

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

Jahresbericht und geprüfter  
Jahresabschluss zum 31.12.2020

RCS Luxembourg N B86432



## **GENERALI INVESTMENTS SICAV**

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

- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Income Opportunities
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Income Partners Asian Debt Fund

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

# Inhaltsübersicht

4	Management und Verwaltung
5	Bericht des Verwaltungsrat
11	Bericht des Fondsmanagers
18	Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé
10	Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2020
25	Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2020
30	Kennzahlen
34	Veränderungen im Anteilumlauf
	Wertpapierbestand
	<b>Aktien Teilfonds</b>
37	Central & Eastern European Equity
38	Euro Equity
40	Euro Equity Controlled Volatility
41	Euro Future Leaders
43	European Equity Recovery
44	Sustainable World Equity (vormals Global Equity)
49	SRI Ageing Population
51	SRI European Equity
	<b>Anleihe / Debt Teilfonds</b>
53	Central & Eastern European Bond
54	Convertible Bond
56	Euro Bond
58	Euro Bond 1-3 Years
60	Euro Bond 3-5 Years
63	Euro Corporate Bond
66	Euro Corporate Short Term Bond
68	Euro Green & Sustainable Bond
70	Euro Short Term Bond
71	Total Return Euro High Yield
	<b>Absolute Return Teilfonds</b>
74	Absolute Return Multi Strategies
	<b>Multi-Asset Teilfonds</b>
79	Global Multi Asset Income
	<b>Generali-Gruppe vorbehaltene Teilfonds</b>
84	Global Income Opportunities
91	Income Partners Asian Debt Fund
93	Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31.12.2020
111	Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

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

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

## Management und Verwaltung

### Anlageverwalter

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

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

Income Partners Asset Management (HK) Limited  
Suite 3311 - 13, Two IFC  
8 Finance Street  
Hong Kong

Wellington Management International Ltd  
Cardinal Place, 80 Victoria Street  
London SW1E 5JL  
Großbritannien

Sycomore Asset Management  
(zeit 02.03.2020)  
14, avenue Hoche  
F - 75008 Paris

### Unteranlageverwalter

Wellington Management Company, LLP  
280 Congress Street  
Boston, Massachusetts 02210  
Vereinigte Staaten

### Verwaltungsgesellschaft

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

### Eingetragener Sitz

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

### Depotbank und Zahlstelle

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg

### Zentralverwaltung, Registerstelle und Transferstelle und Domizilistelle

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg

### Zahlstelle in Deutschland

BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung  
Frankfurt am Main  
Europa-Allee 12  
D - 60327 Frankfurt am Main

### Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

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

### Rechtsberater

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

### Réviseur d'entreprises agréé

Ernst & Young S.A.  
35 E, avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg

### Verwaltungsrat

#### Chairman

Mr Filippo Casagrande  
Head of Investments  
Generali Investments Partners S.p.A.  
Società di Gestione del Risparmio  
Via Machiavelli, 4  
I - 34132 Trieste

#### Directors

Mr Pierre Bouchoms  
General Manager  
Generali Investments Luxembourg S.A.  
4, rue Jean Monnet  
L - 2180 Luxemburg

Mr Mike Althaus  
Legal Representative  
Generali Investments Partners S.p.A.  
Società di Gestione del Risparmio, German Branch  
Tunisstraße 19-23  
D - 50667 Cologne



# Bericht des Verwaltungsrat

## *Makroökonomisches Umfeld*

### **Makroökonomischer Überblick/Ausblick**

Die Covid-19-Pandemie hat Lockdowns verursacht, die sich auf die Weltwirtschaft ausgewirkt sowie den Handel, die industrielle Produktion und insbesondere bestimmte Dienstleistungssektoren beeinträchtigt haben.

Mit Ausnahme Chinas rutschten die bedeutendsten Volkswirtschaften der Welt im 2. Quartal 2020 in eine Rezession ab, und sie werden trotz der teilweisen Erholung im zweiten Halbjahr voraussichtlich für das Jahr 2020 negative BIP-Wachstumsraten melden. Das BIP der USA und der Eurozone wird voraussichtlich um 3,5 % bzw. 7,3 % zurückgehen.

Die Regierungen reagierten schnell auf die Krise und boten beispiellose Stimulationsmaßnahmen, um eine noch stärkere Beeinträchtigung ihrer Volkswirtschaften zu verhindern. Die Zentralbanken spielten ebenfalls eine bedeutende Rolle, indem sie diverse Maßnahmen zur Unterstützung der Wirtschaftsaktivität und der Finanzsysteme ergriffen: Die Federal Reserve (Fed) senkte ihren Leitzinssatz auf nahezu null und kündigte unbegrenzte quantitative Lockerungsprogramme (QE) an, während die Europäische Zentralbank (EZB) ein Pandemic Emergency Purchase Program (PEPP) in Höhe von 1.850 Mrd. EUR in mehreren Stufen einführte, eine Reihe von längerfristigen Refinanzierungsgeschäften (Pandemic Emergency Longer-Term Refinancing Operations, PELTROs) durchführte, die Konditionen für die Targeted Longer-Term Refinancing Operations (TLTRO-III) lockerte und zudem eine Lockerung im Bereich der Sicherheiten einleitete.

Zum Jahresende besserten sich die Erwartungen in Bezug auf die Wirtschaft, obwohl sich eine zweite Covid-19-Welle einstellte. Am wichtigsten waren jedoch die ermutigenden Meldungen in Bezug auf Impfstoffe, die Hoffnungen auf eine deutliche Konjunkturerholung im Jahr 2021 schürten.

Darüber hinaus erhöhten die Wahlergebnisse in den USA die Wahrscheinlichkeit weiterer fiskalischer Konjunkturmaßnahmen. Die Europäische Union hat endlich eine Einigung über ihr siebenjähriges EU-Budget und über den Wiederaufbaufonds erzielt und damit der Auszahlung der Fördermittel und Darlehen den Weg bereitet, die für die Volkswirtschaften in Südeuropa besonders wichtig sind. Und schließlich haben das Vereinigte Königreich und die Europäische Union im Anschluss an intensive Verhandlungen ein Handelsabkommen für ihre Beziehung im Nachgang des Brexit abgeschlossen, wodurch Bedenken um eine stärkere Beeinträchtigung durch einen EU-Austritt ohne Austrittsvereinbarung ausgeräumt wurden.

### **Finanzmärkte**

Die Ausbreitung von Covid-19 und die damit verbundenen Lockdowns, die geld- und fiskalpolitischen Eingriffe, die politischen Entwicklungen und Bedenken um die Rezession hatten starke Auswirkungen auf die globalen Anleihenmärkte.

Im 1. Quartal 2020 fielen die Verzinsungen der 10-jährigen US-Staatsanleihen und der 10-jährigen Bundesanleihen erheblich. In den letzten Monaten des Jahres 2020 verbuchten die Verzinsungen in den USA jedoch eine teilweise Erholung aufgrund von verschiedenen technischen Angebots- und Nachfragebedingungen, einem steigenden Defizit und höheren Inflationserwartungen für das Jahr 2021.

Trotz eines teilweisen Anstiegs im 4. Quartal 2020 fiel die Verzinsung der 10-jährigen US-Staatsanleihen um 100 Bp auf 0,91 %. In der Eurozone fiel die Verzinsung der 10-jährigen Bundesanleihen um weitere 39 Bp auf -0,58 % zum Jahresende.

In den übrigen großen Volkswirtschaften der Region, die einen erheblicheren Rückgang der Verzinsungen verzeichneten, verengten sich die Spreads. Im Anschluss an eine anfängliche Ausdehnung im 1. Quartal 2020 verengte sich der Spread der 10-jährigen italienischen Staatsanleihen von einem Hoch von über 280 Bp auf 110 Bp Ende Dezember.

2020 war von einer starken Volatilität an den Aktienmärkten als Reaktion auf Ungewissheit um die Entwicklung der Pandemie und ihre Auswirkungen auf die Realwirtschaft gekennzeichnet. Die Aktienmärkte brachen im ersten Halbjahr 2020 aufgrund der Befürchtungen um Covid-19 weltweit ein, wodurch die Gewinne aus dem Jahr 2019 im Wesentlichen zunichte gemacht wurden. Es folgte eine Erholung überwiegend dank der außerordentlichen geld- und fiskalpolitischen Stimulationsmaßnahmen. Besonders stark war die Erholung in Teilen des Technologiesektors, die von den Lockdowns profitierten. Insgesamt stieg der MSCI World im Jahr 2020 um 14,2 %, wobei die USA (S&P 500 +16,3 %) vorne lagen, während der europäische Markt trotz der starken Erholung im zweiten Halbjahr einen Verlust verzeichnete (MSCI EMU -2,7 %).

### **COVID-19-Erwägungen für den Fonds**

Nach den ersten Bedenken im Hinblick auf COVID-19 wurde ein Krisenstab mit dem Ziel eingerichtet, die Entwicklung und die Auswirkungen auf die Aktivitäten und Mitarbeiter von Generali Investments Luxembourg S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) zu überwachen.

Um die Kontinuität der Betriebsabläufe zu gewährleisten, wurde für alle Mitarbeiter Telearbeit eingeführt.

Es wurden keine konkreten Auswirkungen auf die Aktivitäten des Fonds festgestellt. Es wurden keine Liquiditätsprobleme festgestellt. Es wurden keine im Fondsprospekt vorgesehenen Maßnahmen infolge des Ausbruchs von COVID-19 aktiviert. Auf der Ebene der Dienstleister haben deren operative Teams trotz der Pandemie die Kontinuität des Geschäftsbetriebs sichergestellt. Die Verwaltungsgesellschaft überwachte kontinuierlich deren Leistung, indem sie regelmäßige Interaktionen ermöglichte.

Im Laufe des Jahres traten keine wesentlichen operativen Fehler oder Vorfälle auf.

## Ausblick 2021

### Makroökonomie

Für das zweite Halbjahr 2021 wird mit einem starken Wirtschaftswachstum gerechnet, wenn die Länder im Zuge der Impfkampagnen in der Lage sein werden, viele ihrer bestehenden Beschränkungen aufzuheben. Eine Erholung der am stärksten angeschlagenen Sektoren wird den Volkswirtschaften helfen, zu ihren Aktivitätsniveaus im Vorfeld der Pandemie zurückzukehren. Es wird eine ungleichmäßige Erholung prognostiziert. Die Fertigungs- und Bausektoren werden wahrscheinlich an der Spitze stehen, während der Dienstleistungssektor und der US-Arbeitsmarkt im Allgemeinen hinterherhinken. Die Produktionskapazität für Impfstoffe, die Bereitschaft der Bevölkerung, sich impfen zu lassen, und logistische Probleme setzen in diesem Szenario die Grenzen. Insbesondere in den USA werden die Konsumausgaben im Anschluss an ein relativ schwaches 1. Quartal 2021 voraussichtlich wieder ansteigen. Wir rechnen mit einem Anstieg des BIP um 5,5 % im Jahr 2021, unter anderem dank des bevorstehenden neuen fiskalischen Stimulationspakets. In der Eurozone wird mit der Aufhebung einiger Covid-19-Beschränkungen gerechnet, was zu einem stärkeren Vertrauen und höheren Investitionen sowie zu einer Konjunkturerholung von 5,3 % im Jahr 2021 führen dürfte. Der Konjunkturfonds wird den EU-Mitgliedsstaaten bei der Bewältigung der wirtschaftlichen Probleme helfen. Die Geldpolitik der Fed und der Europäischen Zentralbank wird über lange Zeit locker bleiben, da eine große Produktionslücke und hohe Arbeitslosigkeit die Inflation insbesondere in der Eurozone niedrig halten werden.

### Märkte

Auf der internationalen Ebene werden die Staatsanleihenmärkte im Jahr 2021 weiterhin stark von der Fiskal- und Geldpolitik beeinflusst werden. Die Zentralbanken werden an ihrer lockeren Haltung festhalten und wahrscheinlich vorsichtig vorgehen, um eine Erholung nicht zum Entgleisen zu bringen.

Da die Zentralbanken die Leitzätze wahrscheinlich weit über das Jahr 2021 hinaus auf den derzeitigen niedrigen Niveaus belassen werden, wird das kurze Ende der Kurve auf absehbare Zeit unverändert bleiben.

Darüber hinaus wird die Finanzpolitik im Jahr 2021 sehr expansiv bleiben. Das bevorstehende Anleihenangebot mit langer Duration wird wahrscheinlich zu einer Versteilung am langen Ende der Kurve führen. Die Verzinsungen der Kernanleihen werden wahrscheinlich allmählich steigen, insbesondere in den USA und weniger in der Eurozone, da die EZB die Verzinsungen durch quantitative Lockerungsmaßnahmen senkt, die durch eine niedrige Inflation verstärkt werden. Bei den Staatsanleihen der Peripherieländer der Eurozone rechnen wir mit anhaltend niedrigen Spreads. Bei den Aktien sollten sich die Erträge dank eines starken Produktionswachstums, höherer Kapazitätsauslastungen und wirtschaftspolitischer Unterstützung erholen. Darüber hinaus rechnen wir mit einer niedrigeren Marktvolatilität als im Jahr 2020. Insgesamt erwarten wir in den Industrieländern Gesamttrenditen

## Vergütungsrichtlinie

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

### **Beschreibung der Berechnung von Vergütung und Leistungen**

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

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

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

### **Vergütungsausschuss**

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

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### Offenlegung der Vergütung

Im letzten Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 wurden die Mitarbeiter von der Verwaltungsgesellschaft wie folgt vergütet:

Feste Vergütung, gesamt	3.615.257,70
Variable Vergütung, gesamt*	242.640,00
Vergütung gesamt	3.857.897,70
Anzahl der Empfänger	37
Gesamtbetrag der Vergütung der Geschäftsleitung, der Risikoträger, der Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und der Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie die Geschäftsleitung und Risikoträger, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaften haben	640.324,55
Gesamtbetrag der Vergütung anderer Mitarbeiter	3.217.573,15

\*Nach dem Ende des Geschäftsjahres ausgezahlt

### Vergütungspolitik nach Teilfonds

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

#### Central & Eastern European Equity

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Central & Eastern European Equity von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,21 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,18% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2020 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 19.719 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 14.986 und die variable Komponente von EUR 4.733.

#### Euro Equity

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Euro Equity von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 1,11 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 1,30% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2020 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 145.595 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 101.237 und die variable Komponente von EUR 44.358.

#### Euro Equity Controlled Volatility

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Euro Equity Controlled Volatility von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,13 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,08% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2020 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 14.446 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 10.284 und die variable Komponente von EUR 4.162.

#### Euro Future Leaders

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Euro Future Leaders von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,71 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,80% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2020 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 89.650 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 62.903 und die variable Komponente von EUR 26.747.

#### European Equity Recovery

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds European Equity Recovery von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,51 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,55% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2020 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 61.678 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 43.737 und die variable Komponente von EUR 17.941.

#### Sustainable World Equity

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Global Equity von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,41 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,43% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2020 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 47.692 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 34.153 und die variable Komponente von EUR 13.539.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### SRI Ageing Population

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds SRI Ageing Population von von Sycomore Asset Managements entspricht 1,5 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2020 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 272.500 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 92.500 und die variable Komponente von EUR 180.000.

### SRI European Equity

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds SRI European Equity von Sycomore Asset Managements entspricht 1,5 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2020 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 272.500 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 92.500 und die variable Komponente von EUR 180.000.

### Central & Eastern European Bond

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Central & Eastern European Bond von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,26 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,24% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2020 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 26.712 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 19.778 und die variable Komponente von EUR 6.934.

### Convertible Bond

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Convertible Bond von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,81 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,93% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2020 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 103.636 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 72.486 und die variable Komponente von EUR 31.150.

### Euro Bond

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Euro Bond von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 2,11 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 2,55% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2020 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 285.457 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 197.070 und die variable Komponente von EUR 88.387.

### Euro Bond 1-3 Years

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Euro Bond 1-3 Years von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 1,46 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 1,74% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2020 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 194.547 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 134.779 und die variable Komponente von EUR 59.768.

### Euro Bond 3-5 Years

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Euro Bond 3-5 Years von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 1,74 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 2,09% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2020 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 233.708 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 161.612 und die variable Komponente von EUR 72.096.

### Euro Corporate Bond

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Euro Corporate Bond von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,46 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,49% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2020 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 54.685 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 38.945 und die variable Komponente von EUR 15.740.

### Euro Corporate Short Term Bond

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Euro Corporate Short Term Bond von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,41 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,43% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2020 von der Gesellschaft an die mit



## GENERALI INVESTMENTS SICAV

der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 47.692 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 34.153 und die variable Komponente von EUR 13.539.

### Euro Covered Bond (Bis zum 6. August 2020)

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Euro Covered Bond von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,26 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,24% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2020 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 47.692 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 34.153 und die variable Komponente von EUR 13.539.

### Euro Green & Sustainable Bond

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Euro Green & Sustainable Bond von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,61 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,68% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2020 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 75.664 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 53.320 und die variable Komponente von EUR 22.344.

### Euro Short Term Bond

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Euro Short Term Bond von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 1,41 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 1,68% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2020 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 187.554 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 129.987 und die variable Komponente von EUR 57.567.

### Total Return Euro High Yield

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Total Return Euro High Yield von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,71 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,80% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2020 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 89.650 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 62.903 und die variable Komponente von EUR 26.747.

### Absolute Return Credit Strategie (Bis zum 15. Mai 2020)

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Absolute Return Credit Strategies von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,21 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,18% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2020 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 19.719 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 14.986 und die variable Komponente von EUR 4.733.

### Absolute Return Multi Strategies

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Absolute Return Multi Strategies von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,91 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 1,05% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2020 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 117.623 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 82.070 und die variable Komponente von EUR 35.553.

### Global Multi Asset Income

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Global Multi Asset Income von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,55 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,60% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2020 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 67.272 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 45.570 und die variable Komponente von EUR 19.702.

### Global Income Opportunities

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Global Incomes Opportunities von Wellington Management International Ltd's structures entspricht 1 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,01% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2020 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 60.338 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 11.909 und die variable Komponente von EUR 48.429.

### Income Partners Asian Debt Fund

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teilfonds Income Partners Asian Debt Fund von Income Partners Asset Management (HK) Limited entspricht 0,02 Einheiten (Anzahl der Mitarbeiter), ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung

## **GENERALI INVESTMENTS SICAV**

etwa 3,5 % der Brutto-Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft beträgt. Die Brutto-Gesamtvergütung, die im Jahr 2020 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 90.744 (Bruttogesamtbetrag, die feste Komponente entspricht EUR 90.744, keine variable Komponente).

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 25. März 2021

# Bericht des Fondsmanagers

## Aktien Teilfonds

Der **Teilfonds Central & Eastern Europe Equity** erzielte 2020 eine Rendite von -14,25% (Anteilsklasse A thesaurierend) und lag damit unter seiner Benchmark (-13,72%). Der Teilfonds war in mittel- und osteuropäischen Ländern (insbesondere in Polen, der Tschechischen Republik, Rumänien, Österreich und Ungarn) sowie in der Türkei engagiert, die aufgrund von Änderungen der Referenzbenchmark veräußert wurde. Auf geografischer Ebene war das Portfolio überwiegend in Polen, der Tschechischen Republik, Ungarn, Rumänien und Österreich investiert. Aus Gründen der Diversifizierung investierte der Teilfonds auch in Slowenien und Kroatien. Im ersten Quartal wurde die Position in der Türkei geschlossen, da sie aus der Benchmark ausgeschlossen wurde. Aus Branchensicht, die überwiegend von der Struktur der Märkte in mittel- und osteuropäischen Ländern (MOEL) bestimmt wird, war der Teilfonds hauptsächlich in Finanz- und Energietiteln engagiert. Polen bleibt ein Schwergewicht in der MOE-Region. Der Teilfonds war hauptsächlich in polnischen Large Caps untergewichtet, bei denen der polnische Staat einen erheblichen Einfluss behält, zugunsten polnischer vollständig privater Unternehmen, einschließlich Mid Caps, E-Gaming und regionaler Aktienauswahl. Im Laufe des Jahres schwankte das Aktienengagement des Teilfonds zwischen 90% und 100%.

Der Teilfonds **Euro Equity** erzielte 2020 eine Rendite von -5,18% (Anteilsklasse B thesaurierend) gegenüber seiner Benchmark, die eine positive Rendite von 0,25% erzielte. Während des Jahres war das Portfolio in Telekommunikation, Konsumgütern und Industriewerten übergewichtet. Dagegen war es in zyklischen Konsumgütern, Finanzwerten und Werkstoffen untergewichtet. Seit Mitte des Jahres wurde jedoch die Allokation in zyklische Werte, Finanzwerte und die Automobilbranche erhöht. Die Liquiditätszuteilung hat sich zwischen 1% und 6% bewegt, um die Marktvolatilität aufgrund der Pandemiekrise zu glätten. Sowohl die Allokation als auch die Aktienauswahl haben negativ zur unterdurchschnittlichen Leistung des Fonds beigetragen. Bei der Allokation ist dies hauptsächlich auf die Untergewichtung von Informationstechnologiewerten zurückzuführen. Bei der Aktienauswahl bestanden die Positionen, die einen negativen Beitrag leisteten, hauptsächlich aus Unternehmen, die stark von der COVID-19-Krise betroffen waren (Elior, Accor, Renault), aber auch aus untergewichteten Werten, die sich sehr gut entwickelten (z.B. Adyen, Prosus). Auf der positiven Seite trugen vor allem Neste oil, Vonovia und Merck bei.

Der Teilfonds **Euro Equity Controlled Volatility** erzielte 2020 eine Rendite von -4,18% (Anteilsklasse A ausschüttend). Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, eine aktienähnliche Rendite mit einem vordefinierten Volatilitätsziel von 12,5% zu erreichen. Die Portfolioallokation zwischen risikobehafteten und nicht risikobehafteten Bestandteilen erfolgt regelbasiert. Wenn die Ex-ante-EWMA-Volatilität unter dem Ziel von 12,5% liegt, erhöht die Strategie schrittweise ihr Aktienengagement. In Zeiten, in denen die Ex-ante-EWMA-Volatilität über dem Zielwert liegt, reduziert die Strategie schrittweise das Aktienengagement (potenziell bis auf null) und nimmt eine Umschichtung in Cash-/Geldmarktinstrumente vor. Das Risikoengagement des Teilfonds wurde im Laufe des Jahres dynamisch verwaltet. Das Portfolio war zu Beginn des Jahres 2020 fast vollständig investiert, was mit der äußerst niedrigen Marktvolatilität zusammenhing. Ab Ende Februar wurde das Aktienengagement als Folge der durch die COVID-19-Pandemie ausgelösten Volatilitätswelle drastisch reduziert. Es wurde von 96% Ende Februar auf 30% Anfang März verringert. In der zweiten Märzhälfte, sobald der Stress an den Märkten nachließ, wurde das risikoreiche Engagement wieder auf ca. 50% erhöht. Um von den äußerst hohen Volatilitätsniveaus zu profitieren, wurden OTM-Put-Optionskontrakte und Strangles auf den Euro Stoxx 50 verkauft und bei Bedarf dynamisch delta-gesichert. Insgesamt wurde mit der Optionsstrategie eine positive GuV realisiert. In der zweiten Maihälfte wurden Futures auf den Euro Stoxx 50 gekauft, wodurch sich das Gesamtengagement in Aktien in Richtung 58% verschob. Im Juni wurde beschlossen, taktisch Gewinne aus dieser Position mitzunehmen und einen vorsichtigeren Ansatz für den Sommer zu wählen, wodurch sich die risikoreiche Vermögensallokation wieder in Richtung 50% verschob. Diese Haltung wurde bis Mitte November beibehalten, als die Volatilität am Markt wieder anstieg und eine Neugewichtung des Portfolios auslöste, wobei die Aktienquote auf 44% verringert wurde. Im Dezember korrigierten wir schließlich das Engagement in risikoreichen Anlagen in Richtung 55%. Auf Branchenebene war das Portfolio besonders in den Bereichen Werkstoffe und Kommunikationsdienste engagiert, während Basiskonsumgüter und zyklische Konsumgüter untergewichtet blieben. Auf geografischer Ebene wurden die Niederlande und Italien gegenüber Finnland und Frankreich bevorzugt. Das Cash-Aktienportfolio hielt während des Referenzzeitraums eine Ex-ante-Tracking-Error-Volatilität unter 2% in Bezug auf den Euro Stoxx 50 Index.

Der Teilfonds **Euro Future Leaders** erzielte 2020 eine Rendite von -2,10% (Anteilsklasse A thesaurierend) gegenüber seiner Benchmark, die eine positive Rendite von 4,36% erzielte. Nach einem Rückgang im ersten Quartal beendeten die europäischen Mid-Caps-Aktien das Jahr schließlich in einem positiven Bereich. Das beste Ergebnis erzielten 2020 erneut Technologiewerte. Das Gesundheitswesen schnitt ebenfalls sehr gut ab, während der Finanzsektor die schlechteste Performance aufwies. Im Jahr 2020 hat sich die Bewertungslücke zwischen Unternehmen mit sichtbarem Wachstum und zyklischeren Unternehmen erneut vergrößert und extreme Werte erreicht. In Anbetracht der Bewertungsniveaus und der Position im Konjunkturzyklus verstärkte der Teilfonds das ganze Jahr über sein Engagement in zyklischen Aktien und blieb bei Technologieunternehmen, die im Allgemeinen sehr teuer sind, recht zurückhaltend. Der Teilfonds behielt seine langfristige Strategie bei, die darin bestand, Unternehmen zu identifizieren und zu unterstützen, die ihre Führungsposition in den kommenden Jahren etablieren und ausbauen werden. Der Anlageprozess stützte sich auch stark auf die Bewertung, basierend auf einem abgezinnten freien Cashflow-Modell. Das Portfolio ist derzeit ausgewogen zwischen defensiven Titeln, die eine hohe Sichtbarkeit und eine angemessene Bewertung bieten (Gerresheimer, Grifols, Nexi, Bureau Veritas), Titeln, die durch die Gesundheitskrise stark belastet wurden und sehr attraktive Bewertungen bieten (Sodexo, Elis, Orpea) und einigen eher zyklischen Unternehmen, die von der wirtschaftlichen Erholung profitieren werden (Sopra, Eiffage, Prysmian).

Der Teilfonds **European Equity Recovery** erzielte 2020 eine Rendite von -11,40% (Anteilsklasse A ausschüttend). Das Portfolio bestand aus ca. 45 überzeugenden Aktien (mit Potenzial für eine Umstrukturierung und/oder Erholung ihrer Heimatmärkte). Seine Strategie basierte auf einem langfristigen Investmentansatz mit einem starken Fokus auf Südeuropa (Portugal, Spanien, Italien und Griechenland). Auf geografischer Ebene war der Teilfonds im Jahresdurchschnitt in Spanien (31%), Italien (32%), Portugal (14%)

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

und Griechenland (20%) engagiert und hielt durchschnittlich 3% liquide Mittel. Mit Wirkung zum 29. Januar 2021 wurde der Teilfonds European Equity Recovery mit dem Teilfonds Euro Future Leaders zusammengelegt.

Der Teilfonds **Sustainable World Equity (vormals Global Equity)** erzielte 2020 eine Rendite von 2,82% (Anteilsklasse A thesaurierend) und lag damit unter seiner Referenzbenchmark (+6,33%). Der Teilfonds behielt 2020 ein diversifiziertes Engagement in den globalen Aktienmärkten der Industrieländer bei. Das Aktienportfolio konzentrierte sich hauptsächlich auf die USA und in zweiter Linie auf Europa (einschließlich Großbritannien). Der Teilfonds behielt auch ein geringeres Engagement in Japan, Kanada und Australien bei. Einige ETF-Positionen wurden taktisch hinzugefügt, um ein Engagement in bestimmten Themen einzugehen (z.B. Low Volatility Style Tilt). Im Oktober, nach der Änderung des Verkaufsprospekts und des Namens des Teilfonds, hat der Fondsmanager die Aktienkomponente umgebildet, um ESG-Kriterien in den Anlageprozess einzubeziehen. Aus geografischer Sicht war der Teilfonds ziemlich genau an seiner Referenzbenchmark ausgerichtet. In Bezug auf die Branchen waren Finanzwerte und IT die wichtigsten Sektoren, gefolgt von Gesundheits- und Industriewerten. Hinsichtlich der Industriezweige wurde eine leicht antizyklische und pro-defensive Haltung eingenommen. Während des Jahres war das Portfolio fast vollständig investiert, wobei das Aktienengagement zwischen 90% und 100% schwankte. Während der Marktkorrektur im Februar und März erhöhte der Fondsmanager das Barmittelpolster, um die Performance des Portfolios während der Verkaufswelle zu schützen. Die Barmittel wurden in den folgenden Monaten, als die Marktvolatilität abnahm, schrittweise investiert. Der Cashflow war für die Performance während der Erholung nicht günstig, half aber teilweise, die Verluste während der Verkaufswelle zu mildern.

Der Teilfonds **SRI Ageing Population** erzielte 2020 eine Rendite von -2,44% (Anteilsklasse A thesaurierend) und lag damit über seiner Referenzbenchmark (-3,32%). Diese relative Wertentwicklung wurde durch die Stabilität ausgewählter Namen in der Säule Gesundheitswesen unterstützt (bioMerieux, Merck Kgaa, Novo Nordisk legten um 46%, 35% bzw. 13% zu). Die Pandemie beeinträchtigte vor allem die absolute Performance im ersten Quartal 2020 und insbesondere die beiden Säulen Pensionen & Sparen und Verbraucher, aber der Teilfonds erholte sich stark im vierten Quartal 2020 dank der Perspektiven eines progressiven Einsatzes der Impfstoffe gegen COVID-19, die die zyklischen und finanziellen Komponenten des Portfolios unterstützten. Neben den bereits erwähnten Namen trugen Trigano, LVMH, L'Oreal, Schneider und DSM am meisten zur Performance bei. Im Laufe des Berichtszeitraums verstärkte der Teilfonds seine Investitionen in die wichtigsten Werte und trennte sich von einigen Beteiligungen, die nicht die erforderliche Visibilität und Cashflow-Generierung boten, um im Portfolio gehalten zu werden (insbesondere in der Reisebranche mit Royal Caribbean, Melia, Accor, Easyjet). Das Portfolio war mit ca. 50 Werten am Ende des Berichtszeitraums recht konzentriert. Es war in mehreren Teilsegmenten investiert, die strukturell von der Alterung der Bevölkerung profitieren, mit einem ausgewogenen Engagement in allen drei thematischen Säulen Gesundheit, Pensionen & Sparen und Verbraucher. Auf geografischer Ebene war der Teilfonds insbesondere in Frankreich, Deutschland, dem Vereinigten Königreich und der Schweiz engagiert.

Der Teilfonds **SRI European Equity** beendete das Jahr 2020 mit einer Rendite von -0,29% (Anteilsklasse A thesaurierend) und lag damit über seiner Benchmark (-3,32%). Die relative Performance profitierte von der im Jahresverlauf beibehaltenen Sektorallokation (insbesondere von der Untergewichtung im Energiebereich und der Übergewichtung im Gesundheitswesen) und ausgewählten Namen wie Neste (+96%, dank seiner Dynamik bei Lösungen für erneuerbare Kraftstoffe), SIG Combibloc (+37%, unterstützt durch sein Rasierklingenmodell in der aseptischen Kartonverpackungsindustrie), Orsted (+82%, unterstützt durch sein Know-how bei Offshore-Windangeboten), DSM (+24%, dank eines innovativen Nahrungsmittel- und Ernährungsportfolios). Darüber hinaus trug das fehlende Engagement in unterdurchschnittlich abschneidenden Titeln, die nach der ESG-Methodik und dem Screening keine ethischen Investments sind, positiv bei (z.B. HSBC, BP, Royal Dutch). Das Portfolio war mit rund 60 Titeln zum Ende des Berichtszeitraums konzentriert. Auf geografischer Ebene war der Teilfonds besonders in Frankreich, Deutschland, der Schweiz und dem Vereinigten Königreich engagiert.

### *Anleihe / Debt Teilfonds*

Der Teilfonds **Central & Eastern European Bond** erzielte 2020 eine Rendite von -2,94% (Anteilsklasse A ausschüttend). Der Teilfonds, der sich auf die MOE-Region konzentriert, besteht hauptsächlich aus Staatsanleihen in lokaler Währung (Polen, Tschechien, Ungarn und Rumänien). Der Teilfonds trägt sowohl ein Fremdwährungs- (FX) als auch ein Laufzeitrisiko. Die Volkswirtschaften Mittel- und Osteuropas (MOE) traten während einer Phase robusten Wachstums in die COVID-19-Krise ein, das von einer starken Binnennachfrage, geschlossenen Produktionslücken und einem Mangel an Arbeitskräften angetrieben wurde. Wie andere Schwellenmarktanlagen wurden MOE-Anleihen in einer ersten Panikreaktion verkauft. Im weiteren Verlauf des Frühjahrs und Sommers führte eine Kombination aus erheblicher geldpolitischer Lockerung und Staatsanleihekäufen durch die polnische Zentralbank zu einem deutlichen Rückgang der tschechischen und polnischen Renditen tief unter das Niveau vor der COVID-19-Krise. Die ungarische Zentralbank wiederum musste ihre Zinssätze vom Nullniveau anheben, um die Abwertung der Währung zu bremsen. Die negative Wertentwicklung des Teilfonds im Jahr 2020 war vor allem auf die Abschwächung der lokalen Währungen zurückzuführen, die die nach dem Ausbruch der Pandemie erlittenen Verluste immer noch nicht wettgemacht hatten. Die Impfung, die Unterstützung der Steuerpolitik und die hohen Sparquoten führten in der zweiten Jahreshälfte 2021 zu einer Wiederbeschleunigung des Wachstums. Der Teilfonds setzte seine Strategie fort, um von der Konvergenz der MOE-Länder durch eine Aufwertung der Währungskurse und einen höheren Übertrag der lokalen Staatsanleihen zu profitieren.

Der Teilfonds **Convertible Bond** erzielte 2020 eine Rendite von 7,24% (Anteilsklasse A ausschüttend). Das Jahr 2020 war durch eine starke Verkaufswelle aufgrund der COVID-19-Pandemie und eine schnelle Markterholung dank der Unterstützung der Zentralbanken und eines positiven Nachrichtenflusses bezüglich der Entwicklung eines Impfstoffs gekennzeichnet. Die Positionierung des Teilfonds wurde im Laufe des Jahres mehrmals entsprechend den Marktbedingungen angepasst. Die Aktiensensitivität wurde aktiv verwaltet, um die Konvexität des Produkts zu optimieren und lag im Bereich von 25-40%. Der Teilfonds war in Bezug auf die Sektor- und Länderallokation mit durchschnittlich 60 Positionen weiterhin diversifiziert. Die Hauptengagements nach Ländern waren Deutschland und Frankreich, während die am meisten vertretenen Sektoren Industrieunternehmen, Kommunikationsdienste und Immobilien waren. Der Anteil der auf Nicht-Euro lautenden Wertpapiere (hauptsächlich USD, CHF und GBP) lag zwischen 10 und 20%.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

Der Teilfonds **Euro Bond** erzielte 2020 eine Rendite von +6,28% (Anteilsklasse A thesaurierend) und lag damit über seiner Benchmark (+5,15%). Zu Beginn des Jahres war die Portfoliolaufzeit kürzer als die der Benchmark, mit einem kurzen Engagement in Kernländern und einem langen Engagement in Peripherieländern. Im Laufe des Monats Februar, als sich COVID-19 weltweit auszubreiten begann, wurde die Laufzeit des Portfolios auf neutral umgestellt, wobei die Laufzeit der Kernländer erhöht und die der Peripherieländer reduziert wurde. Ab April, nach der Entscheidung der EZB, ein umfangreiches Anleihekaufprogramm (PEPP) durchzuführen, wurde die Gesamtlaufzeit wieder verkürzt. Diese Anlagestrategie wurde auch durch die im Mai bekannt gegebene Entscheidung der EU verstärkt, das Konjunkturprogramm zu starten, um den Euro-Ländern bei der Bewältigung der Wirtschaftskrise zu helfen. Diese Positionierung mit einem Long-Engagement in den Peripherieländern und einer Untergewichtung in den Kernländern wurde bis zum Jahresende beibehalten. Das Portfolio war auch in inflationsgebundene Anleihen investiert und hatte kein Kreditengagement. Es nutzte Futures auf Zinssätze zu Absicherungszwecken oder zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos.

Der Teilfonds **Euro Bond 1-3 Years** erzielte 2020 eine Rendite von 1,21% (Anteilsklasse B thesaurierend) und lag damit über seiner Benchmark (0,08%). Zu Beginn des Jahres war die Portfoliolaufzeit kürzer als die der Benchmark, mit einem kurzen Engagement in Kernländern und einem langen Engagement in Peripherieländern. Im Laufe des Monats Februar, als sich COVID-19 weltweit auszubreiten begann, wurde die Laufzeit des Portfolios auf neutral umgestellt, wobei die Laufzeit der Kernländer erhöht und die der Peripherieländer reduziert wurde. Ab April, nach der Entscheidung der EZB, ein umfangreiches Anleihekaufprogramm (PEPP) durchzuführen, wurde die Gesamtlaufzeit wieder verkürzt. Diese Anlagestrategie wurde auch durch die im Mai bekannt gegebene Entscheidung der EU verstärkt, das Konjunkturprogramm zu starten, um den Euro-Ländern bei der Bewältigung der Wirtschaftskrise zu helfen. Diese Positionierung mit einem Long-Engagement in den Peripherieländern und einer Untergewichtung in den Kernländern wurde bis zum Jahresende beibehalten. Das Portfolio war auch in inflationsgebundene Anleihen investiert und hatte kein Kreditengagement. Es nutzte Futures auf Zinssätze zu Absicherungszwecken oder zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos.

Der Teilfonds **Euro Bond 3-5 Years** erzielte 2020 eine Rendite von 3,07% (Anteilsklasse B thesaurierend) und lag damit über seiner Benchmark (1,35%). Zu Beginn des Jahres war die Portfoliolaufzeit kürzer als die der Benchmark, mit einem kurzen Engagement in Kernländern und einem langen Engagement in Peripherieländern. Im Laufe des Monats Februar, als sich COVID-19 weltweit auszubreiten begann, wurde die Laufzeit des Portfolios auf neutral umgestellt, wobei die Laufzeit der Kernländer erhöht und die der Peripherieländer reduziert wurde. Ab April, nach der Entscheidung der EZB, ein umfangreiches Anleihekaufprogramm (PEPP) durchzuführen, wurde die Gesamtlaufzeit wieder verkürzt. Diese Anlagestrategie wurde auch durch die im Mai bekannt gegebene Entscheidung der EU verstärkt, das Konjunkturprogramm zu starten, um den Euro-Ländern bei der Bewältigung der Wirtschaftskrise zu helfen. Diese Positionierung mit einem Long-Engagement in den Peripherieländern und einer Untergewichtung in den Kernländern wurde bis Oktober beibehalten. Ab November wurde beschlossen, die Anlagestrategie zu diversifizieren und etwa ein Viertel des Portfolios in Unternehmensanleihen investiert, um die Diversifizierung und die Rendite des Portfolios zu erhöhen; die Laufzeit des Portfolios wurde an die Laufzeit der Benchmark angepasst. Das Portfolio war auch in inflationsgebundene Anleihen investiert. Es nutzte Futures auf Zinssätze zu Absicherungszwecken oder zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos. Mit Wirkung zum 27. Februar 2021 beschloss der Verwaltungsrat, den Teilfonds Euro Bond 3-5 Years in Euro Aggregate Bond umzubenennen.

Der Teilfonds **Euro Corporate Bond** erzielte 2020 eine Rendite von +3,76% (Anteilsklasse A thesaurierend) und lag damit über seiner Benchmark (+2,77%). Das Jahr 2020 verzeichnete für Euro-Anleihen mit Investment-Grade-Rating eine Gesamttrendite von 2,77% und eine Überschussrendite von 1,7% (Quelle: Barclays Indexes), wobei umfangreiche politische Maßnahmen dem Markt erhebliche Unterstützung boten, insbesondere nach den dramatisch fallenden Kursen im Frühjahr. Segmente mit hohem Beta schnitten besser ab als solche mit niedrigem Beta, wobei Papiere mit niedrigerem Rating und nachrangige Papiere die höchste Performance erzielten. Über alle Branchen hinweg stachen Telekommunikations- und Finanzwerte als wichtigste Outperformer hervor, während konsumnahe Branchen zurückblieben, da die Nachfrage nach nicht lebensnotwendigen Produkten zumindest aufgeschoben wurde. 2020 war auch das Jahr, in dem die Brutto-Emissionen von IG-Krediten in der Eurozone mit einem Anstieg von 12% gegenüber dem Vorjahr einen neuen Rekord erzielten. Was jedoch am meisten überraschte, war die Menge an Titeln mit negativer Rendite zum Jahresende, was in den Sommermonaten nur schwer vorherzusehen war. Ein weiteres Element, das es zu beachten gilt, ist die Erosion der Volatilität im vierten Quartal, d.h. das Fehlen einer ausreichenden Marktdynamik, die es aktiven Fondsmanagern ermöglicht, Alpha zu generieren. In diesem Zusammenhang konnte der Teilfonds eine positive Rendite erzielen. Der Teilfonds litt in den Frühjahrsmonaten unter den verheerenden Auswirkungen der Pandemie, konnte aber die taktische Vermögensallokation mit einem Mix aus Kreditderivaten und Cash-Möglichkeiten gewinnbringend verwalten. Der Teilfonds hat keine wesentlichen Mittelabflüsse erlitten, wodurch eine Veräußerung eines Teils des Portfolios während des Liquiditätsmangels vor dem Sommer verhindert wurde. In der zweiten Jahreshälfte verbesserte sich die Lage erheblich und der Teilfonds erzielte weiterhin eine Überperformance. Der Teilfonds war auf dem Primärmarkt sehr aktiv, suchte aber auch auf dem Sekundärmarkt nach interessanten Gelegenheiten aufgrund von Verwerfungen in der Preisbildung. Die Überperformance resultierte aus einer moderat positiven Einschätzung von T2-Finanztiteln (Banken und Versicherungen, ausgenommen britische Titel) und einer opportunistischen Allokation auf nachrangigere Kapitalanleihen (At1, wenn sie zu günstigen Niveaus auf dem Sekundärmarkt ausgegeben werden, Legacy-Instrumente). Innerhalb der Nicht-Finanzwerte hat der Teilfonds eine negative Allokation in den Sektoren Automobilindustrie, Industrie, Werkstoffe, Chemie und Medien beibehalten. Hybride Unternehmensanleihen waren aufgrund ihrer Stabilität, des zusätzlichen Übertrags gegenüber vorrangigen Anleihen und des Fehlens eines regulatorischen Risikos, das die Kündbarkeit oder andere Vertragselemente gefährden könnte, weiterhin ein stabiler Teil des Portfolios. Der Teilfonds setzte CDS-Overlays recht aktiv ein, indem er sowohl Index- als auch Einzeltitel mit einer Long- und Short-Haltung verwendete, und sie erwiesen sich angesichts ihrer größeren Liquidität gegenüber Kassenobligationen und Preistransparenz als sehr effektiv.

Der Teilfonds **Euro Corporate Short Term Bond** erzielte 2020 eine Rendite von +3,64% (Anteilsklasse A thesaurierend) und lag damit über seiner Benchmark (0,69%). Das Jahr 2020 verzeichnete für kurzfristige Euro-Anleihen (d.h. Anleihen mit einer Laufzeit von 1 bis 3 Jahren) mit Investment-Grade-Rating eine Gesamttrendite von 0,69% und eine Überschussrendite von 1,23% (Quelle: Barclays Indexes), wobei umfangreiche politische Maßnahmen dem Markt erhebliche Unterstützung boten, insbesondere nach den dramatisch fallenden Kursen im Frühjahr. Segmente mit hohem Beta schnitten besser ab als solche mit niedrigem Beta, wobei Papiere mit niedrigerem Rating und nachrangige Papiere die höchste Performance erzielten. Über alle Branchen hinweg stachen Telekommunikations- und Finanzwerte als wichtigste Outperformer hervor, während konsumnahe Branchen zurückblieben, da die Nachfrage nach nicht lebensnotwendigen Produkten zumindest aufgeschoben wurde. 2020 war auch das Jahr, in dem die Brutto-



## GENERALI INVESTMENTS SICAV

Emissionen von IG-Krediten in der Eurozone mit einem Anstieg von 12% gegenüber dem Vorjahr einen neuen Rekord erzielen. Was jedoch am meisten überraschte, war die Menge an Titeln mit negativer Rendite zum Jahresende, was in den Sommermonaten nur schwer vorherzusehen war. Ein weiteres Element, das es zu beachten gilt, ist die Erosion der Volatilität im vierten Quartal, d.h. das Fehlen einer ausreichenden Marktdynamik, die es aktiven Fondsmanagern ermöglicht, Alpha zu generieren. In diesem Zusammenhang konnte der Teilfonds eine positive Rendite erzielen. Der Teilfonds litt in den Frühjahrsmonaten unter den verheerenden Auswirkungen der Pandemie, konnte aber die taktische Vermögensallokation mit einem Mix aus Kreditderivaten und Cash-Möglichkeiten gewinnbringend verwalten. Der Teilfonds hat keine wesentlichen Mittelabflüsse erlitten, wodurch eine Veräußerung eines Teils des Portfolios während des Liquiditätsmangels vor dem Sommer verhindert wurde. In der zweiten Jahreshälfte verbesserte sich die Lage erheblich, der Teilfonds erzielte weiterhin eine Überperformance und erhielt auch einige neue Mittelzuflüsse. Der Teilfonds war auf dem Primärmarkt sehr aktiv, suchte aber auch auf dem Sekundärmarkt nach interessanten Gelegenheiten aufgrund von Verwerfungen in der Preisbildung. Die Überperformance resultierte aus einer signifikanten Allokation in BBB-Titeln und einem Anteil ausgewählter BB-Anleihen in Höhe von ca. 10% des Gesamtvolumens (fast alle nachrangigen Anleihen von Emittenten hoher Qualität oder Anleihen mit einem günstigen Optionswert). Die Allokation nach Rating muss in Verbindung mit der aktiven Auswahl von T2-Anleihen und hybriden Unternehmensanleihen mit kurzem Rückzahlungsdatum gesehen werden. Der Teilfonds hat eine selektive Allokation in T1-Banken und eine Unterallokation in vorrangigen, non-preferred Anleihen. Diese Selektionsentscheidungen hatten auch Einfluss auf die Sektorenverteilung, wo der Teilfonds eine starke Überallokation in Finanzwerten und eine moderate Überallokation in zyklischen Werten aufwies, die durch Untergewichtungen in Industrie- und nicht-zyklischen Konsumgütern kompensiert wurde. Der Teilfonds setzte CDS-Overlays recht aktiv ein, indem er sowohl Index- als auch Einzeltitel mit einer Long- und Short-Haltung verwendete, und sie erwiesen sich angesichts ihrer größeren Liquidität gegenüber Kassenobligationen und Preistransparenz als sehr effektiv.

Im Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 7. August 2020 (Datum der Verschmelzung des Teilfonds mit dem Euro Green & Sustainable Bond) erzielte der Teilfonds **Euro Covered Bond** (Anteilsklasse B thesaurierend) eine Performance von +0,33% und blieb damit hinter der Referenzbenchmark des Teilfonds (+1,48%) zurück. Der Ausbruch von COVID-19 mit seinen Lockdowns, den geld- und steuerpolitischen Interventionen, den politischen Entwicklungen und der Besorgnis über die wirtschaftliche Rezession haben die globalen Anleihemärkte stark beeinträchtigt. Im Euroraum sank die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen weiter um 40 Basispunkte und schloss das Jahr mit -0,6%. In den anderen großen Volkswirtschaften des Euroraums, die einen deutlicheren Renditerückgang verzeichneten, engten sich die Spreads ein. Nach einer anfänglichen Ausweitung im ersten Quartal 2020 engte sich der italienische Spread von einem Höchststand von über 280 Basispunkten auf 110 Basispunkte Ende Dezember ein. Die Laufzeit des Teilfonds wurde unter der jeweiligen Benchmark gehalten. Hinsichtlich der geografischen Positionierung behielt der Teilfonds größtenteils eine Übergewichtung in europäischen Peripherieländern bei. Gleichzeitig behielt der Teilfonds eine Untergewichtung in den europäischen Kernländern bei. Der größte Teil des Engagements bestand in gedeckten Schuldverschreibungen. Der Teilfonds hatte jedoch zusätzlich eine Position in italienischen Staatsanleihen (um von der entsprechenden Renditekomponente zu profitieren) sowie einen ETF auf gedeckte Schuldverschreibungen (um von der Diversifizierungskomponente zu profitieren). Mit Wirkung vom 7. August 2020 wurde der Teilfonds Euro Covered Bond mit dem Teilfonds Euro Green & Sustainable Bond verschmolzen.

Der **Teilfonds Euro Green & Sustainable Bond** erzielte 2020 eine Rendite von 4,57% (Anteilsklasse A ausschüttend). In Bezug auf die Verwendung der Erlöse übertrafen Energieeffizienz und Vermeidung von Umweltverschmutzung andere Positionen wie grüne Gebäude, nachhaltiges Wasser und alternative Energie. Auf einer Mikroebene übertrafen die Segmente mit hohem Beta die Segmente mit niedrigem Beta, wobei Papiere mit niedrigerem Rating und nachrangige Papiere die höchsten Performance-Werte erzielten. 2020 wurde mit einem Anstieg von 24% gegenüber dem Vorjahr ein neuer Rekord bei den weltweiten Bruttoemissionen von grünen Anleihen aufgestellt (Quelle: CBI). Auf Euro lautende grüne Anleihen würden weiterhin Investoren anziehen und ein wesentlicher Bestandteil der Vermögensallokation globaler Portfolios bleiben, auch wenn der Übertrag sehr begrenzt wird. In der Tat befindet sich der Bestand an Papieren mit negativer Rendite zum Jahresende auf einem Rekordhoch, was in den Monaten vor der Pandemiekrise nur schwer vorhersehbar war. In Anbetracht der Stabilität von grünen Anleihen ist der Rückgang immer noch eine optimale Quelle für eine positive Überrendite gegenüber reinen Staatsanleihen. Im Hinblick auf die Risikofaktoren dreht sich 2021 alles um die Impfung, so dass auch in Euro lautende grüne Anleihen dem mit dieser Variablen und der damit verbundenen Erholung der meisten beschädigten Sektoren dem Trend folgen werden. Finanzwerte, sowohl Banken als auch Versicherungen, werden weiterhin eine bevorzugte Anlageklasse sein, wobei nachrangige Papiere durch ein günstiges regulatorisches Umfeld unterstützt werden. Auf der Zinsseite zielt die Managementaktivität darauf ab, das Engagement im stark negativen Bereich zu reduzieren, um die Auswirkungen des negativen Übertrags zu minimieren, insbesondere mit Blick auf die wichtigsten und zweitwichtigsten Länder. Auf der anderen Seite behielt der Teilfonds ein positives Engagement in italienischen Titeln angesichts der höheren Übertragungsmöglichkeit und des positiven Trends nach der Verkaufswelle im März bei. Die Laufzeit des Teilfonds wurde sowohl über Anleihebestände als auch über Anleihen-Futures (Overlay-Strategien) gesteuert. Die Allokation in grünen Unternehmensanleihen wurde zunächst auf 60% erhöht, aber gegen Jahresende auf 50% reduziert. Die Positionen sind alle Investment Grade und folgen einem dreistufigen Selektionsansatz, um zunächst nicht ethische, dann nicht vollständig ESG-konforme und zum Schluss nicht finanziell attraktive Unternehmen auszuschließen. Die Granularität des Kreditportfolios ist jedoch recht hoch, um das Risiko einzelner Titel zu kontrollieren. Ein Teil des Kreditanteils wurde für etwa 7,5% nachrangigen Papieren zugewiesen, um den zusätzlichen Übertrag zu erhalten, den sie gegenüber vorrangigen Anleihen aufweisen.

Der Teilfonds **Euro Short Term Bond** erzielte 2020 eine Rendite von 0,28% (Anteilsklasse A thesaurierend) und lag damit über seiner Benchmark (-0,33%). Während des Jahres wurde die Laufzeit des Portfolios zwischen 0,3 und 0,8 Jahren verwaltet. Im Einzelnen lag die durchschnittliche Laufzeit im ersten Quartal des Jahres bei etwa 0,3 Jahren; im zweiten und dritten Quartal wurde sie erhöht (zwischen 0,5 und 0,8 Jahren), um von den höheren Renditen zu profitieren, die der Markt bot. Schließlich wurde die Laufzeit des Portfolios in den letzten Monaten des Jahres wieder auf 0,3 Jahre gesenkt. Es wurde hauptsächlich in italienische Anleihen mit kurzen bis mittleren Laufzeiten (bis zu 3 Jahren) investiert. Das Portfolio war auch in anderen Peripherieländern investiert. Des Weiteren war es in inflationsgebundene Anleihen investiert und hatte kein Kreditengagement. Der Fonds nutzte Zinstermingeschäfte zu Absicherungszwecken oder zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos.

Der Teilfonds **Total Return High Yield** erzielte 2020 eine Rendite von +2,86% (Anteilsklasse B thesaurierend). Der Teilfonds erzielte 2020 eine angemessene Gesamrendite, wobei der Weg dorthin nicht einfach war, da die Coronavirus-Pandemie und die

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

anschließenden politischen Reaktionen zu großen Ausschlägen führten. Das Jahr begann mit viel Optimismus: Die globalen Credit Spreads befanden sich auf oder nahe der Allzeittiefs und die Volatilität war gering, auch wenn Gefahren drohten. Anfang März breitete sich die Pandemie global aus, was die Finanzmärkte ins Trudeln brachte, und die Kreditmärkte erlebten einige der größten Verkaufswellen seit der großen Finanzkrise. Die Performance des Teilfonds konnte sich dieser Entwicklung nicht entziehen, obwohl der Rückgang im Hinblick auf seine wichtigsten Anlagen begrenzt war. Während sich die Pandemie und die darauf folgende globale Rezession als endlose Katastrophe für die Märkte hätten erweisen können, wurde schnell klar, dass die beispiellosen steuerlichen und geldpolitischen Anreize, die geschaffen wurden, dazu beitragen würden, eine starke Erholung der Kurse an den Finanzmärkten zu unterstützen und die Ausfallraten der Unternehmen niedrig zu halten. Ab Anfang Juni nahm die stetige Umschlagsgeschwindigkeit des Portfolios wieder zu, um eine positive Haltung gegenüber dem Euro-High-Yield-Markt zu implementieren und gleichzeitig das Risikobudget gering zu halten. Aus einer Top-Down-Perspektive wurde das Long-only-Anleiheportfolio durch Absicherungs-Overlays sowohl für Kredite über den CDS-Hauptindex als auch für Zinsen über Bund-Futures ergänzt.

### *Absolute Return Teilfonds*

Der Teilfonds **Absolute Return Credit Strategies** wurde bis zu seiner Liquidation Mitte Mai 2020 aktiv verwaltet. Kredit- und Währungs-Overlays waren die wichtigsten eingesetzten Anlageinstrumente, um zu versuchen, den Teilfonds vor der COVID-19-Krise zu schützen. Die Laufzeit wurde immer bei 0,5-1 Jahr gehalten. Die Liquidation erfolgte ordnungsgemäß in einem Moment der Markterholung. Die Anlageklasse B thesaurierend erzielte in diesem Zeitraum eine Rendite von -2,38%.

Der Teilfonds **Absolute Return Multi Strategies** erzielte 2020 eine Rendite von +0,83% (Anteilsklasse A thesaurierend). Das Portfolio wurde durch eine aktive taktische Vermögensallokation und mit einem niedrigen Volatilitätsziel (<3%) verwaltet. Das Portfolio konnte die Verluste während der scharfen Marktkorrektur im ersten Quartal eindämmen, erholte sich dann im Laufe des Jahres langsam und schloss mit einem Plus von fast 1%. Auf der Rendite Seite verblieb die Anlagetätigkeit in einem diversifizierten Portfolio, um die Renditequellen ohne Erhöhung der Volatilität zu erweitern und weniger von den traditionellen Märkten abhängig zu sein (Kernrate, EU-Peripherie, US Treasuries, usw.). Das Engagement in Staatsanleihen der Industrieländer, deren Renditen sich auf Rekordtiefs befanden, wurde stark reduziert. Der Teilfonds behielt nur das Engagement in inflationsgebundenen Anleihen bei (insbesondere italienische Anleihen, deren Breakeven-Sätze weiterhin niedriger waren als in anderen Bereichen). Der Teilfonds behielt ein großes Engagement in Schwellenländeranleihen bei (ca. 25% des gesamten Portfolios), wobei er Hartwährungstitel bevorzugte, aber auch in Wertpapiere in lokaler Währung investierte (und das Engagement in chinesischen Anleihen zum Jahresende erhöhte). Das Engagement in Krediten wurde ebenfalls erhöht (auf ca. 30%), wobei der Schwerpunkt auf einem Qualitätsportfolio lag, das eine zusätzliche positive Rendite gegenüber Staatsanleihen generieren konnte. Die Anleiheauswahl basierte sowohl auf quantitativen Modellen als auch auf Makroanalysen, um Länder mit einer deutlichen Diskrepanz zwischen Fundamentaldaten und Marktpreisen zu identifizieren. Investitionen auf der Kreditseite wurden hauptsächlich durch Derivate umgesetzt. Die Overlay-Aktivität, sowohl Futures als auch Optionen, hatte das Ziel, die Portfoliorendite zu erhöhen und relative Trades zu implementieren. Auf der Aktienseite basierte das Portfolio auf zwei Hauptkomponenten: dem Kernportfolio und dem Satellitenportfolio. Das Kernportfolio wurde durch eine systematische Strategie umgesetzt, die sich auf Aktien mit niedriger Volatilität und hoher Qualität konzentrierte; bei der Konstruktion des Kernportfolios wurde ein quantitatives Multifaktormodell verwendet. Das Satellitenportfolio basierte auf einer gemischten Top-Down-/Bottom-Up-Analyse, bei der Aktien mit hoher Überzeugungskraft ausgewählt wurden: Makroüberlegungen standen bei der Branchenauswahl im Vordergrund, während innerhalb der ausgewählten Branchen einzelne Aktien aus einem Bottom-Up-Screening resultierten. Die geografische und branchenbezogene Allokation wurde auch durch Derivate umgesetzt. Die taktische Vermögensallokation des Portfolios wurde auf monatlicher Basis in Anlehnung an die Entscheidungen der Fondsverwaltung sowohl über liquide Mittel als auch über Derivate umgesetzt und ständig überwacht.

### *Multi-Asset Teilfonds*

Der Teilfonds **Global Multi Asset Income** erzielte 2020 eine Rendite von -2,39% (Anteilsklasse A ausschüttend). Die wichtigsten Anlagethemen änderten sich im Laufe des Jahres. Der Teilfonds profitierte von seiner flexiblen Vermögensallokation, um zwischen geografischen Bereichen zu navigieren und von Risk-Off- und Risk-On-Umgebungen zu profitieren. Der Teilfonds begann das Jahr mit einer Übergewichtung in riskanten Vermögenswerten und verringerte diese Übergewichtung vor der durch COVID-19 ausgelösten Verkaufswelle. Dieses Engagement wurde jedoch aufgrund der starken Marktbewegungen weiter reduziert. Im weiteren Verlauf des Jahres begann der Teilfonds mit einer Umschichtung in Kredite, um von der außerordentlichen Unterstützung durch die Zentralbanken zu profitieren. In der zweiten Jahreshälfte fand eine Umschichtung in den Aktienmarkt statt, da sich die Pandemie stabilisierte und die Maßnahmen der Regierungen und Zentralbanken weiterhin aktiv waren. Im Jahr 2020 waren die durchschnittlichen Gewichtungen nach Anlageklassen wie folgt:

1) Erhebliche Untergewichtung von Staatsanleihen (-10% im Durchschnitt), 2) bei den Krediten war die Gewichtung von Investment Grade so hoch wie nie zuvor (Spitzenwert von 32%), während High Yield ebenfalls untergewichtet war (-5% im Jahresverlauf) und 3) das Engagement in Aktien zeigte im Jahresverlauf eine starke V-Form (Minimum bei 12% und Maximum bei 33%) auf.

Die Allokation in Staatsanleihen änderte sich im Laufe des Jahres. Der Teilfonds begann das Jahr mit einer Untergewichtung in dieser Anlageklasse (-11%), die sich im Laufe des Jahres 2020 verringerte, um mit 30% fast die strategische Gewichtung zu erreichen, und beendete das Jahr untergewichtet (-13%), da andere Anlageklassen bessere Möglichkeiten aufwiesen. Der Hauptgrund für diesen Schritt war eine Kehrtwende der Notenbanken, die die Rendite auf ein niedrigeres Niveau drückte, aber weniger Rendite als riskantere Anlageklassen bot. Bei den Krediten blieb die Allokation in Investment Grade im ersten Quartal des Jahres niedrig (ca. 8%) und stieg dann im weiteren Verlauf des Jahres deutlich an (ca. 22%). Diese Anlageklasse wurde weiterhin von der Suche der Anleger nach Renditen in einem sehr niedrigen Zinsumfeld sowie von den Kaufprogrammen der Zentralbanken unterstützt. In Bezug auf die hohen Renditen könnten die Insolvenzen zwar weiter zunehmen, vor allem bei finanziell schwachen Unternehmen, doch das aktuelle Renditeniveau macht die Anlageklasse im Hinblick auf den Übertrag attraktiv und könnte Anleger weiterhin interessieren, insbesondere wenn die Risikobereitschaft steigt. Der Aktienbereich war in Bezug auf den Performancebeitrag nachteilig. Alle geografischen Bereiche verzeichneten im ersten Teil des Jahres einen negativen Beitrag aufgrund der Ausbreitung des Coronavirus. Die Engagements in Europa und den USA führten die negative Performance an. In Bezug auf die Allokation wurde diese Anlageklasse im Laufe des Monats weiterhin stark reduziert. Alle geografischen Bereiche wurden reduziert, um das Risiko des

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

Portfolios zu verringern. Anschließend wurde dank der Stabilisierung der Pandemiesituation und der außerordentlichen Unterstützung durch Regierungen und Banken die Aktienallokation zunächst durch Optionality und dann durch direkte Engagements erhöht, um das Jahr mit einer Übergewichtung zu beenden. Im Laufe des Jahres wurde der Teilfonds durch seine Dividende belastet, obwohl das Engagement sehr schnell reduziert wurde. Verschiedene politische Entscheidungsträger forderten staatliche Unternehmen auf, keine Dividenden auszuschütten, und machten dies zur Voraussetzung für den Zugang zu staatlicher Hilfe im Falle von Finanzproblemen. Dies setzte diesen Bereich stark unter Druck und beeinträchtigte die Performance des Teilfonds erheblich. Der Druck ließ jedoch zum Jahresende nach und der Teilfonds nutzte einen besseren Einstieg, um diesen Bereich allmählich wiederaufzubauen.

### *Generali-Gruppe vorbehaltene Teilfonds*

Der Teilfonds **Global Income Opportunities** erzielte 2020 eine Rendite von 3,14% (Anteilsklasse A ausschüttend). Das Portfolio bestand aus Investment-Grade- und hochverzinslichen Unternehmensanleihen, die in USD, EUR und GBP von Unternehmen in Industrie- und Schwellenländern begeben wurden. Neben den Unternehmensemittenten hielt das Portfolio auch auf USD lautende Collateralized Loan Obligations (CLOs). Ziel des Portfolios war es, eine attraktive Rendite zu erwirtschaften, die in erster Linie durch Erträge erzielt wird. Da das Portfolio nicht an Benchmarks gebunden ist, wurde die Wertpapierauswahl durch relative Bewertungsvergleiche innerhalb der zulässigen Anlagemöglichkeiten gesteuert. Ab April 2020 wurde das Portfolio umgestellt, indem hochverzinsliche Engagements durch langfristige Investment-Grade-Unternehmensanleihen ersetzt wurden, um das Portfolio in Einklang mit den neuen Richtlinien für reine Investment-Grade-Anlagen zu bringen. Durch diese Richtlinien wurden auch Junior-CLOs eliminiert, was zu einer Reihe von Verkäufen führte, um die Änderung zu berücksichtigen. Auf geografischer Ebene war der Teilfonds besonders in den Vereinigten Staaten, der Eurozone und dem Vereinigten Königreich engagiert.

Der Teilfonds **Income Partners Asian** erzielte 2020 eine Rendite von 1,78% (Anteilsklasse A ausschüttend). Die COVID-19-Pandemie und die damit verbundene Marktvolatilität im März 2020 spielten eine wesentliche Rolle bei der unterdurchschnittlichen Leistung des Teilfonds. Neben den direkten Auswirkungen auf bestimmte Kredite verlangsamte die Neupositionierung hin zu weniger zyklischen Krediten während der Verkaufswelle auch die Erholung des Teilfonds im Vergleich zum Markt. Während des gesamten Jahres behielt der Teilfonds ein gut diversifiziertes Portfolio bei, das zum Jahresende 102 Positionen umfasste. Geografisch gesehen stellt China mit 49,2% die größte Allokation dar, gefolgt von Indien und Hongkong mit 8,6% bzw. 8,3%. Das durchschnittliche Kreditrating des Portfolios lag im Dezember bei BBB.

## Performancetabelle

### Performance 2020

	Nettoverm. in 31.12.2020	Nettoverm. in 31.12.2019	Performance (%)
<b>Central &amp; Eastern European Equity A Thesaurierende</b>	245,29	286,05	(14,25)
MSCI Polen Index (Net Return): 50%; MSCI Tschechischen Republik Index (Net Return): 15%; MSCI Ungarn Index (Net Return): 10%; MSCI Rumänien Index (Net Return): 10%; MSCI Österreich Index (Net Return): 10%; und ICE BofA Merrill Lynch 0-1 Jahr Euro Government Index: 5% (**)			(13,72)
<b>Euro Equity B Thesaurierende</b>	115,19	121,49	(5,18)
Euro Stoxx Net Return Index			0,25
<b>Euro Equity Controlled Volatility A Ausschüttend (*)</b>	113,02	121,17	(4,18)
<b>Euro Future Leaders A Thesaurierende</b>	120,66	123,25	(2,10)
MSCI EMU SMID Cap - Net Index			4,36
<b>European Equity Recovery A Ausschüttend (*)</b>	93,33	107,47	(11,40)
Athex (Total Return): 15%; MSCI Italy IMI Top 40 15% Issuers Capped Net (EUR): 35%; PSI20 (Total Return): 15%; and IBEX 35 (Total Return): 35% (**)			(7,60)
<b>Sustainable World Equity A Thesaurierende</b>	122,44	119,08	2,82
MSCI World - Net Total Return Index			6,33
<b>SRI Ageing Population A Thesaurierende</b>	139,96	143,46	(2,44)
MSCI Europe - Net Total Return Index (**)			(3,32)
<b>SRI European Equity A Thesaurierende</b>	182,86	183,39	(0,29)
MSCI Europe - Net Total Return Index			(3,32)
<b>Central &amp; Eastern European Bond A Ausschüttend (*)</b>	95,26	99,86	(2,94)
ICE BofA Merrill Lynch 1-4 Jahr Ungarn Government Index - Total Return Index Value: 24.25%; ICE BofA Merrill Lynch 1-4 Jahr Polen Government Index - Total Return Index Value: 33.95%; ICE BofA Merrill Lynch Rumänien a Government Index - Total Return Index Value: 14.55%; ICE BofA Merrill Lynch 1-4 Jahr Tschechischen Republik Government Index - Total Return Index Value 24.25%; and ICE BofA Merrill Lynch 0-1 Year Euro Government Index: 3% (**)			(0,50)
<b>Convertible Bond A Distribution (*)</b>	132,84	123,98	7,24
Exane Convertible Index Euro (Total Return) (**)			6,06
<b>Euro Bond A Thesaurierende</b>	169,08	159,10	6,28
J.P. Morgan EMU Index			5,15
<b>Euro Bond 1-3 Years A Thesaurierende</b>	134,23	132,62	1,21
J.P. Morgan EMU 1-3 Years Index			0,68
<b>Euro Bond 3-5 Years B Thesaurierende</b>	158,23	153,51	3,07
J.P. Morgan EMU 3-5 Years Index	245,29		1,35
<b>Euro Corporate Bond A Thesaurierende</b>	231,68	223,28	3,76
Barclays Capital Euro Corporate Index			2,77
<b>Euro Corporate Short Term Bond A Thesaurierende</b>	129,50	124,96	3,64
Barclays Capital Euro Corporate 1-3 Year Index			0,69
<b>Euro Green &amp; Sustainable Bond A Ausschüttend (*)</b>	103,42	99,10	4,57
Bloomberg MSCI Barclays Euro Green Bond Index			4,82
<b>Euro Short Term Bond A Thesaurierende</b>	137,50	137,12	0,28
Eonia Capitalization Index Capital 5 Day			(0,33)
<b>Total Return Euro High Yield B Thesaurierende</b>	159,34	154,90	2,86
<b>Absolute Return Multi Strategies A Thesaurierende</b>	133,18	132,08	0,83
<b>EONI (**)</b>			(0,46)
<b>Global Multi Asset Income A Ausschüttend (*)</b>	89,96	95,88	(2,39)
<b>Global Income Opportunities A Ausschüttend (*)</b>	98,00	99,22	3,14
<b>Income Partners Asian Debt Fund A Ausschüttend (*)</b>	96,04	97,52	1,78

(\*) Bitte beachten Sie die Erläuterung 16 für detaillierte Informationen zu den Dividendenausschüttung

(\*\*) Während des zum 31. Dezember 2020 endenden Geschäftsjahres wurden die Benchmarks geändert, um die Strategien der Anlageverwalter besser widerzuspiegeln

## Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé

An die Anteilhaber der  
GENERALI INVESTMENTS SICAV

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des GENERALI INVESTMENTS SICAV (die „SICAV“) und für jeden seiner Teilfonds geprüft, – bestehend aus der Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettosvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des GENERALI INVESTMENTS SICAV zum 31. Dezember 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé zu diesem Jahresabschluss.

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

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

### Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

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

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



**Verantwortung des Réviseur d'Entreprises Agréé für die Jahresabschlussprüfung**

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

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

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

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

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Madjid Boukhelifa

# Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2020

		Konsolidiert	Central & Eastern European Equity	Euro Equity	Euro Equity Controlled Volatility	Euro Future Leaders
	Erläut	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>		<b>8.906.814.418,18</b>	<b>106.680.378,66</b>	<b>44.100.691,62</b>	<b>285.465.363,45</b>	<b>209.135.569,44</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert		8.276.220.367,14	103.860.785,22	43.254.858,12	266.060.045,77	198.411.033,86
<i>Einstandspreis</i>		8.047.412.628,26	113.541.214,24	38.629.651,10	244.225.124,20	191.178.652,34
<i>Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) auf das Anlagevermögen</i>		228.807.738,88	(9.680.429,02)	4.625.207,02	21.834.921,57	7.232.381,52
Gekaufte Optionen zum Marktwert	12	5.604.999,95	-	-	-	-
<i>Zu den Anschaffungskosten gekaufte Optionen</i>		4.891.149,07	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	10	87.678.416,02	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	9	3.125.761,02	-	-	-	-
Bareinlagen bei Banken und Barmittel		464.020.125,92	2.771.650,83	798.488,69	19.322.492,59	10.658.600,97
Forderungen aus Broker		253.648,59	-	-	82.825,09	-
Forderungen aus Zeichnungen		54.548.445,29	545,55	2.830,99	-	2.359,65
Forderungen aus Dividenden		372.548,63	46.250,05	-	-	54.530,68
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen		1.034.695,11	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		12.412.954,57	1.147,01	44.513,82	-	9.044,28
Forderungen aus Swapgeschäften		1.501.892,36	-	-	-	-
Gründungskosten		36.636,52	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		3.927,06	-	-	-	-
<b>Passiva</b>		<b>32.782.449,21</b>	<b>538.875,58</b>	<b>164.224,40</b>	<b>1.561.751,84</b>	<b>367.105,64</b>
Leerverkauf von Optionen zu Marktpreise	12	5.158.791,89	-	-	-	-
<i>Leerverkauf von Optionen zu Einstandspreise</i>		9.476.263,43	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	10	426.455,76	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	9	6.308.136,69	-	-	1.080.310,00	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapgeschäften	11	4.425.790,33	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten		350.635,96	328.767,85	-	-	11,52
Verbindlichkeiten aus Broker		1.023.141,10	-	-	-	-
Zins und Dividendenverbindlichkei		62.944,41	-	-	103,99	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1.863.722,69	4.024,47	43.423,34	-	1.532,21
Verbindlichkeiten aus Swapgeschäften		1.772.936,73	-	-	-	-
Verwaltungsvergütung	5	9.457.389,82	182.213,79	110.275,76	394.492,24	320.360,36
Verwahrstelle und Verwaltung	6	1.346.938,87	17.163,41	6.687,20	63.005,37	31.364,41
Sonstige Verbindlichkeiten		585.564,96	6.706,06	3.838,10	23.840,24	13.837,14
<b>Nettovermögen</b>		<b>8.874.031.968,97</b>	<b>106.141.503,08</b>	<b>43.936.467,22</b>	<b>283.903.611,61</b>	<b>208.768.463,80</b>

# Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2020

		European Equity Recovery	Sustainable World Equity	SRI Ageing Population	SRI European Equity	Central & Eastern European Bond
	Erläut	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>		<b>79.193.818,84</b>	<b>291.991.291,15</b>	<b>482.553.827,37</b>	<b>247.481.490,16</b>	<b>1.031.534.476,32</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert		76.978.571,88	277.495.986,07	464.090.637,18	232.335.058,38	995.622.434,53
<i>Einstandspreis</i>		92.861.090,16	236.516.769,14	390.669.233,65	190.926.488,55	1.022.534.437,60
<i>Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) auf das Anlagevermögen</i>		(15.882.518,28)	40.979.216,93	73.421.403,53	41.408.569,83	(26.912.003,07)
Gekaufte Optionen zum Marktwert	12	-	-	-	-	-
<i>Zu den Anschaffungskosten gekaufte Optionen</i>		-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	10	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	9	-	-	-	-	-
Bareinlagen bei Banken und Barmittel		2.194.756,14	13.890.265,85	16.568.934,94	14.746.831,98	23.334.912,06
Forderungen aus Broker		-	-	112.812,33	58.011,17	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	3.573,40	-	-	12.577.129,73
Forderungen aus Dividenden		-	233.790,27	-	-	-
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen		-	66.850,52	632.380,19	258.710,65	-
Forderungen aus Zeichnungen		16.563,76	300.825,04	1.149.062,73	82.877,98	-
Forderungen aus Swapgeschäften		-	-	-	-	-
Gründungskosten		-	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		3.927,06	-	-	-	-
<b>Passiva</b>		<b>228.413,47</b>	<b>682.050,42</b>	<b>1.420.046,68</b>	<b>407.150,20</b>	<b>1.773.368,29</b>
Leerverkauf von Optionen zu Marktpreise	12	-	-	-	-	-
<i>Leerverkauf von Optionen zu Einstandspreise</i>		-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	10	-	-	-	-	426.455,76
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	9	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapgeschäften	11	-	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten		-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Broker		-	-	-	-	-
Zins und Dividendenverbindlichkeit		-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		23.148,85	127.764,57	217.606,92	2.766,25	-
Verbindlichkeiten aus Swapgeschäften		-	-	-	-	-
Verwaltungsvergütung	5	167.999,97	504.641,17	1.083.209,76	354.808,45	1.125.578,37
Verwahrstelle und Verwaltung	6	17.950,95	35.554,23	78.882,38	34.506,88	163.660,66
Sonstige Verbindlichkeiten		19.313,70	14.090,45	40.347,62	15.068,62	57.673,50
<b>Nettovermögen</b>		<b>78.965.405,37</b>	<b>291.309.240,73</b>	<b>481.133.780,69</b>	<b>247.074.339,96</b>	<b>1.029.761.108,03</b>

# Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2020

		Convertible Bond	Euro Bond	Euro Bond 1-3 Years	Euro Bond 3-5 Years	Euro Corporate Bond
	Erläut	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>		<b>124.845.406,22</b>	<b>992.881.454,67</b>	<b>612.473.562,12</b>	<b>255.988.674,24</b>	<b>153.512.687,35</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert		112.707.482,55	947.329.788,33	575.489.372,99	241.888.285,15	145.575.299,40
<i>Einstandspreis</i>		102.129.605,09	870.741.770,81	561.796.504,02	239.182.648,64	139.737.792,69
<i>Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) auf das Anlagevermögen</i>		10.577.877,46	76.588.017,52	13.692.868,97	2.705.636,51	5.837.506,71
Gekaufte Optionen zum Marktwert	12	367.645,00	-	-	-	-
<i>Zu den Anschaffungskosten gekaufte Optionen</i>		374.072,43	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	10	180.124,21	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	9	-	-	-	-	840,00
Bareinlagen bei Banken und Barmittel		11.335.798,09	39.240.457,53	32.336.087,99	11.645.040,26	4.393.113,72
Forderungen aus Broker		-	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		242.604,29	5.755.385,94	2.926.152,88	2.455.348,83	1.323.068,55
Forderungen aus Dividenden		-	-	-	-	-
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen		11.752,08	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	555.822,87	1.721.948,26	-	2.220.365,68
Forderungen aus Swapgeschäften		-	-	-	-	-
Gründungskosten		-	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-	-	-
<b>Passiva</b>		<b>208.411,38</b>	<b>3.771.868,89</b>	<b>1.789.747,52</b>	<b>407.630,80</b>	<b>1.388.749,75</b>
Leerverkauf von Optionen zu Marktpreise	12	9.000,00	-	-	-	-
<i>Leerverkauf von Optionen zu Einstandspreise</i>		25.125,00	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	10	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	9	-	1.795.763,00	1.058.327,87	318.160,20	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapgeschäften	11	44.199,04	-	-	-	1.122.618,28
Bankverbindlichkeiten		-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Broker		-	-	-	-	-
Zins und Dividendenverbindlichkeit		516,83	-	-	-	15.555,56
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	419.083,70	214.342,31	-	45.553,62
Verbindlichkeiten aus Swapgeschäften		-	-	-	-	-
Verwaltungsvergütung	5	130.697,94	1.335.684,23	377.277,65	66.975,83	171.157,88
Verwahrstelle und Verwaltung	6	17.489,34	147.641,85	94.435,13	13.955,26	22.735,94
Sonstige Verbindlichkeiten		6.508,23	73.696,11	45.364,56	8.539,51	11.128,47
<b>Nettovermögen</b>		<b>124.636.994,84</b>	<b>989.109.585,78</b>	<b>610.683.814,60</b>	<b>255.581.043,44</b>	<b>152.123.937,60</b>

# Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2020

		Euro Corporate Short Term Bond	Euro Green & Sustainable Bond	Euro Short Term Bond	Total Return Euro High Yield	Absolute Return Multi Strategies
	Erläut	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>		<b>197.260.056,47</b>	<b>156.197.818,78</b>	<b>344.960.312,79</b>	<b>38.469.188,28</b>	<b>270.673.344,29</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert		175.308.468,24	146.489.970,32	331.759.045,60	35.157.629,86	214.319.281,09
<i>Einstandspreis</i>		176.772.729,48	142.904.447,41	329.575.528,51	33.884.235,98	206.856.582,47
<i>Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) auf das Anlagevermögen</i>		(1.464.261,24)	3.585.522,91	2.183.517,09	1.273.393,88	7.462.698,62
Gekaufte Optionen zum Marktwert	12	-	-	-	-	2.290.466,27
<i>Zu den Anschaffungskosten gekaufte Optionen</i>		-	-	-	-	2.302.284,91
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	10	-	-	-	-	458.001,55
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	9	660,00	18.769,98	-	-	-
Bareinlagen bei Banken und Barmittel		18.272.394,50	5.447.001,08	10.903.181,06	2.752.876,75	51.184.918,25
Forderungen aus Broker		-	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		2.191.959,82	625.522,84	1.526.281,91	527.562,67	1.980.633,28
Forderungen aus Dividenden		-	-	-	-	17.773,67
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen		-	-	-	-	65.001,67
Forderungen aus Zeichnungen		1.486.573,91	3.579.918,04	771.804,22	31.119,00	357.268,51
Forderungen aus Swapgeschäften		-	-	-	-	-
Gründungskosten		-	36.636,52	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-	-	-
<b>Passiva</b>		<b>1.822.488,52</b>	<b>1.860.340,45</b>	<b>700.102,73</b>	<b>184.836,97</b>	<b>4.966.154,40</b>
Leerverkauf von Optionen zu Marktpreise	12	-	-	-	-	2.207.000,12
<i>Leerverkauf von Optionen zu Einstandspreise</i>		-	-	-	-	4.319.762,08
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	10	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	9	-	-	163.000,00	15.000,00	1.607.697,74
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapgeschäften	11	1.650.794,70	594.441,85	-	46.127,52	594.441,85
Bankverbindlichkeiten		-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Broker		-	1.023.141,10	-	-	-
Zins und Dividendenverbindlichkeit		23.472,23	7.638,89	-	1.388,89	7.638,89
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		3.706,95	101.410,56	315.695,57	42.644,69	215.248,15
Verbindlichkeiten aus Swapgeschäften		-	-	-	-	-
Verwaltungsvergütung	5	103.990,75	110.388,28	143.341,73	70.404,24	277.179,63
Verwahrstelle und Verwaltung	6	28.974,45	16.066,81	54.960,76	6.091,88	41.443,92
Sonstige Verbindlichkeiten		11.549,44	7.252,96	23.104,67	3.179,75	15.504,10
<b>Nettovermögen</b>		<b>195.437.567,95</b>	<b>154.337.478,33</b>	<b>344.260.210,06</b>	<b>38.284.351,31</b>	<b>265.707.189,89</b>



# Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2020

		Global Multi Asset Income	Global Income Opportunities	Income Partners Asian Debt Fund
	Erläut	EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>		<b>230.599.057,57</b>	<b>2.461.886.537,74</b>	<b>288.929.410,65</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert		157.281.679,61	2.268.299.757,88	266.504.895,11
<i>Einstandspreis</i>		153.014.888,95	2.294.653.983,26	275.079.249,97
<i>Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) auf das Anlagevermögen</i>		4.266.790,66	(26.354.225,38)	(8.574.354,86)
Gekaufte Optionen zum Marktwert	12	2.946.888,68	-	-
<i>Zu den Anschaffungskosten gekaufte Optionen</i>		2.214.791,73	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	10	-	79.799.853,87	7.240.436,39
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	9	3.105.491,04	-	-
Bareinlagen bei Banken und Barmittel		64.869.858,51	95.410.626,22	11.941.837,91
Forderungen aus Broker		-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		788.943,95	18.376.299,77	3.242.241,24
Forderungen aus Dividenden		20.203,96	-	-
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen		-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		84.099,46	-	-
Forderungen aus Swapgeschäften		1.501.892,36	-	-
Gründungskosten		-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-
<b>Passiva</b>		<b>5.706.230,94</b>	<b>2.546.405,10</b>	<b>286.495,24</b>
Leerverkauf von Optionen zu Marktpreise	12	2.942.791,77	-	-
<i>Leerverkauf von Optionen zu Einstandspreise</i>		5.131.376,35	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	10	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	9	-	269.877,88	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapgeschäften	11	373.167,09	-	-
Bankverbindlichkeiten		-	21.820,00	36,59
Verbindlichkeiten aus Broker		-	-	-
Zins und Dividendenverbindlichkei		-	-	6.629,13
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		85.770,53	-	-
Verbindlichkeiten aus Swapgeschäften		1.772.936,73	-	-
Verwaltungsvergütung	5	476.629,69	1.731.176,68	218.905,42
Verwahrstelle und Verwaltung	6	33.222,74	376.263,54	44.881,76
Sonstige Verbindlichkeiten		21.712,39	147.267,00	16.042,34
<b>Nettovermögen</b>		<b>224.892.826,63</b>	<b>2.459.340.132,64</b>	<b>288.642.915,41</b>

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2020

		Konsolidiert	Central & Eastern European Equity	Euro Equity	Euro Equity Controlled Volatility	Euro Future Leaders
	Erläut	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erträge</b>		<b>206.626.193,30</b>	<b>1.868.781,58</b>	<b>822.937,32</b>	<b>12.315.374,86</b>	<b>3.209.684,34</b>
Nettodividenden		41.772.534,20	1.833.240,86	792.849,80	12.185.817,01	3.173.817,75
Nettozinsen auf Renten		153.807.408,26	-	-	-	-
Bankzinsen bei Sicht		526.172,30	3.864,67	106,30	438,40	162,18
Zinsen aus Swapgeschäften		9.471.033,58	-	-	-	-
Erträge von Wertpapierleihgeschäften	15	967.227,19	31.676,05	29.981,22	129.081,67	35.704,41
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften		81.817,77	-	-	37,78	-
<b>Ausgaben</b>		<b>56.363.712,71</b>	<b>1.123.162,26</b>	<b>605.888,37</b>	<b>4.418.854,56</b>	<b>2.198.209,16</b>
Verwaltungsvergütung	5	43.777.330,72	944.712,01	471.441,39	3.338.626,19	1.653.735,35
Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer	4	1.102.802,81	12.282,68	9.927,07	48.389,23	25.900,52
Verwahrstelle- und Verwaltungsgebühren	6	3.178.887,33	52.439,60	19.506,23	191.606,83	90.280,57
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten		1.248.913,81	18.925,16	5.145,48	53.474,89	36.588,45
Abschreibung der Gründungskosten		9.158,10	-	-	-	-
Bankzinsen		2.060.079,96	15.841,69	4.928,98	379.438,22	67.757,80
Transaktionsgebühren		2.475.375,78	72.959,00	91.985,64	384.569,19	312.617,30
Zinsen aus Swapgeschäften		2.106.135,65	-	-	-	-
Sonstige Ausgaben		405.028,55	6.002,12	2.953,58	22.750,01	11.329,17
<b>Nettoerträge/(Nettoverluste) aus Anlagen</b>		<b>150.262.480,59</b>	<b>745.619,32</b>	<b>217.048,95</b>	<b>7.896.520,30</b>	<b>1.011.475,18</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>						
- Verkäufen von Wertpapieren		(179.479.362,66)	(22.144.949,64)	(4.450.696,02)	(32.989.729,34)	(1.309.403,43)
- Optionen		(6.365.615,58)	-	-	6.674.543,50	-
- Devisentermingeschäften		49.699.191,56	539,85	-	-	-
- Terminkontrakten		(5.296.443,05)	-	-	11.153.660,00	-
- Swapgeschäften		(8.037.033,31)	-	-	-	-
- Devisentermingeschäften		(18.616.935,01)	13.513,79	(4.314,61)	(27.897,42)	1.481,62
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>(17.833.717,46)</b>	<b>(21.385.276,68)</b>	<b>(4.237.961,68)</b>	<b>(7.292.902,96)</b>	<b>(296.446,63)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:						
- Wertpapieranlagen		(133.334.739,15)	(10.134.547,45)	1.250.357,72	(45.617.130,32)	(15.238.072,43)
- Optionen		5.178.815,58	-	-	-	-
- Devisentermingeschäften		86.000.724,82	-	-	-	-
- Terminkontrakten		(7.908.620,19)	-	-	(913.690,00)	-
- Swapgeschäften		5.914.542,45	-	-	-	-
<b>Nettovermögenszunahme/(-zunahme) durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>(61.982.993,95)</b>	<b>(31.519.824,13)</b>	<b>(2.987.603,96)</b>	<b>(53.823.723,28)</b>	<b>(15.534.519,06)</b>
Dividendenausschüttungen	16	(149.169.586,85)	(1.185.121,05)	-	(14.331.265,57)	(1.907.829,58)
Zeichnungen von Anteilen mit Thesaurierung		1.743.022.075,51	2.222.005,51	5.336.786,05	2.462.650,65	19.573.815,68
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung		1.151.316.685,26	9.900.000,00	-	734,35	36.257.077,25
Rücknahmen von Anteilen mit Thesaurierung		(1.821.097.130,74)	(6.951.064,44)	(9.927.324,40)	(2.229.120,06)	(62.520.720,26)
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung		(1.134.077.145,38)	(51.870.938,71)	-	(433.170.073,93)	(94.493.161,03)
<b>Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens</b>		<b>(271.988.096,15)</b>	<b>(79.404.942,82)</b>	<b>(7.578.142,31)</b>	<b>(501.090.797,84)</b>	<b>(118.625.337,00)</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>		<b>9.146.020.065,12</b>	<b>185.546.445,90</b>	<b>51.514.609,53</b>	<b>784.994.409,45</b>	<b>327.393.800,80</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>		<b>8.874.031.968,97</b>	<b>106.141.503,08</b>	<b>43.936.467,22</b>	<b>283.903.611,61</b>	<b>208.768.463,80</b>

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2020

	European Equity Recovery	Global Equity	SRI Ageing Population	SRI European Equity	Central & Eastern European Bond
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erträge</b>	<b>3.588.616,96</b>	<b>3.163.920,22</b>	<b>9.767.016,60</b>	<b>4.272.270,12</b>	<b>22.866.580,18</b>
Nettodividenden	3.539.803,96	3.121.214,93	9.765.768,11	4.271.672,74	-
Nettozinsen auf Renten	-	-	-	-	22.839.165,65
Bankzinsen bei Sicht	0,24	2.759,07	1.248,49	597,38	27.414,53
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-	-
Erträge von Wertpapierleihgeschäften	15 44.885,70	39.045,35	-	-	-
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften	3.927,06	900,87	-	-	-
<b>Ausgaben</b>	<b>1.626.787,24</b>	<b>1.953.473,13</b>	<b>6.159.708,68</b>	<b>1.955.435,17</b>	<b>5.548.373,23</b>
Verwaltungsvergütung	5 1.304.438,04	1.662.699,89	5.156.306,26	1.547.778,81	4.886.035,19
Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer	4 14.889,09	22.503,21	93.497,67	27.505,15	100.767,02
Verwahrstelle- und Verwaltungsgebühren	6 67.701,63	73.235,87	195.152,40	88.369,78	327.975,10
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten	18.905,89	17.653,57	139.069,09	65.730,68	90.929,77
Abschreibung der Gründungskosten	-	-	-	-	-
Bankzinsen	28.698,48	42.373,70	146.982,77	48.739,13	110.253,48
Transaktionsgebühren	171.187,22	127.136,18	407.421,89	169.031,93	-
Zinsen aus Swapgeschäften	-	-	-	-	-
Sonstige Ausgaben	20.966,89	7.870,71	21.278,60	8.279,69	32.412,67
<b>Nettoerträge/(Nettoverluste) aus Anlagen</b>	<b>1.961.829,72</b>	<b>1.210.447,09</b>	<b>3.607.307,92</b>	<b>2.316.834,95</b>	<b>17.318.206,95</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>					
- Verkäufen von Wertpapieren	(89.164.051,42)	2.632.890,83	(18.825.819,65)	(10.683.762,75)	(4.223.968,28)
- Optionen	-	-	-	-	-
- Devisentermingeschäften	-	(541,47)	-	-	(1.388.979,38)
- Terminkontrakten	-	-	-	-	-
- Swapgeschäften	-	-	-	-	-
- Devisentermingeschäften	(605,58)	(404.935,14)	(95.302,85)	(58.641,05)	648.828,73
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>	<b>(87.202.827,28)</b>	<b>3.437.861,31</b>	<b>(15.313.814,58)</b>	<b>(8.425.568,85)</b>	<b>12.354.088,02</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:					
- Wertpapieranlagen	34.173.656,10	10.547.844,68	(15.737.495,56)	5.089.400,64	(34.535.744,64)
- Optionen	-	-	-	-	-
- Devisentermingeschäften	-	-	-	-	(882.119,50)
- Terminkontrakten	-	-	-	-	-
- Swapgeschäften	-	-	-	-	-
<b>Nettovermögenszunahme/(-zunahme) durch Geschäftstätigkeit</b>	<b>(53.029.171,18)</b>	<b>13.985.705,99</b>	<b>(31.051.310,14)</b>	<b>(3.336.168,21)</b>	<b>(23.063.776,12)</b>
Dividendenausschüttungen	16 (790.294,37)	(107.419,96)	(2.549,88)	-	(16.624.330,91)
Zeichnungen von Anteilen mit Thesaurierung	22.879.076,72	129.199.440,41	178.037.204,34	40.237.097,90	481.647,22
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung	1.592,08	15.410.605,20	22.180.602,63	12.500.000,04	238.895.551,80
Rücknahmen von Anteilen mit Thesaurierung	(67.547.147,59)	(41.097.115,38)	(335.648.084,34)	(47.732.719,14)	(8.559.272,78)
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung	(80.855.998,51)	(1.955.224,85)	(21.830.336,60)	(12.064.931,44)	(32.181.411,06)
<b>Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens</b>	<b>(179.341.942,85)</b>	<b>115.435.991,41</b>	<b>(188.314.473,99)</b>	<b>(10.396.720,85)</b>	<b>158.948.408,15</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>258.307.348,22</b>	<b>175.873.249,32</b>	<b>669.448.254,68</b>	<b>257.471.060,81</b>	<b>870.812.699,88</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>78.965.405,37</b>	<b>291.309.240,73</b>	<b>481.133.780,69</b>	<b>247.074.339,96</b>	<b>1.029.761.108,03</b>

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2020

		Convertible Bond	Euro Bond	Euro Bond 1-3 Years	Euro Bond 3-5 Years	Euro Corporate Bond
	Erläut	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erträge</b>		<b>779.875,25</b>	<b>15.313.809,53</b>	<b>9.049.119,98</b>	<b>1.095.948,88</b>	<b>2.587.177,34</b>
Nettodividenden		32.635,59	-	-	-	-
Nettozinsen auf Renten		724.402,25	15.181.525,21	8.972.104,98	1.090.213,70	2.291.096,76
Bankzinsen bei Sicht		4.742,79	5,18	55,66	0,69	2.935,87
Zinsen aus Swapgeschäften		1.435,51	-	-	-	258.459,80
Erträge von Wertpapierleihgeschäften	15	16.659,11	132.279,14	76.959,34	5.734,49	34.684,91
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften		-	-	-	-	-
<b>Ausgaben</b>		<b>812.605,74</b>	<b>6.312.892,16</b>	<b>2.440.814,12</b>	<b>201.306,04</b>	<b>1.304.087,64</b>
Verwaltungsvergütung	5	571.328,68	5.393.821,85	1.878.300,97	139.832,51	667.124,19
Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer	4	11.779,24	169.125,90	105.437,26	9.648,86	23.142,60
Verwahrstelle- und Verwaltungsgebühren	6	51.992,31	298.214,83	207.601,52	25.221,48	62.028,44
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten		9.753,90	76.782,73	50.891,64	5.889,47	24.818,01
Abschreibung der Gründungskosten		-	-	-	-	-
Bankzinsen		33.483,58	294.958,09	147.389,98	14.320,70	31.948,55
Transaktionsgebühren		93.227,52	50.433,33	30.101,74	3.074,17	4.287,02
Zinsen aus Swapgeschäften		34.784,37	-	-	-	486.011,43
Sonstige Ausgaben		6.256,14	29.555,43	21.091,01	3.318,85	4.727,40
<b>Nettoerträge/(Nettoverluste) aus Anlagen</b>		<b>(32.730,49)</b>	<b>9.000.917,37</b>	<b>6.608.305,86</b>	<b>894.642,84</b>	<b>1.283.089,70</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>						
- Verkäufen von Wertpapieren		3.438.108,19	7.600.433,03	3.569.556,35	288.304,50	(410.465,38)
- Optionen		588.191,83	-	-	-	122.600,00
- Devisentermingeschäften		(572.312,13)	-	-	-	-
- Terminkontrakten		-	(1.093.373,24)	(5.709.385,58)	(439.883,08)	267.774,22
- Swapgeschäften		(827.889,00)	-	-	-	1.230.306,51
- Devisentermingeschäften		583.593,79	-	-	-	1.586,56
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>3.176.962,19</b>	<b>15.507.977,16</b>	<b>4.468.476,63</b>	<b>743.064,26</b>	<b>2.494.891,61</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:						
- Wertpapieranlagen		3.503.503,79	35.514.064,49	3.365.574,89	2.123.261,84	4.901.365,41
- Optionen		270.237,43	-	-	-	-
- Devisentermingeschäften		81.332,46	-	-	-	-
- Terminkontrakten		-	(1.893.291,60)	(1.539.411,27)	(355.429,46)	13.840,00
- Swapgeschäften		(190.725,19)	-	-	-	(252.720,85)
<b>Nettovermögenszunahme/(-zunahme) durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>6.841.310,68</b>	<b>49.128.750,05</b>	<b>6.294.640,25</b>	<b>2.510.896,64</b>	<b>7.157.376,17</b>
Dividendenausschüttungen	16	(87.546,58)	(926.658,14)	(36.449,19)	-	(179.559,72)
Zeichnungen von Anteilen mit Thesaurierung		11.151.217,11	451.164.898,84	383.579.090,32	6.409.802,31	97.063.327,86
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung		8.084.848,95	5.055.531,71	6.207.350,15	235.999.999,94	-
Rücknahmen von Anteilen mit Thesaurierung		(26.911.682,20)	(310.847.637,45)	(312.741.849,03)	(16.608.253,98)	(56.091.481,07)
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung		-	(2.007.144,80)	(3.460.262,22)	-	(49.754,76)
<b>Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens</b>		<b>(921.852,04)</b>	<b>191.567.740,21</b>	<b>79.842.520,28</b>	<b>228.312.444,91</b>	<b>47.899.908,48</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>		<b>125.558.846,88</b>	<b>797.541.845,57</b>	<b>530.841.294,32</b>	<b>27.268.598,53</b>	<b>104.224.029,12</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>		<b>124.636.994,84</b>	<b>989.109.585,78</b>	<b>610.683.814,60</b>	<b>255.581.043,44</b>	<b>152.123.937,60</b>

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2020

		Euro Corporate Short Term Bond	Euro Covered Bond	Euro Green & Sustainable Bond	Euro Short Term Bond	Total Return Euro High Yield
	Erläut	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erträge</b>		<b>5.239.394,87</b>	<b>97.010,51</b>	<b>593.384,09</b>	<b>4.196.405,68</b>	<b>1.421.814,90</b>
Nett dividenden		-	4.006,02	-	-	-
Nettozinsen auf Renten		4.703.331,12	91.744,39	586.873,50	4.133.975,25	1.404.547,04
Bankzinsen bei Sicht		1.032,08	50,68	0,15	0,70	1.111,58
Zinsen aus Swapgeschäften		490.186,83	-	-	-	1.303,18
Erträge von Wertpapierleihgeschäften	15	44.844,84	1.209,42	6.510,44	62.429,73	14.853,10
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften		-	-	-	-	-
<b>Ausgaben</b>		<b>1.427.647,34</b>	<b>65.993,42</b>	<b>490.147,21</b>	<b>985.032,92</b>	<b>587.314,09</b>
Verwaltungsvergütung	5	558.008,44	47.733,49	297.430,19	635.439,78	347.173,10
Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer	4	22.254,82	1.623,14	9.110,78	48.428,47	7.626,88
Verwahrstelle- und Verwaltungsgebühren	6	81.785,61	7.396,06	37.973,09	131.416,96	44.065,87
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten		47.648,15	2.479,36	5.899,07	35.277,71	6.466,07
Abschreibung der Gründungskosten		-	-	9.158,10	-	-
Bankzinsen		52.805,53	3.405,04	12.997,98	92.634,15	22.328,10
Transaktionsgebühren		4.550,57	1.424,51	1.836,79	27.371,32	12.791,14
Zinsen aus Swapgeschäften		651.493,98	-	107.739,15	-	142.793,62
Sonstige Ausgaben		9.100,24	1.931,82	8.002,06	14.464,53	4.069,31
<b>Nettoerträge/(Nettoverluste) aus Anlagen</b>		<b>3.811.747,53</b>	<b>31.017,09</b>	<b>103.236,88</b>	<b>3.211.372,76</b>	<b>834.500,81</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>						
- Verkäufen von Wertpapieren		(6.006.411,66)	274.837,72	(19.137,33)	1.288.598,80	(3.230.111,44)
- Optionen		152.400,00	-	-	-	(472.103,77)
- Devisentermingeschäften		-	-	-	-	1.462,52
- Terminkontrakten		431.655,92	-	132.681,96	(2.628.493,45)	(223.279,40)
- Swapgeschäften		3.781.687,66	-	543.971,23	-	(170.440,48)
- Devisentermingeschäften		(1.100,24)	(945,92)	(550,49)	-	7.537,31
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>2.169.979,21</b>	<b>304.908,89</b>	<b>760.202,25</b>	<b>1.871.478,11</b>	<b>(3.252.434,45)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:						
- Wertpapieranlagen		2.706.777,77	(253.374,00)	3.802.342,70	(1.590.883,16)	552.970,88
- Optionen		-	-	-	-	6.483,10
- Devisentermingeschäften		-	-	-	-	-
- Terminkontrakten		117.660,00	-	18.769,98	(46.774,30)	52.118,04
- Swapgeschäften		28.201,50	-	(594.441,85)	-	1.700.242,09
<b>Nettovermögenszunahme/(-zunahme) durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>5.022.618,48</b>	<b>51.534,89</b>	<b>3.986.873,08</b>	<b>233.820,65</b>	<b>(940.620,34)</b>
Dividendenausschüttungen	16	(588.687,93)	-	(134.508,53)	-	-
Zeichnungen von Anteilen mit Thesaurierung		62.902.892,95	3.479.506,00	58.465.559,43	178.363.713,56	8.936.961,93
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung		-	-	80.651.088,02	-	-
Rücknahmen von Anteilen mit Thesaurierung		(103.426.819,01)	(18.389.122,67)	(6.202.628,97)	(243.560.450,38)	(35.257.989,25)
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung		-	-	(7.204.159,73)	(288,95)	-
<b>Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens</b>		<b>(36.089.995,51)</b>	<b>(14.858.081,78)</b>	<b>129.562.223,30</b>	<b>(64.963.205,12)</b>	<b>(27.261.647,66)</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>		<b>231.527.563,46</b>	<b>14.858.081,78</b>	<b>24.775.255,03</b>	<b>409.223.415,18</b>	<b>65.545.998,97</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>		<b>195.437.567,95</b>	<b>-</b>	<b>154.337.478,33</b>	<b>344.260.210,06</b>	<b>38.284.351,31</b>

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2020

		Absolute Return Credit Strategies	Absolute Return Multi Strategies	Global Multi Asset Income	Global Income Opportunities	Income Partners Asian Debt Fund
	Erläut	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erträge</b>		<b>4.013.578,07</b>	<b>6.023.667,02</b>	<b>12.542.215,55</b>	<b>70.251.209,20</b>	<b>11.546.400,25</b>
Nettodividenden		1.305,36	764.306,78	2.269.155,29	16.940,00	-
Nettozinsen auf Renten		3.780.118,28	5.046.499,41	1.744.299,89	69.728.568,47	11.488.942,36
Bankzinsen bei Sicht		6.989,54	5.043,43	45.512,89	380.814,71	41.285,09
Zinsen aus Swapgeschäften		210.961,87	168.989,68	8.339.696,71	-	-
Erträge von Wertpapierleihgeschäften	15	14.203,02	38.827,72	143.550,77	47.933,96	16.172,80
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften		-	-	-	76.952,06	-
<b>Ausgaben</b>		<b>1.426.080,87</b>	<b>2.029.296,17</b>	<b>2.663.524,41</b>	<b>8.839.705,56</b>	<b>1.187.373,22</b>
Verwaltungsvergütung	5	754.193,94	1.290.469,74	1.947.540,43	7.289.227,97	993.932,31
Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer	4	7.848,77	29.471,99	54.084,63	219.317,54	28.240,29
Verwahrstelle- und Verwaltungsgebühren	6	69.128,56	109.657,89	120.833,15	729.061,29	96.242,26
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten		12.858,96	29.663,80	19.380,29	450.897,48	23.784,19
Abschreibung der Gründungskosten		-	-	-	-	-
Bankzinsen		123.984,34	133.942,90	172.423,65	42.877,86	35.565,26
Transaktionsgebühren		6.202,80	155.215,46	324.864,02	23.087,04	-
Zinsen aus Swapgeschäften		413.463,79	269.849,31	-	-	-
Sonstige Ausgaben		38.399,71	11.025,08	24.398,24	85.236,38	9.608,91
<b>Nettoerträge/(Nettoverluste) aus Anlagen</b>		<b>2.587.497,20</b>	<b>3.994.370,85</b>	<b>9.878.691,14</b>	<b>61.411.503,64</b>	<b>10.359.027,03</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>						
- Verkäufen von Wertpapieren		(3.655.182,02)	2.654.758,35	(2.185.580,17)	1.801.259,00	(3.728.840,90)
- Optionen		(613.975,00)	(3.132.188,87)	(9.685.083,27)	-	-
- Devisentermingeschäften		(8.750.377,97)	1.574.311,06	-	50.172.445,21	8.662.643,87
- Terminkontrakten		189.948,92	(4.638.199,27)	5.772.177,92	(8.511.727,97)	-
- Swapgeschäften		1.665.545,10	(1.774.062,06)	(12.486.152,27)	-	-
- Devisentermingeschäften		2.672.419,85	(1.861.166,31)	(2.104.025,97)	(17.209.251,23)	(777.159,85)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>(5.904.123,92)</b>	<b>(3.182.176,25)</b>	<b>(10.809.972,62)</b>	<b>87.664.228,65</b>	<b>14.515.670,15</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:						
- Wertpapieranlagen		(4.828.157,43)	1.440.578,65	1.219.866,81	(100.661.267,18)	(14.929.633,35)
- Optionen		-	2.101.455,86	2.800.639,19	-	-
- Devisentermingeschäften		(26.450,70)	1.565.378,40	-	79.156.946,09	6.105.638,07
- Terminkontrakten		(598.312,85)	(1.777.698,56)	527.438,13	(1.513.838,30)	-
- Swapgeschäften		3.239.708,16	1.687.250,96	297.027,63	-	-
<b>Nettovermögenszunahme/(-zunahme) durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>(8.117.336,74)</b>	<b>1.834.789,06</b>	<b>(5.965.000,86)</b>	<b>64.646.069,26</b>	<b>5.691.674,87</b>
Dividendenausschüttungen	16	(2.217.591,19)	(2.406.386,05)	(4.326.583,53)	(93.923.940,51)	(9.392.864,16)
Zeichnungen von Anteilen mit Thesaurierung		-	55.742.853,93	25.332.526,79	-	-
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung		-	-	67.532,56	430.494.715,25	49.609.455,33
Rücknahmen von Anteilen mit Thesaurierung		(51.050.123,04)	(48.865.000,06)	(8.931.525,24)	-	-
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung		(280.582.473,45)	(14.704.697,02)	(18.754.846,35)	(34.400.433,15)	(44.491.008,82)
<b>Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens</b>		<b>(341.967.524,42)</b>	<b>(8.398.440,14)</b>	<b>(12.577.896,63)</b>	<b>366.816.410,85</b>	<b>1.417.257,22</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>		<b>341.967.524,42</b>	<b>274.105.630,03</b>	<b>237.470.723,26</b>	<b>2.092.523.721,79</b>	<b>287.225.658,19</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>		<b>-</b>	<b>265.707.189,89</b>	<b>224.892.826,63</b>	<b>2.459.340.132,64</b>	<b>288.642.915,41</b>



# Kennzahlen

	Währung	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Central &amp; Eastern European Equity</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>106.141.503,08</b>	<b>185.546.445,90</b>	<b>177.303.902,25</b>
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	245,29	286,05	266,27
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	85,31	101,13	97,18
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	246,27	288,01	268,92
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	166,23	194,85	182,30
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	183,26	216,61	204,37
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	168,53	200,20	189,84
<b>Euro Equity</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>43.936.467,22</b>	<b>51.514.609,53</b>	<b>39.198.235,04</b>
Nettovermögen pro				
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	115,19	121,49	99,82
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	113,61	120,12	98,95
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	108,34	115,17	95,38
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	103,36	110,76	92,47
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	100,44	105,80	86,83
<b>Euro Equity Controlled Volatility</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>283.903.611,61</b>	<b>784.994.409,45</b>	<b>1.129.120.195,07</b>
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	113,02	121,17	102,04
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	114,52	119,82	98,48
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	110,19	116,20	96,25
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	107,59	114,02	94,92
<b>Euro Future Leaders</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>208.768.463,80</b>	<b>327.393.800,80</b>	<b>358.026.243,65</b>
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	120,66	123,25	99,90
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	132,21	137,06	113,76
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	188,02	192,63	156,60
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	154,48	158,59	129,19
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	138,24	143,11	117,54
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	90,47	93,65	76,91
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	129,77	135,01	111,46
Klasse R Thesaurierende Anteile	EUR	0,00	99,16	80,65
<b>European Equity Recovery</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>78.965.405,37</b>	<b>258.307.348,22</b>	<b>337.963.241,67</b>
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	93,33	107,47	94,91
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	94,59	107,12	92,19
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	0,00	0,00	91,27
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	87,91	100,60	87,49
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	86,15	98,59	86,98
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	84,85	97,59	85,29
Klasse R Thesaurierende Anteile	EUR	87,48	0,00	0,00
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	100,70	113,15	96,60
<b>Sustainable World Equity</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>291.309.240,73</b>	<b>175.873.249,32</b>	<b>120.051.723,72</b>
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	122,44	119,08	93,40
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	151,73	160,77	127,67
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	178,18	173,99	137,02
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	191,80	187,66	148,08
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	162,49	160,17	127,33
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	148,28	146,89	117,35

**GENERALI INVESTMENTS SICAV**

	Währung	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Global Equity (Fortsetzung)</b>				
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	134,87	131,44	103,30
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	110,70	0,00	0,00
<b>SRI Ageing Population</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>481.133.780,69</b>	<b>669.448.254,68</b>	<b>321.282.035,45</b>
Nettovermögen				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	139,96	143,46	111,19
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	128,90	132,12	104,07
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	136,55	140,31	109,03
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	115,48	118,95	92,66
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	130,94	135,61	106,22
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	106,15	110,58	86,61
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	131,49	137,13	108,16
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	EUR	120,25	125,41	99,47
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	112,32	115,27	89,45
Klasse R Thesaurierende Anteile	EUR	110,67	113,76	88,43
Klasse R Anteile mit Ausschüttung	EUR	110,47	113,56	0,00
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	113,18	115,42	89,02
<b>SRI European Equity</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>247.074.339,96</b>	<b>257.471.060,81</b>	<b>214.159.588,87</b>
Nettovermögen				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	182,86	183,39	145,55
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	156,30	156,75	128,60
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	149,49	150,45	119,82
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	123,75	124,86	99,69
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	182,63	185,26	148,73
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	166,10	169,68	137,15
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	107,11	107,67	85,64
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	109,36	109,24	86,36
<b>Central &amp; Eastern European Bond</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>1.029.761.108,03</b>	<b>870.812.699,88</b>	<b>410.072.362,67</b>
Nettovermögen				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	95,26	99,86	100,10
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	173,71	179,13	175,04
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	174,61	180,44	176,70
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	163,18	169,71	167,25
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	158,05	164,70	162,64
<b>Convertible Bond</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>124.636.994,84</b>	<b>125.558.846,88</b>	<b>130.667.921,87</b>
Nettovermögen				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	0,00	0,00	99,63
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	132,84	123,98	115,13
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	124,32	116,16	107,83
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	120,72	113,52	106,06
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	106,18	99,77	93,09
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	121,01	114,02	106,73
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	0,00	104,23	96,18
<b>Euro Bond</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>989.109.585,78</b>	<b>797.541.845,57</b>	<b>1.071.246.862,41</b>
Nettovermögen				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	169,08	159,10	149,42
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	141,30	135,01	129,40
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	236,08	222,59	209,47
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	EUR	207,14	197,93	189,46
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	191,13	180,57	170,27
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	187,49	178,09	168,84
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	167,17	159,76	153,04
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	180,92	172,19	163,57
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	115,56	108,85	102,33

**GENERALI INVESTMENTS SICAV**

	Währung	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Euro Bond 1-3 Years</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>610.683.814,60</b>	<b>530.841.294,32</b>	<b>503.406.076,05</b>
Nettovermögen				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	0,00	103,91	101,78
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	0,00	0,00	103,39
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	134,23	132,62	129,97
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	123,57	122,56	120,58
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	101,24	101,87	0,00
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	120,50	119,75	118,05
<b>Euro Bond 3-5 Years</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>255.581.043,44</b>	<b>27.268.598,53</b>	<b>32.172.401,31</b>
Nettovermögen				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	100,93	0,00	120,69
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	158,23	153,51	148,35
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	144,58	140,82	136,62
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	141,78	138,37	134,52
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	EUR	104,19	101,68	98,84
<b>Euro Corporate Bond</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>152.123.937,60</b>	<b>104.224.029,12</b>	<b>146.856.478,64</b>
Nettovermögen				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	231,68	223,28	207,94
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	128,40	125,39	119,35
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	168,74	162,94	152,05
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	161,46	156,23	146,08
Klasse C Anteile mit Ausschüttung	EUR	120,71	118,24	112,67
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	166,00	161,49	151,82
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	160,40	156,35	147,28
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	108,58	104,74	97,65
<b>Euro Corporate Short Term Bond</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>195.437.567,95</b>	<b>231.527.563,46</b>	<b>388.386.243,76</b>
Nettovermögen				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	129,50	124,96	122,63
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	99,23	97,70	98,55
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	126,62	122,36	120,26
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	122,56	118,73	116,99
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	114,08	111,11	110,07
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	111,54	108,86	108,06
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	0,00	100,83	99,05
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	105,54	101,63	99,54
<b>Euro Covered Bond</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>0,00</b>	<b>14.858.081,78</b>	<b>10.773.169,19</b>
Nettovermögen				
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	0,00	130,22	128,19
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	0,00	120,28	118,51
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	0,00	125,09	123,92
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	0,00	124,26	123,35
<b>Euro Green &amp; Sustainable Bond</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>154.337.478,33</b>	<b>24.775.255,03</b>	<b>0,00</b>
Nettovermögen				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	103,42	99,10	0,00
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	104,01	99,54	0,00
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	103,59	99,50	0,00
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	102,24	0,00	0,00
<b>Euro Short Term Bond</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>344.260.210,06</b>	<b>409.223.415,18</b>	<b>575.087.225,22</b>
Nettovermögen				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	137,50	137,12	135,65
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	134,52	134,31	133,00
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	122,71	122,76	121,79
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	121,15	121,19	120,24
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	118,43	118,71	118,02
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	100,66	100,48	99,48
	Währung	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

<b>Euro Short Term Bond (Fortsetzung)</b>				
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	101,09	100,78	99,65
<b>Total Return Euro High Yield</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>38.284.351,31</b>	<b>65.545.998,97</b>	<b>102.729.669,77</b>
Nettovermögen				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	0,00	102,52	99,57
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	159,34	154,90	150,59
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	168,53	164,14	159,89
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	204,59	200,57	196,63
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	178,61	175,45	172,35
<b>Absolute Return Credit Strategies</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>341.967.524,42</b>	<b>336.851.071,73</b>
Nettovermögen				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	0,00	87,70	86,35
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	0,00	93,63	89,43
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	0,00	107,23	102,55
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	0,00	105,90	101,51
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	0,00	102,96	98,88
<b>Absolute Return Multi Strategies</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>265.707.189,89</b>	<b>274.105.630,03</b>	<b>174.102.008,40</b>
Nettovermögen				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	133,18	132,08	124,60
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	108,06	109,08	106,05
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	119,43	118,74	112,30
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	123,46	122,99	116,55
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	112,99	113,06	107,61
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	109,32	109,60	104,53
<b>Global Multi Asset Income</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>224.892.826,63</b>	<b>237.470.723,26</b>	<b>219.706.154,63</b>
Nettovermögen				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	89,96	95,88	91,14
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	103,12	105,96	97,10
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	EUR	88,83	94,95	90,56
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	100,35	103,83	95,81
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	87,35	94,01	90,26
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	98,68	102,36	94,68
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	EUR	86,75	93,60	90,10
<b>Global Income Opportunities</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>2.459.340.132,64</b>	<b>2.092.523.721,79</b>	<b>1.664.417.863,34</b>
Nettovermögen				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	98,00	99,22	95,92
Klasse AH USD Anteile mit Ausschüttung	USD	111,24	109,44	102,61
<b>Income Partners Asian Debt Fund</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>288.642.915,41</b>	<b>287.225.658,19</b>	<b>285.784.597,59</b>
Nettovermögen				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	96,04	97,52	92,68

# Veränderungen im Anteilumlauf

	Anteile im Umlauf am 01.01.2020	Ausgegebene Anteile	Zurück genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2020
<b>Central &amp; Eastern European Equity</b>				
Klasse A Thesaurierende Anteile	34,000	0,000	0,000	34,000
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	1.370.974,050	120.228,799	643.076,780	848.126,069
Klasse B Thesaurierende Anteile	28.776,100	4.145,953	32.185,457	736,596
Klasse C Thesaurierende Anteile	181.076,040	6.643,359	1.001,018	186.718,381
Klasse D Thesaurierende Anteile	12.620,844	1.580,692	2.637,878	11.563,658
Klasse E Thesaurierende Anteile	2.929,746	92,781	430,857	2.591,670
<b>Euro Equity</b>				
Klasse B Thesaurierende Anteile	78.781,035	19.489,714	45.326,056	52.944,693
Klasse C Thesaurierende Anteile	29.709,533	61,991	1.532,078	28.239,446
Klasse D Thesaurierende Anteile	153.789,994	1.512,370	22.941,129	132.361,235
Klasse E Thesaurierende Anteile	12.319,194	0,000	3.454,296	8.864,898
Klasse G Thesaurierende Anteile	182.415,426	37.214,878	26.740,819	192.889,485
<b>Euro Equity Controlled Volatility</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	6.371.728,803	7,004	3.970.954,391	2.400.781,416
Klasse B Thesaurierende Anteile	107.216,423	21.377,205	19.314,802	109.278,826
Klasse D Thesaurierende Anteile	444,054	0,000	50,000	394,054
Klasse E Thesaurierende Anteile	85,840	74,102	0,000	159,942
<b>Euro Future Leaders</b>				
Klasse A Thesaurierende Anteile	168.874,899	102.700,000	131.716,754	139.858,145
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	1.619.507,722	272.755,887	769.840,262	1.122.423,347
Klasse B Thesaurierende Anteile	374.687,589	8.342,718	214.988,176	168.042,131
Klasse C Thesaurierende Anteile	1.000,000	0,000	0,000	1.000,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	83.873,380	64.130,131	64.468,824	83.534,687
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	31,090	0,000	0,000	31,090
Klasse E Thesaurierende Anteile	1.782,979	22,000	325,282	1.479,697
Klasse R Thesaurierende Anteile	248,000	0,000	248,000	0,000
<b>European Equity Recovery</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	991.765,307	0,000	986.521,285	5.244,022
Klasse B Thesaurierende Anteile	1.340.875,948	180.441,908	781.615,200	739.702,656
Klasse C Thesaurierende Anteile	0,000	18,550	18,550	0,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	60.605,707	12.457,571	20.905,360	52.157,918
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	1.412,000	20,000	242,000	1.190,000
Klasse E Thesaurierende Anteile	4.978,370	264,989	1.277,176	3.966,183
Klasse R Thesaurierende Anteile	0,000	19.097,000	3.508,811	15.588,189
Klasse Z Thesaurierende Anteile	12.013,080	14.548,718	5.478,198	21.083,600
<b>Global Equity</b>				
Klasse A Thesaurierende Anteile	186.250,000	148.000,000	21.750,000	312.500,000
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	13.941,693	107.543,938	13.941,693	107.543,938
Klasse B Thesaurierende Anteile	617.572,316	523.172,568	207.269,629	933.475,255
Klasse C Thesaurierende Anteile	168.455,961	0,000	7.371,913	161.084,048
Klasse D Thesaurierende Anteile	15.664,492	34.184,912	6.474,795	43.374,609
Klasse E Thesaurierende Anteile	1.709,895	252,440	203,745	1.758,590
Klasse G Thesaurierende Anteile	73.272,386	27.701,670	20.630,876	80.343,180
Klasse Z Thesaurierende Anteile	0,000	193.000,000	0,000	193.000,000
<b>SRI Ageing Population</b>				
Klasse A Thesaurierende Anteile	756.880,000	35.000,000	220.400,000	571.480,000
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	742.464,401	165.859,291	169.327,810	738.995,882
Klasse B Thesaurierende Anteile	1.375.218,302	675.763,472	858.950,826	1.192.030,948
Klasse C Thesaurierende Anteile	9.721,713	5.534,456	6.899,389	8.356,780
Klasse D Thesaurierende Anteile	344.034,433	376.368,735	342.294,258	378.108,910
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	3.140,000	1.699,612	102,000	4.737,612
Klasse E Thesaurierende Anteile	346.048,494	74.058,617	45.612,341	374.494,770
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	13.696,298	8.298,647	5.680,000	16.314,945
Klasse G Thesaurierende Anteile	1.371.026,300	255.090,086	1.367.483,415	258.632,971
Klasse R Thesaurierende Anteile	77.753,012	37.586,737	60.598,907	54.740,842
Klasse R Anteile mit Ausschüttung	975,000	560,000	190,000	1.345,000

**GENERALI INVESTMENTS SICAV**

	Anteile im Umlauf am 01.01.2020	Ausgegebene Anteile	Zurück genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2020
Klasse Z Thesaurierende Anteile	47.654,525	8.139,039	5.608,114	50.185,450
<b>SRI European Equity</b>				
Klasse A Thesaurierende Anteile	399.874,907	26.500,000	24.108,000	402.266,907
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	531.863,293	82.546,439	86.509,909	527.899,823
Klasse B Thesaurierende Anteile	269.690,999	190.591,181	275.466,181	184.815,999
Klasse C Thesaurierende Anteile	222.833,336	446,000	12.758,385	210.520,951
Klasse D Thesaurierende Anteile	61.668,675	48.315,927	18.715,767	91.268,835
Klasse E Thesaurierende Anteile	4.188,780	463,363	492,026	4.160,117
Klasse G Thesaurierende Anteile	136.456,308	0,000	3.452,367	133.003,941
Klasse Z Thesaurierende Anteile	50.769,242	13.569,537	12.018,488	52.320,291
<b>Central &amp; Eastern European Bond</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	8.602.923,362	2.504.225,636	334.022,638	10.773.126,360
Klasse B Thesaurierende Anteile	43.776,561	2.061,541	44.444,828	1.393,274
Klasse C Thesaurierende Anteile	4.189,431	140,000	150,000	4.179,431
Klasse D Thesaurierende Anteile	15.500,687	562,945	2.018,808	14.044,824
Klasse E Thesaurierende Anteile	2.997,395	0,000	1.477,165	1.520,230
<b>Convertible Bond</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	795.877,944	61.353,901	0,000	857.231,845
Klasse B Thesaurierende Anteile	61.736,518	92.632,831	75.551,998	78.817,351
Klasse D Thesaurierende Anteile	6.935,489	1.223,783	1.416,002	6.743,270
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	14,815	0,000	0,000	14,815
Klasse E Thesaurierende Anteile	1.417,593	25,877	222,723	1.220,747
Klasse Z Thesaurierende Anteile	180.000,000	0,000	180.000,000	0,000
<b>Euro Bond</b>				
Klasse A Thesaurierende Anteile	184.755,575	81.849,811	76.656,931	189.948,455
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	360.231,541	20.140,000	0,000	380.371,541
Klasse B Thesaurierende Anteile	1.801.017,601	963.477,893	981.978,201	1.782.517,293
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	8.854,269	112,335	500,000	8.466,604
Klasse C Thesaurierende Anteile	9.570,000	1.250,000	0,000	10.820,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	927.232,509	280.514,042	141.321,873	1.066.424,678
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	112.667,629	13.988,856	11.792,164	114.864,321
Klasse E Thesaurierende Anteile	17.173,975	4.659,669	5.947,592	15.886,052
Klasse G Thesaurierende Anteile	1.185.720,289	1.451.505,752	416.867,569	2.220.358,472
<b>Euro Bond 1-3 Years</b>				
Klasse A Thesaurierende Anteile	266.412,000	0,000	266.412,000	0,000
Klasse B Thesaurierende Anteile	2.902.329,188	2.667.417,155	1.890.000,579	3.679.745,764
Klasse D Thesaurierende Anteile	912.795,781	236.282,856	267.575,401	881.503,236
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	16.981,000	61.484,000	34.284,000	44.181,000
Klasse E Thesaurierende Anteile	38.737,446	8.592,693	19.520,411	27.809,728
<b>Euro Bond 3-5 Years</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	0,000	2.358.362,076	0,000	2.358.362,076
Klasse B Thesaurierende Anteile	153.341,834	34.980,083	103.149,597	85.172,320
Klasse D Thesaurierende Anteile	20.241,995	5.483,506	4.216,756	21.508,745
Klasse E Thesaurierende Anteile	6.002,900	1.595,101	1.089,408	6.508,593
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	472,185	0,000	0,000	472,185
<b>Euro Corporate Bond</b>				
Klasse A Thesaurierende Anteile	186.807,860	188.141,000	117.400,000	257.548,860
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	109.138,490	0,000	0,000	109.138,490
Klasse B Thesaurierende Anteile	90.949,258	142.735,435	149.167,316	84.517,377
Klasse C Thesaurierende Anteile	3.811,270	0,000	700,000	3.111,270
Klasse C Anteile mit Ausschüttung	824,000	0,000	415,000	409,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	126.812,108	83.793,744	17.713,049	192.892,803
Klasse E Thesaurierende Anteile	5.432,927	189,815	812,145	4.810,597
Klasse G Thesaurierende Anteile	114.460,246	194.194,610	24.642,024	284.012,832
<b>Euro Corporate Short Term Bond</b>				
Klasse A Thesaurierende Anteile	152.195,114	0,000	56.100,000	96.095,114
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	298.826,360	0,000	0,000	298.826,360
Klasse B Thesaurierende Anteile	333.349,449	322.283,300	196.240,902	459.391,847
Klasse C Thesaurierende Anteile	4.695,000	0,000	100,000	4.595,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	62.701,370	11.508,817	10.519,876	63.690,311
Klasse E Thesaurierende Anteile	6.395,168	492,627	651,471	6.236,324
Klasse G Thesaurierende Anteile	288.807,000	0,000	288.807,000	0,000



**GENERALI INVESTMENTS SICAV**

	Anteile im Umlauf am 01.01.2020	Ausgegebene Anteile	Zurück genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2020
<b>Euro Corporate Short Term Bond (Fortsetzung)</b>				
Klasse Z Thesaurierende Anteile	1.035.000,000	208.000,000	422.000,000	821.000,000
<b>Euro Covered Bond</b>				
Klasse B Thesaurierende Anteile	79.189,548	24.542,472	103.732,020	0,000
Klasse C Thesaurierende Anteile	101,519	14,641	116,160	0,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	34.346,927	2.079,011	36.425,938	0,000
Klasse E Thesaurierende Anteile	1.910,542	262,348	2.172,890	0,000
<b>Euro Green &amp; Sustainable Bond</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	250.000,000	800.892,880	72.030,344	978.862,536
Klasse B Thesaurierende Anteile	1,000	536.624,446	50.358,841	486.266,605
Klasse D Thesaurierende Anteile	1,000	31.590,629	9.959,916	21.631,713
Klasse E Thesaurierende Anteile		3.164,868	330,786	2.834,082
<b>Euro Short Term Bond</b>				
Klasse A Thesaurierende Anteile	52.916,824	14.151,000	57.394,824	9.673,000
Klasse B Thesaurierende Anteile	2.554.830,434	1.214.617,298	1.676.059,928	2.093.387,804
Klasse D Thesaurierende Anteile	273.206,304	86.999,989	78.427,354	281.778,939
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	537,241	0,000	2,406	534,835
Klasse E Thesaurierende Anteile	4.568,073	2.230,447	621,326	6.177,194
Klasse G Thesaurierende Anteile	70.096,503	27.755,449	15.826,124	82.025,828
Klasse Z Thesaurierende Anteile	175.000,000	0,000	0,000	175.000,000
<b>Total Return Euro High Yield</b>				
Klasse A Thesaurierende Anteile	21.650,000	0,000	21.650,000	0,000
Klasse B Thesaurierende Anteile	332.910,506	52.397,256	202.421,230	182.886,532
Klasse C Thesaurierende Anteile	5.050,000	778,000	5.596,000	232,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	50.169,484	4.194,563	13.830,904	40.533,143
Klasse E Thesaurierende Anteile	4.937,278	121,493	512,046	4.546,725
<b>Absolute Return Credit Strategies</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	3.890.510,859	0,000	3.890.510,859	0,000
Klasse B Thesaurierende Anteile	470,548	0,000	470,548	0,000
Klasse C Thesaurierende Anteile	4,540	0,000	4,540	0,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	6.626,588	0,000	6.626,588	0,000
Klasse E Thesaurierende Anteile	426,590	0,000	426,590	0,000
<b>Absolute Return Multi Strategies</b>				
Klasse A Thesaurierende Anteile	24.487,254	134,000	17,000	24.604,254
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	1.393.677,152	0,000	136.055,818	1.257.621,334
Klasse B Thesaurierende Anteile	933.436,946	463.444,886	404.262,622	992.619,210
Klasse C Thesaurierende Anteile	9.785,960	0,000	550,000	9.235,960
Klasse D Thesaurierende Anteile	55.704,548	7.932,375	9.020,170	54.616,753
Klasse E Thesaurierende Anteile	4.694,335	2.200,736	725,752	6.169,319
<b>Global Multi Asset Income</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	1.391.829,708	0,000	199.303,694	1.192.526,014
Klasse B Thesaurierende Anteile	49.012,972	8.528,299	13.117,800	44.423,471
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	1.000,000	0,000	0,000	1.000,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	342.222,032	158.829,692	52.933,144	448.118,580
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	9.727,000	753,000	2.370,000	8.110,000
Klasse E Thesaurierende Anteile	607.432,569	102.558,002	29.343,807	680.646,764
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	1.221,000	0,000	52,000	1.169,000
<b>Global Income Opportunities</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	20.517.398,974	4.383.948,921	345.868,879	24.555.479,016
Klasse AH USD Anteile mit Ausschüttung	582.986,061	0,000	0,000	582.986,061
<b>Income Partners Asian Debt Fund</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	2.945.359,012	529.380,613	469.320,330	3.005.419,295

# Wertpapierbestand

## Aktien Teilfonds

### Central & Eastern European Equity

#### Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Polen</b>				
11 BIT STUDIOS SA	PLN	1.987,00	206.590,99	0,19
ALLEGRO.EU SA	PLN	316.058,00	5.871.990,83	5,54
BANK MILLENNIUM SA	PLN	561.311,00	402.611,78	0,39
BANK PEKAO SA	PLN	208.008,00	2.787.766,66	2,64
CCC SA	PLN	18.403,00	353.289,81	0,33
CD PROJEKT SA	PLN	80.086,00	4.825.590,15	4,55
CYFROWY POLSAT SA	PLN	361.640,00	2.401.969,58	2,26
DINO POLSKA SA	PLN	53.862,00	3.419.134,41	3,22
ENEA SA	PLN	140.424,00	201.289,95	0,19
GRUPA LOTOS SA	PLN	139.885,00	1.271.835,24	1,20
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	119.880,00	4.812.081,73	4,53
LPP SA	PLN	1.609,00	2.924.042,82	2,75
MBANK SA	PLN	15.982,00	628.209,21	0,59
ORANGE POLSKA SA	PLN	807.688,00	1.167.519,70	1,10
PGE SA	PLN	1.192.643,00	1.700.430,91	1,60
PKO BANK POLSKI SA	PLN	817.742,00	5.151.526,17	4,85
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLN	294.760,00	3.731.900,37	3,52
POLSKIE GORNICtwo NAFTOWE I	PLN	2.131.390,00	2.590.983,31	2,44
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	758.715,00	5.385.454,41	5,07
SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	40.117,00	1.634.088,31	1,54
TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	485.127,00	289.653,47	0,27
TEN SQUARE GAMES SA	PLN	2.709,00	327.412,89	0,31
			<b>52.085.372,70</b>	<b>49,08</b>
<b>Tschechische Republik</b>				
CEZ AS	CZK	393.628,00	7.719.077,75	7,27
KOFOLA CESKOSLOVENSKO AS	CZK	19.650,00	176.582,13	0,17
KOMERCNI BANKA AS	CZK	180.203,00	4.508.162,78	4,25
MONETA MONEY BANK AS	CZK	1.251.773,00	3.241.206,46	3,05
O2 CZECH REPUBLIC AS	CZK	25.819,00	246.766,01	0,23
			<b>15.891.795,13</b>	<b>14,97</b>
<b>Österreich</b>				
ANDRITZ AG	EUR	40.166,00	1.505.421,68	1,42
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	148.503,00	3.703.664,82	3,49
OMV AG	EUR	64.913,00	2.142.129,00	2,02
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	EUR	76.945,00	1.283.442,60	1,20
VERBUND AG	EUR	29.527,00	2.062.460,95	1,94
VOESTALPINE AG	EUR	55.987,00	1.640.419,10	1,55
			<b>12.337.538,15</b>	<b>11,62</b>
<b>Ungarn</b>				
MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA	HUF	285.000,00	298.606,23	0,28
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	406.093,00	2.452.110,43	2,31
OTP BANK PLC	HUF	174.664,00	6.433.988,28	6,06
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	128.405,00	2.634.057,65	2,48
			<b>11.818.762,59</b>	<b>11,13</b>
<b>Rumänien</b>				
BANCA TRANSILVANIA SA	RON	9.909.826,00	4.580.860,31	4,32
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	RON	458.713,00	1.400.420,17	1,32
OMV PETROM SA	RON	19.775.372,00	1.476.820,04	1,39
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTR	RON	333.163,00	859.011,53	0,81
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	RON	196.830,00	1.136.308,13	1,07
			<b>9.453.420,18</b>	<b>8,91</b>
<b>Slowenien</b>				
KRKA	EUR	8.379,00	765.840,60	0,72
			<b>765.840,60</b>	<b>0,72</b>
<b>Kroatien</b>				
ADRIS GRUPA DD-PREF	HRK	1.648,00	83.404,35	0,08
HRVATSKI TELEKOM DD	HRK	16.865,00	405.537,56	0,38
			<b>488.941,91</b>	<b>0,46</b>
<b>Summe Aktien</b>			<b>102.841.671,26</b>	<b>96,89</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>102.841.671,26</b>	<b>96,89</b>
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				
<b>Rumänien</b>				
SC FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	3.421.025,00	1.019.113,96	0,96
			<b>1.019.113,96</b>	<b>0,96</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>1.019.113,96</b>	<b>0,96</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>			<b>1.019.113,96</b>	<b>0,96</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>103.860.785,22</b>	<b>97,85</b>

## Euro Equity

Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Frankreich</b>				
ACCOR SA	EUR	10.952,00	324.179,20	0,74
AIR LIQUIDE SA	EUR	4.913,00	659.570,25	1,50
AMUNDI SA	EUR	9.682,00	646.757,60	1,47
ARKEMA	EUR	4.318,00	403.733,00	0,92
ATOS SE	EUR	12.037,00	900.126,86	2,05
BNP PARIBAS	EUR	32.506,00	1.401.171,13	3,19
BOUYGUES SA	EUR	14.017,00	471.672,05	1,07
CAPGEMINI SE	EUR	5.361,00	679.774,80	1,55
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	22.489,00	843.337,50	1,92
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	106.301,00	1.097.026,32	2,50
DANONE	EUR	9.606,00	516.418,56	1,18
ELIOR GROUP	EUR	68.617,00	378.765,84	0,86
ENGIE SA	EUR	63.826,00	799.101,52	1,82
ESSILORLUXOTTICA	EUR	3.403,00	434.052,65	0,99
KERING	EUR	1.004,00	596.777,60	1,36
L'OREAL	EUR	1.750,00	543.900,00	1,24
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	2.029,00	1.036.616,10	2,36
MICHELIN (CGDE)	EUR	6.770,00	710.511,50	1,62
ORANGE SA	EUR	49.050,00	477.452,70	1,09
ORPEA	EUR	2.731,00	293.719,05	0,67
PERNOD RICARD SA	EUR	5.102,00	799.993,60	1,82
PEUGEOT SA	EUR	31.020,00	693.917,40	1,58
RUBIS	EUR	6.258,00	237.678,84	0,54
SAFRAN SA	EUR	2.139,00	248.017,05	0,56
SANOFI	EUR	14.894,00	1.172.157,80	2,67
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.107,00	249.258,10	0,56
SOCIETE GENERALE SA	EUR	28.231,00	480.548,08	1,09
SPIE SA	EUR	26.515,00	472.232,15	1,07
THALES SA	EUR	10.563,00	791.168,70	1,80
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	54.578,00	1.092.105,78	2,49
VINCI SA	EUR	15.558,00	1.265.798,88	2,88
VIVENDI	EUR	40.086,00	1.057.468,68	2,41
WORLDLINE SA	EUR	3.972,00	314.185,20	0,71
			<b>22.089.194,49</b>	<b>50,28</b>
<b>Deutschland</b>				
ADIDAS AG	EUR	1.937,00	577.032,30	1,31
ALLIANZ SE-REG	EUR	4.378,00	878.664,60	2,00
BASF SE	EUR	9.062,00	586.492,64	1,33
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	13.013,00	939.928,99	2,14
DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	19.187,00	777.073,50	1,77
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	68.976,00	1.031.536,08	2,35
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	5.685,00	215.120,40	0,49
KION GROUP AG	EUR	5.274,00	375.297,84	0,85
MERCK KGAA	EUR	3.035,00	425.962,25	0,97
PUMA SE	EUR	8.090,00	746.545,20	1,70
SAP SE	EUR	4.321,00	463.297,62	1,05
SIEMENS AG-REG	EUR	12.450,00	1.463.124,00	3,34
SIEMENS ENERGY AG	EUR	6.225,00	186.750,00	0,43
			<b>8.666.825,42</b>	<b>19,73</b>
<b>Niederlande</b>				
ASML HOLDING NV	EUR	4.377,00	1.740.076,35	3,96
HEINEKEN NV	EUR	5.018,00	457.741,96	1,04
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	6.719,00	155.276,09	0,35
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2.817,00	396.633,60	0,90
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	12.312,00	539.019,36	1,23
PROSUS NV	EUR	9.280,00	819.980,80	1,87
			<b>4.108.728,16</b>	<b>9,35</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO SANTANDER SA	EUR	300.925,00	763.747,65	1,74
CAIXABANK SA	EUR	233.970,00	491.570,97	1,12
CELLNEX TELECOM SA	EUR	7.130,00	350.225,60	0,80
IBERDROLA SA	EUR	66.244,00	775.054,80	1,76
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	3.666,00	138.941,40	0,31
			<b>2.519.540,42</b>	<b>5,73</b>
<b>Italien</b>				
BANCO BPM SPA	EUR	123.535,00	223.351,28	0,51
BUZZI UNICEM SPA	EUR	12.776,00	249.132,00	0,57
ENEL SPA	EUR	99.000,00	819.324,00	1,86
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	222.983,00	426.477,29	0,97
			<b>1.718.284,57</b>	<b>3,91</b>
<b>Finnland</b>				
NESTE OYJ	EUR	19.328,00	1.143.444,48	2,61
NOKIA OYJ	EUR	74.407,00	234.456,46	0,53
			<b>1.377.900,94</b>	<b>3,14</b>
<b>Großbritannien</b>				
LINDE PLC	EUR	3.107,00	661.791,00	1,51
UNILEVER PLC	EUR	12.030,00	592.597,80	1,35
			<b>1.254.388,80</b>	<b>2,86</b>
<b>Belgien</b>				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	13.020,00	742.270,20	1,69

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
VGP	EUR	2.628,00	322.192,80	0,73
			<u>1.064.463,00</u>	<u>2,42</u>
<b>Schweiz</b>				
STMICROELECTRONICS NV	EUR	15.044,00	455.532,32	1,03
			<u>455.532,32</u>	<u>1,03</u>
<b>Summe Aktien</b>			<u>43.254.858,12</u>	<u>98,45</u>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<u>43.254.858,12</u>	<u>98,45</u>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<u>43.254.858,12</u>	<u>98,45</u>

## Euro Equity Controlled Volatility

### Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Frankreich</b>				
AIR LIQUIDE SA	EUR	45.163,00	6.063.132,75	2,14
AIRBUS SE	EUR	53.522,00	4.805.205,16	1,69
AXA SA	EUR	206.480,00	4.028.837,76	1,42
BNP PARIBAS	EUR	105.465,00	4.546.068,83	1,60
DANONE	EUR	126.318,00	6.790.855,68	2,39
ENGIE SA	EUR	186.033,00	2.329.133,16	0,82
ESSILORLUXOTTICA	EUR	29.943,00	3.819.229,65	1,35
KERING	EUR	6.300,00	3.744.720,00	1,32
L'OREAL	EUR	22.969,00	7.138.765,20	2,51
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	25.754,00	13.157.718,60	4,64
ORANGE SA	EUR	196.467,00	1.912.409,78	0,67
SAFRAN SA	EUR	35.690,00	4.138.255,50	1,46
SANOFI	EUR	106.548,00	8.385.327,60	2,96
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	52.596,00	6.222.106,80	2,19
SOCIETE GENERALE SA	EUR	76.580,00	1.303.544,76	0,46
TOTAL SE	EUR	258.330,00	9.119.049,00	3,21
VINCI SA	EUR	58.081,00	4.725.470,16	1,66
VIVENDI	EUR	90.371,00	2.383.986,98	0,84
			<b>94.613.817,37</b>	<b>33,33</b>
<b>Deutschland</b>				
ADIDAS AG	EUR	24.039,00	7.161.218,10	2,52
ALLIANZ SE-REG	EUR	39.334,00	7.894.333,80	2,78
BASF SE	EUR	137.942,00	8.927.606,24	3,14
BAYER AG-REG	EUR	90.853,00	4.375.026,22	1,54
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	31.025,00	2.240.935,75	0,79
DAIMLER AG	EUR	85.216,00	4.924.632,64	1,73
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	18.042,00	2.512.348,50	0,88
DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	90.924,00	3.682.422,00	1,30
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	313.306,00	4.685.491,23	1,65
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	40.314,00	1.525.481,76	0,54
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	17.239,00	4.185.629,20	1,47
SAP SE	EUR	111.831,00	11.990.519,82	4,23
SIEMENS AG-REG	EUR	91.287,00	10.728.048,24	3,79
SIEMENS ENERGY AG	EUR	45.645,00	1.369.350,00	0,48
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	18.315,00	2.791.572,30	0,98
			<b>78.994.615,80</b>	<b>27,82</b>
<b>Niederlande</b>				
ASML HOLDING NV	EUR	52.119,00	20.719.908,45	7,30
ING GROEP NV	EUR	330.799,00	2.527.635,16	0,89
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	104.224,00	2.408.616,64	0,85
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	93.161,00	4.078.588,58	1,43
			<b>29.734.748,83</b>	<b>10,47</b>
<b>Spanien</b>				
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	48.616,00	2.895.568,96	1,02
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	647.479,00	2.612.577,77	0,92
BANCO SANTANDER SA	EUR	1.638.850,00	4.159.401,30	1,47
IBERDROLA SA	EUR	553.862,00	6.480.185,40	2,28
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	104.197,00	2.713.289,88	0,96
TELEFONICA SA	EUR	454.833,00	1.475.933,09	0,51
			<b>20.336.956,40</b>	<b>7,16</b>
<b>Großbritannien</b>				
LINDE PLC	EUR	67.561,00	14.390.493,00	5,07
UNILEVER PLC	EUR	119.712,00	5.897.013,12	2,08
			<b>20.287.506,12</b>	<b>7,15</b>
<b>Italien</b>				
ENEL SPA	EUR	944.623,00	7.817.699,95	2,76
ENI SPA	EUR	306.663,00	2.621.355,32	0,92
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1.541.166,00	2.947.634,09	1,04
			<b>13.386.689,36</b>	<b>4,72</b>
<b>Belgien</b>				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	82.156,00	4.683.713,56	1,65
			<b>4.683.713,56</b>	<b>1,65</b>
<b>Irland</b>				
CRH PLC	EUR	71.757,00	2.441.173,14	0,86
			<b>2.441.173,14</b>	<b>0,86</b>
<b>Finnland</b>				
NOKIA OYJ	EUR	501.690,00	1.580.825,19	0,55
			<b>1.580.825,19</b>	<b>0,55</b>
<b>Summe Aktien</b>			<b>266.060.045,77</b>	<b>93,71</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>266.060.045,77</b>	<b>93,71</b>

## Euro Future Leaders

### Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Frankreich</b>				
ACCOR SA	EUR	36.100,00	1.068.560,00	0,51
ADP	EUR	6.085,00	645.618,50	0,31
ALSTOM	EUR	143.000,00	6.665.230,00	3,19
ALTEN SA	EUR	77.072,00	7.140.720,80	3,42
AMUNDI SA	EUR	24.423,00	1.631.456,40	0,78
ARKEMA	EUR	13.000,00	1.215.500,00	0,58
ATOS SE	EUR	45.000,00	3.365.100,00	1,61
BIOMERIEUX	EUR	14.000,00	1.615.600,00	0,77
BOLLORE	EUR	570.000,00	1.927.740,00	0,92
BUREAU VERITAS SA	EUR	179.622,00	3.908.574,72	1,87
CAPGEMINI SE	EUR	33.000,00	4.184.400,00	2,00
COVIVIO	EUR	13.000,00	979.550,00	0,47
DASSAULT AVIATION SA	EUR	3.700,00	3.318.900,00	1,59
EDENRED	EUR	53.515,00	2.483.631,15	1,19
EIFFAGE	EUR	58.000,00	4.584.320,00	2,20
ELIOR GROUP	EUR	116.527,00	643.229,04	0,31
ELIS SA	EUR	345.000,00	4.702.350,00	2,25
FAURECIA	EUR	20.000,00	838.200,00	0,40
FFP	EUR	42.549,00	4.025.135,40	1,93
ICADE	EUR	7.662,00	481.939,80	0,23
ILIAD SA	EUR	4.234,00	711.735,40	0,34
IMERYS SA	EUR	85.343,00	3.299.360,38	1,58
IPSOS	EUR	335.196,00	9.251.409,60	4,44
KORIAN SA	EUR	143.100,00	4.484.754,00	2,15
LEGRAND SA	EUR	43.000,00	3.139.000,00	1,50
M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	75.351,00	999.154,26	0,48
MERCIALYS	EUR	135.000,00	974.700,00	0,47
NEXITY	EUR	20.000,00	709.200,00	0,34
ORPEA	EUR	42.542,00	4.575.392,10	2,19
PEUGEOT SA	EUR	239.000,00	5.346.430,00	2,56
PLASTIC OMNIUM	EUR	67.000,00	1.890.740,00	0,91
RUBIS	EUR	54.610,00	2.074.087,80	0,99
SCOR SE	EUR	37.000,00	977.540,00	0,47
SODEXO SA	EUR	73.500,00	5.087.670,00	2,44
SOPRA STERIA GROUP	EUR	33.898,00	4.481.315,60	2,15
SPIE SA	EUR	300.000,00	5.343.000,00	2,56
SUEZ	EUR	100.000,00	1.622.000,00	0,78
TARKETT	EUR	134.842,00	1.941.724,80	0,93
TELEPERFORMANCE	EUR	10.000,00	2.713.000,00	1,30
THALES SA	EUR	49.000,00	3.670.100,00	1,76
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	25.000,00	1.971.000,00	0,94
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	120.000,00	2.401.200,00	1,15
WORLDLINE SA	EUR	30.000,00	2.373.000,00	1,14
			<b>125.463.269,75</b>	<b>60,10</b>
<b>Deutschland</b>				
BRENNTAG AG	EUR	26.000,00	1.646.840,00	0,79
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	14.000,00	1.524.600,00	0,73
COMMERZBANK AG	EUR	240.000,00	1.263.840,00	0,61
COVESTRO AG	EUR	40.000,00	2.019.200,00	0,97
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	50.000,00	2.184.500,00	1,05
GERRESHEIMER AG	EUR	30.000,00	2.632.500,00	1,26
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	25.000,00	1.530.500,00	0,73
HELLOFRESH SE	EUR	23.500,00	1.485.200,00	0,71
HUGO BOSS AG-ORD	EUR	40.000,00	1.091.600,00	0,52
KION GROUP AG	EUR	17.777,00	1.265.011,32	0,61
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	18.000,00	2.287.080,00	1,10
MTU AERO ENGINES AG	EUR	10.000,00	2.134.000,00	1,02
PATRIZIA AG	EUR	74.209,00	1.947.986,25	0,93
RWE AG	EUR	88.000,00	3.042.160,00	1,46
SCOUT24 AG	EUR	21.000,00	1.408.050,00	0,67
TEAMVIEWER AG	EUR	23.000,00	1.008.090,00	0,48
			<b>28.471.157,57</b>	<b>13,64</b>
<b>Italien</b>				
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	100.000,00	934.000,00	0,45
DELONGHI SPA	EUR	53.134,00	1.369.794,52	0,66
FINCOBANK SPA	EUR	140.000,00	1.876.000,00	0,90
LEONARDO SPA	EUR	130.000,00	768.300,00	0,36
MONCLER SPA	EUR	34.000,00	1.704.760,00	0,82
NEXI SPA	EUR	190.000,00	3.104.600,00	1,49
PRYSMIAN SPA	EUR	90.000,00	2.617.200,00	1,25
TECHNOGYM SPA	EUR	160.000,00	1.478.400,00	0,71
			<b>13.853.054,52</b>	<b>6,64</b>
<b>Spanien</b>				
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	30.000,00	1.786.800,00	0,85
GRIFOLS SA	EUR	179.000,00	4.274.520,00	2,05

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	289,00	10.953,10	0,01
REPSOL SA	EUR	250.000,00	2.062.500,00	0,99
			<b>8.134.773,10</b>	<b>3,90</b>
<b>Niederlande</b>				
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	15.500,00	2.789.225,00	1,34
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	22.000,00	1.090.760,00	0,52
EURONEXT NV	EUR	13.000,00	1.171.950,00	0,56
EXOR NV	EUR	15.000,00	993.300,00	0,48
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	600.000,00	1.492.200,00	0,71
			<b>7.537.435,00</b>	<b>3,61</b>
<b>Belgien</b>				
AKKA TECHNOLOGIES	EUR	80.932,00	2.083.999,00	1,00
SOLVAY SA	EUR	18.000,00	1.743.840,00	0,84
UMICORE	EUR	33.000,00	1.296.570,00	0,61
			<b>5.124.409,00</b>	<b>2,45</b>
<b>Finnland</b>				
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	100.000,00	1.564.500,00	0,75
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	80.000,00	2.437.600,00	1,17
			<b>4.002.100,00</b>	<b>1,92</b>
<b>Luxemburg</b>				
AROUNDTOWN SA	EUR	458.241,00	2.804.434,92	1,34
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	14.000,00	960.820,00	0,46
			<b>3.765.254,92</b>	<b>1,80</b>
<b>Großbritannien</b>				
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	100.000,00	1.032.500,00	0,49
			<b>1.032.500,00</b>	<b>0,49</b>
<b>Irland</b>				
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	27.000,00	1.027.080,00	0,49
			<b>1.027.080,00</b>	<b>0,49</b>
<b>Summe Aktien</b>			<b>198.411.033,86</b>	<b>95,04</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>198.411.033,86</b>	<b>95,04</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>198.411.033,86</b>	<b>95,04</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## European Equity Recovery

### Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Spanien</b>				
ALMIRALL SA	EUR	80.000,00	873.600,00	1,11
ARIMA REAL ESTATE SOCIMI SA	EUR	145.562,00	1.208.164,60	1,53
BANCO SANTANDER SA	EUR	600.000,00	1.522.800,00	1,93
CELLNEX TELECOM SA	EUR	30.000,00	1.473.600,00	1,87
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	EUR	30.000,00	1.177.500,00	1,49
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	100.000,00	2.280.000,00	2,89
FERROVIAL SA	EUR	50.500,00	1.141.300,00	1,45
GRIFOLS SA	EUR	50.000,00	1.194.000,00	1,51
IBERDROLA SA	EUR	300.681,00	3.517.967,70	4,46
INDRA SISTEMAS SA	EUR	330.341,00	2.305.780,18	2,92
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	100.000,00	2.604.000,00	3,30
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	20.000,00	758.000,00	0,96
LIBERBANK SA	EUR	26.505.803,00	6.679.462,36	8,46
TELEFONICA SA	EUR	500.000,00	1.622.500,00	2,05
UNICAJA BANCO SA	EUR	556.032,00	397.562,88	0,49
			<b>28.756.237,72</b>	<b>36,42</b>
<b>Italien</b>				
A2A SPA	EUR	700.000,00	913.150,00	1,16
ASTM SPA	EUR	50.000,00	1.030.000,00	1,30
BANCA FARMAFACTORING SPA	EUR	300.000,00	1.482.000,00	1,88
BANCA IFIS SPA	EUR	209.842,00	1.925.300,35	2,44
CATTOLICA ASSICURAZIONI SC	EUR	292.249,00	1.340.253,91	1,70
ENAV SPA	EUR	300.000,00	1.079.400,00	1,37
ENEL SPA	EUR	350.000,00	2.896.600,00	3,67
ENI SPA	EUR	300.000,00	2.564.400,00	3,25
FINECOBANK SPA	EUR	100.000,00	1.340.000,00	1,70
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1.000.000,00	1.912.600,00	2,42
IREN SPA	EUR	808.131,00	1.718.086,51	2,18
LEONARDO SPA	EUR	503.018,00	2.972.836,38	3,76
PRYSMIAN SPA	EUR	70.000,00	2.035.600,00	2,58
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	14.830,00	102.178,70	0,12
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	8.335.741,00	3.532.687,04	4,47
			<b>26.845.092,89</b>	<b>34,00</b>
<b>Portugal</b>				
ALTRI SGPS SA	EUR	148.272,00	765.083,52	0,97
CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	70.000,00	812.000,00	1,03
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	500.000,00	2.578.000,00	3,26
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	180.000,00	1.575.720,00	2,00
JERONIMO MARTINS	EUR	80.000,00	1.105.600,00	1,40
NOVABASE SGPS SA	EUR	20.000,00	64.200,00	0,08
SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTIM	EUR	112.957,00	1.016.613,00	1,29
			<b>7.917.216,52</b>	<b>10,03</b>
<b>Griechenland</b>				
FOURLIS SA	EUR	168.518,00	674.072,00	0,85
HELLENIC EXCHANGES - ATHENS	EUR	500.000,00	1.947.500,00	2,47
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	EUR	100.000,00	1.318.000,00	1,67
HOLDING CO ADMIE IPTO SA	EUR	500.000,00	1.322.500,00	1,67
QUEST HOLDINGS SA	EUR	30.895,00	322.852,75	0,41
TERNA ENERGY SA	EUR	150.000,00	1.980.000,00	2,51
			<b>7.564.924,75</b>	<b>9,58</b>
<b>Luxemburg</b>				
BEFESA SA	EUR	30.000,00	1.551.000,00	1,96
TENARIS SA	EUR	300.000,00	1.987.200,00	2,52
			<b>3.538.200,00</b>	<b>4,48</b>
<b>Niederlande</b>				
EXOR NV	EUR	20.000,00	1.324.400,00	1,67
			<b>1.324.400,00</b>	<b>1,67</b>
<b>Großbritannien</b>				
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	100.000,00	1.032.500,00	1,30
			<b>1.032.500,00</b>	<b>1,30</b>
<b>Summe Aktien</b>			<b>76.978.571,88</b>	<b>97,48</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>76.978.571,88</b>	<b>97,48</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>76.978.571,88</b>	<b>97,48</b>

## Sustainable World Equity

### Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Vereinigte Staaten</b>				
3M CO	USD	4.974,00	710.559,81	0,24
ABBOTT LABORATORIES	USD	17.026,00	1.523.580,35	0,52
ABBVIE INC	USD	6.959,00	609.420,82	0,21
ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	7.990,00	606.327,08	0,21
ADOBE INC	USD	4.967,00	2.030.236,64	0,70
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	13.398,00	1.004.234,06	0,34
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	3.188,00	711.883,75	0,24
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	1.956,00	854.274,27	0,29
ALPHABET INC-CL A	USD	4.851,00	6.948.679,37	2,39
ALTRIA GROUP INC	USD	16.890,00	565.967,88	0,19
AMAZON.COM INC	USD	2.876,00	7.655.535,68	2,63
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	9.108,00	620.003,53	0,21
AMERICAN EXPRESS CO	USD	7.488,00	739.956,75	0,25
AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	6.226,00	497.449,03	0,17
AMGEN INC	USD	6.831,00	1.283.628,39	0,44
ANSYS INC	USD	4.086,00	1.214.896,65	0,42
ANTHEM INC	USD	4.044,00	1.061.246,34	0,36
APPLE INC	USD	117.501,00	12.742.599,56	4,38
APPLIED MATERIALS INC	USD	10.232,00	721.688,20	0,25
ARROW ELECTRONICS INC	USD	9.997,00	794.988,44	0,27
AT&T INC	USD	50.484,00	1.186.645,29	0,41
AUTODESK INC	USD	2.617,00	653.078,98	0,22
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	6.620,00	953.327,61	0,33
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	4.012,00	526.047,29	0,18
BAKER HUGHES CO	USD	45.086,00	768.291,53	0,26
BANK OF AMERICA CORP	USD	77.644,00	1.923.411,09	0,66
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	12.340,00	2.338.503,37	0,80
BEST BUY CO INC	USD	5.561,00	453.542,72	0,16
BIOGEN INC	USD	2.481,00	496.504,16	0,17
BLACKROCK INC	USD	2.593,00	1.529.118,73	0,52
BOOKING HOLDINGS INC	USD	618,00	1.124.966,58	0,39
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	24.102,00	1.221.892,90	0,42
BROADCOM INC	USD	2.896,00	1.036.339,83	0,36
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	7.094,00	791.005,21	0,27
CBRE GROUP INC-A	USD	12.829,00	657.623,21	0,23
CENTERPOINT ENERGY INC	USD	31.931,00	564.739,36	0,19
CERNER CORP	USD	9.776,00	627.044,65	0,22
CHEVRON CORP	USD	16.377,00	1.130.348,29	0,39
CIGNA CORP	USD	4.274,00	727.196,53	0,25
CISCO SYSTEMS INC	USD	50.655,00	1.852.651,10	0,64
CME GROUP INC	USD	3.773,00	561.378,49	0,19
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	11.491,00	769.635,45	0,26
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	8.128,00	568.039,95	0,19
COMCAST CORP-CLASS A	USD	22.778,00	975.495,24	0,33
CONOCOPHILLIPS	USD	18.017,00	588.860,14	0,20
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	7.957,00	469.986,83	0,16
CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	3.549,00	635.371,21	0,22
COOPER COS INC/THE	USD	1.818,00	539.835,53	0,19
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	4.149,00	1.277.643,10	0,44
CUMMINS INC	USD	4.354,00	808.134,85	0,28
CVS HEALTH CORP	USD	16.741,00	934.502,31	0,32
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	5.833,00	567.877,86	0,19
DELTA AIR LINES INC	USD	19.380,00	636.892,49	0,22
DENTSPLY SIRONA INC	USD	14.024,00	600.136,19	0,21
DOW INC	USD	12.791,00	580.197,38	0,20
DTE ENERGY COMPANY	USD	9.386,00	931.350,79	0,32
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	10.739,00	624.126,75	0,21
EATON CORP PLC	USD	6.735,00	661.307,59	0,23
EBAY INC	USD	11.238,00	461.533,65	0,16
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	11.894,00	886.837,17	0,30
ELECTRONIC ARTS INC	USD	5.319,00	624.255,98	0,21
ELI LILLY & CO	USD	6.872,00	948.280,40	0,33
ENPHASE ENERGY INC	USD	5.367,00	769.684,52	0,26
EXELON CORP	USD	16.992,00	586.328,50	0,20
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	14.333,00	1.114.144,60	0,38
EXXON MOBIL CORP	USD	33.835,00	1.139.862,45	0,39
F5 NETWORKS INC	USD	4.922,00	707.757,49	0,24
FEDEX CORP	USD	3.047,00	646.530,29	0,22
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	4.418,00	510.784,42	0,18
FORD MOTOR CO	USD	87.683,00	629.915,88	0,22
GENERAL DYNAMICS CORP	USD	4.526,00	550.495,95	0,19
GENERAL ELECTRIC CO	USD	97.950,00	864.582,57	0,30
GILEAD SCIENCES INC	USD	10.635,00	506.391,32	0,17
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	15.962,00	638.975,73	0,22
HOME DEPOT INC	USD	9.754,00	2.117.492,12	0,73

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	9.858,00	1.713.699,15	0,59
HORMEL FOODS CORP	USD	13.437,00	511.870,03	0,18
HP INC	USD	32.200,00	647.131,71	0,22
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	3.104,00	517.219,17	0,18
ILLUMINA INC	USD	1.989,00	601.471,13	0,21
INTEL CORP	USD	38.810,00	1.580.249,44	0,54
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	6.670,00	628.486,21	0,22
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	53.131,00	1.021.324,11	0,35
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	5.282,00	543.417,24	0,19
INTUIT INC	USD	2.298,00	713.412,04	0,24
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	878,00	587.055,54	0,20
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	14.655,00	558.029,05	0,19
JONES LANG LASALLE INC	USD	6.232,00	755.704,17	0,26
JPMORGAN CHASE & CO	USD	28.474,00	2.957.125,72	1,02
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	7.203,00	793.739,93	0,27
KINDER MORGAN INC	USD	48.160,00	538.063,18	0,18
LAM RESEARCH CORP	USD	1.805,00	696.700,05	0,24
LOEWS CORP	USD	16.953,00	623.778,40	0,21
LOWES COS INC	USD	8.468,00	1.110.864,84	0,38
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	8.529,00	638.934,36	0,22
MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	1.228,00	572.635,10	0,20
MCDONALD'S CORP	USD	3.024,00	530.333,80	0,18
MERCK & CO INC	USD	22.022,00	1.472.272,98	0,51
MICROSOFT CORP	USD	51.623,00	9.384.158,93	3,23
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	25.685,00	1.227.413,63	0,42
MOODYS CORP	USD	2.451,00	581.405,12	0,20
NASDAQ OMX GROUP/THE	USD	4.695,00	509.349,27	0,17
NETFLIX INC	USD	3.311,00	1.463.247,95	0,50
NEWMONT CORP	USD	16.929,00	828.636,19	0,28
NEXTERA ENERGY INC	USD	8.550,00	539.113,64	0,19
NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	1.842,00	458.742,38	0,16
NVIDIA CORP	USD	5.526,00	2.358.446,49	0,81
OGE ENERGY CORP	USD	20.476,00	533.174,26	0,18
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	3.241,00	517.002,48	0,18
OMNICOM GROUP	USD	13.295,00	677.707,61	0,23
ORACLE CORP	USD	17.761,00	939.037,30	0,32
OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	1.302,00	481.587,30	0,17
PAYCHEX INC	USD	8.812,00	671.081,82	0,23
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	8.579,00	1.642.108,45	0,56
PEPSICO INC	USD	7.571,00	917.640,72	0,32
PFIZER INC	USD	35.861,00	1.078.863,48	0,37
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	8.621,00	583.329,32	0,20
PHILLIPS 66	USD	11.251,00	643.124,47	0,22
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	6.132,00	746.735,32	0,26
PPL CORP	USD	22.763,00	524.634,55	0,18
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	16.042,00	1.824.268,63	0,63
PROLOGIS INC	USD	9.577,00	780.061,15	0,27
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	12.477,00	796.109,18	0,27
REGENCY CENTERS CORP	USD	15.749,00	587.329,39	0,20
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1.170,00	461.966,16	0,16
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	51.150,00	673.889,91	0,23
ROBERT HALF INTL INC	USD	16.220,00	828.266,60	0,28
S&P GLOBAL INC	USD	3.192,00	857.591,57	0,29
SALESFORCE.COM INC	USD	9.132,00	1.660.858,94	0,57
SQUARE INC-A	USD	5.562,00	989.345,49	0,34
STARBUCKS CORP	USD	17.685,00	1.546.272,16	0,53
SYNOPSYS INC	USD	3.382,00	716.562,20	0,25
T. ROWE PRICE GROUP INC	USD	4.581,00	566.807,72	0,19
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	3.627,00	615.957,12	0,21
TARGET CORP	USD	7.576,00	1.093.041,79	0,38
TESLA INC	USD	4.878,00	2.813.336,82	0,97
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	12.557,00	1.684.426,80	0,58
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2.238,00	851.959,99	0,29
TIFFANY & CO	USD	5.028,00	540.174,57	0,19
TJX COMPANIES INC	USD	18.933,00	1.056.707,59	0,36
TRAVELERS COS INC/THE	USD	5.343,00	612.967,93	0,21
UDR INC	USD	29.819,00	936.573,23	0,32
UNION PACIFIC CORP	USD	8.699,00	1.480.369,24	0,51
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	8.494,00	2.434.453,78	0,84
US BANCORP	USD	22.088,00	841.060,78	0,29
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	2.738,00	609.227,66	0,21
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	25.003,00	1.200.544,52	0,41
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	3.935,00	760.081,65	0,26
VIATRIS INC	USD	4.319,00	66.150,19	0,02
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	18.718,00	3.346.155,16	1,15
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	18.239,00	594.476,17	0,20
WALT DISNEY CO/THE	USD	15.305,00	2.266.323,32	0,78
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	5.477,00	1.268.185,91	0,44
WW GRAINGER INC	USD	1.719,00	573.688,41	0,20
XYLEM INC	USD	7.022,00	584.176,68	0,20
ZSCALER INC	USD	2.200,00	359.087,90	0,12
			<b>176.392.574,56</b>	<b>60,55</b>
<b>Japan</b>				
ADVANTEST CORP	JPY	12.600,00	771.008,53	0,26

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
ALFRESA HOLDINGS CORP	JPY	28.700,00	429.163,72	0,15
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	38.800,00	489.586,22	0,17
BRIDGESTONE CORP	JPY	21.800,00	583.977,34	0,20
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	13.400,00	583.731,94	0,20
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	34.000,00	499.265,98	0,17
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	6.400,00	179.092,97	0,06
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	3.300,00	598.739,21	0,21
DISCO CORP	JPY	2.300,00	632.691,20	0,22
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	16.100,00	693.065,41	0,24
FUJITSU LTD	JPY	4.500,00	530.950,02	0,18
HOYA CORP	JPY	5.700,00	643.884,51	0,22
ITOCHU CORP	JPY	30.700,00	720.320,41	0,25
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP	JPY	15.500,00	452.145,63	0,16
KAKAKU.COM INC	JPY	25.500,00	571.262,56	0,20
KAO CORP	JPY	8.500,00	536.273,57	0,18
KDDI CORP	JPY	24.600,00	597.057,84	0,20
KEYENCE CORP	JPY	1.200,00	550.957,86	0,19
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	JPY	16.800,00	664.949,15	0,23
mitsui & CO LTD	JPY	34.400,00	514.534,48	0,18
NINTENDO CO LTD	JPY	1.200,00	625.337,17	0,21
NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	11.200,00	572.742,86	0,20
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	15.000,00	513.079,51	0,18
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	35.000,00	541.379,43	0,19
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	36.100,00	600.116,60	0,21
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	20.300,00	587.986,82	0,20
SHIMADZU CORP	JPY	20.000,00	634.868,11	0,22
SONY CORP	JPY	22.100,00	1.799.308,85	0,62
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	18.000,00	535.046,58	0,18
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	2.500,00	759.941,88	0,26
TOPPAN PRINTING CO LTD	JPY	40.200,00	463.018,34	0,16
TREND MICRO INC	JPY	9.700,00	456.107,62	0,16
YAMAHA CORP	JPY	11.800,00	566.995,80	0,18
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	44.900,00	747.827,14	0,26
ZOZO INC	JPY	16.500,00	332.937,66	0,10
			<b>20.979.352,92</b>	<b>7,20</b>
<b>Großbritannien</b>				
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	17.838,00	579.122,20	0,20
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	25.384,00	687.560,14	0,24
ASTRAZENECA PLC	GBP	9.500,00	777.320,97	0,27
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	90.490,00	677.335,49	0,23
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	10.039,00	531.839,33	0,18
BP PLC	GBP	190.161,00	541.314,08	0,19
COMPASS GROUP PLC	GBP	35.012,00	533.139,94	0,18
DIAGEO PLC	GBP	28.093,00	903.269,51	0,31
DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	GBP	201.524,00	718.200,83	0,25
FERGUSON PLC	GBP	6.379,00	633.125,19	0,22
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	30.470,00	456.828,73	0,16
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	140.075,00	592.865,76	0,20
LINDE PLC	USD	5.572,00	1.200.014,48	0,41
NATIONAL GRID PLC	GBP	52.365,00	506.040,95	0,17
PERSIMMON PLC	GBP	17.239,00	532.904,85	0,18
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	6.390,00	467.024,69	0,16
SEGRO PLC	GBP	51.266,00	542.728,88	0,19
TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	408.964,00	757.526,88	0,26
UNILEVER PLC	EUR	16.543,00	814.908,18	0,28
UNILEVER PLC	GBP	10.389,00	509.758,55	0,17
VODAFONE GROUP PLC	GBP	462.289,00	624.614,37	0,21
			<b>13.587.444,00</b>	<b>4,66</b>
<b>Frankreich</b>				
AIR LIQUIDE SA	EUR	4.483,00	601.842,75	0,21
AIRBUS SE	EUR	7.851,00	704.862,78	0,24
AXA SA	EUR	41.667,00	813.006,50	0,28
DANONE	EUR	12.318,00	662.215,68	0,23
ESSILORLUXOTTICA	EUR	4.312,00	549.995,60	0,19
GECINA SA	EUR	4.418,00	557.993,40	0,19
HERMES INTERNATIONAL	EUR	645,00	567.342,00	0,19
L'OREAL	EUR	3.132,00	973.425,60	0,33
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	4.067,00	2.077.830,30	0,72
PEUGEOT SA	EUR	28.900,00	646.493,00	0,22
SAFRAN SA	EUR	5.708,00	661.842,60	0,23
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	13.779,00	1.630.055,70	0,56
THALES SA	EUR	7.646,00	572.685,40	0,20
TOTAL SE	EUR	19.223,00	678.571,90	0,23
			<b>11.698.163,21</b>	<b>4,02</b>
<b>Schweiz</b>				
GEBERIT AG-REG	CHF	1.375,00	704.567,52	0,24
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	3.888,00	721.844,02	0,25
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	CHF	16.712,00	751.271,27	0,26
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	7.765,00	616.863,58	0,21
NESTLE SA-REG	CHF	23.082,00	2.225.074,49	0,76
NOVARTIS AG-REG	CHF	16.860,00	1.303.997,97	0,45
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1.063,00	1.022.162,64	0,35
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	5.709,00	1.631.067,45	0,56
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	2.266,00	481.882,48	0,17

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	2.165,00	825.524,48	0,28
TE CONNECTIVITY LTD	USD	6.254,00	618.831,91	0,21
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1.913,00	660.631,04	0,23
			<b>11.563.718,85</b>	<b>3,97</b>
<b>Kanada</b>				
AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	7.876,00	452.662,84	0,15
BANK OF MONTREAL	CAD	9.905,00	614.964,01	0,21
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	14.086,00	621.706,95	0,21
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	CAD	7.062,00	633.985,30	0,22
CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO	CAD	2.038,00	577.263,37	0,20
ENBRIDGE INC	CAD	20.207,00	527.730,93	0,18
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	5.554,00	568.654,35	0,20
GILDAN ACTIVEWEAR INC	CAD	29.064,00	663.579,52	0,23
IA FINANCIAL CORP INC	CAD	16.434,00	581.747,58	0,20
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	1.841,00	523.659,21	0,18
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	46.311,00	672.917,73	0,23
OPEN TEXT CORP	CAD	14.333,00	531.832,64	0,18
POWER CORP OF CANADA	CAD	28.796,00	539.971,18	0,19
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	10.367,00	695.589,25	0,24
SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	14.943,00	542.580,06	0,19
TC ENERGY CORP	CAD	13.736,00	456.016,17	0,16
THOMSON REUTERS CORP	CAD	8.226,00	549.772,06	0,19
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	16.268,00	750.573,88	0,26
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	12.200,00	416.058,51	0,13
			<b>10.921.265,54</b>	<b>3,75</b>
<b>Australien</b>				
AFTERPAY LTD	AUD	6.400,00	476.286,58	0,16
CSL LTD	AUD	5.044,00	900.832,44	0,31
DEXUS	AUD	93.562,00	554.668,77	0,19
FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	53.919,00	796.747,08	0,27
GOODMAN GROUP	AUD	87.062,00	1.038.308,79	0,36
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	AUD	14.624,00	494.906,56	0,17
REA GROUP LTD	AUD	11.267,00	1.057.773,47	0,37
SEEK LTD	AUD	46.015,00	827.956,58	0,28
TABCORP HOLDINGS LTD	AUD	238.732,00	587.194,00	0,20
WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	65.029,00	932.618,23	0,32
			<b>7.667.292,50</b>	<b>2,63</b>
<b>Deutschland</b>				
ALLIANZ SE-REG	EUR	3.831,00	768.881,70	0,26
BASF SE	EUR	12.498,00	808.870,56	0,28
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3.117,00	434.042,25	0,15
DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	22.019,00	891.769,50	0,31
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	50.164,00	750.202,62	0,26
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	2.132,00	517.649,60	0,18
SAP SE	EUR	6.383,00	684.385,26	0,23
SIEMENS AG-REG	EUR	6.446,00	757.533,92	0,26
SIEMENS ENERGY AG	EUR	3.411,00	102.330,00	0,04
ZALANDO SE	EUR	6.176,00	562.386,56	0,19
			<b>6.278.051,97</b>	<b>2,16</b>
<b>Irland</b>				
ACCENTURE PLC-CL A	USD	9.901,00	2.113.718,45	0,73
MEDTRONIC PLC	USD	8.862,00	848.428,49	0,29
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	4.997,00	592.836,03	0,20
			<b>3.554.982,97</b>	<b>1,22</b>
<b>Niederlande</b>				
ADYEN NV	EUR	548,00	1.043.940,00	0,36
ASML HOLDING NV	EUR	2.685,00	1.067.421,75	0,37
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	12.230,00	535.429,40	0,18
NN GROUP NV	EUR	14.764,00	524.564,92	0,18
			<b>3.171.356,07</b>	<b>1,09</b>
<b>Dänemark</b>				
COLOPLAST-B	DKK	7.498,00	936.412,66	0,32
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	26.124,00	1.497.397,66	0,51
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	3.757,00	726.571,89	0,25
			<b>3.160.382,21</b>	<b>1,08</b>
<b>Hongkong</b>				
AIA GROUP LTD	HKD	127.000,00	1.271.706,76	0,44
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	24.066,00	1.078.083,74	0,37
			<b>2.349.790,50</b>	<b>0,81</b>
<b>Italien</b>				
ENEL SPA	EUR	128.088,00	1.060.056,29	0,37
FINECOBANK SPA	EUR	39.000,00	522.600,00	0,18
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	291.891,00	558.270,73	0,19
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	12.086,00	5.122,05	0,00
			<b>2.146.049,07</b>	<b>0,74</b>
<b>Spanien</b>				
IBERDROLA SA	EUR	59.765,00	699.250,50	0,24
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	26.440,00	688.497,60	0,24
			<b>1.387.748,10</b>	<b>0,48</b>
<b>Finnland</b>				
KONE OYJ-B	EUR	7.283,00	484.028,18	0,17
ORION OYJ-CLASS B	EUR	12.786,00	479.858,58	0,16
			<b>963.886,76</b>	<b>0,33</b>
<b>Norwegen</b>				

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	34.825,00	636.264,32	0,22
<b>Österreich</b>			<b>636.264,32</b>	<b>0,22</b>
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	EUR	35.746,00	596.243,28	0,20
<b>Argentinien</b>			<b>596.243,28</b>	<b>0,20</b>
MERCADOLIBRE INC	USD	320,00	438.127,09	0,15
<b>Summe Aktien</b>			<b>438.127,09</b>	<b>0,15</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>277.492.693,92</b>	<b>95,26</b>
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Bezugsrechte</b>				
<b>Vereinigte Staaten</b>				
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO RTS	USD	5.837,00	3.292,15	0,00
<b>Summe Bezugsrechte</b>			<b>3.292,15</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>			<b>3.292,15</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>277.495.986,07</b>	<b>95,26</b>

## SRI Ageing Population

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettvermögens
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Frankreich</b>				
AIR LIQUIDE SA	EUR	51.867,00	6.963.144,75	1,45
AMUNDI SA	EUR	122.761,00	8.200.434,80	1,70
AXA SA	EUR	478.758,00	9.341.526,10	1,94
BIOMERIEUX	EUR	51.500,00	5.943.100,00	1,24
DANONE	EUR	77.000,00	4.139.520,00	0,86
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	82.157,00	13.650.385,55	2,84
ESSILORLUXOTTICA	EUR	91.500,00	11.670.825,00	2,43
IPSEN	EUR	154.808,00	10.511.463,20	2,18
KORIAN SA	EUR	286.246,00	8.970.949,64	1,86
LEGRAND SA	EUR	100.242,00	7.317.666,00	1,52
L'OREAL	EUR	58.718,00	18.249.554,40	3,80
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	35.303,00	18.036.302,70	3,75
ORPEA	EUR	73.570,00	7.912.453,50	1,64
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	125.046,00	14.792.941,80	3,07
SCOR SE	EUR	197.699,00	5.223.207,58	1,09
TRIGANO SA	EUR	82.700,00	11.974.960,00	2,49
			<b>162.898.435,02</b>	<b>33,86</b>
<b>Deutschland</b>				
ADIDAS AG	EUR	27.000,00	8.043.300,00	1,67
ALLIANZ SE-REG	EUR	37.549,00	7.536.084,30	1,57
BEIERSDORF AG	EUR	147.250,00	13.906.290,00	2,89
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	44.172,00	4.810.330,80	1,00
HELLOFRESH SE	EUR	97.948,00	6.190.313,60	1,29
MERCK KGAA	EUR	153.523,00	21.546.953,05	4,48
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	20.377,00	4.947.535,60	1,03
SIEMENS AG-REG	EUR	46.081,00	5.415.439,12	1,12
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	221.791,00	9.392.848,85	1,95
SYMRISE AG	EUR	85.879,00	9.309.283,60	1,93
			<b>91.098.378,92</b>	<b>18,93</b>
<b>Großbritannien</b>				
ASTRAZENECA PLC	GBP	135.888,00	11.118.799,15	2,31
BURBERRY GROUP PLC	GBP	564.062,00	11.276.828,83	2,35
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	107.960,00	5.656.713,22	1,18
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	2.855.087,00	8.490.941,34	1,76
PRUDENTIAL PLC	GBP	660.202,00	9.935.114,45	2,06
RELX PLC	GBP	472.981,00	9.471.773,47	1,97
UNILEVER PLC	EUR	198.289,00	9.767.716,14	2,03
			<b>65.717.886,60</b>	<b>13,66</b>
<b>Schweiz</b>				
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	131.431,00	9.731.398,90	2,02
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	163.838,00	7.725.706,62	1,61
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	57.771,00	16.505.236,93	3,44
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	39.900,00	8.485.044,61	1,76
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	10.356,00	9.876.763,90	2,05
			<b>52.324.150,96</b>	<b>10,88</b>
<b>Niederlande</b>				
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	114.059,00	16.059.507,20	3,34
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	480.509,00	21.036.684,02	4,37
			<b>37.096.191,22</b>	<b>7,71</b>
<b>Italien</b>				
ANIMA HOLDING SPA	EUR	2.202.810,00	8.551.308,42	1,78
FINCOBANK SPA	EUR	578.445,00	7.751.163,00	1,61
POSTE ITALIANE SPA	EUR	993.727,00	8.267.808,64	1,72
TECHNOGYM SPA	EUR	915.778,00	8.461.788,72	1,76
			<b>33.032.068,78</b>	<b>6,87</b>
<b>Dänemark</b>				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	150.561,00	8.629.983,50	1,79
			<b>8.629.983,50</b>	<b>1,79</b>
<b>Finnland</b>				
KONE OYJ-B	EUR	73.485,00	4.883.813,10	1,02
			<b>4.883.813,10</b>	<b>1,02</b>
<b>Schweden</b>				
ASSA ABLOY AB-B	SEK	234.527,00	4.726.249,44	0,98
			<b>4.726.249,44</b>	<b>0,98</b>
<b>Belgien</b>				
ONTEX GROUP NV	EUR	329.780,00	3.627.580,00	0,75
			<b>3.627.580,00</b>	<b>0,75</b>
<b>Summe Aktien</b>			<b>464.034.737,54</b>	<b>96,45</b>
<b>Rechtfertigen</b>				
<b>Schweiz</b>				
CIE FINANCIERE RICHEMO CW 22/11/2023 CIF	CHF	262.862,00	55.899,64	0,01
			<b>55.899,64</b>	<b>0,01</b>
<b>Summe Rechtfertigen</b>			<b>55.899,64</b>	<b>0,01</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere			464.090.637,18	96,46
Gesamtwertpapierbestand			464.090.637,18	96,46

## SRI European Equity

### Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Frankreich</b>				
AIR LIQUIDE SA	EUR	23.425,00	3.144.806,25	1,27
AMUNDI SA	EUR	41.053,00	2.742.340,40	1,11
AXA SA	EUR	260.388,00	5.080.690,66	2,06
BNP PARIBAS	EUR	76.954,00	3.317.102,17	1,34
BOUYGUES SA	EUR	108.245,00	3.642.444,25	1,47
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	313.941,00	3.239.871,12	1,31
DANONE	EUR	35.000,00	1.881.600,00	0,76
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	39.705,00	6.596.985,75	2,67
ENGIE SA	EUR	263.412,00	3.297.918,24	1,33
ESSILORLUXOTTICA	EUR	42.800,00	5.459.140,00	2,21
IPSEN	EUR	58.250,00	3.955.175,00	1,60
KORIAN SA	EUR	114.735,00	3.595.794,90	1,46
L'OREAL	EUR	20.661,00	6.421.438,80	2,60
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	16.803,00	8.584.652,70	3,47
MICHELIN (CGDE)	EUR	38.974,00	4.090.321,30	1,66
ORANGE SA	EUR	366.004,00	3.562.682,94	1,44
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	41.508,00	4.910.396,40	1,99
VINCI SA	EUR	31.194,00	2.537.943,84	1,03
			<b>76.061.304,72</b>	<b>30,78</b>
<b>Deutschland</b>				
ADIDAS AG	EUR	12.000,00	3.574.800,00	1,45
ALLIANZ SE-REG	EUR	14.910,00	2.992.437,00	1,21
BEIERSDORF AG	EUR	48.315,00	4.562.868,60	1,85
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	15.964,00	1.738.479,60	0,70
HELLOFRESH SE	EUR	49.745,00	3.143.884,00	1,27
MERCK KGAA	EUR	34.353,00	4.821.443,55	1,95
SAP SE	EUR	33.875,00	3.632.077,50	1,47
SIEMENS AG-REG	EUR	33.639,00	3.953.255,28	1,60
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	66.869,00	2.831.902,15	1,15
SYMRISE AG	EUR	34.293,00	3.717.361,20	1,50
			<b>34.968.508,88</b>	<b>14,15</b>
<b>Schweiz</b>				
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	40.380,00	2.989.811,29	1,21
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	78.805,00	3.716.014,05	1,50
NESTLE SA-REG	CHF	47.352,00	4.564.670,63	1,85
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	25.232,00	7.208.809,58	2,92
SGS SA-REG	CHF	2.047,00	5.053.386,34	2,05
SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	209.870,00	3.985.696,27	1,61
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	12.080,00	2.568.905,74	1,04
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	3.629,00	3.461.063,75	1,40
			<b>33.548.357,65</b>	<b>13,58</b>
<b>Großbritannien</b>				
ASTRAZENECA PLC	GBP	57.184,00	4.678.981,30	1,89
BURBERRY GROUP PLC	GBP	156.946,00	3.137.692,63	1,27
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	1.095.781,00	3.258.819,15	1,32
PRUDENTIAL PLC	GBP	264.907,00	3.986.478,93	1,61
RELX PLC	GBP	243.970,00	4.885.668,92	1,98
UNILEVER PLC	GBP	124.418,00	6.104.835,84	2,47
			<b>26.052.476,77</b>	<b>10,54</b>
<b>Niederlande</b>				
ASML HOLDING NV	EUR	20.611,00	8.193.903,05	3,32
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	34.643,00	4.877.734,40	1,97
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	119.420,00	5.228.207,60	2,12
			<b>18.299.845,05</b>	<b>7,41</b>
<b>Italien</b>				
ANIMA HOLDING SPA	EUR	798.905,00	3.101.349,21	1,26
ENEL SPA	EUR	265.000,00	2.193.140,00	0,89
FINCOBANK SPA	EUR	177.253,00	2.375.190,20	0,96
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1.991.982,00	3.809.864,77	1,54
TECHNOGYM SPA	EUR	245.212,00	2.265.758,88	0,91
			<b>13.745.303,06</b>	<b>5,56</b>
<b>Finnland</b>				
KONE OYJ-B	EUR	53.043,00	3.525.237,78	1,43
NESTE OYJ	EUR	132.821,00	7.857.690,36	3,18
			<b>11.382.928,14</b>	<b>4,61</b>
<b>Dänemark</b>				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	40.000,00	2.292.754,03	0,93
ORSTED A/S	DKK	21.000,00	3.508.252,22	1,42
			<b>5.801.006,25</b>	<b>2,35</b>
<b>Belgien</b>				
KBC GROUP NV	EUR	58.911,00	3.374.422,08	1,37
ONTEX GROUP NV	EUR	161.111,00	1.772.221,00	0,71
			<b>5.146.643,08</b>	<b>2,08</b>
<b>Spanien</b>				

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
IBERDROLA SA	EUR	408.003,00	4.773.635,10	1,93
<b>Schweden</b>			<b>4.773.635,10</b>	<b>1,93</b>
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	308.739,00	2.537.875,44	1,03
<b>Summe Aktien</b>			<b>2.537.875,44</b>	<b>1,03</b>
<b>Rechtfertigen</b>			<b>232.317.884,14</b>	<b>94,02</b>
<b>Schweiz</b>				
CIE FINANCIERE RICHEMO CW 22/11/2023 CIF	CHF	80.760,00	17.174,24	0,01
<b>Summe Rechtfertigen</b>			<b>17.174,24</b>	<b>0,01</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>232.335.058,38</b>	<b>94,03</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>232.335.058,38</b>	<b>94,03</b>

## Anleihe / Debt Teilfonds

## Central &amp; Eastern European Bond

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Polen</b>				
PEKAO BANK HIPOT 12-22/02/2022 FRN	PLN	27.800.000,00	6.095.035,44	0,59
POLAND GOVT BOND 0,75% 20-25/04/2025	PLN	30.000.000,00	6.679.083,14	0,65
POLAND GOVT BOND 2,25% 16-25/04/2022	PLN	296.400.000,00	66.952.681,29	6,50
POLAND GOVT BOND 2,5% 15-25/07/2026	PLN	55.000.000,00	13.322.814,57	1,29
POLAND GOVT BOND 2,5% 17-25/01/2023	PLN	284.900.000,00	65.662.268,68	6,38
POLAND GOVT BOND 2,5% 18-25/04/2024	PLN	243.000.000,00	57.330.196,15	5,57
POLAND GOVT BOND 3,25% 14-25/07/2025	PLN	56.000.000,00	13.852.058,02	1,35
POLAND GOVT BOND 4% 12-25/10/2023	PLN	168.100.000,00	40.895.348,24	3,97
POLAND GOVT BOND 5,75% 02-23/09/2022	PLN	195.800.000,00	47.196.725,13	4,58
			<b>317.986.210,66</b>	<b>30,88</b>
<b>Tschechische Republik</b>				
CZECH REPUBLIC 0,45% 15-25/10/2023	CZK	1.618.000.000,00	61.767.084,08	6,00
CZECH REPUBLIC 1% 15-26/06/2026	CZK	591.100.000,00	22.655.435,33	2,20
CZECH REPUBLIC 1,25% 20-14/02/2025	CZK	970.000.000,00	37.743.497,44	3,67
CZECH REPUBLIC 14-19/11/2027 FRN	CZK	1.640.300.000,00	62.462.455,99	6,07
CZECH REPUBLIC 2,4% 14-17/09/2025	CZK	35.000.000,00	1.433.933,17	0,14
CZECH REPUBLIC 3,85% 10-29/09/2021	CZK	537.400.000,00	21.127.362,47	2,05
CZECH REPUBLIC 4,7% 07-12/09/22	CZK	990.500.000,00	40.639.278,13	3,95
CZECH REPUBLIC 5,7% 09-25/05/2024	CZK	175.000.000,00	7.872.024,56	0,75
			<b>255.701.071,17</b>	<b>24,83</b>
<b>Ungarn</b>				
HUNGARY GOVT 1% 19-26/11/2025	HUF	3.050.000.000,00	8.356.000,11	0,81
HUNGARY GOVT 1,125% 20-28/04/2026	EUR	5.000.000,00	5.270.394,65	0,51
HUNGARY GOVT 1,5% 19-24/08/2022	HUF	11.950.000.000,00	33.512.141,32	3,25
HUNGARY GOVT 1,5% 20-22/04/2026	HUF	2.363.000.000,00	6.556.599,36	0,64
HUNGARY GOVT 1,5% 20-23/08/2023	HUF	19.485.270.000,00	54.822.143,06	5,32
HUNGARY GOVT 1,75% 17-26/10/2022	HUF	20.369.900.000,00	57.468.380,64	5,59
HUNGARY GOVT 2,5% 18-24/10/2024	HUF	10.778.900.000,00	31.449.714,68	3,05
HUNGARY GOVT 3% 15-26/06/2024	HUF	1.400.000.000,00	4.130.560,68	0,40
HUNGARY GOVT 3% 16-27/10/2027	HUF	200.000.000,00	604.421,74	0,06
HUNGARY GOVT 5,5% 14-24/06/2025	HUF	200.000.000,00	657.071,01	0,06
HUNGARY GOVT 6% 07-24/11/2023	HUF	1.100.000.000,00	3.489.913,29	0,34
HUNGARY GOVT 7% 11-24/06/2022	HUF	12.341.100.000,00	37.248.456,98	3,62
			<b>243.565.797,52</b>	<b>23,65</b>
<b>Rumänien</b>				
ROMANIA 2,75% 15-29/10/2025	EUR	20.000.000,00	22.174.253,80	2,16
ROMANIA 2,875% 14-28/10/2024	EUR	4.800.000,00	5.288.174,45	0,51
ROMANIA GOVT 3,25% 16-29/04/2024	RON	64.100.000,00	13.460.573,85	1,31
ROMANIA GOVT 3,5% 15-19/12/2022	RON	34.000.000,00	7.122.575,55	0,69
ROMANIA GOVT 3,65% 16-24/09/2031	RON	20.000.000,00	4.260.156,67	0,41
ROMANIA GOVT 4% 19-08/08/2022	RON	7.000.000,00	1.472.946,34	0,14
ROMANIA GOVT 4,25% 18-28/06/2023	RON	96.400.000,00	20.622.823,71	2,00
ROMANIA GOVT 4,4% 19-25/09/2023	RON	25.000.000,00	5.385.329,69	0,52
ROMANIA GOVT 4,5% 19-17/06/2024	RON	71.600.000,00	15.634.033,62	1,52
ROMANIA GOVT 4,75% 14-24/02/2025	RON	97.400.000,00	21.684.530,72	2,11
ROMANIA GOVT 5% 18-12/02/2029	RON	139.000.000,00	32.858.497,41	3,20
ROMANIA GOVT 5,8% 12-26/07/2027	RON	61.500.000,00	14.941.244,48	1,45
ROMANIA GOVT 5,85% 13-26/04/2023	RON	20.200.000,00	4.458.165,50	0,43
			<b>169.363.305,79</b>	<b>16,45</b>
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>986.616.385,14</b>	<b>95,81</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
			<b>986.616.385,14</b>	<b>95,81</b>
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Rumänien</b>				
ROMANIA GOVT 4,85% 18-22/04/2026	RON	39.600.000,00	9.006.049,39	0,87
			<b>9.006.049,39</b>	<b>0,87</b>
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>9.006.049,39</b>	<b>0,87</b>
<b>Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>			<b>9.006.049,39</b>	<b>0,87</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>995.622.434,53</b>	<b>96,68</b>

## Convertible Bond

### Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Frankreich</b>				
ACCOR SA 0,7% 20-07/12/2027	EUR	17.841,00	933.601,69	0,75
ARCHER OBLIGAT 0% 17-31/03/2023 CV	EUR	1.300.000,00	1.903.174,00	1,53
ATOS SE 0% 19-06/11/2024 CV	EUR	500.000,00	662.430,00	0,53
BENI STABILI 0,875% 15-31/01/2021 CV	EUR	1.000.000,00	1.000.930,00	0,80
EENRED 0% 19-06/09/2024 CV	EUR	24.815,00	1.609.575,35	1,29
ELEC DE FRANCE SA 0% 20-14/09/2024 CV	EUR	400.814,00	6.298.391,20	5,05
KERING 0% 19-30/09/2022 CV	EUR	1.500.000,00	1.715.085,00	1,38
KORIAN SA 0,875% 20-06/03/2027 CV FLAT	EUR	25.000,00	1.377.875,00	1,11
ORPEA 0,375% 19-17/05/2027 CV FLAT	EUR	15.142,00	2.248.602,14	1,80
REMY COINTREAU 0,125% 16-07/09/2026 FLAT	EUR	9.000,00	1.432.890,00	1,15
SAFRAN SA 0% 18-21/06/2023 CV	EUR	15.000,00	2.263.530,00	1,82
SAFRAN SA 0,875% 20-15/05/2027 CV FLAT	EUR	29.000,00	4.125.453,00	3,31
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0,000001% 20-15/06/26 CV FLAT	EUR	6.464,00	1.237.519,87	0,99
SELENA 0% 20-25/06/2025 CV	EUR	1.400.000,00	1.652.140,00	1,33
SOITEC 0% 20-01/10/2025 CV	EUR	5.200,00	1.050.717,20	0,84
UBISOFT ENTERTAINMENT 0% 19-24/09/24 CV	EUR	13.500,00	1.706.116,50	1,37
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0% 19-01/01/2025 CV	EUR	70.000,00	2.156.420,00	1,73
VINCI SA 0,375% 17-16/02/2022	USD	2.200.000,00	2.031.001,59	1,63
WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	EUR	30.420,00	3.566.501,64	2,86
WORLDLINE SA 0% 20-30/07/2025 CV	EUR	10.000,00	1.269.230,00	1,02
			<b>40.241.184,18</b>	<b>32,29</b>
<b>Deutschland</b>				
DELIVERY HERO SE 0,25% 20-23/01/2024 CV	EUR	1.500.000,00	2.114.670,00	1,70
DELIVERY HERO SE 0,875% 20-15/07/2025 CV	EUR	1.000.000,00	1.134.590,00	0,91
DELIVERY HERO SE 1% 20-23/01/2027 CV	EUR	1.400.000,00	2.031.568,00	1,63
DELIVERY HERO SE 1,5% 20-15/01/2028 CV	EUR	1.000.000,00	1.127.840,00	0,90
DEUTSCHE POST AG 0,05% 17-30/06/2025 CV	EUR	2.000.000,00	2.168.060,00	1,74
DEUTSCHE WOHNEN SE 0,325% 17-26/07/2024	EUR	3.400.000,00	3.781.047,45	3,03
DEUTSCHE WOHNEN SE 0,6% 17-05/01/2026 CV	EUR	3.600.000,00	3.973.608,00	3,19
LEG IMMOBILIEN AG 0,4% 20-30/06/2028 CV	EUR	2.500.000,00	2.654.025,00	2,13
LEG IMMOBILIEN AG 0,875% 17-01/09/2025 CV	EUR	1.700.000,00	2.142.595,00	1,72
MTU AERO ENGINES AG 0,05% 19-18/03/2027 CV	EUR	1.700.000,00	1.757.409,00	1,41
RAG STIFTUNG 0% 17-16/03/2023	EUR	1.000.000,00	1.016.340,00	0,82
RAG STIFTUNG 0% 18-02/10/2024 CV	EUR	2.000.000,00	2.015.400,00	1,62
RAG STIFTUNG 0% 20-17/06/2026 CV	EUR	1.500.000,00	1.695.135,00	1,36
SYMRISE AG 0,2375% 17-20/06/2024	EUR	1.500.000,00	1.907.835,00	1,53
TAG IMMO AG 0,625% 20-27/08/2026 CV	EUR	1.700.000,00	1.767.847,00	1,41
ZALANDO SE 0,05% 20-06/08/2025 CV	EUR	1.900.000,00	2.437.168,00	1,96
ZALANDO SE 0,625% 20-06/08/2027 CV	EUR	1.900.000,00	2.406.084,00	1,93
			<b>36.131.221,45</b>	<b>28,99</b>
<b>Spanien</b>				
AMADEUS IT GROUP SA 1,5% 20-09/04/2025	EUR	2.700.000,00	3.779.352,00	3,04
CELLNEX TELECOM SA 0,5% 19-05/07/2028 CV	EUR	1.800.000,00	2.325.312,00	1,87
CELLNEX TELECOM SA 0,75% 20-20/11/2031 CV	EUR	1.000.000,00	965.600,00	0,77
CELLNEX TELECOM SA 1,5% 18-16/01/2026 CV	EUR	2.000.000,00	3.313.760,00	2,66
TELEFONICA PART 0% 16-09/03/2021 CV	EUR	2.700.000,00	2.697.192,00	2,16
			<b>13.081.216,00</b>	<b>10,50</b>
<b>Niederlande</b>				
ELM BV FOR SWISS 3,25% 18-13/06/2024 CV	USD	1.800.000,00	1.638.675,98	1,32
IBERDROLA INTL BV 0% 15-11/11/2022 CV	EUR	900.000,00	1.244.322,00	1,00
JUST EAT TAKEAWAY.COM NV 1,25% 20-30/04/2026 CV	EUR	1.000.000,00	1.122.140,00	0,90
JUST EAT TAKEAWAY.COM NV 2,25% 19-25/01/2024 CV	EUR	1.100.000,00	1.600.841,00	1,28
QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV	USD	1.000.000,00	836.189,78	0,67
			<b>6.442.168,76</b>	<b>5,17</b>
<b>Italien</b>				
ENI SPA 0% 16-13/04/2022 CV	EUR	1.000.000,00	999.050,00	0,80
NEXI SPA 1,75% 20-24/04/2027 CV	EUR	1.600.000,00	1.968.480,00	1,58
PIRELLI & C SPA 0% 20-22/12/2025 CV	EUR	500.000,00	522.000,00	0,42
SNAM SPA 0% 17-20/03/2022	EUR	2.000.000,00	2.110.900,00	1,69
			<b>5.600.430,00</b>	<b>4,49</b>
<b>Schweiz</b>				
SIKA AG 0,15% 18-05/06/2025 CV	CHF	4.000.000,00	5.008.108,73	4,02
			<b>5.008.108,73</b>	<b>4,02</b>
<b>Österreich</b>				
CA IMMO ANLAGEN 0,75% 17-04/04/2025 CV	EUR	1.100.000,00	1.278.101,00	1,03
			<b>1.278.101,00</b>	<b>1,03</b>
<b>Luxemburg</b>				
CITIGROUP GLOBAL MARKETS FUNDING LUX 0,5% 16-04/08/2023	EUR	600.000,00	623.208,00	0,50
OLIVER CAPITAL 0% 20-29/12/2023 CV	EUR	500.000,00	511.740,00	0,40
			<b>1.134.948,00</b>	<b>0,90</b>
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>108.917.378,12</b>	<b>87,39</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>108.917.378,12</b>	<b>87,39</b>
<b>An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Italien</b>				
TIM SPA 4% 19-11/04/2024	EUR	3.500.000,00	3.790.104,43	3,04
			<b>3.790.104,43</b>	<b>3,04</b>
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>3.790.104,43</b>	<b>3,04</b>
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>3.790.104,43</b>	<b>3,04</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>112.707.482,55</b>	<b>90,43</b>

## Euro Bond

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Italien</b>				
ITALY BTPS 0,4% 19-15/05/2030	EUR	30.347.400,00	32.209.186,89	3,26
ITALY BTPS 0,65% 19-28/10/2027	EUR	5.972.040,00	6.169.438,32	0,62
ITALY BTPS 0,95% 16-15/03/2023	EUR	8.000.000,00	8.240.156,80	0,83
ITALY BTPS 1,5% 15-01/06/2025	EUR	25.000.000,00	26.798.295,75	2,71
ITALY BTPS 1,65% 20-01/12/2030	EUR	12.000.000,00	13.316.557,32	1,35
ITALY BTPS 1,7% 20-01/09/2051	EUR	7.000.000,00	7.449.464,05	0,75
ITALY BTPS 1,8% 20-01/03/2041	EUR	15.000.000,00	16.595.050,95	1,68
ITALY BTPS 1,85% 17-15/05/2024	EUR	14.000.000,00	14.998.438,28	1,52
ITALY BTPS 2,45% 17-01/09/2033	EUR	6.000.000,00	7.226.772,18	0,73
ITALY BTPS 2,45% 20-01/09/2050	EUR	12.000.000,00	14.997.918,00	1,52
ITALY BTPS 2,5% 14-01/12/2024	EUR	15.000.000,00	16.575.397,95	1,68
ITALY BTPS 2,7% 16-01/03/2047	EUR	6.000.000,00	7.787.438,58	0,79
ITALY BTPS 2,8% 16-01/03/2067	EUR	8.000.000,00	10.739.690,00	1,09
ITALY BTPS 2,95% 18-01/09/2038	EUR	8.000.000,00	10.443.284,00	1,06
ITALY BTPS 3,1% 19-01/03/2040	EUR	7.000.000,00	9.354.339,68	0,95
ITALY BTPS 3,25% 15-01/09/2046	EUR	4.000.000,00	5.667.546,20	0,57
ITALY BTPS 3,35% 19-01/03/2035	EUR	10.000.000,00	13.321.992,90	1,35
ITALY BTPS 3,45% 17-01/03/2048	EUR	4.000.000,00	5.890.054,84	0,60
ITALY BTPS 3,5% 14-01/03/2030	EUR	8.000.000,00	10.201.299,84	1,03
ITALY BTPS 3,75% 14-01/09/2024	EUR	14.000.000,00	16.033.088,82	1,62
ITALY BTPS 3,85% 19-01/09/2049	EUR	6.000.000,00	9.483.205,56	0,96
ITALY BTPS 4,5% 13-01/03/2024	EUR	15.000.000,00	17.276.169,45	1,75
ITALY BTPS 4,75% 13-01/09/2028	EUR	8.000.000,00	10.690.218,80	1,08
ITALY BTPS 4,75% 13-01/09/2044	EUR	2.000.000,00	3.417.756,64	0,35
ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040	EUR	4.000.000,00	6.710.077,28	0,68
ITALY BTPS 5,5% 12-01/09/2022	EUR	5.000.000,00	5.492.816,15	0,56
ITALY BTPS 5,5% 12-01/11/2022	EUR	5.000.000,00	5.540.998,90	0,56
ITALY BTPS 5,75% 02-01/02/2033	EUR	4.000.000,00	6.336.761,72	0,64
ITALY BTPS 6% 00-01/05/2031	EUR	4.000.000,00	6.180.890,56	0,62
ITALY BTPS I/L 0,1% 16-15/05/2022	EUR	21.073.400,00	21.358.563,35	2,16
ITALY BTPS I/L 0,4% 16-11/04/2024	EUR	29.892.300,00	30.448.398,71	3,07
ITALY BTPS I/L 0,45% 17-22/05/2023	EUR	9.991.800,00	10.163.051,46	1,02
ITALY BTPS I/L 1,3% 17-15/05/2028	EUR	16.701.280,00	18.746.642,33	1,89
ITALY BTPS I/L 2,35% 14-15/09/2024	EUR	31.512.000,00	35.260.036,02	3,56
ITALY CCTS EU 19-15/01/2025 FRN	EUR	25.000.000,00	26.433.912,50	2,66
			<b>467.554.910,78</b>	<b>47,27</b>
<b>Griechenland</b>				
HELLENIC REP 1,5% 20-18/06/2030	EUR	20.000.000,00	21.613.985,60	2,19
HELLENIC REP 1,875% 20-04/02/2035	EUR	16.727.000,00	18.928.811,98	1,91
HELLENIC REP 3,45% 19-02/04/2024	EUR	9.000.000,00	10.029.815,73	1,01
HELLENIC REP 3,875% 19-12/03/2029	EUR	12.000.000,00	15.223.502,76	1,54
			<b>65.796.116,07</b>	<b>6,65</b>
<b>Spanien</b>				
SPAIN I/L BOND 0,7% 18-30/11/2033	EUR	5.132.250,00	6.182.052,66	0,63
SPANISH GOVT 0,5% 20-30/04/2030	EUR	18.000.000,00	18.869.062,86	1,91
SPANISH GOVT 1% 20-31/10/2050	EUR	4.000.000,00	4.144.958,32	0,42
SPANISH GOVT 1,2% 20-31/10/2040	EUR	12.000.000,00	13.307.769,72	1,35
SPANISH GOVT 1,45% 19-30/04/2029	EUR	3.000.000,00	3.390.638,25	0,34
SPANISH GOVT 1,85% 19-30/07/2035	EUR	8.000.000,00	9.695.937,36	0,98
SPANISH GOVT 2,7% 18-31/10/2048	EUR	2.000.000,00	2.940.001,26	0,29
			<b>58.530.420,43</b>	<b>5,92</b>
<b>Deutschland</b>				
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030	EUR	8.000.000,00	8.486.861,36	0,86
DEUTSCHLAND REP 1,25% 17-15/08/2048	EUR	2.000.000,00	2.822.365,62	0,29
DEUTSCHLAND REP 2,5% 12-04/07/2044	EUR	1.500.000,00	2.522.432,87	0,26
DEUTSCHLAND REP 2,5% 14-15/08/2046	EUR	2.000.000,00	3.451.605,44	0,35
DEUTSCHLAND REP 4,75% 08-04/07/2040	EUR	1.500.000,00	3.057.803,33	0,31
DEUTSCHLAND REP 5,625% 98-04/01/2028	EUR	5.000.000,00	7.294.247,80	0,73
DEUTSCHLAND REP 6,25% 00-04/01/2030	EUR	3.000.000,00	4.931.016,66	0,49
			<b>32.566.333,08</b>	<b>3,29</b>
<b>Frankreich</b>				
FRANCE O.A.T. 4% 10-25/04/2060	EUR	8.000.000,00	18.402.302,56	1,86
FRANCE O.A.T. I/L 0,7% 14-25/07/2030	EUR	3.144.390,00	3.820.405,52	0,39
FRANCE O.A.T. I/L 1,85% 11-25/07/2027	EUR	5.586.700,00	6.865.295,57	0,69
			<b>29.088.003,65</b>	<b>2,94</b>
<b>Portugal</b>				
PORTUGUESE OTS 0,475% 20-18/10/2030	EUR	7.000.000,00	7.307.363,56	0,74
PORTUGUESE OTS 0,9% 20-12/10/2035	EUR	6.000.000,25	6.440.183,25	0,65
PORTUGUESE OTS 2,125% 18-17/10/2028	EUR	4.000.000,00	4.716.814,04	0,48
PORTUGUESE OTS 3,875% 14-15/02/2030	EUR	3.000.000,00	4.068.769,59	0,41
			<b>22.533.130,44</b>	<b>2,28</b>
<b>Irland</b>				
IRISH GOVT 0,4% 20-15/05/2035	EUR	8.000.000,00	8.591.459,36	0,87
IRISH GOVT 1% 16-15/05/2026	EUR	3.000.000,00	3.260.696,64	0,33
			<b>11.852.156,00</b>	<b>1,20</b>

Die beigefügten Erlauerungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>687.921.070,45</b>	<b>69,55</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>687.921.070,45</b>	<b>69,55</b>
<b>An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Italien</b>				
ITALY BTPS 0,3% 20-15/08/2023	EUR	25.000.000,00	25.428.081,25	2,58
ITALY BTPS 0,35% 19-01/02/2025	EUR	15.000.000,00	15.330.392,10	1,55
ITALY BTPS 0,65% 20-15/05/2026	EUR	14.954.700,00	15.916.249,23	1,61
ITALY BTPS 0,9% 17-01/08/2022	EUR	5.000.000,00	5.106.985,40	0,52
ITALY BTPS 0,95% 20-15/09/2027	EUR	19.800.000,00	20.792.520,54	2,10
ITALY BTPS 1,45% 20-01/03/2036	EUR	12.000.000,00	12.899.746,80	1,30
ITALY BTPS 1,75% 19-01/07/2024	EUR	14.000.000,00	14.970.051,88	1,51
ITALY BTPS 1,85% 20-01/07/2025	EUR	10.000.000,00	10.883.241,70	1,10
ITALY BTPS 2,05% 17-01/08/2027	EUR	15.000.000,00	16.851.744,00	1,70
ITALY BTPS 2,1% 19-15/07/2026	EUR	20.000.000,00	22.284.209,20	2,25
ITALY BTPS 2,5% 18-15/11/2025	EUR	24.000.000,00	27.019.962,00	2,73
ITALY BTPS 0,1% I/L 18-15/05/2023	EUR	28.815.640,00	29.447.556,89	2,99
			<b>216.930.740,99</b>	<b>21,94</b>
<b>Spanien</b>				
SPAIN I/L BOND 0,65% 17-30/11/2027	EUR	10.417.500,00	11.768.762,16	1,19
SPANISH GOVT 1,5% 17-30/04/2027	EUR	3.000.000,00	3.349.931,91	0,34
SPANISH GOVT 2,15% 15-31/10/2025	EUR	8.000.000,00	9.011.468,40	0,91
SPANISH GOVT 2,9% 16-31/10/2046	EUR	3.000.000,00	4.500.253,74	0,45
SPANISH GOVT 4,65% 10-30/07/2025	EUR	8.000.000,00	9.892.132,72	1,00
SPANISH GOVT 5,15% 13-31/10/2044	EUR	2.000.000,00	3.955.427,96	0,40
			<b>42.477.976,89</b>	<b>4,29</b>
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>259.408.717,88</b>	<b>26,23</b>
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>259.408.717,88</b>	<b>26,23</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>947.329.788,33</b>	<b>95,78</b>

## Euro Bond 1-3 Years

### Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Italien</b>				
ITALY BTPS 0,95% 16-15/03/2023	EUR	10.000.000,00	10.300.196,00	1,69
ITALY BTPS 1,65% 20-01/12/2030	EUR	4.000.000,00	4.438.852,44	0,73
ITALY BTPS 1,7% 20-01/09/2051	EUR	3.000.000,00	3.192.627,45	0,52
ITALY BTPS 1,8% 20-01/03/2041	EUR	7.000.000,00	7.744.357,11	1,27
ITALY BTPS 1,85% 17-15/05/2024	EUR	12.000.000,00	12.855.804,24	2,11
ITALY BTPS 2,45% 17-01/09/2033	EUR	1.000.000,00	1.204.462,03	0,20
ITALY BTPS 2,45% 20-01/09/2050	EUR	4.000.000,00	4.999.306,00	0,82
ITALY BTPS 3,1% 19-01/03/2040	EUR	1.000.000,00	1.336.334,24	0,22
ITALY BTPS 3,25% 15-01/09/2046	EUR	2.000.000,00	2.833.773,10	0,46
ITALY BTPS 3,35% 19-01/03/2035	EUR	1.000.000,00	1.332.199,29	0,22
ITALY BTPS 3,5% 14-01/03/2030	EUR	3.000.000,00	3.825.487,44	0,63
ITALY BTPS 3,85% 19-01/09/2049	EUR	4.000.000,00	6.322.137,04	1,04
ITALY BTPS 4,5% 13-01/03/2024	EUR	10.000.000,00	11.517.446,30	1,89
ITALY BTPS 9% 93-01/11/2023	EUR	9.000.000,00	11.399.478,30	1,87
ITALY BTPS I/L 0,1% 16-15/05/2022	EUR	15.805.050,00	16.018.922,51	2,62
ITALY BTPS I/L 0,25% 17-20/11/2023	EUR	31.961.280,00	32.388.418,53	5,30
ITALY BTPS I/L 0,4% 16-11/04/2024	EUR	21.921.020,00	22.328.825,74	3,66
ITALY BTPS I/L 0,45% 17-22/05/2023	EUR	9.991.800,00	10.163.051,46	1,66
ITALY BTPS I/L 1,3% 17-15/05/2028	EUR	11.482.130,00	12.888.316,61	2,11
ITALY BTPS I/L 2,35% 14-15/09/2024	EUR	35.713.600,00	39.961.374,15	6,54
ITALY BTPS I/L 2,6% 07-15/09/2023	EUR	5.966.550,00	6.562.714,97	1,06
ITALY CCTS EU 19-15/01/2025 FRN	EUR	20.000.000,00	21.147.130,00	3,46
ITALY CCTS EU 20-15/12/2023 FRN	EUR	12.000.000,00	12.106.888,92	1,98
			<b>256.868.103,87</b>	<b>42,06</b>
<b>Griechenland</b>				
HELLENIC REP 1,5% 20-18/06/2030	EUR	2.000.000,00	2.161.398,56	0,35
HELLENIC REP 3,375% 18-15/02/2025	EUR	15.000.000,00	17.032.141,20	2,79
HELLENIC REP 3,45% 19-02/04/2024	EUR	15.000.000,00	16.716.359,55	2,74
HELLENIC REP 3,75% 17-30/01/2028	EUR	8.000.000,00	9.849.599,28	1,61
			<b>45.759.498,59</b>	<b>7,49</b>
<b>Portugal</b>				
PORTUGUESE OTS 2,125% 18-17/10/2028	EUR	5.000.000,00	5.896.017,55	0,97
PORTUGUESE OTS 2,875% 15-15/10/2025	EUR	4.000.000,00	4.641.186,76	0,76
			<b>10.537.204,31</b>	<b>1,73</b>
<b>Frankreich</b>				
FRANCE O.A.T. 1,75% 14-25/11/2024	EUR	2.000.000,00	2.194.309,58	0,36
FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048	EUR	500.000,00	729.166,81	0,11
FRANCE O.A.T. I/L 0,25% 13-25/07/2024	EUR	3.185.340,00	3.396.014,09	0,56
			<b>6.319.490,48</b>	<b>1,03</b>
<b>Irland</b>				
IRISH GOVT 1% 16-15/05/2026	EUR	5.000.000,00	5.434.494,40	0,89
			<b>5.434.494,40</b>	<b>0,89</b>
<b>Spanien</b>				
SPANISH GOVT 0,25% 19-30/07/2024	EUR	2.000.000,00	2.056.484,90	0,34
SPANISH GOVT 0,5% 20-30/04/2030	EUR	1.000.000,00	1.048.281,27	0,17
SPANISH GOVT 1% 20-31/10/2050	EUR	400.000,00	414.495,83	0,07
SPANISH GOVT 1,45% 19-30/04/2029	EUR	1.000.000,00	1.130.212,75	0,19
SPANISH GOVT 2,7% 18-31/10/2048	EUR	400.000,00	588.000,25	0,09
			<b>5.237.475,00</b>	<b>0,86</b>
<b>Deutschland</b>				
DEUTSCHLAND REP 1,25% 17-15/08/2048	EUR	600.000,00	846.709,69	0,14
			<b>846.709,69</b>	<b>0,14</b>
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>331.002.976,34</b>	<b>54,20</b>
<b>Geldmarktinstrumente</b>				
<b>Italien</b>				
ITALY CTZS 0% 20-28/09/2022	EUR	12.000.000,00	12.081.362,64	1,98
			<b>12.081.362,64</b>	<b>1,98</b>
<b>Summe Geldmarktinstrumente</b>			<b>12.081.362,64</b>	<b>1,98</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>343.084.338,98</b>	<b>56,18</b>

### An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere

#### Renten und andere Schuldtitel

<b>Italien</b>				
ITALY BTPS 0,05% 19-15/01/2023	EUR	5.000.000,00	5.047.998,30	0,82
ITALY BTPS 0,3% 20-15/08/2023	EUR	30.000.000,00	30.513.697,50	5,00
ITALY BTPS 0,35% 19-01/02/2025	EUR	10.000.000,00	10.220.261,40	1,67
ITALY BTPS 0,6% 20-15/06/2023	EUR	16.000.000,00	16.401.024,32	2,69
ITALY BTPS 0,65% 16-15/10/2023	EUR	18.000.000,00	18.502.867,98	3,03
ITALY BTPS 0,65% 20-15/05/2026	EUR	19.939.600,00	21.221.665,63	3,48
ITALY BTPS 0,95% 18-01/03/2023	EUR	5.000.000,00	5.147.079,75	0,84
ITALY BTPS 0,95% 20-15/09/2027	EUR	15.000.000,00	15.751.909,50	2,58

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
ITALY BTPS 1,45% 17-15/11/2024	EUR	12.000.000,00	12.775.024,80	2,09
ITALY BTPS 1,75% 19-01/07/2024	EUR	12.000.000,00	12.831.473,04	2,10
ITALY BTPS 1,85% 20-01/07/2025	EUR	12.000.000,00	13.059.890,04	2,14
ITALY BTPS 2,1% 19-15/07/2026	EUR	12.000.000,00	13.370.525,52	2,19
ITALY BTPS 2,5% 18-15/11/2025	EUR	16.000.000,00	18.013.308,00	2,95
ITALY BTPS 0,1% I/L 18-15/05/2023	EUR	30.873.900,00	31.550.953,82	5,17
			<b>224.407.679,60</b>	<b>36,75</b>
<b>Spanien</b>				
SPAIN I/L BOND 1,8% 14-30/11/2024	EUR	2.093.260,00	2.362.670,16	0,39
SPANISH GOV'T 1,95% 16-30/04/2026	EUR	5.000.000,00	5.634.684,25	0,92
			<b>7.997.354,41</b>	<b>1,31</b>
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>232.405.034,01</b>	<b>38,06</b>
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>232.405.034,01</b>	<b>38,06</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>575.489.372,99</b>	<b>94,24</b>

## Euro Bond 3-5 Years

### Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Italien</b>				
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.200.000,00	1.290.557,87	0,50
FCA BANK SPA 0,5% 20-18/09/2023	EUR	700.000,00	707.016,49	0,28
ITALY BTPS 0,4% 19-15/05/2030	EUR	3.034.740,00	3.220.918,69	1,26
ITALY BTPS 1,85% 17-15/05/2024	EUR	4.500.000,00	4.820.926,59	1,89
ITALY BTPS 2,45% 20-01/09/2050	EUR	3.000.000,00	3.749.479,50	1,47
ITALY BTPS 2,8% 16-01/03/2067	EUR	500.000,00	671.230,63	0,26
ITALY BTPS 3,5% 14-01/03/2030	EUR	4.000.000,00	5.100.649,92	2,00
ITALY BTPS 3,85% 19-01/09/2049	EUR	7.000.000,00	11.063.739,82	4,34
ITALY BTPS 4,5% 13-01/03/2024	EUR	1.400.000,00	1.612.442,48	0,63
ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040	EUR	2.500.000,00	4.193.798,30	1,64
ITALY BTPS 6,5% 97-01/11/2027	EUR	6.000.000,00	8.555.274,60	3,36
ITALY BTPS I/L 0,4% 16-11/04/2024	EUR	5.978.460,00	6.089.679,74	2,38
ITALY BTPS I/L 1,3% 17-15/05/2028	EUR	4.175.320,00	4.686.660,58	1,83
ITALY BTPS I/L 2,35% 14-15/09/2024	EUR	1.050.400,00	1.175.334,53	0,46
ITALY BTPS I/L 2,55% 09-15/09/2041	EUR	1.703.430,00	2.565.592,41	1,00
ITALY BTPS I/L 2,6% 07-15/09/2023	EUR	4.773.240,00	5.250.171,97	2,05
UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	800.000,00	793.195,83	0,31
UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	900.000,00	976.634,27	0,38
			<b>66.523.304,22</b>	<b>26,04</b>
<b>Frankreich</b>				
ALD SA 0,375% 20-19/10/2023	EUR	1.000.000,00	1.009.144,96	0,39
BANQ FED CRD MUT 0,1% 20-08/10/2027	EUR	400.000,00	403.007,06	0,16
BNP PARIBAS 20-01/09/2028 FRN	EUR	1.000.000,00	1.011.149,67	0,40
BPCE SA 20-15/09/2027 FRN	EUR	400.000,00	406.366,50	0,16
CRD MUTUEL ARKEA 0,01% 20-28/01/2026	EUR	1.000.000,00	1.001.764,18	0,39
ELIS SA 1,625% 19-03/04/2028	EUR	800.000,00	789.373,90	0,31
EUTELSAT SA 1,5% 20-13/10/2028	EUR	700.000,00	711.951,28	0,28
FAURECIA 3,75% 20-15/06/2028	EUR	900.000,00	947.789,89	0,37
FRANCE O.A.T. 3,25% 13-25/05/2045	EUR	3.000.000,00	5.188.015,08	2,03
FRANCE O.A.T. 4% 05-25/04/2055	EUR	2.000.000,00	4.341.226,44	1,70
FRANCE O.A.T. 5,75% 01-25/10/2032	EUR	5.000.000,00	8.631.515,50	3,38
FRANCE O.A.T. I/L 0,7% 14-25/07/2030	EUR	11.529.430,00	14.008.153,57	5,48
ORANGE SA 20-15/10/2169 FRN	EUR	1.000.000,00	1.036.713,58	0,41
RCI BANQUE SA 19-18/02/2030 FRN	EUR	900.000,00	911.729,40	0,36
SPIE SA 3,125% 17-22/03/2024	EUR	800.000,00	847.919,06	0,32
			<b>41.245.820,07</b>	<b>16,14</b>
<b>Griechenland</b>				
HELLENIC REP 1,875% 20-04/02/2035	EUR	4.000.000,00	4.526.528,84	1,77
HELLENIC REP 3,45% 19-02/04/2024	EUR	5.000.000,00	5.572.119,85	2,18
HELLENIC REP 3,875% 19-12/03/2029	EUR	3.000.000,00	3.805.875,69	1,49
			<b>13.904.524,38</b>	<b>5,44</b>
<b>Irland</b>				
AIB GROUP PLC 19-19/11/2029 FRN	EUR	900.000,00	915.461,18	0,36
ESB FINANCE LTD 1,875% 16-14/06/2031	EUR	400.000,00	465.532,93	0,18
IRISH GOVT 5,4% 09-13/03/2025	EUR	8.000.000,00	10.049.714,96	3,93
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL 0,375% 20-15/09/2027	EUR	1.000.000,00	1.014.453,08	0,40
			<b>12.445.162,15</b>	<b>4,87</b>
<b>Niederlande</b>				
AIRBUS SE 1,375% 20-09/06/2026	EUR	1.000.000,00	1.064.093,97	0,42
IBERDROLA INTL BV 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.200.000,00	2.295.160,31	0,91
LKQ EURO BV 3,625% 18-01/04/2026	EUR	800.000,00	819.303,82	0,32
NATURGY FINANCE BV F 15-29/12/2049 FRN	EUR	900.000,00	957.300,92	0,37
OCI NV 3,125% 19-01/11/2024	EUR	900.000,00	928.928,92	0,36
REPSOL INTL FIN 0,125% 20-05/10/2024	EUR	1.000.000,00	1.006.587,46	0,39
REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	800.000,00	879.973,13	0,34
REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.000.000,00	1.076.246,02	0,43
ROYAL SCHIPHOL 0,375% 20-08/09/2027	EUR	1.200.000,00	1.227.200,89	0,48
SAIPEM FIN INTL 3,375% 20-15/07/2026	EUR	500.000,00	523.092,57	0,20
TELEFONICA EUROPE BV 18-31/12/2049 FRN	EUR	800.000,00	864.567,90	0,34
			<b>11.642.455,91</b>	<b>4,56</b>
<b>Portugal</b>				
PORTUGUESE OTS 2,125% 18-17/10/2028	EUR	2.000.000,00	2.358.407,02	0,92
PORTUGUESE OTS 2,875% 15-15/10/2025	EUR	1.500.000,00	1.740.445,04	0,68
PORTUGUESE OTS 3,875% 14-15/02/2030	EUR	2.000.000,00	2.712.513,06	1,06
PORTUGUESE OTS 4,1% 06-15/04/2037	EUR	1.200.000,00	1.898.547,40	0,74
PORTUGUESE OTS 5,65% 13-15/02/2024	EUR	2.000.000,00	2.390.366,80	0,94
			<b>11.100.279,32</b>	<b>4,34</b>
<b>Spanien</b>				
AMADEUS IT GROUP SA 1,875% 20-24/09/2028	EUR	400.000,00	426.878,58	0,16
BANCO SANTANDER SA 1,625% 20-22/10/2030	EUR	1.000.000,00	1.047.794,65	0,41
CRITERIA CAIXA SA 0,875% 20-28/10/2027	EUR	1.000.000,00	1.025.078,49	0,40
INMOBILIARIA COLONIAL 1,35% 20-14/10/2028	EUR	1.000.000,00	1.035.526,65	0,41
INMOBILIARIA COLONIAL 2% 18-17/04/2026	EUR	400.000,00	430.950,26	0,16
SPAIN I/L BOND 0,7% 18-30/11/2033	EUR	2.052.900,00	2.472.821,06	0,97
SPANISH GOVT 2,7% 18-31/10/2048	EUR	3.000.000,00	4.410.001,89	1,73

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
			<b>10.849.051,58</b>	<b>4,24</b>
<b>Belgien</b>				
AGEAS 20-24/11/2051 FRN	EUR	600.000,00	610.674,28	0,24
ARGENTA SPAARBANK 1% 20-13/10/2026	EUR	1.000.000,00	1.021.751,86	0,40
BELFIUS BANK SA/NV 0,01% 20-15/10/2025	EUR	1.000.000,00	1.002.718,24	0,39
BELGIAN 1,7% 19-22/06/2050	EUR	3.000.000,00	4.158.319,92	1,63
KBC GROUP NV 20-10/09/2026 FRN	EUR	1.000.000,00	1.002.185,96	0,39
			<b>7.795.650,26</b>	<b>3,05</b>
<b>Großbritannien</b>				
BARCLAYS PLC 17-07/02/2028 FRN	EUR	500.000,00	511.474,56	0,19
BARCLAYS PLC 20-02/04/2025 FRN	EUR	1.000.000,00	1.103.536,32	0,43
BP CAPITAL MKT PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	1.800.000,00	1.944.915,70	0,76
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 1,625% 20-08/10/2024	EUR	1.000.000,00	1.026.959,21	0,40
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20-01/04/2026 FRN	EUR	1.000.000,00	1.138.446,34	0,45
NATWEST MARKETS PLC 2,75% 20-02/04/2025	EUR	1.000.000,00	1.112.310,39	0,44
VODAFONE GROUP PLC 18-03/01/2079 FRN	EUR	900.000,00	934.346,19	0,37
			<b>7.771.988,71</b>	<b>3,04</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
AMERICAN HONDA F 1,95% 20-18/10/2024	EUR	1.000.000,00	1.076.592,91	0,43
AMERICAN TOWER 0,5% 20-15/01/2028	EUR	1.000.000,00	1.006.933,14	0,39
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	800.000,00	807.488,29	0,32
BANK OF AMER CORP 17-07/02/2025 FRN	EUR	1.000.000,00	1.042.609,87	0,41
FORD MOTOR CRED 1,514% 19-17/02/2023	EUR	800.000,00	800.142,66	0,31
GOLDMAN SACHS GRP INC 1,375% 17-15/05/2024	EUR	1.000.000,00	1.032.781,38	0,40
ZF NA CAPITAL 2,75% 15-27/04/2023	EUR	900.000,00	923.623,48	0,36
			<b>6.690.171,73</b>	<b>2,62</b>
<b>Schweden</b>				
AKELIUS RESIDENTIAL AB 18-05/10/2078 FRN	EUR	800.000,00	851.031,91	0,33
BALDER 17-07/03/2078 FRN	EUR	900.000,00	922.514,69	0,36
SAMHALLSBYGG 20-31/12/2060 FRN	EUR	900.000,00	901.592,26	0,35
SCANIA CV AB 0,5% 20-06/10/2023	EUR	1.000.000,00	1.012.060,01	0,40
VERISURE HOLDING 3,5% 18-15/05/2023	EUR	800.000,00	813.124,34	0,32
VOLVO TREAS AB 0,125% 20-17/09/2024	EUR	1.000.000,00	1.005.843,83	0,39
			<b>5.506.167,04</b>	<b>2,15</b>
<b>Deutschland</b>				
AAREAL BANK AG 0,5% 20-07/04/2027	EUR	600.000,00	613.952,69	0,24
COMMERZBANK AG 20-05/12/2030 FRN	EUR	900.000,00	985.929,63	0,39
DEUTSCHLAND REP 1,25% 17-15/08/2048	EUR	1.800.000,00	2.540.129,06	0,99
DT PFANDBRIEFBANK AG 17-28/06/2027 FRN	EUR	1.000.000,00	1.002.505,77	0,39
			<b>5.142.517,15</b>	<b>2,01</b>
<b>Finnland</b>				
FINNISH GOVT 4% 09-04/07/2025	EUR	4.000.000,00	4.868.845,88	1,91
			<b>4.868.845,88</b>	<b>1,91</b>
<b>Luxemburg</b>				
ARCELORMITTAL 2,25% 19-17/01/2024	EUR	500.000,00	522.136,17	0,20
MEDTRONIC GLOBAL HLDGS SCA 1,125% 19-07/03/2027	EUR	1.000.000,00	1.069.725,27	0,42
SES SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	800.000,00	822.852,25	0,32
			<b>2.414.713,69</b>	<b>0,94</b>
<b>Österreich</b>				
CA IMMO ANLAGEN 1% 20-27/10/2025	EUR	1.000.000,00	1.018.036,08	0,40
ERSTE GROUP BANK AG 0,05% 20-16/09/2025	EUR	1.000.000,00	1.005.759,71	0,39
			<b>2.023.795,79</b>	<b>0,79</b>
<b>Dänemark</b>				
DANSKE BANK A/S 1,5% 20-02/09/2030	EUR	1.000.000,00	1.022.883,14	0,40
			<b>1.022.883,14</b>	<b>0,40</b>
<b>Japan</b>				
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 0,303% 20-28/10/2027	EUR	1.000.000,00	1.012.515,56	0,40
			<b>1.012.515,56</b>	<b>0,40</b>
<b>Supranational - Multinational</b>				
ARDAGH PKG FIN 2,125% 20-15/08/2026	EUR	800.000,00	804.354,40	0,31
			<b>804.354,40</b>	<b>0,31</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
UPCB FINANCE IV LTD 4% 15-15/01/2027	EUR	400.000,00	367.242,41	0,14
			<b>367.242,41</b>	<b>0,14</b>
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>213.131.443,39</b>	<b>83,39</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>213.131.443,39</b>	<b>83,39</b>
<b>An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Spanien</b>				
SPAIN I/L BOND 1,8% 14-30/11/2024	EUR	3.139.890,00	3.544.005,25	1,39
SPANISH GOVT 2,75% 14-31/10/2024	EUR	1.000.000,00	1.126.154,71	0,44
SPANISH GOVT 5,75% 01-30/07/2032	EUR	5.000.000,00	8.222.735,25	3,22
			<b>12.892.895,21</b>	<b>5,05</b>
<b>Italien</b>				
ITALY BTPS 0,65% 20-15/05/2026	EUR	3.987.920,00	4.244.333,13	1,66
ITALY BTPS 1,85% 20-01/07/2025	EUR	1.000.000,00	1.088.324,17	0,43
ITALY BTPS 2,5% 18-15/11/2025	EUR	1.800.000,00	2.026.497,15	0,79
			<b>7.359.154,45</b>	<b>2,88</b>
<b>Österreich</b>				
REP OF AUSTRIA 6,25% 97-15/07/2027	EUR	4.000.000,00	5.837.814,08	2,28
			<b>5.837.814,08</b>	<b>2,28</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Japan</b>				
MIZUHO FINANCIAL 0,214% 20-07/10/2025	EUR	700.000,00	708.257,15	0,28
MIZUHO FINANCIAL 0,693% 20-07/10/2030	EUR	400.000,00	413.502,49	0,16
			<b>1.121.759,64</b>	<b>0,44</b>
<b>Frankreich</b>				
REXEL SA 2,125% 17-15/06/2025	EUR	900.000,00	906.799,65	0,35
			<b>906.799,65</b>	<b>0,35</b>
<b>Niederlande</b>				
SAIPEM FIN INTL 3,75% 16-08/09/2023	EUR	600.000,00	638.418,73	0,25
			<b>638.418,73</b>	<b>0,25</b>
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>28.756.841,76</b>	<b>11,25</b>
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>28.756.841,76</b>	<b>11,25</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>241.888.285,15</b>	<b>94,64</b>

## Euro Corporate Bond

### Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Frankreich</b>				
ALTAREA 2,25% 17-05/07/2024	EUR	1.000.000,00	1.053.564,36	0,69
AUCHAN SA 2,875% 20-29/01/2026	EUR	1.200.000,00	1.330.583,02	0,87
AXA SA 03-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	791.284,04	0,52
BANQ FED CRD MUT 04-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	899.857,23	0,59
CARMILA 2,375% 16-16/09/2024	EUR	1.200.000,00	1.296.282,18	0,85
CREDIT AGRICOLE SA 1,875% 16-20/12/2026	EUR	1.200.000,00	1.323.927,24	0,87
ELEC DE FRANCE SA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.200.000,00	1.311.000,01	0,86
EUTELSAT SA 1,5% 20-13/10/2028	EUR	900.000,00	915.365,93	0,60
LA BANQUE POSTALE 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.400.000,00	1.435.806,19	0,94
LA MONDIALE 19-31/12/2059 FRN	EUR	300.000,00	326.167,16	0,21
LA MONDIALE 2,125% 20-23/06/2031	EUR	1.600.000,00	1.697.355,81	1,12
ORANGE SA 1% 18-12/09/2025	EUR	1.000.000,00	1.052.567,96	0,69
RCI BANQUE SA 0,5% 16-15/09/2023	EUR	1.400.000,00	1.408.632,06	0,93
RCI BANQUE SA 1,25% 15-08/06/2022	EUR	1.400.000,00	1.426.533,15	0,94
SANOFI 0,5% 16-13/01/2027	EUR	1.500.000,00	1.566.088,72	1,03
TOTAL CAP INTL 1,491% 20-08/04/2027	EUR	900.000,00	987.604,92	0,65
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,25% 20-15/04/2028	EUR	5.000.000,00	5.419.238,10	3,57
WPP FINANCE 2,25% 14-22/09/2026	EUR	1.186.000,00	1.328.870,92	0,87
WPP FINANCE 2,375% 20-19/05/2027	EUR	2.875.000,00	3.227.285,83	2,13
			<b>28.797.994,83</b>	<b>18,93</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
ABBVIE INC 2,125% 16-17/11/2028	EUR	800.000,00	913.687,94	0,60
AT&T INC 3,5% 13-17/12/2025	EUR	900.000,00	1.048.286,03	0,69
BANK OF AMER CORP 19-09/05/2030 FRN	EUR	1.500.000,00	1.639.405,38	1,08
BANK OF AMER CORP 20-31/03/2029 FRN	EUR	1.000.000,00	1.244.496,14	0,82
DANAHER CORP 1,7% 20-30/03/2024	EUR	2.500.000,00	2.646.929,20	1,74
GEN ELEC CAP CRP 4,125% 05-19/09/2035	EUR	500.000,00	656.303,13	0,43
HONEYWELL INTERNATIONAL INC 0% 20-10/03/2024	EUR	2.500.000,00	2.513.847,65	1,65
IBM CORP 1,125% 16-06/09/2024	EUR	959.000,00	1.006.692,11	0,66
MARSH & MCLENNAN 1,979% 19-21/03/2030	EUR	1.000.000,00	1.146.022,10	0,75
PRAXAIR INC 1,625% 14-01/12/2025	EUR	2.000.000,00	2.169.951,26	1,43
WELLS FARGO & CO 1,375% 16-26/10/2026	EUR	1.000.000,00	1.064.679,60	0,70
			<b>16.050.300,54</b>	<b>10,55</b>
<b>Luxemburg</b>				
CNH INDUSTRIAL FIN 1,625% 19-03/07/2029	EUR	944.000,00	996.169,78	0,65
CNH INDUSTRIAL FIN 1,875% 18-19/01/2026	EUR	2.179.000,00	2.336.972,01	1,54
CPI PROPERTY GRO 2,75% 20-12/05/2026	EUR	970.000,00	1.054.497,61	0,69
HELVETIA EUROPE 20-30/09/2041 FRN	EUR	778.000,00	858.698,87	0,56
HOLCIM FINANCE L 0,5% 20-23/04/2031	EUR	800.000,00	804.156,30	0,53
MEDTRONIC GLOBAL HLDGS SCA 0,375% 19-07/03/2023	EUR	2.000.000,00	2.025.123,76	1,33
NESTLE FIN INTL 1,125% 20-01/04/2026	EUR	6.500.000,00	6.945.302,72	4,57
SES SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.028.565,31	0,68
			<b>16.049.486,36</b>	<b>10,55</b>
<b>Grobritannien</b>				
AMCOR UK FINANCE 1,125% 20-23/06/2027	EUR	346.000,00	365.647,77	0,24
BAT HOLDINGS BV 2,375% 12-19/01/2023	EUR	1.900.000,00	1.996.066,81	1,31
BP CAPITAL MKT PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	1.439.000,00	1.536.883,99	1,01
BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	1.000.000,00	984.690,21	0,65
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS 1,75% 20-27/03/2026	EUR	1.100.000,00	1.193.179,03	0,78
IMP TOBACCO FIN 3,375% 14-26/02/2026	EUR	900.000,00	1.028.390,66	0,68
NATWEST GROUP PLC 2,5% 16-22/03/2023	EUR	1.326.000,00	1.400.854,00	0,92
SSE PLC 15-29/12/2049 FRN	EUR	125.000,00	125.693,74	0,08
SSE PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.500.000,00	1.599.450,21	1,05
STANDARD CHART PLC 17-03/10/2023 FRN	EUR	2.200.000,00	2.235.100,01	1,48
TESCO PLC 5,125% 07-10/04/2047	EUR	400.000,00	594.618,59	0,39
			<b>13.060.575,02</b>	<b>8,59</b>
<b>Deutschland</b>				
ALLIANZ SE 20-08/07/2050 FRN	EUR	1.800.000,00	1.974.550,77	1,30
BASF SE 0,25% 20-05/06/2027	EUR	5.000.000,00	5.116.740,10	3,36
DAIMLER AG 1,625% 20-22/08/2023	EUR	1.500.000,00	1.567.787,22	1,03
INFINEON TECHNOLOGIES AG 1,625% 20-24/06/2029	EUR	500.000,00	546.700,79	0,36
MERCK KGAA 19-25/06/2079 FRN	EUR	1.300.000,00	1.338.030,24	0,88
MUENCHENER RUECKVER AG-REG 20-26/05/2041 FRN	EUR	600.000,00	624.430,06	0,41
VOLKSWAGEN BANK GMBH 1,875% 19-31/01/2024	EUR	1.600.000,00	1.685.624,14	1,11
			<b>12.853.863,32</b>	<b>8,45</b>
<b>Niederlande</b>				
ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.000.000,00	1.065.072,91	0,70
BAT NETHERLANDS 3,125% 20-07/04/2028	EUR	801.000,00	935.419,45	0,61
EXOR NV 2,5% 14-08/10/2024	EUR	1.170.000,00	1.271.594,17	0,84
IBERDROLA INTL BV 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.000.000,00	1.031.920,18	0,68
ING GROEP NV 03-29/06/2049 FRN	EUR	125.000,00	117.400,09	0,08
NE PROPERTY BV 1,75% 17-23/11/2024	EUR	772.000,00	792.262,13	0,52
SHELL INTL FIN 1,5% 20-07/04/2028	EUR	1.483.000,00	1.647.496,17	1,08
SYNGENTA FINANCE 3,375% 20-16/04/2026	EUR	1.077.000,00	1.164.973,70	0,77
VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN	EUR	500.000,00	528.504,54	0,35

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 14-29/03/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.006.822,91	0,66
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.900.000,00	2.008.289,00	1,32
VONOVIA FINANCE BV 0,625% 19-07/10/2027	EUR	700.000,00	725.499,97	0,47
			<b>12.295.255,22</b>	<b>8,08</b>
<b>Spanien</b>				
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 1,125% 19-26/03/2028	EUR	600.000,00	611.102,97	0,40
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 16-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.023.093,61	0,67
BANCO DE SABADELL SA 0,875% 17-05/03/2023	EUR	900.000,00	916.778,48	0,60
BANCO SANTANDER SA 14-11/09/2049 FRN	EUR	1.200.000,00	1.231.518,31	0,81
CAIXABANK SA 1,75% 18-24/10/2023	EUR	800.000,00	839.019,30	0,55
CAIXABANK SA 2,375% 19-01/02/2024	EUR	1.600.000,00	1.713.995,22	1,13
MAPFRE 1,625% 16-19/05/2026	EUR	2.100.000,00	2.305.350,77	1,52
			<b>8.640.858,66</b>	<b>5,68</b>
<b>Belgien</b>				
AB INBEV SA/NV 2,125% 20-02/12/2027	EUR	900.000,00	1.025.216,96	0,67
AGEAS 19-31/12/2059 FRN	EUR	400.000,00	426.167,93	0,28
AGEAS 20-24/11/2051 FRN	EUR	1.200.000,00	1.221.348,55	0,80
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2% 16-17/03/2028	EUR	1.800.000,00	2.046.150,77	1,35
ARGENTA SPAARBANK 1% 20-13/10/2026	EUR	1.100.000,00	1.123.927,05	0,74
			<b>5.842.811,26</b>	<b>3,84</b>
<b>Irland</b>				
AIB GROUP PLC 19-19/11/2029 FRN	EUR	360.000,00	366.184,47	0,24
AIB GROUP PLC 20-30/05/2031 FRN	EUR	2.400.000,00	2.562.270,29	1,68
AON PLC 2,875% 14-14/05/2026	EUR	900.000,00	1.029.849,87	0,68
BANK OF IRELAND 1,375% 18-29/08/2023	EUR	1.316.000,00	1.363.208,68	0,90
			<b>5.321.513,31</b>	<b>3,50</b>
<b>Italien</b>				
BANCA IFIS SPA 1,75% 20-25/06/2024	EUR	933.000,00	911.918,43	0,60
CATTOLICA ASSICURAZIONI SC 17-14/12/2047 FRN	EUR	1.000.000,00	1.067.642,36	0,70
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.290.000,00	1.387.349,71	0,91
IREN SPA 0,875% 19-14/10/2029	EUR	545.000,00	575.681,18	0,38
IREN SPA 2,75% 15-02/11/2022	EUR	600.000,00	630.943,30	0,41
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	500.000,00	527.556,88	0,35
			<b>5.101.091,86</b>	<b>3,35</b>
<b>Schweden</b>				
BALDER 1,125% 19-29/01/2027	EUR	1.000.000,00	1.014.447,90	0,67
BALDER 1,875% 17-14/03/2025	EUR	2.400.000,00	2.522.960,88	1,66
			<b>3.537.408,78</b>	<b>2,33</b>
<b>Österreich</b>				
ERSTE GROUP BANK AG 7,125% 12-10/10/2022	EUR	1.000.000,00	1.127.490,19	0,74
OMV AG 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.500.000,00	1.571.481,33	1,03
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL 20-18/06/2032 FRN	EUR	700.000,00	755.511,08	0,50
			<b>3.454.482,60</b>	<b>2,27</b>
<b>Finnland</b>				
NORDEA BANK ABP 0,375% 19-28/05/2026	EUR	2.010.000,00	2.068.347,59	1,37
SAMPO OYJ 20-03/09/2052 FRN	EUR	652.000,00	707.277,83	0,46
STORA ENSO OYJ 0,625% 20-02/12/2030	EUR	271.000,00	275.922,18	0,18
			<b>3.051.547,60</b>	<b>2,01</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>				
STATE GRID OSEAS 1,75% 16-19/05/2025	EUR	2.400.000,00	2.549.554,68	1,68
			<b>2.549.554,68</b>	<b>1,68</b>
<b>Indien</b>				
ONGC VIDESH LTD 2,75% 14-15/07/2021	EUR	1.900.000,00	1.923.886,53	1,26
			<b>1.923.886,53</b>	<b>1,26</b>
<b>Australien</b>				
BHP BILLITON FIN LTD 3,25% 12-24/09/2027	EUR	900.000,00	1.098.291,82	0,73
TOYOTA FIN AUSTR 2,28% 20-21/10/2027	EUR	269.000,00	310.829,69	0,20
			<b>1.409.121,51</b>	<b>0,93</b>
<b>Schweiz</b>				
CREDIT SUISSE AG 20-02/04/2026 FRN	EUR	309.000,00	349.681,82	0,23
ZUERCHER KANTONAL BANK 15-15/06/2027 FRN	EUR	767.000,00	792.118,70	0,52
			<b>1.141.800,52</b>	<b>0,75</b>
<b>Dänemark</b>				
NYKREDIT REALKREDIT AS 0,75% 20-20/01/2027	EUR	1.000.000,00	1.026.530,63	0,67
			<b>1.026.530,63</b>	<b>0,67</b>
<b>Norwegen</b>				
EQUINOR ASA 1,375% 20-22/05/2032	EUR	596.000,00	666.474,21	0,44
			<b>666.474,21</b>	<b>0,44</b>
<b>Portugal</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL SA 1,625% 20-15/04/2027	EUR	300.000,00	327.149,29	0,21
			<b>327.149,29</b>	<b>0,21</b>
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>143.101.706,73</b>	<b>94,07</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>143.101.706,73</b>	<b>94,07</b>
<b>An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Italien</b>				
INTESA SANPAOLO SPA 0,875% 17-27/06/2022	EUR	2.000.000,00	2.030.375,66	1,34
UNIPOL GRUPPO SPA 3,25% 20-23/09/2030	EUR	417.000,00	443.217,01	0,29
			<b>2.473.592,67</b>	<b>1,63</b>

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Summe Renten und andere Schuldtitel			2.473.592,67	1,63
Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			2.473.592,67	1,63
Gesamtwertpapierbestand			145.575.299,40	95,70

## Euro Corporate Short Term Bond

### Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Großbritannien</b>				
AVIVA PLC 13-05/07/2043 FRN	EUR	5.000.000,00	5.729.241,90	2,94
BARCLAYS PLC 17-14/11/2023 FRN	EUR	5.000.000,00	5.059.172,30	2,59
BAT HOLDINGS BV 2,375% 12-19/01/2023	EUR	3.000.000,00	3.151.684,44	1,61
CENTRICA PLC 15-10/04/2076 FRN	EUR	1.000.000,00	1.007.603,78	0,52
LLOYDS BANKING GROUP PLC 14-27/06/2049 FRN	EUR	2.500.000,00	2.694.082,15	1,38
LLOYDS BANKING GROUP PLC 18-15/01/2024 FRN	EUR	5.000.000,00	5.059.238,15	2,59
NATWEST GROUP PLC 17-08/03/2023 FRN	EUR	3.000.000,00	3.074.363,58	1,57
SSE PLC 15-29/12/2049 FRN	EUR	656.000,00	659.640,76	0,34
STANDARD CHART PLC 17-03/10/2023 FRN	EUR	4.000.000,00	4.063.818,20	2,08
			<b>30.498.845,26</b>	<b>15,62</b>
<b>Frankreich</b>				
AXA SA 03-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	791.284,04	0,40
AXA SA 13-04/07/2043 FRN	EUR	5.000.000,00	5.612.681,20	2,87
BANQ FED CRD MUT 04-29/12/2049 FRN	EUR	3.000.000,00	2.699.571,69	1,38
BNP PARIBAS 14-14/10/2027 FRN	EUR	4.000.000,00	4.161.878,96	2,13
BPCE SA 15-30/11/2027 FRN	EUR	4.000.000,00	4.196.457,00	2,15
RCI BANQUE SA 0,25% 19-08/03/2023	EUR	2.000.000,00	2.001.753,88	1,02
TOTAL SE 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.500.000,00	2.510.448,85	1,28
TOTAL SE 16-29/12/2049 FRN	EUR	5.900.000,00	6.193.890,39	3,18
			<b>28.167.966,01</b>	<b>14,41</b>
<b>Deutschland</b>				
AAREAL BANK AG 14-18/03/2026 FRN	EUR	420.000,00	421.347,00	0,22
ALLIANZ SE 13-29/10/2049 FRN	EUR	6.000.000,00	6.728.263,44	3,44
BERTELSMANN SE & CO KGGAA 15-23/04/2075 FRN	EUR	2.000.000,00	2.071.250,04	1,06
COMMERZBANK AG 20-24/03/2026 FRN	EUR	500.000,00	507.616,97	0,26
COMMERZBANK AG 7,75% 11-16/03/2021	EUR	3.000.000,00	3.043.908,75	1,56
DAIMLER AG 1,625% 20-22/08/2023	EUR	1.500.000,00	1.567.787,22	0,80
ENERGIE BADEN-WU 14-02/04/2076 FRN	EUR	2.500.000,00	2.524.597,95	1,29
MERCK KGAA 14-12/12/2074 FRN	EUR	2.500.000,00	2.529.750,03	1,29
VOLKSWAGEN FIN 2,5% 20-06/04/2023	EUR	2.612.000,00	2.756.591,54	1,41
			<b>22.151.112,94</b>	<b>11,33</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 1% 16-20/01/2021	EUR	600.000,00	600.854,78	0,30
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 16-29/12/2049 FRN	EUR	2.000.000,00	2.046.187,22	1,05
BANCO DE SABADELL SA 0,875% 17-05/03/2023	EUR	2.000.000,00	2.037.285,52	1,04
BANCO DE SABADELL SA 20-29/06/2023 FRN	EUR	1.100.000,00	1.128.804,94	0,58
BANCO SANTANDER SA 14-11/09/2049 FRN	EUR	3.200.000,00	3.284.048,83	1,68
INMOBILIARIA COLONIAL 2,728% 15-05/06/2023	EUR	6.500.000,00	6.961.862,90	3,56
SANTANDER INTL 1,375% 16-03/03/2021	EUR	2.000.000,00	2.005.921,16	1,03
			<b>18.064.965,35</b>	<b>9,24</b>
<b>Niederlande</b>				
CONTI-GUMMI FIN 2,125% 20-27/11/2023	EUR	790.000,00	835.829,12	0,43
COOPERATIEVE RABOBANK UA 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.000.000,00	3.324.611,19	1,70
ENECO HOLDING NV 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.800.000,00	1.846.937,11	0,95
IBERDROLA INTL BV 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.500.000,00	2.569.007,23	1,31
ING GROEP NV 03-29/06/2049 FRN	EUR	187.500,00	176.100,14	0,09
LEASEPLAN CORP 0,75% 17-03/10/2022	EUR	2.500.000,00	2.534.824,58	1,30
NATURGY FINANCE BV F 14-29/11/2049 FRN	EUR	1.600.000,00	1.690.076,11	0,86
SHELL INTL FIN 1,125% 20-07/04/2024	EUR	833.000,00	871.007,39	0,45
			<b>13.848.392,87</b>	<b>7,09</b>
<b>Italien</b>				
ACEA SPA 18-08/02/2023 FRN	EUR	2.500.000,00	2.504.593,63	1,28
BANCA IFIS SPA 1,75% 20-25/06/2024	EUR	2.510.000,00	2.453.285,37	1,26
CASSA DEPOSITI E 1,5% 20-20/04/2023	EUR	1.200.000,00	1.246.868,33	0,64
ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	2.000.000,00	2.091.684,06	1,07
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.123.000,00	1.174.678,02	0,60
POSTE ITALIANE SPA 0,000001% 20-10/12/2024	EUR	1.560.000,00	1.558.845,10	0,79
			<b>11.029.954,51</b>	<b>5,64</b>
<b>Luxemburg</b>				
ARCELORMITTAL 0,95% 17-17/01/2023	EUR	2.000.000,00	2.015.590,74	1,03
GRAND CITY PROP 1,7% 20-09/04/2024	EUR	1.100.000,00	1.160.887,54	0,59
NESTLE FIN INTL 1,125% 20-01/04/2026	EUR	596.000,00	636.830,83	0,33
SES SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	4.200.000,00	4.319.974,30	2,21
			<b>8.133.283,41</b>	<b>4,16</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
AMERICAN HONDA F 1,95% 20-18/10/2024	EUR	3.625.000,00	3.902.649,30	2,00
BANK OF AMER CORP 18-25/04/2024 FRN	EUR	3.000.000,00	3.021.331,44	1,54
			<b>6.923.980,74</b>	<b>3,54</b>
<b>Schweden</b>				
SWEDBANK AB 17-22/11/2027 FRN	EUR	2.000.000,00	2.019.564,82	1,03
VOLVO TREAS AB 14-10/03/2078 FRN	EUR	3.844.000,00	4.184.161,60	2,14
			<b>6.203.726,42</b>	<b>3,17</b>
<b>Österreich</b>				
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL 6.625% 11-18/05/2021	EUR	4.000.000,00	4.096.934,40	2,10

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
			<b>4.096.934,40</b>	<b>2,10</b>
<b>Indien</b>				
ONGC VIDESH LTD 2,75% 14-15/07/2021	EUR	4.000.000,00	4.050.287,44	2,07
			<b>4.050.287,44</b>	<b>2,07</b>
<b>Polen</b>				
MBANK SA 1,058% 18-05/09/2022	EUR	4.000.000,00	4.031.754,08	2,06
			<b>4.031.754,08</b>	<b>2,06</b>
<b>Rumänien</b>				
UNICREDIT LEASING 0,502% 19-18/10/2022	EUR	3.900.000,00	3.924.169,74	2,01
			<b>3.924.169,74</b>	<b>2,01</b>
<b>Australien</b>				
BHP BILLITON FIN LTD 15-22/04/2076 FRN	EUR	400.000,00	405.247,58	0,21
TOYOTA FIN AUSTR 1,584% 20-21/04/2022	EUR	2.000.000,00	2.050.191,70	1,05
			<b>2.455.439,28</b>	<b>1,26</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
EMIRATES TELECOM 1,75% 14-18/06/2021	EUR	2.000.000,00	2.021.095,60	1,03
			<b>2.021.095,60</b>	<b>1,03</b>
<b>Mexiko</b>				
PETROLEOS MEXICANOS 2,5% 17-21/08/2021	EUR	2.000.000,00	2.007.015,36	1,03
			<b>2.007.015,36</b>	<b>1,03</b>
<b>Dänemark</b>				
NYKREDIT REALKREDIT AS 0,25% 19-20/01/2023	EUR	1.800.000,00	1.812.917,18	0,93
			<b>1.812.917,18</b>	<b>0,93</b>
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>169.421.840,59</b>	<b>86,69</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>169.421.840,59</b>	<b>86,69</b>
<b>An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Italien</b>				
ESSELUNGA SPA 0,875% 17-25/10/2023	EUR	318.000,00	320.847,63	0,16
INTESA SANPAOLO SPA 0,875% 17-27/06/2022	EUR	3.000.000,00	3.045.563,49	1,56
INTESA SANPAOLO SPA 17-19/04/2022 FRN	EUR	2.500.000,00	2.520.216,53	1,29
			<b>5.886.627,65</b>	<b>3,01</b>
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>5.886.627,65</b>	<b>3,01</b>
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>5.886.627,65</b>	<b>3,01</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>175.308.468,24</b>	<b>89,70</b>

## Euro Green & Sustainable Bond

### Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Frankreich</b>				
AGENCE FRANCAISE 0,5% 18-31/10/2025	EUR	600.000,00	626.504,44	0,41
AXA SA 03-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	791.284,04	0,51
BANQ FED CRD MUT 0,1% 20-08/10/2027	EUR	1.200.000,00	1.209.021,18	0,78
BNP PARIBAS 20-14/10/2027 FRN	EUR	2.000.000,00	2.025.761,64	1,31
BPCE SA 1,125% 15-14/12/2022	EUR	400.000,00	411.223,26	0,27
BPCE SFH 0,01% 20-27/05/2030	EUR	1.800.000,00	1.847.048,33	1,20
CAISSE FR DE FIN 0,1% 19-13/11/2029	EUR	1.000.000,00	1.036.154,05	0,67
CNP ASSURANCES 19-27/07/2050 FRN	EUR	1.500.000,00	1.597.647,89	1,04
COVIVIO 1,125% 19-17/09/2031	EUR	2.000.000,00	2.055.727,50	1,33
ENGIE SA 0,5% 19-24/10/2030	EUR	700.000,00	722.286,87	0,47
ENGIE SA 1,375% 19-21/06/2039	EUR	1.800.000,00	2.064.877,45	1,34
ENGIE SA 19-31/12/2049 FRN	EUR	900.000,00	989.145,40	0,64
FRANCE O.A.T. 1,75% 17-25/06/2039	EUR	8.000.000,00	10.578.000,80	6,85
ILE DE FRANCE 0,61% 20-02/07/2040	EUR	300.000,00	316.810,01	0,21
LA BANQUE POSTALE 1,375% 19-24/04/2029	EUR	1.000.000,00	1.095.584,54	0,71
ORANGE SA 0,125% 20-16/09/2029	EUR	800.000,00	806.569,81	0,52
SNCF RESEAU 2,25% 17-20/12/2047	EUR	800.000,00	1.121.479,27	0,73
SNCF SA 0,625% 20-17/04/2030	EUR	2.000.000,00	2.117.457,96	1,37
SOCIETE PARIS 0% 20-25/11/2030	EUR	2.500.000,00	2.527.423,88	1,64
SOCIETE PARIS 1% 20-18/02/2070	EUR	1.600.000,00	1.806.932,53	1,17
SOCIETE PARIS 1,125% 19-25/05/2034	EUR	400.000,00	458.417,64	0,29
VINCI SA 0% 20-27/11/2028	EUR	1.000.000,00	1.003.140,34	0,65
			<b>37.208.498,83</b>	<b>24,11</b>
<b>Niederlande</b>				
ABN AMRO BANK NV 0,5% 19-15/04/2026	EUR	1.000.000,00	1.034.818,13	0,67
ALLIANDER 0,875% 19-24/06/2032	EUR	1.600.000,00	1.745.791,55	1,13
DIGITAL DUTCH 1,5% 20-15/03/2030	EUR	1.910.000,00	2.065.592,48	1,34
ENEL FIN INTL NV 1,125% 18-16/09/2026	EUR	2.000.000,00	2.135.281,24	1,38
IBERDROLA INTL BV 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.060.930,66	0,69
ING GROEP NV 2,5% 18-15/11/2030	EUR	800.000,00	990.566,48	0,64
NED WATERSCHAPBK 0% 19-02/10/2034	EUR	500.000,00	504.910,01	0,33
NETHERLANDS GOVT 0,5% 19-15/01/2040	EUR	3.300.000,00	3.796.545,29	2,46
POSTNL 0,625% 19-23/09/2026	EUR	800.000,00	829.921,66	0,54
SWISSCOM FIN 0,375% 20-14/11/2028	EUR	1.000.000,00	1.032.722,81	0,67
TENNET HLDG BV 1,5% 19-03/06/2039	EUR	2.070.000,00	2.456.255,13	1,59
TENNET HLDG BV 1,875% 16-13/06/2036	EUR	800.000,00	985.033,61	0,64
VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN	EUR	2.000.000,00	2.114.018,14	1,37
			<b>20.752.387,19</b>	<b>13,45</b>
<b>Deutschland</b>				
BASF SE 0,25% 20-05/06/2027	EUR	1.500.000,00	1.535.022,03	0,99
BERLIN HYP AG 0,5% 19-05/11/2029	EUR	900.000,00	945.582,65	0,61
COMMERZBANK AG 1,25% 18-23/10/2023	EUR	800.000,00	828.439,20	0,54
COMMERZBANK AG 20-24/03/2026 FRN	EUR	1.000.000,00	1.015.233,94	0,66
DAIMLER AG 0,75% 20-10/09/2030	EUR	1.675.000,00	1.744.109,44	1,13
DEUTSCHE KREDIT 0,75% 17-26/09/2024	EUR	800.000,00	821.478,44	0,53
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030	EUR	3.000.000,00	3.182.573,01	2,07
E.ON SE 0,35% 19-28/02/2030	EUR	890.000,00	906.821,35	0,59
E.ON SE 0,875% 20-20/08/2031	EUR	1.000.000,00	1.072.014,56	0,69
E.ON SE 1% 20-07/10/2025	EUR	124.000,00	130.462,78	0,08
EUROGRID GMBH 1,113% 20-15/05/2032	EUR	1.600.000,00	1.751.139,01	1,13
KFW 0,01% 19-05/05/2027	EUR	600.000,00	621.036,09	0,40
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0,375% 19-29/07/2026	EUR	800.000,00	817.739,89	0,53
MUENCHENER RUECKVER AG-REG 20-26/05/2041 FRN	EUR	1.200.000,00	1.248.860,11	0,81
NRW BANK 0% 19-15/10/2029	EUR	700.000,00	720.125,82	0,47
NRW BANK 0% 20-18/02/2030	EUR	400.000,00	410.745,13	0,27
			<b>17.751.383,45</b>	<b>11,50</b>
<b>Italien</b>				
CASSA DEPOSITI E 2% 20-20/04/2027	EUR	500.000,00	551.365,75	0,36
IREN SPA 0,875% 19-14/10/2029	EUR	1.400.000,00	1.478.814,04	0,96
ITALY BTPS 0,95% 16-15/03/2023	EUR	250.000,00	257.504,90	0,16
ITALY BTPS 1,7% 20-01/09/2051	EUR	1.424.000,00	1.515.433,83	0,98
ITALY BTPS 2,45% 20-01/09/2050	EUR	2.000.000,00	2.499.653,00	1,62
ITALY CCTS EU 16-15/07/2023 FRN	EUR	5.000.000,00	5.064.433,05	3,28
ITALY CCTS EU 19-15/01/2025 FRN	EUR	2.800.000,00	2.960.598,20	1,92
TERNA SPA 0,75% 20-24/07/2032	EUR	2.000.000,00	2.112.194,10	1,37
			<b>16.439.996,87</b>	<b>10,65</b>
<b>Spanien</b>				
ADIF ALTA VELOC 0,55% 20-30/04/2030	EUR	1.000.000,00	1.036.115,46	0,67
ADIF ALTA VELOC 0,95% 19-30/04/2027	EUR	1.100.000,00	1.176.817,21	0,76
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 1% 19-21/06/2026	EUR	1.600.000,00	1.684.172,21	1,09
BANCO DE SABADELL SA 20-11/03/2027 FRN	EUR	1.800.000,00	1.863.572,96	1,21
BANCO SANTANDER SA 0,3% 19-04/10/2026	EUR	900.000,00	919.388,10	0,60
BANCO SANTANDER SA 1,125% 20-23/06/2027	EUR	1.100.000,00	1.166.318,52	0,76
BANKINTER SA 0,625% 20-06/10/2027	EUR	2.000.000,00	2.041.601,18	1,32
CAIXABANK SA 0,625% 19-01/10/2024	EUR	1.000.000,00	1.018.173,76	0,66

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
IBERDROLA FIN SA 0,875% 20-16/06/2025	EUR	1.600.000,00	1.667.164,66	1,08
INSTIT CRDT OFCL 0% 20-30/04/2026	EUR	1.400.000,00	1.426.840,30	0,92
			<b>14.000.164,36</b>	<b>9,07</b>
<b>Supranational - Multinational</b>				
CORP ANDINA FOM 0,625% 19-20/11/2026	EUR	1.000.000,00	1.015.412,21	0,66
EUROPEAN INVT BK 0,01% 20-15/11/2035	EUR	4.300.000,00	4.400.348,63	2,85
EUROPEAN INVT BK 0,5% 16-13/11/2037	EUR	500.000,00	553.765,42	0,36
			<b>5.969.526,26</b>	<b>3,87</b>
<b>Belgien</b>				
BELGIAN 1,25% 18-22/04/2033	EUR	3.100.000,00	3.681.190,91	2,39
KBC GROUP NV 20-16/06/2027 FRN	EUR	2.000.000,00	2.040.609,64	1,32
			<b>5.721.800,55</b>	<b>3,71</b>
<b>Irland</b>				
IRISH GOVT 1,35% 18-18/03/2031	EUR	3.600.000,00	4.223.617,24	2,74
			<b>4.223.617,24</b>	<b>2,74</b>
<b>Finnland</b>				
NORDEA BANK ABP 0,3% 17-30/06/2022	EUR	830.000,00	838.290,24	0,54
STORA ENSO OYJ 0,625% 20-02/12/2030	EUR	1.071.000,00	1.090.452,59	0,71
UPM-KYMMENE OYJ 0,125% 20-19/11/2028	EUR	1.000.000,00	997.102,28	0,65
			<b>2.925.845,11</b>	<b>1,90</b>
<b>Dänemark</b>				
DANSKE BANK A/S 1,625% 19-15/03/2024	EUR	650.000,00	682.296,48	0,44
ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	EUR	600.000,00	630.398,51	0,41
ORSTED A/S 19-09/12/3019 FRN	EUR	1.200.000,00	1.233.883,87	0,80
			<b>2.546.578,86</b>	<b>1,65</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
CITIGROUP INC 0,5% 19-29/01/2022	EUR	400.000,00	403.848,70	0,26
PROLOGIS EURO 0,375% 20-06/02/2028	EUR	1.200.000,00	1.227.650,68	0,80
VF CORP 0,25% 20-25/02/2028	EUR	901.000,00	911.509,38	0,59
			<b>2.543.008,76</b>	<b>1,65</b>
<b>Österreich</b>				
UNIQA INSURANCE 20-09/10/2035 FRN	EUR	1.800.000,00	1.907.070,12	1,24
			<b>1.907.070,12</b>	<b>1,24</b>
<b>Polen</b>				
POLAND GOVT BOND 1% 19-07/03/2029	EUR	1.100.000,00	1.202.419,67	0,78
POLAND GOVT BOND 2% 19-08/03/2049	EUR	400.000,00	533.510,20	0,34
			<b>1.735.929,87</b>	<b>1,12</b>
<b>Griechenland</b>				
HELLENIC REP 1,875% 20-04/02/2035	EUR	1.455.000,00	1.646.524,87	1,07
			<b>1.646.524,87</b>	<b>1,07</b>
<b>Japan</b>				
MITSUB UFJ FIN 0,98% 18-09/10/2023	EUR	1.300.000,00	1.342.178,97	0,87
			<b>1.342.178,97</b>	<b>0,87</b>
<b>Kanada</b>				
CPPIB CAPITAL 0,875% 19-06/02/2029	EUR	700.000,00	761.092,30	0,49
ROYAL BANK OF CANADA 0,25% 19-02/05/2024	EUR	500.000,00	507.236,49	0,33
			<b>1.268.328,79</b>	<b>0,82</b>
<b>Großbritannien</b>				
BARCLAYS PLC 17-14/11/2023 FRN	EUR	600.000,00	607.100,68	0,39
NATL GRID ELECT 0,19% 20-20/01/2025	EUR	500.000,00	506.213,76	0,33
			<b>1.113.314,44</b>	<b>0,72</b>
<b>Luxemburg</b>				
CPI PROPERTY GRO 1,625% 19-23/04/2027	EUR	890.000,00	915.513,58	0,60
CPI PROPERTY GRO 2,75% 20-12/05/2026	EUR	146.000,00	158.718,20	0,10
			<b>1.074.231,78</b>	<b>0,70</b>
<b>Chile</b>				
CHILE 1,25% 20-29/01/2040	EUR	1.000.000,00	1.054.793,44	0,68
			<b>1.054.793,44</b>	<b>0,68</b>
<b>Norwegen</b>				
SPAREBANKEN 0,01% 19-26/10/2026	EUR	830.000,00	847.345,21	0,54
			<b>847.345,21</b>	<b>0,54</b>
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>142.072.524,97</b>	<b>92,06</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>142.072.524,97</b>	<b>92,06</b>
<b>An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Italien</b>				
CASSA DEPOSITI E 1% 20-11/02/2030	EUR	600.000,00	619.586,24	0,40
ITALY BTPTS 0,3% 20-15/08/2023	EUR	1.600.000,00	1.627.397,20	1,05
ITALY BTPTS 0,35% 19-01/02/2025	EUR	600.000,00	613.215,68	0,40
ITALY BTPTS 0,6% 20-15/06/2023	EUR	600.000,00	615.038,41	0,40
ITALY BTPTS 1,45% 20-01/03/2036	EUR	500.000,00	537.489,45	0,35
			<b>4.012.726,98</b>	<b>2,60</b>
<b>Japan</b>				
MIZUHO FINANCIAL 0,214% 20-07/10/2025	EUR	400.000,00	404.718,37	0,26
			<b>404.718,37</b>	<b>0,26</b>
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>4.417.445,35</b>	<b>2,86</b>
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>4.417.445,35</b>	<b>2,86</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>146.489.970,32</b>	<b>94,92</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Euro Short Term Bond

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Italien</b>				
ITALY BTPS 1% 19-15/07/2022	EUR	10.000.000,00	10.224.865,80	2,97
ITALY BTPS 1,45% 15-15/09/2022	EUR	10.000.000,00	10.325.210,80	3,00
ITALY BTPS 4,5% 13-01/05/2023	EUR	10.000.000,00	11.147.221,00	3,24
ITALY BTPS 5,5% 12-01/11/2022	EUR	9.000.000,00	9.973.798,02	2,90
ITALY BTPS I/L 0,1% 16-15/05/2022	EUR	29.502.760,00	29.901.988,69	8,69
ITALY BTPS I/L 0,25% 17-20/11/2023	EUR	17.978.220,00	18.218.485,42	5,29
ITALY BTPS I/L 0,45% 17-22/05/2023	EUR	9.991.800,00	10.163.051,46	2,95
ITALY BTPS I/L 0,5% 15-20/04/2023	EUR	9.958.400,00	10.150.749,38	2,94
ITALY BTPS I/L 2,6% 07-15/09/2023	EUR	16.706.340,00	18.375.601,91	5,34
ITALY CCTS EU 16-15/07/2023 FRN	EUR	28.000.000,00	28.360.825,08	8,24
			<b>156.841.797,56</b>	<b>45,56</b>
<b>Griechenland</b>				
HELLENIC REP 3,5% 17-30/01/2023	EUR	30.000.000,00	32.249.054,10	9,37
			<b>32.249.054,10</b>	<b>9,37</b>
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>189.090.851,66</b>	<b>54,93</b>
<b>Geldmarktinstrumente</b>				
<b>Italien</b>				
ITALY CTZS 0% 20-28/09/2022	EUR	24.000.000,00	24.162.725,28	7,02
			<b>24.162.725,28</b>	<b>7,02</b>
<b>Summe Geldmarktinstrumente</b>			<b>24.162.725,28</b>	<b>7,02</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>213.253.576,94</b>	<b>61,95</b>
<b>An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Italien</b>				
ITALY BTPS 0,05% 19-15/01/2023	EUR	10.000.000,00	10.095.996,60	2,93
ITALY BTPS 0,3% 20-15/08/2023	EUR	24.000.000,00	24.410.958,00	7,09
ITALY BTPS 0,6% 20-15/06/2023	EUR	10.000.000,00	10.250.640,20	2,98
ITALY BTPS 0,9% 17-01/08/2022	EUR	10.000.000,00	10.213.970,80	2,97
ITALY BTPS 0,95% 18-01/03/2023	EUR	10.000.000,00	10.294.159,50	2,99
ITALY BTPS 1,2% 17-01/04/2022	EUR	3.000.000,00	3.063.067,29	0,89
ITALY BTPS 0,1% I/L 18-15/05/2023	EUR	41.165.200,00	42.067.938,43	12,22
			<b>110.396.730,82</b>	<b>32,07</b>
<b>Spanien</b>				
SPANISH GOVT 0% 20-30/04/2023	EUR	8.000.000,00	8.108.737,84	2,35
			<b>8.108.737,84</b>	<b>2,35</b>
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>118.505.468,66</b>	<b>34,42</b>
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>118.505.468,66</b>	<b>34,42</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>331.759.045,60</b>	<b>96,37</b>

## Total Return Euro High Yield

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Niederlande</b>				
ATF NETHERLANDS 16-29/12/2049 FRN	EUR	300.000,00	312.651,82	0,82
AXALTA COATING 3,75% 16-15/01/2025	EUR	500.000,00	510.646,01	1,33
KONINKLIJKE KPN NV 19-08/02/2168 FRN	EUR	200.000,00	200.916,08	0,52
LKQ EURO BV 3,625% 18-01/04/2026	EUR	300.000,00	307.238,93	0,80
NATURGY FINANCE BV F 15-29/12/2049 FRN	EUR	200.000,00	212.733,54	0,56
OCI NV 3,125% 19-01/11/2024	EUR	200.000,00	206.428,65	0,54
REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	300.000,00	329.989,92	0,86
REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	200.000,00	215.249,20	0,56
SAIPEM FIN INTL 3,375% 20-15/07/2026	EUR	150.000,00	156.927,77	0,41
SYNGENTA FINANCE 3,375% 20-16/04/2026	EUR	100.000,00	108.168,40	0,28
TELEFONICA EUROPE BV 16-31/12/2049 FRN	EUR	800.000,00	821.796,13	2,15
TELEFONICA EUROPE BV 18-31/12/2049 FRN	EUR	200.000,00	216.141,97	0,56
TENNET HLDG BV 17-31/12/2049 FRN	EUR	300.000,00	317.905,97	0,83
TEVA PHARMACEUTICALS FIN NV 4,5% 18-01/03/2025	EUR	900.000,00	933.987,02	2,45
UPC HOLDING BV 3,875% 17-15/06/2029	EUR	100.000,00	103.021,76	0,27
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	400.000,00	419.844,36	1,10
ZIGGO BV 4,25% 16-15/01/2027	EUR	150.000,00	125.854,06	0,33
			<b>5.499.501,59</b>	<b>14,37</b>
<b>Frankreich</b>				
ACCOR SA 19-31/12/2049 FRN	EUR	400.000,00	400.330,32	1,05
ALTICE FRANCE SA 2,5% 19-15/01/2025	EUR	600.000,00	589.719,83	1,54
CASINO GUICHARD 1,865% 17-13/06/2022	EUR	900.000,00	912.566,06	2,38
ELEC DE FRANCE SA 14-29/01/2049 FRN	EUR	200.000,00	207.881,23	0,54
ELIS SA 1,625% 19-03/04/2028	EUR	300.000,00	296.015,21	0,77
FAURECIA 3,75% 20-15/06/2028	EUR	300.000,00	315.929,96	0,83
LOXAM SAS 3,25% 19-14/01/2025	EUR	300.000,00	301.314,01	0,79
QUATRIM SAS 5,875% 19-15/01/2024	EUR	500.000,00	520.557,30	1,36
RCI BANQUE SA 19-18/02/2030 FRN	EUR	700.000,00	709.122,87	1,85
SPIE SA 3,125% 17-22/03/2024	EUR	800.000,00	847.919,06	2,21
			<b>5.101.355,85</b>	<b>13,32</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
AMER INTL GROUP 07-15/03/2067 FRN	EUR	200.000,00	181.124,33	0,47
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	300.000,00	302.808,11	0,79
BALL CORP 1,5% 19-15/03/2027	EUR	200.000,00	205.960,83	0,54
BWAY HOLDING CO 4,75% 18-15/04/2024	EUR	200.000,00	200.825,37	0,52
FORD MOTOR CRED 1,514% 19-17/02/2023	EUR	800.000,00	800.142,66	2,10
IQVIA INC 3,25% 17-15/03/2025	EUR	400.000,00	405.210,51	1,07
KRAFT HEINZ FOOD 2,25% 16-25/05/2028	EUR	300.000,00	318.026,94	0,83
NETFLIX INC 3% 20-15/06/2025	EUR	200.000,00	214.639,02	0,56
SCIENTIFIC GAMES 3,375% 18-15/02/2026	EUR	400.000,00	398.690,28	1,04
SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025	EUR	400.000,00	388.161,58	1,01
ZF NA CAPITAL 2,75% 15-27/04/2023	EUR	300.000,00	307.874,49	0,80
			<b>3.723.464,12</b>	<b>9,73</b>
<b>Luxemburg</b>				
ALTICE FINANCING SA 3% 20-15/01/2028	EUR	200.000,00	193.176,72	0,50
ARCELORMITTAL 2,25% 19-17/01/2024	EUR	400.000,00	417.708,94	1,09
CRYSTAL ALMOND S 4,25% 19-15/10/2024	EUR	100.000,00	101.011,56	0,26
FIAT CHRYSLER FINANCE 4,75% 14-15/07/2022	EUR	500.000,00	534.433,78	1,41
GRAND CITY PROP 15-29/12/2049 FRN	EUR	300.000,00	306.210,46	0,80
MATTERHORN TELECOM SA 3,125% 19-15/09/2026	EUR	200.000,00	198.762,05	0,52
PLT VII FINANCE 4,625% 20-05/01/2026	EUR	200.000,00	208.206,37	0,54
ROSSINI SARL 6,75% 18-30/10/2025	EUR	100.000,00	106.931,23	0,28
SES SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	400.000,00	411.426,12	1,07
SIG COMBIBLOC PU 2,125% 20-18/06/2025	EUR	500.000,00	526.906,46	1,38
			<b>3.004.773,69</b>	<b>7,85</b>
<b>Grobritannien</b>				
BARCLAYS BK PLC 05-29/03/2049 FRN	EUR	500.000,00	468.629,08	1,22
FCE BANK PLC 1,875% 14-24/06/2021	EUR	200.000,00	200.546,60	0,52
HSBC HOLDINGS PLC 15-29/12/2049 FRN	EUR	400.000,00	439.509,35	1,15
INTL GAME TECH 4,75% 15-15/02/2023	EUR	300.000,00	314.644,84	0,82
LLOYDS BANKING GROUP PLC 14-27/06/2049 FRN	EUR	600.000,00	646.579,72	1,70
SYNLAB BONDCO 20-01/07/2025 FRN	EUR	200.000,00	204.497,70	0,53
TITAN GLOBAL FIN 3,5% 16-17/06/2021	EUR	400.000,00	405.957,14	1,06
VIRGIN MEDIA SEC FIN 3,75% 20-15/07/2030	EUR	100.000,00	102.078,65	0,27
VODAFONE GROUP PLC 18-03/01/2079 FRN	EUR	200.000,00	207.632,49	0,54
			<b>2.990.075,57</b>	<b>7,81</b>
<b>Italien</b>				
AUTOSTRADE PER L 1,875% 17-26/09/2029	EUR	400.000,00	398.511,12	1,04
BANCA FARMAFACTORING SPA 1,75% 19-23/05/2023	EUR	200.000,00	204.085,92	0,53
BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	200.000,00	217.304,38	0,57
BANCO POPOLARE 07-29/06/2049 FRN	EUR	100.000,00	91.810,82	0,24
INTESA SANPAOLO SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	400.000,00	401.456,51	1,05
SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	200.000,00	219.406,80	0,57
UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	340.000,00	373.575,21	0,98
UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	200.000,00	198.298,96	0,52

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
UNIONE DI BANCHE 1,625% 19-21/04/2025	EUR	300.000,00	311.978,11	0,81
UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	250.000,00	271.287,30	0,71
			<b>2.687.715,13</b>	<b>7,02</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO DE SABADELL SA 17-31/12/2049 FRN	EUR	200.000,00	198.312,98	0,52
BANCO SANTANDER SA 17-31/12/2049 FRN	EUR	250.000,00	226.496,92	0,59
BANKIA 19-15/02/2029 FRN	EUR	300.000,00	323.460,63	0,84
CAIXABANK SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	200.000,00	205.683,17	0,54
GRIFOLS SA 3,2% 17-01/05/2025	EUR	750.000,00	759.043,04	1,99
GRUPO-ANTOLIN 3,25% 17-30/04/2024	EUR	250.000,00	248.045,64	0,65
INMOBILIARIA COLONIAL 2% 18-17/04/2026	EUR	200.000,00	215.475,13	0,56
SANTANDER FINANCE PREF 04-29/09/2049 FRN	EUR	100.000,00	96.688,05	0,25
			<b>2.273.205,56</b>	<b>5,94</b>
<b>Deutschland</b>				
COMMERZBANK AG 20-05/12/2030 FRN	EUR	500.000,00	547.738,69	1,43
DT PFANDBRIEFBANK AG 17-28/06/2027 FRN	EUR	300.000,00	300.751,73	0,79
NIDDA HEALTHCARE HOLDING 3,5% 19-30/09/2024	EUR	200.000,00	200.310,78	0,52
SCHAEFFLER AG 1,125% 19-26/03/2022	EUR	500.000,00	505.458,38	1,32
TECHEM VERWALTUN 2% 20-15/07/2025	EUR	200.000,00	199.387,15	0,52
THYSSENKRUPP AG 2,875% 19-22/02/2024	EUR	300.000,00	303.393,89	0,79
			<b>2.057.040,62</b>	<b>5,37</b>
<b>Schweden</b>				
AKELIUS RESIDENTIAL AB 18-05/10/2078 FRN	EUR	300.000,00	319.136,97	0,83
BALDER 17-07/03/2078 FRN	EUR	200.000,00	205.003,26	0,54
INTRUM AB 4,875% 20-15/08/2025	EUR	300.000,00	311.567,73	0,81
SAMHALLSBYGG 20-31/12/2060 FRN	EUR	150.000,00	150.265,38	0,39
VERISURE HOLDING 3,5% 18-15/05/2023	EUR	300.000,00	304.921,63	0,80
			<b>1.290.894,97</b>	<b>3,37</b>
<b>Mexiko</b>				
PETROLEOS MEXICANOS 2,75% 15-21/04/2027	EUR	200.000,00	188.543,01	0,49
PETROLEOS MEXICANOS 4,75% 18-26/02/2029	EUR	800.000,00	807.944,42	2,11
			<b>996.487,43</b>	<b>2,60</b>
<b>Irland</b>				
AIB GROUP PLC 19-19/11/2029 FRN	EUR	300.000,00	305.153,73	0,80
EIRCOM FINANCE 3,5% 19-15/05/2026	EUR	200.000,00	204.416,80	0,53
RYANAIR 1,875% 14-17/06/2021	EUR	300.000,00	302.706,90	0,79
			<b>812.277,43</b>	<b>2,12</b>
<b>Österreich</b>				
ERSTE GROUP BANK AG 19-31/12/2049 FRN	EUR	400.000,00	429.507,60	1,12
WIENERBERGER AG 14-29/12/2049 FRN	EUR	300.000,00	302.917,52	0,79
			<b>732.425,12</b>	<b>1,91</b>
<b>Portugal</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	300.000,00	330.259,46	0,86
			<b>330.259,46</b>	<b>0,86</b>
<b>Australien</b>				
SYDNEY AIRPORT F 2,75% 14-23/04/2024	EUR	300.000,00	325.469,82	0,85
			<b>325.469,82</b>	<b>0,85</b>
<b>Supranational - Multinational</b>				
ARDAGH PKG FIN 2,125% 20-15/08/2026	EUR	250.000,00	251.360,75	0,66
			<b>251.360,75</b>	<b>0,66</b>
<b>Schweiz</b>				
UBS GROUP AG 15-29/12/2049 FRN	EUR	200.000,00	210.057,01	0,55
			<b>210.057,01</b>	<b>0,55</b>
<b>Rumänien</b>				
RCS & RDS SA 2,5% 20-05/02/2025	EUR	200.000,00	198.636,81	0,52
			<b>198.636,81</b>	<b>0,52</b>
<b>Jersey</b>				
AVIS BUDGET FINA 4,75% 18-30/01/2026	EUR	200.000,00	196.621,58	0,51
			<b>196.621,58</b>	<b>0,51</b>
<b>Belgien</b>				
BELFIUS BANK SA/NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	200.000,00	195.956,53	0,51
			<b>195.956,53</b>	<b>0,51</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
UPCB FINANCE IV LTD 4% 15-15/01/2027	EUR	200.000,00	183.621,21	0,48
			<b>183.621,21</b>	<b>0,48</b>
<b>Dänemark</b>				
TDC A/S 5% 12-02/03/2022	EUR	100.000,00	105.398,17	0,28
			<b>105.398,17</b>	<b>0,28</b>
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>33.166.598,42</b>	<b>86,63</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>33.166.598,42</b>	<b>86,63</b>
<b>An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Deutschland</b>				
DEUTSCHE BANK AG 2,75% 15-17/02/2025	EUR	600.000,00	626.574,86	1,64
HAPAG-LLOYD 5,125% 17-15/07/2024	EUR	150.000,00	103.692,27	0,27
			<b>730.267,13</b>	<b>1,91</b>
<b>Frankreich</b>				
CROWN EUROPEAN 3,375% 15-15/05/2025	EUR	300.000,00	325.395,08	0,85
REXEL SA 2,125% 17-15/06/2025	EUR	300.000,00	302.266,55	0,79
			<b>627.661,63</b>	<b>1,64</b>
<b>Italien</b>				

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
UNICREDIT SPA 20-22/07/2027 FRN	EUR	250.000,00	265.750,88	0,69
<b>Vereinigte Staaten</b>			<b>265.750,88</b>	<b>0,69</b>
ENCORE CAPITAL 4,875% 20-15/10/2025	EUR	200.000,00	207.747,12	0,54
<b>Niederlande</b>			<b>207.747,12</b>	<b>0,54</b>
SAIPEM FIN INTL 3,75% 16-08/09/2023	EUR	150.000,00	159.604,68	0,42
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>159.604,68</b>	<b>0,42</b>
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>1.991.031,44</b>	<b>5,20</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>35.157.629,86</b>	<b>91,83</b>

## Absolute Return Teifonds

## Absolute Return Multi Strategies

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Italien</b>				
BANCO BPM SPA 2% 19-08/03/2022	EUR	1.000.000,00	1.019.979,91	0,38
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	750.000,00	784.513,37	0,30
IREN SPA 1,95% 18-19/09/2025	EUR	500.000,00	542.076,67	0,20
IREN SPA 2,75% 15-02/11/2022	EUR	500.000,00	525.786,08	0,20
ITALY BTPS 0,65% 19-28/10/2027	EUR	9.953.400,00	10.282.397,20	3,87
ITALY BTPS 1,4% 20-26/05/2025	EUR	1.999.940,00	2.117.560,97	0,80
ITALY BTPS 2% 18-01/02/2028	EUR	3.000.000,00	3.374.032,68	1,27
ITALY BTPS 2,45% 20-01/09/2050	EUR	5.000.000,00	6.249.132,50	2,35
UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	750.000,00	743.621,09	0,28
UNIPOL GRUPPO SPA 3,25% 20-23/09/2030	EUR	1.320.000,00	1.402.025,33	0,53
			<b>27.041.125,80</b>	<b>10,18</b>
<b>Rumänien</b>				
ROMANIA 2,75% 20-26/02/2026	EUR	2.500.000,00	2.767.460,93	1,04
ROMANIA 3,624% 20-26/05/2030	EUR	2.500.000,00	2.982.278,65	1,13
ROMANIA 3,875% 15-29/10/2035	EUR	2.000.000,00	2.454.160,00	0,92
ROMANIA 4,625% 19-03/04/2049	EUR	5.000.000,00	6.759.711,65	2,55
UNICREDIT LEASING 0,502% 19-18/10/2022	EUR	1.200.000,00	1.207.436,84	0,45
			<b>16.171.048,07</b>	<b>6,09</b>
<b>Supranational - Multinational</b>				
AFRICA FINANCE 3,125% 20-16/06/2025	USD	2.000.000,00	1.692.751,71	0,64
AFRICA FINANCE 3,75% 19-30/10/2029	USD	3.000.000,00	2.611.402,92	0,98
CORP ANDINA FOM 0,625% 19-30/01/2024	EUR	750.000,00	760.438,70	0,29
CORP ANDINA FOM 1,625% 20-03/06/2025	EUR	1.000.000,00	1.060.039,50	0,40
CORP ANDINA FOM 2,375% 20-12/05/2023	USD	6.000.000,00	5.070.703,15	1,91
EUROPEAN INVT BK 4,75% 16-19/01/2021	MXN	8.000.000,00	328.128,66	0,12
INTL FIN CORP 7% 17-20/07/2027	MXN	2.500.000,00	111.373,94	0,04
			<b>11.634.838,58</b>	<b>4,38</b>
<b>Indonesien</b>				
INDONESIA (REP) 1,45% 19-18/09/2026	EUR	1.000.000,00	1.050.709,07	0,40
INDONESIA (REP) 1,75% 18-24/04/2025	EUR	600.000,00	634.651,93	0,23
INDONESIA (REP) 2,625% 16-14/06/2023	EUR	1.500.000,00	1.592.511,06	0,60
INDONESIA (REP) 7% 11-15/05/2027	IDR	45.000.000.000,00	2.810.981,92	1,06
INDONESIA (REP) 7,5% 16-15/08/2032	IDR	40.000.000.000,00	2.529.713,58	0,95
			<b>8.618.567,56</b>	<b>3,24</b>
<b>Niederlande</b>				
ACHMEA BV 13-04/04/2043 FRN	EUR	500.000,00	562.538,79	0,21
CONTI-GUMMI FIN 2,125% 20-27/11/2023	EUR	474.000,00	501.497,47	0,19
EDP FINANCE BV 1,71% 20-24/01/2028	USD	1.500.000,00	1.233.383,07	0,47
FERRARI NV 1,5% 20-27/05/2025	EUR	750.000,00	773.213,60	0,29
IBERDROLA INTL BV 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.097.573,70	0,41
NIBC BANK NV 1,125% 18-19/04/2023	EUR	1.000.000,00	1.026.845,78	0,39
NIBC BANK NV 2% 19-09/04/2024	EUR	1.000.000,00	1.047.450,52	0,39
NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	500.000,00	578.465,60	0,22
SYNGENTA FINANCE 3,375% 20-16/04/2026	EUR	718.000,00	776.649,13	0,29
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	800.000,00	839.688,71	0,32
			<b>8.437.306,37</b>	<b>3,18</b>
<b>Großbritannien</b>				
AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	300.000,00	334.078,12	0,13
BARCLAYS PLC 20-03/11/2026 FRN	GBP	300.000,00	346.611,59	0,13
BARCLAYS PLC 3% 19-08/05/2026	GBP	700.000,00	856.947,79	0,32
BAT HOLDINGS BV 3,125% 14-06/03/2029	EUR	500.000,00	588.467,97	0,22
BAT INTL FINANCE 1,25% 15-13/03/2027	EUR	1.000.000,00	1.040.275,57	0,39
BAT INTL FINANCE 2,25% 20-26/06/2028	GBP	1.000.000,00	1.160.695,53	0,44
BP CAPITAL MKT PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	960.000,00	1.025.301,34	0,39
STATE GRID EUR 2,45% 15-26/01/2027	EUR	1.000.000,00	1.098.124,49	0,41
WESTERN POWER DI 3,5% 18-16/10/2026	GBP	600.000,00	749.069,91	0,28
WPP FINANCE 2016 1,375% 18-20/03/2025	EUR	750.000,00	791.089,61	0,30
			<b>7.990.661,92</b>	<b>3,01</b>
<b>Deutschland</b>				
ALLIANZ SE 13-29/10/2049 FRN	EUR	600.000,00	672.826,34	0,25
ENERGIE BADEN-WU 14-02/04/2076 FRN	EUR	1.000.000,00	1.009.839,18	0,38
FRAPORT AG 2,125% 20-09/07/2027	EUR	1.500.000,00	1.607.142,93	0,61
MERCK KGAA 20-09/09/2080 FRN	EUR	800.000,00	820.157,59	0,31
VOLKSWAGEN FIN 2,5% 20-06/04/2023	EUR	1.306.000,00	1.378.295,77	0,52
			<b>5.488.261,81</b>	<b>2,07</b>
<b>Luxemburg</b>				
ALLERGAN FUNDING 0,5% 17-01/06/2021	EUR	750.000,00	749.316,76	0,28
ARCELORMITTAL 1,75% 19-19/11/2025	EUR	2.000.000,00	2.064.223,60	0,78
AROUNDTOWN SA 1,625% 18-31/01/2028	EUR	1.000.000,00	1.071.804,94	0,40
HELVETIA EUROPE 20-30/09/2041 FRN	EUR	519.000,00	572.833,83	0,22
TALANX FINANZ AG 12-15/06/2042 FRN	EUR	500.000,00	561.167,53	0,21

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
			<b>5.019.346,66</b>	<b>1,89</b>
<b>Frankreich</b>				
CNP ASSURANCES 1,875% 16-20/10/2022	EUR	300.000,00	310.281,88	0,12
EUTELSAT SA 1,5% 20-13/10/2028	EUR	1.000.000,00	1.017.073,26	0,39
LA MONDIALE 19-31/12/2059 FRN	EUR	300.000,00	326.167,16	0,12
ORANGE SA 14-29/10/2049 FRN	EUR	600.000,00	620.008,41	0,23
RCI BANQUE SA 1,875% 17-08/11/2022	GBP	500.000,00	567.618,61	0,21
UBISOFT ENTERTAINMENT 0,878% 20-24/11/2027	EUR	900.000,00	904.067,01	0,34
			<b>3.745.216,33</b>	<b>1,41</b>
<b>Aserbaidschan</b>				
REP OF AZERBAIJAN 4,75% 14-18/03/2024	USD	4.000.000,00	3.585.686,67	1,35
			<b>3.585.686,67</b>	<b>1,35</b>
<b>Albanien</b>				
ALBANIA 3,5% 18-09/10/2025	EUR	2.500.000,00	2.660.619,83	1,00
ALBANIA 3,5% 20-16/06/2027	EUR	750.000,00	803.069,21	0,30
			<b>3.463.689,04</b>	<b>1,30</b>
<b>Südafrika</b>				
REP SOUTH AFRICA 8,75% 12-28/02/2048	ZAR	75.000.000,00	3.426.618,13	1,29
			<b>3.426.618,13</b>	<b>1,29</b>
<b>Mazedonien</b>				
MACEDONIA-C BOND 5,625% 16-26/07/2023	EUR	3.000.000,00	3.363.263,01	1,27
			<b>3.363.263,01</b>	<b>1,27</b>
<b>Oman</b>				
OMAN INTL BOND 3,625% 16-15/06/2021	USD	1.000.000,00	819.879,73	0,31
OMAN INTL BOND 3,875% 17-08/03/2022	USD	1.000.000,00	824.522,20	0,31
OMAN INTL BOND 4,125% 18-17/01/2023	USD	1.000.000,00	825.463,93	0,31
OMAN INTL BOND 4,875% 19-01/02/2025	USD	1.000.000,00	836.531,89	0,31
			<b>3.306.397,75</b>	<b>1,24</b>
<b>Montenegro</b>				
MONTENEGRO REP 3,375% 18-21/04/2025	EUR	3.000.000,00	3.078.913,38	1,16
			<b>3.078.913,38</b>	<b>1,16</b>
<b>Serbien</b>				
SERBIA REPUBLIC 3,125% 20-15/05/2027	EUR	2.500.000,00	2.818.740,78	1,06
			<b>2.818.740,78</b>	<b>1,06</b>
<b>Türkei</b>				
TURKEY REP OF 4,125% 14-11/04/2023	EUR	750.000,00	785.954,24	0,30
TURKEY REP OF 4,35% 13-12/11/2021	EUR	750.000,00	772.322,61	0,29
TURKEY REP OF 5,625% 10-30/03/2021	USD	400.000,00	329.869,34	0,12
TURKEY REP OF 7,25% 18-23/12/2023	USD	1.000.000,00	894.915,48	0,34
			<b>2.783.061,67</b>	<b>1,05</b>
<b>Australien</b>				
COM BK AUSTRALIA 9% 18-18/04/2028	ZAR	45.000.000,00	2.669.782,68	1,00
			<b>2.669.782,68</b>	<b>1,00</b>
<b>Spanien</b>				
ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA 3,375% 19-27/11/2026	GBP	1.000.000,00	1.230.600,16	0,47
AMADEUS IT GROUP SA 1,875% 20-24/09/2028	EUR	800.000,00	853.757,16	0,32
BANCO DE SABADELL SA 20-29/06/2023 FRN	EUR	400.000,00	410.474,52	0,15
			<b>2.494.831,84</b>	<b>0,94</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
ALTRIA GROUP INC 1% 19-15/02/2023	EUR	500.000,00	510.292,19	0,19
ALTRIA GROUP INC 3,125% 19-15/06/2031	EUR	500.000,00	597.151,00	0,22
HARLEY-DAVIDSON 3,875% 20-19/05/2023	EUR	1.000.000,00	1.084.964,40	0,42
			<b>2.192.407,59</b>	<b>0,83</b>
<b>Zypern</b>				
REP OF CYPRUS 1,5% 20-16/04/2027	EUR	2.000.000,00	2.190.873,60	0,82
			<b>2.190.873,60</b>	<b>0,82</b>
<b>Katar</b>				
QATAR STATE OF 3,4% 20-16/04/2025	USD	1.333.000,00	1.203.932,11	0,46
QATAR STATE OF 3,75% 20-16/04/2030	USD	1.000.000,00	963.813,08	0,36
			<b>2.167.745,19</b>	<b>0,82</b>
<b>Schweiz</b>				
CREDIT SUISSE AG 13-29/12/2049 FRN	USD	1.500.000,00	1.366.467,50	0,52
ZUERCHER KANTONAL BANK 15-15/06/2027 FRN	EUR	600.000,00	619.649,57	0,23
			<b>1.986.117,07</b>	<b>0,75</b>
<b>Belgien</b>				
AGEAS 19-02/07/2049 FRN	EUR	800.000,00	915.173,64	0,35
ARGENTA SPAARBANK 1% 20-13/10/2026	EUR	600.000,00	613.051,12	0,23
ARGENTA SPAARBANK 16-24/05/2026 FRN	EUR	400.000,00	405.984,34	0,15
			<b>1.934.209,10</b>	<b>0,73</b>
<b>Ukraine</b>				
UKRAINE GOVT 7,75% 15-01/09/2021	USD	2.000.000,00	1.696.970,59	0,64
			<b>1.696.970,59</b>	<b>0,64</b>
<b>Marokko</b>				
MOROCCO KINGDOM 1,375% 20-30/03/2026	EUR	1.500.000,00	1.514.398,67	0,57
			<b>1.514.398,67</b>	<b>0,57</b>
<b>Israel</b>				
STATE OF ISRAEL 3,875% 20-03/07/2050	USD	1.500.000,00	1.478.274,66	0,56
			<b>1.478.274,66</b>	<b>0,56</b>
<b>Österreich</b>				
ERSTE GROUP BANK AG 16-29/12/2049 FRN	EUR	800.000,00	851.528,86	0,32
UNIQA INSURANCE 1,375% 20-09/07/2030	EUR	500.000,00	546.024,89	0,21
			<b>1.397.553,75</b>	<b>0,53</b>
<b>Ungarn</b>				

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
HUNGARIAN DEVEL 1,375% 20-24/06/2025	EUR	1.333.000,00	1.387.724,24	0,52
			<b>1.387.724,24</b>	<b>0,52</b>
<b>Jersey</b>				
GLENCORE FINANCE EUR 3,125% 19-26/03/2026	GBP	1.000.000,00	1.208.780,01	0,45
			<b>1.208.780,01</b>	<b>0,45</b>
<b>Mexiko</b>				
UNITED MEXICAN STATES 1,35% 20-18/09/2027	EUR	1.043.000,00	1.079.395,37	0,41
			<b>1.079.395,37</b>	<b>0,41</b>
<b>Tschechische Republik</b>				
CEZ AS 0,875% 19-02/12/2026	EUR	1.000.000,00	1.024.872,31	0,39
			<b>1.024.872,31</b>	<b>0,39</b>
<b>Schweden</b>				
AKELIUS RESIDENTIAL AB 1,125% 17-14/03/2024	EUR	353.000,00	363.503,33	0,14
BALDER 1,125% 19-29/01/2027	EUR	600.000,00	608.668,74	0,23
			<b>972.172,07</b>	<b>0,37</b>
<b>Usbekistan</b>				
REP OF UZBEKISTAN 4,75% 19-20/02/2024	USD	1.000.000,00	891.389,50	0,34
			<b>891.389,50</b>	<b>0,34</b>
<b>Hongkong</b>				
CGNPC INTL LTD 1,625% 17-11/12/2024	EUR	750.000,00	783.469,73	0,28
			<b>783.469,73</b>	<b>0,28</b>
<b>Ägypten</b>				
ARAB REP EGYPT 8,875% 20-29/05/2050	USD	750.000,00	721.743,75	0,26
			<b>721.743,75</b>	<b>0,26</b>
<b>Brasilien</b>				
BRAZIL REP OF 2,875% 20-06/06/2025	USD	833.000,00	709.844,67	0,26
			<b>709.844,67</b>	<b>0,26</b>
<b>Kolumbien</b>				
COLOMBIA REP OF 8,125% 04-21/05/2024	USD	600.000,00	602.526,23	0,22
			<b>602.526,23</b>	<b>0,22</b>
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>151.077.826,15</b>	<b>56,86</b>
<b>Aktien</b>				
<b>Deutschland</b>				
BASF SE	EUR	3.098,00	200.502,56	0,08
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2.000,00	144.460,00	0,05
BEIERSDORF AG	EUR	3.438,00	324.684,72	0,12
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	1.774,00	193.188,60	0,07
COVESTRO AG	EUR	5.000,00	252.400,00	0,09
DELIVERY HERO SE	EUR	1.698,00	215.646,00	0,08
DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	6.500,00	263.250,00	0,10
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	12.992,00	194.295,36	0,07
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	8.879,00	387.923,51	0,15
E.ON SE	EUR	19.560,00	177.291,84	0,07
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	6.308,00	168.297,44	0,06
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	EUR	2.546,00	173.637,20	0,07
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	EUR	2.369,00	218.658,70	0,08
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	3.072,00	390.328,32	0,16
MERCK KGAA	EUR	1.862,00	261.331,70	0,10
RWE AG	EUR	5.016,00	173.403,12	0,07
SAP SE	EUR	3.097,00	332.060,34	0,12
SCOUT24 AG	EUR	2.813,00	188.611,65	0,07
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	4.542,00	192.353,70	0,07
SYMRISE AG	EUR	1.892,00	205.092,80	0,08
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	EUR	73.974,00	166.811,37	0,06
VONOVIA SE	EUR	3.592,00	214.657,92	0,08
			<b>5.038.886,85</b>	<b>1,90</b>
<b>Schweiz</b>				
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	2.274,00	202.474,41	0,08
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	112,00	217.879,89	0,08
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	2,00	163.469,10	0,06
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	510,00	402.228,28	0,15
GEBERIT AG-REG	CHF	787,00	403.268,83	0,15
GIVAUDAN-REG	CHF	60,00	206.925,25	0,08
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	6.124,00	486.500,00	0,19
LONZA GROUP AG-REG	CHF	417,00	219.305,26	0,08
NESTLE SA-REG	CHF	3.524,00	339.708,97	0,13
NOVARTIS AG-REG	CHF	5.522,00	427.086,40	0,16
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	193,00	185.585,50	0,07
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.114,00	318.271,00	0,12
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	1.610,00	355.180,99	0,13
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	827,00	175.867,97	0,07
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	205,00	195.513,38	0,07
SWISSCOM AG-REG	CHF	431,00	190.125,38	0,07
			<b>4.489.390,61</b>	<b>1,69</b>
<b>Großbritannien</b>				
3I GROUP PLC	GBP	16.714,00	216.230,72	0,08
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	13.829,00	448.967,42	0,17
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	7.407,00	200.628,67	0,08
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	6.014,00	443.172,20	0,17
DIAGEO PLC	GBP	5.467,00	175.779,53	0,07
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	10.550,00	158.173,39	0,06
HALMA PLC	GBP	6.422,00	175.706,38	0,07

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	8.490,00	144.645,85	0,05
LINDE PLC	EUR	2.100,00	447.300,00	0,17
MONDI PLC	GBP	8.809,00	169.222,17	0,06
NATIONAL GRID PLC	GBP	18.026,00	174.198,30	0,07
PERSIMMON PLC	GBP	6.266,00	193.699,27	0,07
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2.380,00	173.946,60	0,07
RIO TINTO PLC	GBP	3.222,00	196.898,00	0,07
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	19.594,00	127.401,50	0,05
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	1.400,00	176.661,83	0,07
TESCO PLC	GBP	76.102,00	196.737,83	0,07
UNILEVER PLC	EUR	4.043,00	199.158,18	0,07
UNILEVER PLC	GBP	3.963,00	194.453,09	0,07
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	19.247,00	192.448,50	0,07
			<b>4.405.429,43</b>	<b>1,66</b>
<b>Frankreich</b>				
AIR LIQUIDE SA	EUR	2.638,00	354.151,50	0,13
ALSTOM	EUR	12.500,00	582.625,00	0,23
AMUNDI SA	EUR	2.382,00	159.117,60	0,06
ATOS SE	EUR	2.069,00	154.719,82	0,06
CAPGEMINI SE	EUR	3.238,00	410.578,40	0,15
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	10.000,00	375.000,00	0,14
DANONE	EUR	3.143,00	168.967,68	0,06
DASSAULT AVIATION SA	EUR	191,00	171.327,00	0,06
HERMES INTERNATIONAL	EUR	204,00	179.438,40	0,07
ILIAD SA	EUR	888,00	149.272,80	0,06
L'OREAL	EUR	1.221,00	379.486,80	0,14
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	989,00	505.280,10	0,19
PERNOD RICARD SA	EUR	1.390,00	217.952,00	0,08
SANOFI	EUR	4.075,00	320.702,50	0,12
VINCI SA	EUR	349,00	28.394,64	0,01
			<b>4.157.014,24</b>	<b>1,56</b>
<b>Schweden</b>				
ALFA LAVAL AB	SEK	7.603,00	171.225,45	0,06
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	4.029,00	168.842,30	0,06
EPIROC AB-A	SEK	14.330,00	213.413,40	0,08
EQT AB	SEK	10.055,00	210.536,10	0,08
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	6.775,00	178.333,83	0,07
EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	2.878,00	239.095,83	0,10
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	SEK	9.580,00	190.389,21	0,07
INVESTOR AB-B SHS	SEK	3.256,00	194.157,85	0,07
LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	3.813,00	167.189,91	0,06
SVENSKA CELLULOOSA AB SCA-B	SEK	14.691,00	209.505,93	0,08
SWEDISH MATCH AB	SEK	3.105,00	197.081,06	0,07
TELE2 AB-B SHS	SEK	16.305,00	176.217,64	0,07
			<b>2.315.988,51</b>	<b>0,87</b>
<b>Italien</b>				
BUZZI UNICEM SPA	EUR	10.000,00	195.000,00	0,07
ENEL SPA	EUR	66.901,00	553.672,68	0,22
FINCOBANK SPA	EUR	12.673,00	169.818,20	0,06
MONCLER SPA	EUR	4.743,00	237.814,02	0,09
PRYSMIAN SPA	EUR	15.000,00	436.200,00	0,16
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	3.412,00	154.665,96	0,06
			<b>1.747.170,86</b>	<b>0,66</b>
<b>Niederlande</b>				
ADYEN NV	EUR	119,00	226.695,00	0,09
ASML HOLDING NV	EUR	878,00	349.048,90	0,13
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	8.020,00	185.342,20	0,07
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1.584,00	223.027,20	0,08
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	82.139,00	204.279,69	0,08
QIAGEN NV	USD	5.055,00	218.345,59	0,08
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	9.000,00	131.526,00	0,05
WOLTERS KLUWER	EUR	2.834,00	195.716,04	0,07
			<b>1.733.980,62</b>	<b>0,65</b>
<b>Dänemark</b>				
CARLSBERG AS-B	DKK	1.628,00	213.291,63	0,08
CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	1.702,00	143.231,00	0,05
COLOPLAST-B	DKK	1.131,00	141.248,70	0,05
GENMAB A/S	DKK	529,00	175.043,43	0,07
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	5.937,00	340.302,02	0,13
NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	6.860,00	322.104,67	0,12
ORSTED A/S	DKK	1.872,00	312.735,63	0,12
			<b>1.647.957,08</b>	<b>0,62</b>
<b>Spanien</b>				
AENA SME SA	EUR	1.282,00	182.300,40	0,07
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	3.279,00	195.297,24	0,07
ENDESA SA	EUR	9.262,00	207.005,70	0,08
FERROVIAL SA	EUR	10.531,00	238.000,60	0,09
GRIFOLS SA	EUR	10.000,00	238.800,00	0,09
IBERDROLA SA	EUR	19.834,00	232.057,80	0,09
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	11.004,00	184.592,10	0,07
			<b>1.478.053,84</b>	<b>0,56</b>
<b>Finnland</b>				
ELISA OYJ	EUR	3.572,00	160.275,64	0,05
FORTUM OYJ	EUR	9.093,00	179.132,10	0,07

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
KONE OYJ-B	EUR	5.601,00	372.242,46	0,14
NESTE OYJ	EUR	4.375,00	258.825,00	0,10
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	7.660,00	233.400,20	0,09
			<b>1.203.875,40</b>	<b>0,45</b>
<b>Norwegen</b>				
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	21.808,00	398.439,40	0,15
ORKLA ASA	NOK	24.670,00	204.876,86	0,08
TELENOR ASA	NOK	14.903,00	207.555,15	0,08
			<b>810.871,41</b>	<b>0,31</b>
<b>Belgien</b>				
GALAPAGOS NV	EUR	874,00	70.339,52	0,02
SOFINA	EUR	672,00	186.144,00	0,07
UCB SA	EUR	1.511,00	127.649,28	0,05
			<b>384.132,80</b>	<b>0,14</b>
<b>Portugal</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	45.434,00	234.257,70	0,09
			<b>234.257,70</b>	<b>0,09</b>
<b>Irland</b>				
KERRY GROUP PLC-A	EUR	1.746,00	206.901,00	0,08
			<b>206.901,00</b>	<b>0,08</b>
<b>Australien</b>				
BHP GROUP PLC	GBP	9.104,00	195.790,41	0,07
			<b>195.790,41</b>	<b>0,07</b>
<b>Summe Aktien</b>			<b>30.049.700,76</b>	<b>11,31</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>181.127.526,91</b>	<b>68,17</b>
<b>An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Italien</b>				
INTESA SANPAOLO SPA 0,75% 19-04/12/2024	EUR	375.000,00	384.934,33	0,14
INTESA SANPAOLO SPA 1% 19-04/07/2024	EUR	2.000.000,00	2.063.928,16	0,78
ITALY BTPS 1,35% 19-01/04/2030	EUR	6.000.000,00	6.493.722,12	2,45
ITALY BTPS I/L 0,55% 18-21/05/2026	EUR	4.994.950,00	5.114.275,11	1,93
REP OF ITALY 2,375% 19-17/10/2024	USD	1.000.000,00	860.707,38	0,32
UNICREDIT SPA 6,572% 19-14/01/2022	USD	1.000.000,00	862.274,34	0,32
			<b>15.779.841,44</b>	<b>5,94</b>
<b>Mexiko</b>				
UNITED MEXICAN STATES 1,625% 19-08/04/2026	EUR	2.000.000,00	2.088.403,80	0,79
			<b>2.088.403,80</b>	<b>0,79</b>
<b>Japan</b>				
NISSAN MOTOR CO 4,345% 20-17/09/2027	USD	2.000.000,00	1.804.860,10	0,68
			<b>1.804.860,10</b>	<b>0,68</b>
<b>Großbritannien</b>				
ANTOFAGASTA 2,375% 20-14/10/2030	USD	1.000.000,00	825.376,36	0,30
			<b>825.376,36</b>	<b>0,30</b>
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>20.498.481,70</b>	<b>7,71</b>
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>20.498.481,70</b>	<b>7,71</b>
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Großbritannien</b>				
ROLLS-ROYCE HOLDINGS -C SHR	GBP	370.194,00	1.364,81	0,00
			<b>1.364,81</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Aktien</b>			<b>1.364,81</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>			<b>1.364,81</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				
<b>Irland</b>				
ISHARES CHINA CNY BOND USD-D	USD	1.800.000,00	7.864.067,67	2,96
ISHARES HY CORP	EUR	47.000,00	4.827.840,00	1,82
			<b>12.691.907,67</b>	<b>4,78</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>12.691.907,67</b>	<b>4,78</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>			<b>12.691.907,67</b>	<b>4,78</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>214.319.281,09</b>	<b>80,66</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Multi-Asset Teilfonds

## Global Multi Asset Income

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Frankreich</b>				
ACCOR SA 1,75% 19-04/02/2026	EUR	500.000,00	522.928,37	0,23
AXA SA 05-29/01/2049 FRN	EUR	500.000,00	503.200,97	0,22
BANQ FED CRD MUT 05-28/02/2049 FRN	EUR	800.000,00	719.129,59	0,32
BANQ FED CRD MUT 3% 13-28/11/2023	EUR	100.000,00	109.560,77	0,05
BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.063.129,92	0,47
BPCE SA 2,125% 14-17/03/2021	EUR	100.000,00	100.517,05	0,04
CARREFOUR SA 2,625% 20-15/12/2027	EUR	1.000.000,00	1.168.159,90	0,52
CNP ASSURANCES 04-29/06/2049 FRN	EUR	700.000,00	542.076,69	0,24
CNP ASSURANCES 20-30/06/2051 FRN	EUR	1.500.000,00	1.633.158,30	0,74
CRED AGRICOLE SA 14-29/04/2049 FRN	EUR	1.500.000,00	1.536.842,97	0,68
FRANCE O.A.T. 1% 15-25/11/2025	EUR	770.000,00	833.581,03	0,37
FRANCE O.A.T. 2,75% 12-25/10/2027	EUR	800.000,00	984.747,89	0,44
FRANCE O.A.T. 3,5% 10-25/04/2026	EUR	810.000,00	991.902,29	0,44
LA BANQUE POSTALE 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.000.000,00	1.025.575,85	0,46
ORANGE SA 14-29/10/2049 FRN	EUR	4.000.000,00	4.133.389,40	1,85
RCI BANQUE SA 0,625% 16-10/11/2021	EUR	100.000,00	100.503,16	0,04
SOCIETE GENERALE SA 0,75% 16-19/02/2021	EUR	100.000,00	100.159,33	0,04
SOCIETE GENERALE SA 14-07/04/2049 FRN	EUR	750.000,00	761.253,98	0,34
TOTAL SE 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.083.000,00	1.124.099,25	0,50
			<b>17.953.916,71</b>	<b>7,99</b>
<b>Niederlande</b>				
ABN AMRO BANK NV 6,375% 11-27/04/2021	EUR	100.000,00	102.037,80	0,05
AIRBUS SE 1,625% 20-07/04/2025	EUR	1.444.000,00	1.536.957,25	0,68
COOPERATIEVE RABOBANK UA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.400.000,00	1.551.485,22	0,69
FIAT CHRYSLER AU 4,5% 20-07/07/2028	EUR	800.000,00	981.129,90	0,44
IBERDROLA INTL BV 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.000.000,00	1.031.920,18	0,46
ING GROEP NV 04-29/06/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	938.285,42	0,42
ING GROEP NV 19-13/11/2030 FRN	EUR	800.000,00	810.997,22	0,36
REDEXIS GAS FIN 2,75% 14-08/04/2021	EUR	100.000,00	100.160,54	0,04
REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	600.000,00	645.747,61	0,29
REPSOL INTL FIN 3,625% 13-07/10/2021	EUR	100.000,00	103.027,85	0,05
SYNGENTA FINANCE 3,375% 20-16/04/2026	EUR	897.000,00	970.270,57	0,43
TELEFONICA EUROPE BV 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.028.368,05	0,46
TENNET HLDG BV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.059.686,57	0,47
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 14-29/03/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.112.533,76	0,49
VONOVIA FINANCE BV 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.036.144,79	0,46
			<b>13.008.752,73</b>	<b>5,79</b>
<b>Großbritannien</b>				
BARCLAYS PLC 20-02/04/2025 FRN	EUR	1.650.000,00	1.820.834,93	0,81
BP CAPITAL MKT PLC 2,177% 14-28/09/2021	EUR	100.000,00	101.888,76	0,05
BP CAPITAL MKT PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	2.399.000,00	2.562.185,33	1,14
UK TREASURY 1,5% 16-22/07/2026	GBP	395.000,00	479.708,55	0,21
UK TREASURY 4,25% 06-07/12/2027	GBP	415.000,00	599.907,70	0,27
UK TREASURY 5% 01-07/03/2025	GBP	415.000,00	562.931,97	0,25
UK TREASURY 6% 98-07/12/2028	GBP	435.000,00	712.763,03	0,32
VODAFONE GROUP PLC 20-27/08/2080 FRN	EUR	800.000,00	823.514,82	0,37
			<b>7.663.735,09</b>	<b>3,42</b>
<b>Italien</b>				
INTESA SANPAOLO SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	1.500.000,00	1.505.461,91	0,67
ITALY BTPS 4,5% 10-01/03/2026	EUR	480.000,00	592.029,45	0,26
ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	480.000,00	583.803,21	0,26
ITALY BTPS 6,5% 97-01/11/2027	EUR	500.000,00	712.939,55	0,32
ITALY BTPS 7,25% 97-01/11/2026	EUR	500.000,00	709.425,95	0,32
UNICREDIT SPA 14-29/12/2049 FRN	EUR	1.500.000,00	1.530.996,26	0,68
UNICREDIT SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.162.273,11	0,51
			<b>6.796.929,44</b>	<b>3,02</b>
<b>Deutschland</b>				
DEUTSCHLAND REP 0,5% 16-15/02/2026	EUR	770.000,00	820.135,57	0,36
DEUTSCHLAND REP 4,75% 98-04/07/2028	EUR	840.000,00	1.195.977,74	0,53
DEUTSCHLAND REP 5,625% 98-04/01/2028	EUR	860.000,00	1.254.610,62	0,56
			<b>3.270.723,93</b>	<b>1,45</b>
<b>Schweiz</b>				
CREDIT SUISSE AG 20-02/04/2026 FRN	EUR	824.000,00	932.484,86	0,41
UBS GROUP AG 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.000.000,00	2.100.570,06	0,94
			<b>3.033.054,92</b>	<b>1,35</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.200.000,00	1.233.859,38	0,55
BANCO DE SABADELL SA 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.600.000,00	1.591.344,26	0,71
SANTANDER CONSUMER FIN 1% 16-26/05/2021	EUR	100.000,00	100.567,46	0,04
			<b>2.925.771,10</b>	<b>1,30</b>
<b>Österreich</b>				

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
ERSTE GROUP BANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	2.000.000,00	2.075.082,08	0,92
			<b>2.075.082,08</b>	<b>0,92</b>
<b>Kanada</b>				
CANADA-GOVT 1,5% 15-01/06/2026	CAD	400.000,00	271.567,12	0,12
CANADA-GOVT 2,5% 13-01/06/2024	CAD	405.000,00	279.433,55	0,12
CANADA-GOVT 8% 96-01/06/2027	CAD	450.000,00	425.681,98	0,19
CANADA-GOVT 9% 94-01/06/2025	CAD	450.000,00	397.909,58	0,18
			<b>1.374.592,23</b>	<b>0,61</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
AMERICAN EXPRESS 0,625% 16-22/11/2021	EUR	100.000,00	100.806,32	0,03
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	800.000,00	807.488,29	0,36
BANK OF AMER CORP 1,375% 14-10/09/2021	EUR	100.000,00	101.272,02	0,05
GOLDMAN SACHS GRP INC 4,75% 06-12/10/2021	EUR	100.000,00	103.584,01	0,05
US TREASURY N/B 6% 96-15/02/2026	USD	20.000,00	21.008,29	0,01
US TREASURY N/B 6,5% 96-15/11/2026	USD	20.000,00	22.044,59	0,01
US TREASURY N/B 6,625% 97-15/02/2027	USD	20.000,00	22.394,49	0,01
US TREASURY N/B 6,75% 96-15/08/2026	USD	20.000,00	22.069,49	0,01
WI TREASURY SEC 2,25% 15-15/11/2025	USD	20.000,00	17.854,04	0,01
			<b>1.218.521,54</b>	<b>0,54</b>
<b>Belgien</b>				
KBC GROUP NV 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.066.414,05	0,47
			<b>1.066.414,05</b>	<b>0,47</b>
<b>Luxemburg</b>				
HELVETIA EUROPE 20-30/09/2041 FRN	EUR	778.000,00	858.698,87	0,38
			<b>858.698,87</b>	<b>0,38</b>
<b>Jersey</b>				
GLENCORE FINANCE EUR 2,75% 14-01/04/2021	EUR	100.000,00	100.000,00	0,04
			<b>100.000,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>61.346.192,69</b>	<b>27,28</b>
<b>Aktien</b>				
<b>Vereinigte Staaten</b>				
3M CO	USD	353,00	50.427,75	0,01
ABIOMED INC	USD	225,00	59.617,51	0,03
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	309,00	134.954,37	0,06
ALTRIA GROUP INC	USD	1.294,00	43.360,71	0,02
AMAZON.COM INC	USD	61,00	162.374,02	0,07
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	1.115,00	34.501,16	0,02
AMGEN INC	USD	356,00	66.896,75	0,03
ATMOS ENERGY CORP	USD	577,00	45.002,75	0,02
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	298,00	39.073,30	0,02
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	302,00	57.230,80	0,03
BIOGEN INC	USD	261,00	52.232,00	0,02
BOOKING HOLDINGS INC	USD	33,00	60.071,03	0,03
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.087,00	105.804,10	0,05
BROADCOM INC	USD	210,00	75.148,95	0,03
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	USD	1.139,00	73.941,21	0,03
CATERPILLAR INC	USD	472,00	70.216,53	0,03
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	567,00	43.152,34	0,02
CENTURYLINK INC	USD	5.184,00	41.309,30	0,02
CISCO SYSTEMS INC	USD	1.112,00	40.670,18	0,02
CLOROX COMPANY	USD	380,00	62.710,64	0,03
CME GROUP INC	USD	319,00	47.463,49	0,02
COCA-COLA CO/THE	USD	1.169,00	52.395,05	0,02
CONCHO RESOURCES INC	USD	641,00	30.568,71	0,01
CONOCOPHILLIPS	USD	1.055,00	34.481,18	0,02
CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	312,00	55.856,81	0,02
COPART INC	USD	807,00	83.928,53	0,04
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	611,00	24.169,34	0,01
DUKE REALTY CORP	USD	1.864,00	60.891,73	0,03
EMERSON ELECTRIC CO	USD	933,00	61.284,96	0,03
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	561,00	53.122,03	0,02
FACEBOOK INC-CLASS A	USD	319,00	71.217,39	0,03
FORTIVE CORP	USD	817,00	47.288,58	0,02
FRANKLIN RESOURCES INC	USD	1.856,00	37.907,27	0,02
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	1.947,00	48.104,13	0,02
HERSHEY CO/THE	USD	412,00	51.293,34	0,02
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	403,00	67.151,85	0,03
INTEL CORP	USD	1.214,00	49.431,15	0,02
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	1.393,00	56.605,75	0,03
KANSAS CITY SOUTHERN	USD	503,00	83.917,61	0,04
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	744,00	55.735,39	0,02
MASTERCARD INC-A	USD	226,00	65.929,83	0,03
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	778,00	60.787,71	0,03
MCDONALD'S CORP	USD	296,00	51.910,98	0,02
MERCK & CO INC	USD	754,00	50.408,40	0,02
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	83,00	77.310,65	0,03
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.323,00	81.290,62	0,04
NETAPP INC	USD	1.057,00	57.223,39	0,03
NETFLIX INC	USD	349,00	154.235,44	0,07
NEXTERA ENERGY INC	USD	1.200,00	75.665,07	0,03
NVIDIA CORP	USD	358,00	152.791,14	0,07
OMNICOM GROUP	USD	774,00	39.454,36	0,02
ONEOK INC	USD	934,00	29.297,47	0,01

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	164,00	60.660,77	0,03
PACCAR INC	USD	885,00	62.406,77	0,03
PAYCHEX INC	USD	729,00	55.517,32	0,02
PEPSICO INC	USD	481,00	58.299,46	0,03
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	727,00	49.191,56	0,02
PPL CORP	USD	2.112,00	48.676,72	0,02
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	521,00	59.247,22	0,03
PROLOGIS INC	USD	766,00	62.391,86	0,03
PUBLIC STORAGE	USD	258,00	48.694,32	0,02
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	203,00	80.153,10	0,04
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	2.000,00	122.087,37	0,05
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	6.173,00	313.606,87	0,14
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	392,00	27.321,94	0,01
STARBUCKS CORP	USD	650,00	56.832,17	0,03
STRYKER CORP	USD	294,00	58.879,29	0,03
T. ROWE PRICE GROUP INC	USD	544,00	67.309,19	0,03
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	488,00	65.461,52	0,03
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	1.228,00	48.104,32	0,02
TWITTER INC	USD	1.531,00	67.756,65	0,03
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	524,00	72.119,32	0,03
VERISIGN INC	USD	294,00	51.997,55	0,02
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	370,00	71.468,92	0,03
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	346,00	61.853,28	0,03
VONTIER CORP	USD	326,00	8.899,02	0,00
XILINX INC	USD	526,00	60.946,44	0,03
ZOETIS INC	USD	542,00	73.312,08	0,03
			<b>5.101.009,78</b>	<b>2,27</b>
<b>Großbritannien</b>				
ASCENTIAL PLC	GBP	22.379,00	96.006,44	0,04
ASHMORE GROUP PLC	GBP	16.851,00	81.176,97	0,04
ASTRAZENECA PLC	GBP	1.596,00	130.589,92	0,06
BELLWAY PLC	GBP	3.027,00	99.930,57	0,04
BRITVIC PLC	GBP	9.834,00	89.210,23	0,04
DIPLOMA PLC	GBP	5.931,00	145.243,57	0,06
DUNELM GROUP PLC	GBP	9.855,00	133.550,61	0,06
ELECTROCOMPONENTS PLC	GBP	14.910,00	145.002,29	0,06
ENERGEAN PLC	GBP	8.586,00	69.179,12	0,03
EUROMONEY INSTL INVESTOR PLC	GBP	6.651,00	79.208,65	0,04
FDM GROUP HOLDINGS PLC	GBP	10.961,00	137.640,08	0,06
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	1.876,00	234.735,78	0,11
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	7.741,00	116.058,79	0,05
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	15.835,00	152.494,36	0,08
IMI PLC	GBP	8.497,00	110.591,05	0,05
JOHN LAING GROUP PLC	GBP	23.509,00	87.196,83	0,04
KAZ MINERALS PLC	GBP	15.835,00	116.759,02	0,05
MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	53.715,00	82.813,88	0,04
MONEYSUPERMARKET.COM	GBP	24.828,00	72.284,40	0,03
QUILTER PLC	GBP	61.340,00	105.260,02	0,05
RENISHAW PLC	GBP	2.362,00	151.995,53	0,07
SOFTCAT PLC	GBP	9.448,00	145.029,07	0,06
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	57.936,00	108.674,49	0,05
UNILEVER PLC	EUR	1.508,00	74.284,08	0,03
UNITE GROUP PLC/THE	GBP	8.619,00	100.624,01	0,04
VICTREX PLC	GBP	4.463,00	116.972,38	0,05
VIVO ENERGY PLC	GBP	27.898,00	26.492,35	0,01
			<b>3.009.004,49</b>	<b>1,34</b>
<b>Frankreich</b>				
ACCOR SA	EUR	10.000,00	296.000,00	0,13
AIRBUS SE	EUR	3.500,00	314.230,00	0,15
BNP PARIBAS	EUR	5.000,00	215.525,00	0,10
CHRISTIAN DIOR SE	EUR	170,00	77.282,00	0,03
COVIVIO	EUR	855,00	64.424,25	0,03
DASSAULT AVIATION SA	EUR	65,00	58.305,00	0,03
FAURECIA	EUR	1.837,00	76.988,67	0,03
GECINA SA	EUR	571,00	72.117,30	0,03
HERMES INTERNATIONAL	EUR	126,00	110.829,60	0,05
IPSEN	EUR	782,00	53.097,80	0,02
KERING	EUR	169,00	100.453,60	0,04
L'OREAL	EUR	550,00	170.940,00	0,08
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	214,00	109.332,60	0,05
MICHELIN (CGDE)	EUR	796,00	83.540,20	0,04
SANOFI	EUR	1.557,00	122.535,90	0,05
			<b>1.925.601,92</b>	<b>0,86</b>
<b>Deutschland</b>				
ADIDAS AG	EUR	282,00	84.007,80	0,04
ALLIANZ SE-REG	EUR	381,00	76.466,70	0,03
CONTINENTAL AG	EUR	639,00	77.478,75	0,03
COVESTRO AG	EUR	1.950,00	98.436,00	0,04
DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG	EUR	30.000,00	324.450,00	0,15
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	2.394,00	104.593,86	0,06
E.ON SE	EUR	8.616,00	78.095,42	0,03
FUCHS PETROLUB SE-PREF	EUR	2.303,00	106.951,32	0,06
HOCHTIEF AG	EUR	783,00	62.287,65	0,03
KNORR-BREMSE AG	EUR	866,00	96.714,88	0,04

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	755,00	95.930,30	0,04
MERCK KGAA	EUR	859,00	120.560,65	0,05
MTU AERO ENGINES AG	EUR	352,00	75.116,80	0,03
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	362,00	87.893,60	0,04
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	1.338,00	75.463,20	0,03
SAP SE	EUR	1.286,00	137.884,92	0,06
			<b>1.702.331,85</b>	<b>0,76</b>
<b>Italien</b>				
DIASORIN SPA	EUR	798,00	135.739,80	0,06
FERRARI NV	EUR	555,00	104.700,75	0,05
FINECOBANK SPA	EUR	8.927,00	119.621,80	0,05
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	140.000,00	267.764,00	0,12
MONCLER SPA	EUR	2.115,00	106.046,10	0,05
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	1.996,00	90.478,68	0,04
UNICREDIT SPA	EUR	30.000,00	229.440,00	0,10
			<b>1.053.791,13</b>	<b>0,47</b>
<b>Niederlande</b>				
AKZO NOBEL NV	EUR	931,00	81.797,66	0,03
ASML HOLDING NV	EUR	392,00	155.839,60	0,07
EURONEXT NV	EUR	1.172,00	105.655,80	0,05
RANDSTAD NV	EUR	1.738,00	92.531,12	0,04
			<b>435.824,18</b>	<b>0,19</b>
<b>Finnland</b>				
ELISA OYJ	EUR	1.889,00	84.759,43	0,04
KONE OYJ-B	EUR	1.543,00	102.547,78	0,05
NORDEA BANK ABP	EUR	212,00	1.414,46	0,00
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	2.125,00	73.461,25	0,03
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	3.259,00	99.301,73	0,04
			<b>361.484,65</b>	<b>0,16</b>
<b>Schweiz</b>				
FERREXPO PLC	GBP	34.161,00	107.852,74	0,05
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	2.548,00	129.919,25	0,06
			<b>237.771,99</b>	<b>0,11</b>
<b>Belgien</b>				
SOFINA	EUR	454,00	125.758,00	0,06
SOLVAY SA	EUR	887,00	85.932,56	0,03
			<b>211.690,56</b>	<b>0,09</b>
<b>Spanien</b>				
AENA SME SA	EUR	469,00	66.691,80	0,03
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.120,00	66.707,20	0,03
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	2.953,00	76.896,12	0,03
			<b>210.295,12</b>	<b>0,09</b>
<b>Tschechische Republik</b>				
AVAST PLC	GBP	26.660,00	160.091,05	0,07
			<b>160.091,05</b>	<b>0,07</b>
<b>Luxemburg</b>				
AROUNDTOWN SA	EUR	11.013,00	67.399,56	0,03
RTL GROUP	EUR	1.777,00	70.617,98	0,03
			<b>138.017,54</b>	<b>0,06</b>
<b>Österreich</b>				
RHI MAGNESITA NV	GBP	1.997,00	78.220,11	0,03
			<b>78.220,11</b>	<b>0,03</b>
<b>Summe Aktien</b>			<b>14.625.134,37</b>	<b>6,50</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>75.971.327,06</b>	<b>33,78</b>
<b>An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Italien</b>				
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL 1,625% 20-21/10/2028	EUR	857.000,00	881.042,32	0,39
UNICREDIT SPA 20-22/07/2027 FRN	EUR	1.000.000,00	1.063.003,50	0,47
UNICREDIT SPA 3,25% 14-14/01/2021	EUR	100.000,00	100.086,65	0,04
UNICREDIT SPA 6,625% 17-31/12/2049	EUR	1.000.000,00	1.054.584,29	0,48
			<b>3.098.716,76</b>	<b>1,38</b>
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>3.098.716,76</b>	<b>1,38</b>
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>3.098.716,76</b>	<b>1,38</b>
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				
<b>Bezugsrechte</b>				
<b>Vereinigte Staaten</b>				
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO RTS	USD	678,00	382,40	0,00
			<b>382,40</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Bezugsrechte</b>			<b>382,40</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>			<b>382,40</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				
<b>Irland</b>				
INVESCO US HYFA DIST	USD	368.000,00	7.717.608,60	3,43
ISHARES HY CORP	EUR	92.813,00	9.533.751,36	4,24
ISHARES JPM USD EM BND USD D	USD	98.914,00	9.355.014,57	4,16
ISHARES USD CORP BOND UCITS ET	USD	100.000,00	10.838.134,94	4,82
ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND	USD	170.851,00	14.389.436,93	6,40

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
			<b>51.833.946,40</b>	<b>23,05</b>
<b>Luxemburg</b>				
GOLDMAN SACHS-STRUC INV SICAV GSQUARTIC MOD-C EUR	EUR	1.751.300,00	11.155.430,74	4,96
LYXOR GREEN BND DR UCITS	EUR	20.200,00	1.126.230,80	0,50
LYXOR IBOXX EUR LIQUID HIGH YIELD BB UCITS ETF-C-EUR	EUR	100,00	11.910,00	0,01
LYXOR USD 10Y INF EXP-ACC	EUR	35.000,00	2.994.600,00	1,33
X CSI300 SWAP UCITS ETF	USD	315.000,00	4.809.121,00	2,13
			<b>20.097.292,54</b>	<b>8,93</b>
<b>Frankreich</b>				
AMUNDI ETF EURO INFLATION	EUR	88,00	20.671,20	0,01
			<b>20.671,20</b>	<b>0,01</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>71.951.910,14</b>	<b>31,99</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>			<b>72.053.453,39</b>	<b>32,04</b>
<b>Zertifikate</b>				
<b>Zertifikate</b>				
<b>Irland</b>				
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	EUR	100.000,00	6.157.800,00	2,74
			<b>6.157.800,00</b>	<b>2,74</b>
<b>Guernsey</b>				
RENEWABLES INFRASTRUCTURE GR	GBP	71.120,00	101.543,25	0,05
			<b>101.543,25</b>	<b>0,05</b>
<b>Summe Zertifikate</b>			<b>6.259.343,25</b>	<b>2,79</b>
<b>Summe Zertifikate</b>			<b>6.259.343,25</b>	<b>2,79</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>157.281.679,61</b>	<b>69,94</b>



## Generali-Gruppe vorbehaltene Teilfonds

## Global Income Opportunities

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Vereinigte Staaten</b>				
ABBVIE INC 2,95% 20-21/11/2026	USD	7.805.000,00	7.071.330,38	0,29
ABBVIE INC 4,45% 16-14/05/2046	USD	10.675.000,00	11.120.399,42	0,45
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 2,7% 20-15/05/2040	USD	2.450.000,00	2.157.429,91	0,09
AMER INTL GROUP 1,875% 17-21/06/2027	EUR	9.000.000,00	9.917.262,99	0,40
AMER INTL GROUP 3,4% 20-30/06/2030	USD	3.900.000,00	3.652.239,70	0,15
AMER INTL GROUP 3,875% 15-15/01/2035	USD	2.400.000,00	2.359.421,30	0,10
AMER INTL GROUP 6,25% 06-01/05/2036	USD	2.250.000,00	2.644.041,40	0,11
AMERICAN TOWER 3,375% 16-15/10/2026	USD	7.525.000,00	6.913.861,70	0,28
AMERICAN TOWER 5% 13-15/02/2024	USD	4.800.000,00	4.444.116,46	0,18
AMERICAN WATER 4,15% 19-01/06/2049	USD	12.025.000,00	12.977.181,37	0,53
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 4,6% 18-15/04/2048	USD	16.025.000,00	16.580.030,93	0,67
ANTHEM INC 2,875% 19-15/09/2029	USD	6.375.000,00	5.778.201,47	0,23
ASHTREAD CAPITAL INC 4% 19-01/05/2028	USD	6.000.000,00	5.220.579,77	0,21
ASHTREAD CAPITAL INC 4,25% 19-01/11/2029	USD	8.200.000,00	7.384.387,61	0,30
ASHTREAD CAPITAL INC 5,25% 18-01/08/2026	USD	4.850.000,00	4.206.119,98	0,17
AT&T INC 4,75% 15-15/05/2046	USD	5.675.000,00	5.751.858,81	0,23
AT&T INC 5,25% 17-01/03/2037	USD	2.625.000,00	2.781.123,77	0,11
AT&T INC 5,65% 16-15/02/2047	USD	7.600.000,00	8.475.808,96	0,34
AUTOZONE INC 1,65% 20-15/01/2031	USD	4.200.000,00	3.410.571,66	0,14
AUTOZONE INC 3,625% 20-15/04/2025	USD	7.625.000,00	6.982.235,77	0,28
AVALONBAY COMMUNITIES INC 2,3% 20-01/03/2030	USD	2.525.000,00	2.200.522,96	0,09
BECTON DICKINSON AND CO 4,669% 17-06/06/2047	USD	1.600.000,00	1.717.082,02	0,07
BEMIS CO INC 2,63% 20-19/06/2030	USD	9.075.000,00	8.043.090,43	0,33
BERKSHIRE HATHAWAY 4,25% 19-15/01/2049	USD	5.130.000,00	5.565.658,31	0,23
BLACKROCK INC 3,25% 19-30/04/2029	USD	4.450.000,00	4.200.238,42	0,17
BOSTON PROP LP 2,9% 19-15/03/2030	USD	11.650.000,00	10.168.315,00	0,41
BOSTON PROP LP 3,8% 13-01/02/2024	USD	3.300.000,00	2.935.419,41	0,12
BOSTON SCIENTIFIC CORP 1,9% 20-01/06/2025	USD	8.250.000,00	7.067.017,29	0,29
BOSTON SCIENTIFIC CORP 4% 19-01/03/2029	USD	4.750.000,00	4.574.928,52	0,19
BOSTON SCIENTIFIC CORP 4,7% 19-01/03/2049	USD	5.075.000,00	5.687.901,72	0,23
BRANDYWINE OPER 3,95% 12-15/02/2023	USD	5.725.000,00	4.856.304,86	0,20
BRIXMOR OP 4,05% 20-01/07/2030	USD	2.865.000,00	2.694.531,50	0,11
BROOKFIELD FINANCE LLC 3,45% 20-15/04/2050	USD	4.025.000,00	3.509.430,71	0,14
BURLINGTON NORTH 4,05% 18-15/06/2048	USD	7.640.000,00	8.225.121,03	0,33
BURLINGTON NORTH 5,15% 13-01/09/2043	USD	2.510.000,00	2.954.788,44	0,12
CAMDEN PROP TRST 2,8% 20-15/05/2030	USD	4.400.000,00	4.003.842,38	0,16
CENTERPOINT ENERGY INC 4,25% 18-01/11/2028	USD	4.575.000,00	4.433.134,92	0,18
CHURCH & DWIGHT 3,95% 17-01/08/2047	USD	555.000,00	568.595,01	0,02
CIGNA CORP 2,4% 20-15/03/2030	USD	11.825.000,00	10.291.793,63	0,42
CITIGROUP INC 3,4% 16-01/05/2026	USD	2.600.000,00	2.399.275,69	0,10
CITIGROUP INC 4,6% 16-09/03/2026	USD	4.750.000,00	4.557.488,87	0,19
CITIGROUP INC 8,125% 09-15/07/2039	USD	2.425.000,00	3.553.924,07	0,14
CONAGRA BRANDS 4,6% 18-01/11/2025	USD	7.350.000,00	7.077.127,24	0,29
CONAGRA BRANDS 5,3% 18-01/11/2038	USD	3.125.000,00	3.436.595,74	0,14
CONOCOPHILLIPS 6,95% 99-15/04/2029	USD	6.500.000,00	7.456.085,11	0,30
CONSTELLATION BRANDS INC 3,75% 20-01/05/2050	USD	2.950.000,00	2.849.478,43	0,12
CROWN CASTLE INT 2,25% 20-15/01/2031	USD	1.990.000,00	1.685.922,10	0,07
CROWN CASTLE INT 4,45% 16-15/02/2026	USD	1.325.000,00	1.254.938,14	0,05
CVS HEALTH CORP 4,3% 18-25/03/2028	USD	9.925.000,00	9.630.597,43	0,39
CVS HEALTH CORP 5,05% 18-25/03/2048	USD	7.575.000,00	8.382.875,50	0,34
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 1,9% 15-19/03/2027	EUR	19.650.000,00	21.106.901,30	0,87
DOLLAR GENERAL 4,125% 20-03/04/2050	USD	3.275.000,00	3.413.459,63	0,14
DOMINION RES 3,9% 15-01/10/2025	USD	9.950.000,00	9.246.537,08	0,38
DOW CHEMICAL CO 4,55% 19-30/11/2025	USD	2.275.000,00	2.176.052,29	0,09
DOW CHEMICAL CO 4,8% 19-30/11/2028	USD	4.775.000,00	4.804.243,97	0,20
DUKE REALTY CORP 2,875% 19-15/11/2029	USD	6.405.000,00	5.805.846,19	0,24
DUKE REALTY CORP 3,05% 20-01/03/2050	USD	3.215.000,00	2.866.453,88	0,12
DUPONT DE NEMOURS INC 5,319% 18-15/11/2038	USD	3.200.000,00	3.549.922,55	0,14
ECOLAB INC 3,7% 16-01/11/2046	USD	755.000,00	730.608,73	0,03
ELI LILLY & CO 0,625% 19-01/11/2031	EUR	8.000.000,00	8.467.670,08	0,34
ELI LILLY & CO 3,95% 17-15/05/2047	USD	1.510.000,00	1.593.432,15	0,06
ELI LILLY & CO 3,95% 19-15/03/2049	USD	3.750.000,00	4.015.315,16	0,16
ENERGY TRANSFER OP 3,75% 20-15/05/2030	USD	7.000.000,00	6.174.706,84	0,25
ENERGY TRANSFER PTNR 3,6% 13-01/02/2023	USD	1.563.000,00	1.336.785,33	0,05
ENERGY TRANSFER PTNR 7,6% 13-01/02/2024	USD	4.525.000,00	4.251.959,05	0,17
ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING 4,15% 18-16/10/2028	USD	5.625.000,00	5.452.487,91	0,22
ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING 4,2% 19-31/01/2050	USD	3.550.000,00	3.404.327,77	0,14
EOG RESOURCES INC 4,375% 20-15/04/2030	USD	12.285.000,00	12.243.348,67	0,50
ESTEE LAUDER CO 2,375% 19-01/12/2029	USD	2.100.000,00	1.861.191,91	0,08
ESTEE LAUDER CO 3,125% 19-01/12/2049	USD	1.275.000,00	1.211.169,44	0,05
FEDEX CORP 0,7% 19-13/05/2022	EUR	10.275.000,00	10.397.187,53	0,42

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
FEDEX CORP 3,4% 18-15/02/2028	USD	2.650.000,00	2.474.566,15	0,10
FEDEX CORP 5,1% 14-15/01/2044	USD	2.325.000,00	2.568.064,30	0,10
FEDEX CORP 5,25% 20-15/05/2050	USD	2.350.000,00	2.721.143,91	0,11
FIDELITY NATIONAL INFO SERV 1% 19-03/12/2028	EUR	3.360.000,00	3.529.108,30	0,14
FIDELITY NATIONAL INFO SERV 1,5% 19-21/05/2027	EUR	21.035.000,00	22.697.469,88	0,93
FISERV INC 2,25% 19-01/07/2025	GBP	4.140.000,00	4.972.613,25	0,20
GATX CORP 4% 20-30/06/2030	USD	1.205.000,00	1.166.288,64	0,05
GENERAL MILLS INC 2,875% 20-15/04/2030	USD	6.375.000,00	5.785.082,70	0,24
GENERAL MOTORS FIN 2,2% 19-01/04/2024	EUR	8.725.000,00	9.240.331,22	0,38
GLOBAL PAYMENTS INC 2,65% 19-15/02/2025	USD	9.775.000,00	8.560.566,00	0,35
GLOBAL PAYMENTS INC 3,2% 19-15/08/2029	USD	6.200.000,00	5.633.820,54	0,23
GOLDMAN SACHS GRP INC 2% 18-01/11/2028	EUR	25.601.000,00	29.087.694,15	1,19
GOLDMAN SACHS GRP INC 3,8% 20-15/03/2030	USD	2.050.000,00	1.972.643,40	0,08
GOLDMAN SACHS GRP INC 4,75% 15-21/10/2045	USD	5.975.000,00	6.815.199,03	0,28
HCA INC 5,125% 19-15/06/2039	USD	11.950.000,00	12.513.291,48	0,51
HCA INC 5,25% 16-15/06/2026	USD	9.150.000,00	8.873.053,94	0,36
HCA INC 5,5% 17-15/06/2047	USD	5.375.000,00	5.874.839,81	0,24
HCP INC 4,2% 14-01/03/2024	USD	12.140.000,00	10.926.940,80	0,44
HESS CORP 7,125% 02-15/03/2033	USD	975.000,00	1.032.073,14	0,04
HOME DEPOT INC 2,7% 20-15/04/2030	USD	4.675.000,00	4.267.114,80	0,17
HOME DEPOT INC 5,4% 10-15/09/2040	USD	7.575.000,00	9.093.411,25	0,37
HP ENTERPRISE 4,9% 16-15/10/2025	USD	27.425.000,00	26.257.225,32	1,08
HUNTSMAN INT LLC 4,5% 19-01/05/2029	USD	3.900.000,00	3.696.405,62	0,15
IBM CORP 1,7% 20-15/05/2027	USD	8.475.000,00	7.207.945,84	0,29
IBM CORP 2,85% 20-15/05/2040	USD	6.650.000,00	5.848.363,76	0,24
IBM CORP 3,5% 19-15/05/2029	USD	2.225.000,00	2.104.475,67	0,09
IBM CORP 4,7% 16-19/02/2046	USD	3.825.000,00	4.357.510,50	0,18
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 2,65% 20-15/09/2040	USD	1.330.000,00	1.118.611,86	0,05
INTL PAPER CO 4,35% 17-15/08/2048	USD	2.625.000,00	2.819.150,67	0,11
JM SMUCKER CO 2,375% 20-15/03/2030	USD	3.275.000,00	2.845.423,78	0,12
JPMORGAN CHASE & CO 3,875% 14-10/09/2024	USD	8.675.000,00	7.939.276,20	0,32
KELLOGG CO 2,1% 20-01/06/2030	USD	1.350.000,00	1.152.244,31	0,05
KELLOGG CO 3,25% 16-01/04/2026	USD	4.950.000,00	4.554.176,22	0,19
KENTUCKY UTILITIES 3,3% 20-01/06/2050	USD	6.025.000,00	5.585.677,12	0,23
KEYCORP 2,25% 20-06/04/2027	USD	8.200.000,00	7.184.023,72	0,29
KEYCORP 4,15% 18-29/10/2025	USD	5.625.000,00	5.338.753,45	0,22
KINDER MORGAN ENERGY 5% 12-15/08/2042	USD	950.000,00	915.128,95	0,04
LINCOLN NATL CRP 3,4% 20-15/01/2031	USD	3.150.000,00	2.943.498,30	0,12
LOWES COS INC 3,1% 17-03/05/2027	USD	2.325.000,00	2.136.188,75	0,09
LOWES COS INC 3,7% 16-15/04/2046	USD	6.625.000,00	6.471.228,96	0,26
LOWES COS INC 4,375% 15-15/09/2045	USD	1.650.000,00	1.732.691,81	0,07
MARSH & MCLENNAN 2,25% 20-15/11/2030	USD	3.225.000,00	2.794.607,99	0,11
MCCORMICK % CO 2,5% 20-15/04/2030	USD	6.250.000,00	5.474.005,87	0,22
MCDONALDS CORP 4,45% 18-01/09/2048	USD	1.100.000,00	1.174.997,82	0,05
MCDONALDS CORP 4,875% 15-09/12/2045	USD	2.000.000,00	2.226.652,97	0,09
MCDONALD'S CORP 6,3% 08-01/03/2038	USD	5.395.000,00	6.688.684,01	0,27
METLIFE INC 4,05% 15-01/03/2045	USD	6.525.000,00	6.837.403,81	0,28
MID-AMER APT LP 2,75% 19-15/03/2030	USD	2.525.000,00	2.240.821,76	0,09
MOLSON COORS 1,25% 16-15/07/2024	EUR	11.750.000,00	12.115.096,24	0,49
MORGAN STANLEY 3,95% 15-23/04/2027	USD	2.200.000,00	2.081.840,46	0,08
MORGAN STANLEY 7,25% 02-01/04/2032	USD	1.525.000,00	1.920.793,45	0,08
MOTOROLA Solutio 2,3% 20-15/11/2030	USD	4.325.000,00	3.608.443,84	0,15
MOTOROLA Solutio 4,6% 19-23/05/2029	USD	5.645.000,00	5.551.198,88	0,23
MPLX LP 2,65% 20-15/08/2030	USD	3.275.000,00	2.813.974,11	0,11
MPLX LP 4,8% 18-15/02/2029	USD	3.100.000,00	3.047.899,68	0,12
MYLAN NV 3,125% 16-22/11/2028	EUR	5.000.000,00	5.961.878,80	0,24
NATIONAL RETAIL 2,5% 20-15/04/2030	USD	4.075.000,00	3.442.524,56	0,14
NATIONAL RETAIL 4% 15-15/11/2025	USD	2.425.000,00	2.218.034,16	0,09
NEXTERA ENERGY INC 2,25% 20-01/06/2030	USD	5.000.000,00	4.285.233,13	0,17
NIKE INC 2,75% 20-27/03/2027	USD	7.700.000,00	6.977.526,97	0,28
NIKE INC 3,375% 20-27/03/2050	USD	2.200.000,00	2.217.111,17	0,09
NISOURCE FIN CP 4,8% 13-15/02/2044	USD	5.135.000,00	5.541.988,55	0,23
NISOURCE FIN CP 5,65% 13-01/02/2045	USD	2.165.000,00	2.559.473,93	0,10
NISOURCE INC 3,6% 20-01/05/2030	USD	2.050.000,00	1.940.889,53	0,08
NORFOLK SOUTHERN CORP 3,05% 20-15/05/2050	USD	3.150.000,00	2.824.313,79	0,11
ORACLE CORP 3,6% 20-01/04/2050	USD	3.725.000,00	3.556.197,12	0,14
ORACLE CORP 4,125% 15-15/05/2045	USD	1.300.000,00	1.324.211,78	0,05
ORACLE CORP 6,125% 09-08/07/2039	USD	1.750.000,00	2.210.487,48	0,09
PACIFIC GAS & ELEC 2,1% 20-01/08/2027	USD	4.805.000,00	3.996.510,08	0,16
PHILLIPS 66 3,85% 20-09/04/2025	USD	6.700.000,00	6.174.088,85	0,25
PHILLIPS 66 PTNR 3,15% 19-15/12/2029	USD	2.475.000,00	2.109.868,87	0,09
PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS 5,5% 10-01/03/2040	USD	1.085.000,00	1.300.469,78	0,05
REALTY INCOME 4,65% 17-15/03/2047	USD	2.525.000,00	2.817.029,55	0,11
REGENCY CENTERS CORP 3,75% 14-15/06/2024	USD	6.960.000,00	6.098.478,17	0,25
RELX CAPITAL INC 3% 20-22/05/2030	USD	1.540.000,00	1.402.852,23	0,06
REPUBLIC SERVICES INC 1,75% 20-15/02/2032	USD	1.325.000,00	1.086.827,13	0,04
REPUBLIC SERVICES INC 2,3% 20-01/03/2030	USD	5.350.000,00	4.636.404,18	0,19
SAN DIEGO G & E 2,5% 16-15/05/2026	USD	3.875.000,00	3.435.345,05	0,14
SANTANDER HOLDINGS 4,4% 18-13/07/2027	USD	3.500.000,00	3.264.279,67	0,13
SHERWIN-WILLIAMS 2,95% 19-15/08/2029	USD	1.500.000,00	1.356.457,00	0,06
SHERWIN-WILLIAMS 3,3% 20-15/05/2050	USD	6.975.000,00	6.404.909,26	0,26
SOUTHERN CALIFORNIA EDISON 4% 17-01/04/2047	USD	6.535.000,00	6.281.634,44	0,26
SOUTHERN CALIFORNIA EDISON 4,125% 18-01/03/2048	USD	5.000.000,00	4.896.049,16	0,20
SOUTHERN CALIFORNIA EDISON 4,65% 13-01/10/2043	USD	3.225.000,00	3.275.217,99	0,13

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
STRYKER CORP 0.75% 19-01/03/2029	EUR	7.020.000,00	7.300.614,67	0,30
STRYKER CORP 2.9% 20-15/06/2050	USD	3.200.000,00	2.784.474,86	0,11
SYNCHRONY FINANCIAL 4.25% 14-15/08/2024	USD	2.655.000,00	2.397.084,92	0,10
SYNCHRONY FINANCIAL 4.5% 15-23/07/2025	USD	935.000,00	860.377,31	0,03
SYNCHRONY FINANCIAL 5.15% 19-19/03/2029	USD	7.700.000,00	7.624.772,78	0,31
SYSCO CORP 3.3% 16-15/07/2026	USD	6.825.000,00	6.211.883,68	0,25
SYSCO CORP 3.3% 20-15/02/2050	USD	1.500.000,00	1.288.356,05	0,05
SYSCO CORP 5.65% 20-01/04/2025	USD	4.155.000,00	4.053.514,49	0,16
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.6% 19-01/10/2029	USD	5.100.000,00	4.573.291,32	0,19
TIME WARNER CABL 5.75% 11-02/06/2031	GBP	12.975.000,00	19.378.241,79	0,80
TJX COMPANIES INC 3.75% 20-15/04/2027	USD	7.325.000,00	6.945.875,47	0,28
TJX COMPANIES INC 4.5% 20-15/04/2050	USD	4.900.000,00	5.728.306,49	0,23
TORCHMARK CORP 4.55% 18-15/09/2028	USD	3.075.000,00	3.020.308,48	0,12
TRAVELERS COS INC/THE 4.6% 13-01/08/2043	USD	2.235.000,00	2.547.481,37	0,10
TRUIST FINANCIAL CORP 1.125% 20-03/08/2027	USD	8.550.000,00	7.033.705,81	0,29
TRUIST FINANCIAL CORP 1.95% 20-05/06/2030	USD	2.475.000,00	2.111.455,93	0,09
TYSON FOODS INC 4% 19-01/03/2026	USD	7.300.000,00	6.871.560,26	0,28
TYSON FOODS INC 4.55% 17-02/06/2047	USD	5.125.000,00	5.558.308,90	0,23
UNION ELECTRIC 2.625% 20-15/03/2051	USD	3.325.000,00	2.843.576,49	0,12
UNION PACIFIC CORP 3.25% 20-05/02/2050	USD	9.400.000,00	8.724.444,26	0,35
UNITEDHEALTH GROUP INC 2% 20-15/05/2030	USD	1.460.000,00	1.267.212,71	0,05
UNITEDHEALTH GROUP INC 3.75% 17-15/10/2047	USD	1.775.000,00	1.807.779,80	0,07
UNITEDHEALTH GROUP INC 6.875% 08-15/02/2038	USD	6.400.000,00	8.613.172,83	0,35
UNUM GROUP 4% 14-15/03/2024	USD	4.580.000,00	4.079.018,97	0,17
UNUM GROUP 5.75% 12-15/08/2042	USD	1.800.000,00	1.809.919,73	0,07
US BANCORP 2.375% 16-22/07/2026	USD	4.750.000,00	4.224.100,72	0,17
VALERO ENERGY 2.85% 20-15/04/2025	USD	9.845.000,00	8.589.966,75	0,35
VALERO ENERGY 4% 19-01/04/2029	USD	1.825.000,00	1.676.499,83	0,07
VENTAS REALTY LP 3.75% 14-01/05/2024	USD	2.600.000,00	2.320.775,13	0,09
VEREIT OPERATING 3.1% 19-15/12/2029	USD	10.830.000,00	9.564.503,68	0,39
VEREIT OPERATING 3.95% 17-15/08/2027	USD	6.175.000,00	5.738.910,25	0,23
VERIZON COMMUNICATIONS INC 4% 20-22/03/2050	USD	15.050.000,00	14.939.182,53	0,61
VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.125% 17-16/03/2027	USD	2.175.000,00	2.096.917,19	0,09
VF CORP 2.4% 20-23/04/2025	USD	10.770.000,00	9.415.269,99	0,38
VIRGINIA ELECTRIC & POWER 4% 16-15/11/2046	USD	5.425.000,00	5.660.333,00	0,23
VIRGINIA ELECTRIC & POWER 4.6% 18-01/12/2048	USD	1.300.000,00	1.492.660,09	0,06
VULCAN MATERIALS CO 3.5% 20-01/06/2030	USD	2.728.000,00	2.562.561,37	0,10
WABTEC 3.45% 17-15/11/2026	USD	10.845.000,00	9.728.721,51	0,40
WALMART INC 2.95% 19-24/09/2049	USD	3.325.000,00	3.135.506,82	0,13
WALT DISNEY CO 2.65% 20-13/01/2031	USD	2.665.000,00	2.390.178,73	0,10
WALT DISNEY CO 3.6% 20-13/01/2051	USD	1.850.000,00	1.832.998,45	0,07
WASTE MANAGEMENT INC 4.15% 19-15/07/2049	USD	5.150.000,00	5.602.776,19	0,23
WELLS FARGO & CO 3% 16-23/10/2026	USD	7.850.000,00	7.114.408,13	0,29
WELLS FARGO & CO 3.9% 15-01/05/2045	USD	6.225.000,00	6.359.027,85	0,26
WESTINGHOUSE AIR 3.2% 20-15/06/2025	USD	1.625.000,00	1.432.513,75	0,06
WRKCO INC 3% 20-15/06/2033	USD	1.220.000,00	1.102.212,91	0,04
ZOETIS INC 2% 20-15/05/2030	USD	5.000.000,00	4.239.983,65	0,17
ZOETIS INC 4.7% 13-01/02/2043	USD	3.125.000,00	3.501.442,12	0,14
			<b>1.054.262.056,48</b>	<b>42,87</b>
<b>Niederlande</b>				
ING GROEP NV 3.95% 17-29/03/2027	USD	2.979.000,00	2.817.442,61	0,10
LYONDELLBASELL INDU 5.75% 12-15/04/2024	USD	7.000.000,00	6.590.017,80	0,27
RWE FINANCE BV 4.75% 12-31/01/2034	GBP	4.200.000,00	6.524.268,98	0,27
RWE FINANCE BV 6.25% 02-03/06/2030	GBP	8.000.000,00	12.918.203,28	0,53
SHELL INTL FIN 2.75% 20-06/04/2030	USD	3.150.000,00	2.846.896,86	0,12
WINTERSHALL FIN 1.332% 19-25/09/2028	EUR	24.400.000,00	25.299.145,12	1,03
			<b>56.995.974,65</b>	<b>2,32</b>
<b>Großbritannien</b>				
GRAINGER PLC 3.375% 18-24/04/2028	GBP	16.200.000,00	20.194.684,18	0,82
RAC BOND CO 4.565% 16-06/05/2023	GBP	5.247.000,00	6.072.154,03	0,25
TRINITY ACQ PLC 2.125% 16-26/05/2022	EUR	5.175.000,00	5.306.568,79	0,22
WILLIAM HILL 4.875% 16-07/09/2023	GBP	7.175.000,00	8.542.154,61	0,34
			<b>40.115.561,61</b>	<b>1,63</b>
<b>Luxemburg</b>				
BANK OF CHINA/LX 0.125% 20-16/01/2023	EUR	9.735.000,00	9.749.143,30	0,40
DH EUROPE 3.25% 19-15/11/2039	USD	4.900.000,00	4.572.887,16	0,19
MEDTRONIC GLOBAL HLDGS SCA 1% 19-02/07/2031	EUR	7.610.000,00	8.218.489,97	0,33
MEDTRONIC GLOBAL HLDGS SCA 1.625% 19-07/03/2031	EUR	6.000.000,00	6.844.545,72	0,27
			<b>29.385.066,15</b>	<b>1,19</b>
<b>Frankreich</b>				
DANONE 17-31/12/2049 FRN	EUR	10.100.000,00	10.399.340,06	0,42
WPP FINANCE 2.375% 20-19/05/2027	EUR	13.410.000,00	15.053.183,62	0,61
			<b>25.452.523,68</b>	<b>1,03</b>
<b>Belgien</b>				
AB INBEV SA/NV 1.125% 19-01/07/2027	EUR	13.380.000,00	14.317.131,99	0,59
ARGENTA SPAARBANK 1% 20-13/10/2026	EUR	8.500.000,00	8.684.890,81	0,35
			<b>23.002.022,80</b>	<b>0,94</b>
<b>Österreich</b>				
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL 6% 13-16/10/2023	EUR	4.400.000,00	5.133.946,80	0,20
SUZANO AUSTRIA 6% 19-15/01/2029	USD	9.150.000,00	9.031.160,16	0,37
VOLKSBANK WIEN A 17-06/10/2027 FRN	EUR	7.800.000,00	7.836.120,24	0,32
			<b>22.001.227,20</b>	<b>0,89</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
<b>Kanada</b>				
CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 5.95% 07-15/05/2037	USD	5.525.000,00	6.678.167,68	0,27
NUTRIEN LTD 2.95% 20-13/05/2030	USD	3.000.000,00	2.705.191,74	0,11
ROGERS COMM INC 5.45% 13-01/10/2043	USD	2.120.000,00	2.449.894,14	0,10
TRANSCANADA PIPELINES LTD 4.75% 18-15/05/2038	USD	4.975.000,00	5.063.134,73	0,21
			<b>16.896.388,29</b>	<b>0,69</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO DE SABADELL SA 1.625% 18-07/03/2024	EUR	8.600.000,00	8.986.785,34	0,37
TELEFONICA EMIS 5.213% 17-08/03/2047	USD	2.350.000,00	2.475.306,94	0,10
			<b>11.462.092,28</b>	<b>0,47</b>
<b>Jersey</b>				
HEATHROW FUNDING 1.5% 20-12/10/2025	EUR	9.840.000,00	10.297.159,61	0,42
			<b>10.297.159,61</b>	<b>0,42</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
UPCB FINANCE VII LTD 3.625% 17-15/06/2029	EUR	9.000.000,00	9.361.446,39	0,38
			<b>9.361.446,39</b>	<b>0,38</b>
<b>Rumänien</b>				
ROMANIA 2.124% 19-16/07/2031	EUR	5.015.000,00	5.331.613,90	0,22
			<b>5.331.613,90</b>	<b>0,22</b>
<b>Mexiko</b>				
GRUPO TELEVISA 6.625% 05-18/03/2025	USD	5.100.000,00	5.085.524,26	0,21
			<b>5.085.524,26</b>	<b>0,21</b>
<b>Italien</b>				
FCA BANK SPA 0.25% 20-28/02/2023	EUR	4.010.000,00	4.025.196,50	0,16
			<b>4.025.196,50</b>	<b>0,16</b>
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>1.313.673.853,80</b>	<b>53,42</b>
<b>Hypothekenbesicherte Anleihen</b>				
<b>Kaimaninseln</b>				
CIFC 2017-2A A 17-20/04/2030 FRN	USD	6.616.000,00	5.425.730,74	0,22
SHACK 2016-9A B 16-20/10/2028 FRN	USD	4.500.000,00	3.678.653,18	0,15
VENTR 2017-27A B 17-20/07/2030 FRN	USD	5.450.000,00	4.401.893,13	0,18
			<b>13.506.277,05</b>	<b>0,55</b>
<b>Summe Hypothekenbesicherte Anleihen</b>			<b>13.506.277,05</b>	<b>0,55</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>1.327.180.130,85</b>	<b>53,97</b>
<b>An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Vereinigte Staaten</b>				
AIR LEASE CORP 3.875% 18-03/07/2023	USD	600.000,00	523.160,28	0,02
ALCON FINANCE CO 3% 19-23/09/2029	USD	11.375.000,00	10.148.135,76	0,41
ALLSTATE CORP 13-15/08/2053 FRN	USD	9.850.000,00	8.639.174,05	0,35
ALPHABET INC 2.25% 20-15/08/2060	USD	4.430.000,00	3.491.328,82	0,14
AMAZON.COM INC 3.875% 18-22/08/2037	USD	2.025.000,00	2.067.049,43	0,08
AMAZON.COM INC 4.05% 18-22/08/2047	USD	8.300.000,00	8.992.322,37	0,37
AMERICAN TOWER 1.875% 20-15/10/2030	USD	1.525.000,00	1.258.751,81	0,05
AMGEN INC 2.2% 20-21/02/2027	USD	8.050.000,00	7.040.565,20	0,29
AMGEN INC 2.3% 20-25/02/2031	USD	6.300.000,00	5.477.466,23	0,22
AMGEN INC 3.375% 20-21/02/2050	USD	3.350.000,00	3.061.395,48	0,12
AMGEN INC 4.4% 15-01/05/2045	USD	1.550.000,00	1.608.783,90	0,07
AMGEN INC 5.15% 11-15/11/2041	USD	1.075.000,00	1.219.286,93	0,05
APPLE INC 2.65% 20-11/05/2050	USD	1.495.000,00	1.302.113,81	0,05
APPLE INC 3.45% 15-09/02/2045	USD	4.375.000,00	4.354.997,39	0,18
APPLE INC 3.85% 13-04/05/2043	USD	4.050.000,00	4.214.156,79	0,17
AT&T INC 3.8% 19-15/02/2027	USD	16.000.000,00	15.059.635,06	0,62
AXA EQUITABLE HOLDINGS INC 5% 19-20/04/2048	USD	18.550.000,00	19.882.540,25	0,82
BANK OF AMER CORP 18-05/03/2029 FRN	USD	18.100.000,00	17.255.268,69	0,71
BANK OF AMER CORP 20-24/10/2031 FRN	USD	3.325.000,00	2.754.281,70	0,11
BANK OF AMER CORP 20-24/10/2051 FRN	USD	6.550.000,00	5.596.431,56	0,23
BOOKING HOLDINGS INC 4.5% 20-13/04/2027	USD	7.300.000,00	7.115.812,75	0,29
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.9% 20-20/02/2028	USD	2.500.000,00	2.426.362,67	0,10
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 5% 20-15/08/2045	USD	7.525.000,00	8.890.514,40	0,36
BROOKLYN UNION 4.273% 18-15/03/2048	USD	2.430.000,00	2.531.159,18	0,10
BROWN UNIVERSITY 2.924% 20-01/09/2050	USD	6.225.000,00	5.707.466,31	0,23
CAMERON LNG 2.902% 19-15/07/2031	USD	7.405.000,00	6.666.573,68	0,27
CARRIER GLOBAL 2.493% 20-15/02/2027	USD	8.150.000,00	7.188.722,50	0,29
CARRIER GLOBAL 2.722% 20-15/02/2030	USD	2.860.000,00	2.500.848,16	0,10
CBS CORP 2.9% 16-15/01/2027	USD	3.675.000,00	3.301.443,21	0,13
CBS CORP 4% 15-15/01/2026	USD	2.450.000,00	2.294.461,55	0,09
CHARTER COMMUNICATIONS OPT LLC 4.8% 19-01/03/2050	USD	8.875.000,00	8.631.381,52	0,35
CHARTER COMMUNICATIONS OPT LLC 4.908% 16-23/07/2025	USD	4.664.000,00	4.434.261,09	0,18
CHENIERE CORP CH 3.7% 20-15/11/2029	USD	7.415.000,00	6.755.223,96	0,27
CHILDRENS HS/DC 2.928% 20-15/07/2050	USD	3.145.000,00	2.542.647,95	0,10
CITIGROUP INC 20-31/03/2031 FRN	USD	8.675.000,00	8.602.175,52	0,35
COMCAST CORP 2.35% 16-15/01/2027	USD	8.025.000,00	7.057.193,40	0,29
COMCAST CORP 4.7% 18-15/10/2048	USD	15.000.000,00	17.101.858,28	0,71
COMMONSPIRIT 3.347% 19-01/10/2029	USD	2.175.000,00	1.959.664,66	0,08
COMMUNITY HEALTH NETWORK 4.237% 15-01/05/2025	USD	2.730.000,00	2.531.618,81	0,10
COSTCO WHOLESALE CORP 1.6% 20-20/04/2030	USD	2.525.000,00	2.117.840,01	0,09
COX COMMUN INC 4.5% 13-30/06/2043	USD	19.770.000,00	20.176.243,08	0,83
COX COMMUN INC 4.6% 17-15/08/2047	USD	7.375.000,00	7.795.048,85	0,32

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
COX COMMUN INC 4.8% 14-01/02/2035	USD	802.000,00	834.268,06	0,03
COX ENTERPRISES 7.375% 97-15/07/2027	USD	1.610.000,00	1.771.270,27	0,07
CSX CORP 3.8% 20-15/04/2050	USD	2.750.000,00	2.779.919,47	0,11
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5% 17-20/09/2037	USD	2.470.000,00	2.577.305,66	0,10
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.2% 17-20/09/2047	USD	4.250.000,00	4.533.038,92	0,18
DOW CHEMICAL CO 3.625% 19-15/05/2026	USD	1.933.000,00	1.781.503,02	0,07
EAST OHIO GAS CO 3% 20-15/06/2050	USD	5.000.000,00	4.415.169,30	0,18
EQUINIX INC 2.15% 20-15/07/2030	USD	2.865.000,00	2.386.444,64	0,10
EQUINIX INC 5.375% 17-15/05/2027	USD	1.225.000,00	1.091.609,10	0,04
ERAC USA FINANCE 3.85% 14-15/11/2024	USD	4.800.000,00	4.370.210,73	0,18
EXELON CORP 4.05% 20-15/04/2030	USD	1.075.000,00	1.041.517,52	0,04
EXELON CORP 4.45% 16-15/04/2046	USD	6.250.000,00	6.511.851,02	0,26
EXELON CORP 4.7% 20-15/04/2050	USD	1.525.000,00	1.653.579,16	0,07
EXELON CORP 5.1% 16-15/06/2045	USD	1.100.000,00	1.217.431,47	0,05
FIDELITY NATIONAL INFO SERV 4.25% 18-15/05/2028	USD	1.500.000,00	1.457.588,75	0,06
FIFTH THIRD BANK 3.65% 19-25/01/2024	USD	9.375.000,00	8.364.487,02	0,34
FISERV INC 4.4% 19-01/07/2049	USD	2.550.000,00	2.782.538,10	0,11
FIVE CORNERS II 2.85% 20-15/05/2030	USD	2.500.000,00	2.261.256,94	0,09
FLIR SYSTEMS 2.5% 20-01/08/2030	USD	6.525.000,00	5.622.675,88	0,23
FLORIDA GAS TRAN 2.55% 20-01/07/2030	USD	2.213.000,00	1.915.855,67	0,08
FMR LLC 5.15% 13-01/02/2043	USD	2.250.000,00	2.545.172,99	0,10
FOX CORP 3.5% 20-08/04/2030	USD	5.775.000,00	5.378.575,69	0,22
FOX CORP 5.476% 20-25/01/2039	USD	2.025.000,00	2.276.740,46	0,09
FOX CORP 5.576% 20-25/01/2049	USD	2.100.000,00	2.517.805,57	0,10
GEORGIA-PACIFIC 2.1% 20-30/04/2027	USD	6.600.000,00	5.705.242,55	0,23
GILEAD SCIENCES INC 4.15% 16-01/03/2047	USD	2.350.000,00	2.350.853,61	0,10
GILEAD SCIENCES INC 4.8% 14-01/04/2044	USD	5.200.000,00	5.617.033,80	0,23
HACKENSACK MERIDIAN HEALTH 2.875% 20-01/09/2050	USD	2.235.000,00	1.889.780,50	0,08
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP 4.4% 18-15/03/2048	USD	3.100.000,00	3.358.116,38	0,14
HUNTINGTON BANCS 2.55% 20-04/02/2030	USD	9.200.000,00	8.089.730,19	0,33
IBM CORP 4.25% 19-15/05/2049	USD	3.375.000,00	3.622.580,35	0,15
INTEL CORP 2.45% 19-15/11/2029	USD	2.500.000,00	2.213.903,64	0,09
INTEL CORP 4.75% 20-25/03/2050	USD	4.450.000,00	5.083.043,10	0,21
ITC HOLDINGS CORP 2.95% 20-14/05/2030	USD	6.425.000,00	5.751.431,95	0,23
JOHNS HOPKINS 1.972% 20-01/07/2030	USD	7.565.000,00	6.430.512,21	0,26
JOHNSON SC & SON 4.75% 15-15/10/2046	USD	2.300.000,00	2.576.061,49	0,10
JPMORGAN CHASE & CO 18-23/07/2029 FRN	USD	5.000.000,00	4.878.399,82	0,20
JPMORGAN CHASE & CO 20-13/05/2031 FRN	USD	2.645.000,00	2.368.512,64	0,10
JPMORGAN CHASE & CO 20-22/04/2051 FRN	USD	10.050.000,00	9.158.667,06	0,37
KEURIG DR PEPPER 4.985% 19-25/05/2038	USD	2.075.000,00	2.269.178,70	0,09
LEIDOS INC 3.625% 20-15/05/2025	USD	6.625.000,00	6.063.876,87	0,25
LEIDOS INC 4.375% 20-15/05/2030	USD	3.825.000,00	3.751.015,80	0,15
MARRIOTT INTL 5.75% 20-01/05/2025	USD	2.395.000,00	2.293.144,57	0,09
MCDONALD'S CORP 2.95% 19-15/03/2034	GBP	8.900.000,00	11.907.774,84	0,49
MICRON TECHNOLOGY INC 4.663% 19-15/02/2030	USD	1.800.000,00	1.807.421,18	0,07
MICRON TECHNOLOGY INC 5.327% 19-06/02/2029	USD	2.750.000,00	2.819.806,87	0,11
MICROSOFT CORP 2.525% 20-01/06/2050	USD	8.025.000,00	6.918.940,85	0,28
MICROSOFT CORP 3.5% 12-15/11/2042	USD	6.625.000,00	6.662.728,80	0,27
MOLEX ELECT TECH 3.9% 15-15/04/2025	USD	14.040.000,00	11.904.173,31	0,48
MONONGAHELA PWR 5.4% 13-15/12/2043	USD	2.080.000,00	2.303.737,44	0,09
MORGAN STANLEY 17-22/07/2038 FRN	USD	12.875.000,00	13.057.876,03	0,53
MOTOROLA Solutio 4.6% 18-23/02/2028	USD	4.400.000,00	4.344.044,25	0,18
MYLAN NV 4.55% 19-15/04/2028	USD	15.725.000,00	15.352.974,81	0,63
NATL RURAL UTIL 4.3% 19-15/03/2049	USD	2.280.000,00	2.456.704,07	0,10
NBCUNIVERSAL MED 5.95% 11-01/04/2041	USD	775.000,00	967.743,19	0,04
NESTLE HOLDINGS 4% 18-24/09/2048	USD	2.075.000,00	2.257.551,74	0,09
NIAGARA MOHAWK 1.96% 20-27/06/2030	USD	5.510.000,00	4.629.923,33	0,19
NIAGARA MOHAWK 3.025% 20-27/06/2050	USD	1.455.000,00	1.265.647,11	0,05
NORTHEASTERN UNIVERSITY 4.119% 18-01/10/2048	USD	365.000,00	364.089,90	0,01
NUTRITION & BIO 2.3% 20-01/11/2030	USD	5.000.000,00	4.211.963,55	0,17
NY & PRESBYTERIAN HOSPITAL 2.606% 20-01/08/2060	USD	2.688.000,00	2.165.349,65	0,09
OGLETHORPE POWER 3.75% 20-01/08/2050	USD	5.290.000,00	4.652.214,16	0,19
ONCOR ELECTRIC 7% 03-01/05/2032	USD	2.525.000,00	3.117.339,04	0,13
OREILLY AUTOMOTIVE INC 3.9% 19-01/06/2029	USD	3.475.000,00	3.344.494,68	0,14
OTIS WORLDWIDE 3.362% 20-15/02/2050	USD	3.550.000,00	3.377.246,39	0,14
PENSKE TRUCK LE 4% 20-15/07/2025	USD	6.375.000,00	5.913.134,36	0,24
PEPSICO INC 4% 17-02/05/2047	USD	2.390.000,00	2.575.403,96	0,10
PERNOD RICARD INTL FINANCE 2.75% 20-01/10/2050	USD	7.005.000,00	5.697.179,01	0,23
PNC BANK NA 2.7% 19-22/10/2029	USD	6.675.000,00	5.977.520,35	0,24
PRINCIPAL FINL 2.125% 20-15/06/2030	USD	2.875.000,00	2.460.440,11	0,10
PROLOGIS INC 4.375% 18-15/09/2048	USD	1.125.000,00	1.259.423,56	0,05
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 12-15/09/2042 FRN	USD	5.300.000,00	4.647.761,31	0,19
PUGET SOUND ENERGY 4.3% 15-20/05/2045	USD	2.350.000,00	2.420.493,72	0,10
QUALCOMM INC 4.8% 15-20/05/2045	USD	4.700.000,00	5.451.094,07	0,22
SABINE PASS LIQU 5.75% 14-15/05/2024	USD	6.675.000,00	6.246.161,57	0,25
SOUTHWESTERN PUB 3.15% 20-01/05/2050	USD	1.820.000,00	1.658.590,76	0,07
STARBUCKS CORP 2.55% 20-15/11/2030	USD	2.350.000,00	2.077.364,76	0,08
STARBUCKS CORP 3.35% 20-12/03/2050	USD	6.400.000,00	5.831.275,31	0,24
STARBUCKS CORP 3.55% 19-15/08/2029	USD	2.500.000,00	2.384.958,06	0,10
STATE STREET CORP 18-03/12/2029 FRN	USD	2.500.000,00	2.475.412,02	0,10
STEEL DYNAMICS INC 3.25% 20-15/01/2031	USD	3.925.000,00	3.609.336,42	0,15
TENNESSEE GAS PL 2.9% 20-01/03/2030	USD	2.950.000,00	2.582.309,33	0,11
T-MOBILE USA INC 3.75% 20-15/04/2027	USD	10.330.000,00	9.636.536,73	0,39

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
T-MOBILE USA INC 3.875% 20-15/04/2030	USD	4.525.000,00	4.283.565,56	0,17
T-MOBILE USA INC 4.5% 20-15/04/2050	USD	1.700.000,00	1.722.097,78	0,07
TOLEDO HOSPITAL 5.325% 18-15/11/2028	USD	10.570.000,00	10.074.187,22	0,41
TRANSCONT GAS PL 3.25% 20-15/05/2030	USD	3.150.000,00	2.884.135,03	0,12
TRANSCONT GAS PL 3.95% 20-15/05/2050	USD	3.250.000,00	3.005.726,39	0,12
TRUIST BANK 2.25% 20-11/03/2030	USD	4.125.000,00	3.539.217,26	0,14
VIACOM INC 5.85% 13-01/09/2043	USD	3.950.000,00	4.486.455,13	0,18
VIACOM INC 6.875% 06-30/04/2036	USD	4.450.000,00	5.325.189,33	0,22
WELLS FARGO & CO 20-04/04/2051 FRN	USD	5.050.000,00	5.874.334,58	0,24
WILLIS NORTH AME 3.875% 19-15/09/2049	USD	2.850.000,00	2.859.875,71	0,12
			<b>644.683.192,28</b>	<b>26,21</b>
<b>Großbritannien</b>				
ASTRAZENECA PLC 2.125% 20-06/08/2050	USD	2.595.000,00	1.993.328,12	0,08
ASTRAZENECA PLC 3.125% 17-12/06/2027	USD	4.875.000,00	4.491.204,72	0,18
ROYALTY PHARMA 1.75% 20-02/09/2027	USD	875.000,00	736.487,42	0,03
ROYALTY PHARMA 2.2% 20-02/09/2030	USD	6.875.000,00	5.771.263,27	0,23
VODAFONE GROUP PLC 4.375% 18-30/05/2028	USD	20.850.000,00	20.459.922,41	0,84
VODAFONE GROUP PLC 4.875% 19-19/06/2049	USD	950.000,00	1.037.776,00	0,04
VODAFONE GROUP PLC 5.25% 18-30/05/2048	USD	1.200.000,00	1.365.721,95	0,06
			<b>35.855.703,89</b>	<b>1,46</b>
<b>Norwegen</b>				
AKER BP ASA 3% 20-15/01/2025	USD	2.405.000,00	2.056.980,69	0,08
AKER BP ASA 3.75% 20-15/01/2030	USD	9.658.000,00	8.378.166,33	0,34
AKER BP ASA 4.75% 19-15/06/2024	USD	9.525.000,00	8.060.210,70	0,33
EQUINOR ASA 3% 20-06/04/2027	USD	2.350.000,00	2.142.227,94	0,09
YARA INTERNATIONAL ASA 3.148% 20-04/06/2030	USD	8.940.000,00	7.945.463,49	0,32
			<b>28.583.049,15</b>	<b>1,16</b>
<b>Frankreich</b>				
BPCE SA 2.375% 20-14/01/2025	USD	7.775.000,00	6.711.165,85	0,27
CREDIT AGRICOLE 20-16/06/2026 FRN	USD	10.581.000,00	8.965.043,19	0,36
TOTAL CAP INTL 2.986% 20-29/06/2041	USD	2.925.000,00	2.611.193,86	0,11
			<b>18.287.402,90</b>	<b>0,74</b>
<b>Supranational - Multinational</b>				
ENDO DAC/ENDO FIN 5.875% 17-15/10/2024	USD	17.231.000,00	14.266.425,57	0,58
			<b>14.266.425,57</b>	<b>0,58</b>
<b>Niederlande</b>				
ENEL FIN INTL NV 4.625% 18-14/09/2025	USD	7.450.000,00	7.095.081,77	0,29
			<b>7.095.081,77</b>	<b>0,29</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
TRANSOCEAN GUARDIAN LTD 6.25% 16-01/12/2024	USD	7.135.200,00	5.481.642,79	0,23
XLIT LTD 4.45% 15-31/03/2025	USD	360.000,00	336.275,26	0,01
			<b>5.817.918,05</b>	<b>0,24</b>
<b>Hongkong</b>				
AIA GROUP LTD 3.375% 20-07/04/2030	USD	4.800.000,00	4.415.198,88	0,18
			<b>4.415.198,88</b>	<b>0,18</b>
<b>Mexiko</b>				
TRUST F/1401 5.25% 14-15/12/2024	USD	3.912.000,00	3.560.375,42	0,14
			<b>3.560.375,42</b>	<b>0,14</b>
<b>Japan</b>				
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 3.175% 20-09/07/2050	USD	2.470.000,00	2.153.920,17	0,09
			<b>2.153.920,17</b>	<b>0,09</b>
<b>Kanada</b>				
ALIMEN COUCHE 2.95% 20-25/01/2030	USD	2.300.000,00	2.056.629,10	0,08
			<b>2.056.629,10</b>	<b>0,08</b>
<b>Australien</b>				
SCENTRE GROUP LTD 4.375% 20-28/05/2030	USD	1.215.000,00	1.150.724,92	0,05
			<b>1.150.724,92</b>	<b>0,05</b>
<b>Singapur</b>				
FLEXTRONICS INTL 5% 13-15/02/2023	USD	0,00	0,00	0,00
			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>767.925.622,10</b>	<b>31,22</b>
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>767.925.622,10</b>	<b>31,22</b>
<b>Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Hypothekenbesicherte Anleihen</b>				
<b>Kaimaninseln</b>				
APID 2018-29A A2 18-25/07/2030 FRN	USD	10.000.000,00	8.183.087,33	0,33
APID 2019-32A B1 20-20/01/2033 FRN	USD	785.000,00	643.202,78	0,03
BCHPK 2019-1A B2A 19-17/01/2033 FRN	USD	5.445.000,00	4.449.324,65	0,18
CIFC 2017-3A A2 17-20/07/2030 FRN	USD	7.000.000,00	5.734.300,97	0,23
CIFC 2017-5A A2 17-16/11/2030 FRN	USD	7.700.000,00	6.277.158,88	0,26
CIFC 2019-2A B 19-17/04/2030 FRN	USD	6.000.000,00	4.900.484,25	0,20
CLEAR CREEK CLO 2015-1A BR 17-20/10/2030 FRN	USD	2.000.000,00	1.640.481,96	0,07
GLM 2019-6A B1 19-20/01/2033 FRN	USD	5.000.000,00	4.123.701,32	0,17
NEUBERG BRM 2019-34A B2 19-20/01/2033 FRN	USD	16.665.000,00	13.487.153,86	0,55
OCP 2015-8A A2AR 17-17/04/2027 FRN	USD	8.500.000,00	6.955.313,70	0,28
OZLM 2017-16A A2 17-16/05/2030 FRN	USD	3.000.000,00	2.454.879,74	0,10
RRAM 2017-2A A2 17-15/10/2029 FRN	USD	5.775.000,00	4.657.568,77	0,19
SHACK 2017-11A BR1 20-15/08/2030 FRN	USD	9.995.000,00	8.196.310,48	0,33
TIA 2018-1A A2 18-20/01/2032 FRN	USD	6.350.000,00	5.228.319,77	0,21
VENTR 2017-26A B 17-20/01/2029 FRN	USD	1.047.788,00	861.032,36	0,04
VENTR 2017-30A B 17-15/01/2031 FRN	USD	8.000.000,00	6.537.782,68	0,26
VENTR 2018-32A B 18-18/07/2031 FRN	USD	18.000.000,00	14.601.389,48	0,59

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Summe Hypothekenbesicherte Anleihen</b>			<b>98.931.492,98</b>	<b>4,02</b>
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Vereinigte Staaten</b>				
ABBVIE INC 2.125% 20-01/06/2029	EUR	16.940.000,00	19.448.077,79	0,79
CA INFRA & ECON DEV-A 2.786% 20-01/10/20	USD	245.000,00	205.469,21	0,01
CA ST UNIV-E 2.897% 20-01/11/2051	USD	3.070.000,00	2.533.882,20	0,10
CHICAGO TRANSIT AUTH 2.481% 20-01/12/202	USD	1.930.000,00	1.653.399,43	0,07
CHICAGO TRANSIT AUTH 3.602% 20-01/12/203	USD	1.800.000,00	1.601.836,70	0,07
DALLAS-FORT WORTH-C 3.089% 20-01/11/2040	USD	880.000,00	751.317,37	0,03
DENTON ISD-A-REF-TXBL 2.566% 20-15/08/20	USD	2.720.000,00	2.269.656,65	0,09
FLORIDA DEV FIN 4.009% 20-01/04/204	USD	2.880.000,00	2.397.822,80	0,10
GRAND PARKWAY TRANSPR 3.236% 20-01/10/52	USD	3.870.000,00	3.292.481,09	0,13
GREAT LAKES WTR AUTH 3.056% 20-01/07/203	USD	725.000,00	641.712,87	0,03
IL SLS TAX REV-TXBL 3.49% 14-15/06/2023	USD	950.000,00	795.005,69	0,03
LOS ANGELES CA MUNI I 2.863% 20-01/11/20	USD	1.000.000,00	818.192,97	0,03
MASSACHUSETTS ST SCH 3.395% 19-15/10/40	USD	2.540.000,00	2.228.694,07	0,09
MIAMI DADE COUNTY-B-REF 3.27% 20-01/10/2041	USD	570.000,00	475.300,48	0,02
NEW YORK CITY INDL 2.781% 20-01/03/2035	USD	1.700.000,00	1.374.857,49	0,06
OGLETHORPE POWER 1ST 5.534% 06-01/01/2035	USD	8.500.000,00	9.103.278,53	0,37
OREGON ST -D -TXBL 2.565% 20-01/05/2040	USD	2.705.000,00	2.279.513,29	0,09
PHOENIX CIVIC IMPT CO 1.257% 20-01/07/20	USD	1.055.000,00	868.026,48	0,04
PHOENIX CIVIC IMPT CO 2.704% 20-01/07/20	USD	2.000.000,00	1.632.560,97	0,07
PORT AUTH NY/NJ-192 4.81% 15-15/10/2065	USD	4.275.000,00	4.858.346,65	0,20
RIVERSIDE CA PENSN OB 3.857% 20-01/06/20	USD	1.480.000,00	1.274.901,09	0,05
RUTGERS NJ ST UNIV 1.464% 20-01/05/2027	USD	945.000,00	775.911,05	0,03
RUTGERS NJ ST UNIV 2.681% 20-01/05/2046	USD	2.015.000,00	1.570.532,34	0,06
SAN FRANCISCO ARPT 2.958% 20-01/05/2051	USD	1.075.000,00	873.539,11	0,04
SAN FRANCISCO CCD-A-1 3.165% 20-15/06/20	USD	1.770.000,00	1.524.987,60	0,06
SAN FRANCISCO CITY & 3.303% 20-01/11/39	USD	2.235.000,00	1.986.301,30	0,08
SANTA MONICA CCD-TXBL 2.804% 20-01/08/20	USD	350.000,00	291.705,28	0,01
UNIV MA BLDG-BABS 5.45% 10-01/11/2040	USD	4.300.000,00	4.881.451,30	0,20
WISCONSIN CENTER DIST 4.473% 20-15/12/20	USD	645.000,00	583.697,18	0,02
WORCESTER PENSION FD 6.25% 98-01/01/2028	USD	1.310.000,00	1.270.052,97	0,05
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>74.262.511,95</b>	<b>3,02</b>
<b>Summe Sonstige übertragbare Wertpapiere</b>			<b>74.262.511,95</b>	<b>3,02</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>173.194.004,93</b>	<b>7,04</b>
			<b>2.268.299.757,88</b>	<b>92,23</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Income Partners Asian Debt Fund

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettvermogen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Kaimaninseln</b>				
AAC TECHNOLOGIES 3% 19-27/11/2024	USD	3.000.000,00	2.490.118,29	0,86
AOYUAN PROPERTY 5.375% 17-13/09/2022	USD	4.000.000,00	3.296.581,44	1,14
CAPITAL ENVIRON 5.625% 18-11/09/2021	USD	3.500.000,00	2.893.670,99	1,00
CENTRAL CHINA 6.875% 19-08/08/2022	USD	4.125.000,00	3.430.250,80	1,19
CFLD CAYMAN INV 8.6% 19-08/04/2024	USD	2.000.000,00	1.417.243,20	0,49
CHAMPION MTN 2.95% 20-15/06/2030	USD	4.000.000,00	3.338.530,95	1,16
CHINA EVERGRANDE 8.75% 17-28/06/2025	USD	3.500.000,00	2.367.269,62	0,82
CHINA SCE GRP 7% 20-02/05/2025	USD	3.000.000,00	2.560.261,78	0,89
CHINA SCE GRP 7.25% 19-19/04/2023	USD	1.950.000,00	1.664.851,84	0,58
CIFI HOLDINGS 5.5% 18-23/01/2023	USD	2.000.000,00	1.679.102,48	0,58
COUNTRY GARDEN 5.125% 20-14/01/2027	USD	3.000.000,00	2.629.941,87	0,91
FANTASIA HOLDING 10.875% 20-09/01/2023	USD	1.000.000,00	855.298,57	0,30
FANTASIA HOLDING 9.875% 20-19/10/2023	USD	2.250.000,00	1.857.765,94	0,64
FUFENG GROUP 5.875% 18-28/08/2021	USD	3.000.000,00	2.496.044,88	0,86
FWD LTD 5% 14-24/09/2024	USD	4.000.000,00	3.523.596,60	1,22
JD.COM INC 3.875% 16-29/04/2026	USD	3.000.000,00	2.713.060,44	0,94
JINGRUI HOLDINGS 10.875% 19-04/10/2021	USD	2.000.000,00	1.608.666,31	0,56
KAISA GROUP 9.95% 20-23/07/2025	USD	4.500.000,00	3.582.842,16	1,24
KWG PROPERTY 5.875% 17-10/11/2024	USD	2.950.000,00	2.469.793,10	0,86
LOGAN PROPERTY H 5.25% 17-23/02/2023	USD	4.000.000,00	3.316.905,82	1,15
LONGFOR PROPRTI 3.875% 17-13/07/2022	USD	3.000.000,00	2.524.580,30	0,87
MEITUAN 3.05% 20-28/10/2030	USD	3.000.000,00	2.546.359,90	0,88
POWERLONG 6.95% 18-17/04/2021	USD	1.600.000,00	1.316.356,25	0,46
POWERLONG 6.95% 19-23/07/2023	USD	1.800.000,00	1.531.284,09	0,53
RED SUN PROPRTI 9.95% 19-11/04/2022	USD	2.000.000,00	1.707.589,12	0,59
RONSHINE CHINA 11.25% 19-22/08/2021	USD	2.009.000,00	1.701.651,83	0,59
RONSHINE CHINA 6.75% 20-05/08/2024	USD	700.000,00	570.767,04	0,20
SHIMAO PROPERTY 6.125% 19-21/02/2024	USD	3.000.000,00	2.589.724,00	0,90
SUNAC CHINA HLDG 6.5% 20-10/01/2025	USD	1.000.000,00	838.787,04	0,29
SUNAC CHINA HLDG 7.25% 19-14/06/2022	USD	2.600.000,00	2.184.672,17	0,76
THREE GORGES 1.7% 15-10/06/2022	EUR	4.000.000,00	4.083.920,00	1,42
TIMES PROPERTY 5.75% 17-26/04/2022	USD	2.000.000,00	1.656.436,73	0,57
TIMES PROPERTY 6.6% 17-02/03/2023	USD	3.200.000,00	2.660.314,62	0,92
YUZHOU PROPRTIE 7.7% 20-20/02/2025	USD	2.000.000,00	1.744.026,67	0,60
YUZHOU PROPRTIE 8.5% 19-04/02/2023	USD	2.000.000,00	1.754.579,08	0,61
ZHENRO PROPRTIE 8.3% 20-15/09/2023	USD	2.000.000,00	1.710.353,24	0,59
			<b>81.313.199,16</b>	<b>28,17</b>
<b>Britische Jungfernseln</b>				
CHEUNG KONG INFR 1% 17-12/12/2024	EUR	4.000.000,00	4.058.120,00	1,41
CHINA CINDA 2017 3.875% 18-08/02/2023	USD	2.000.000,00	1.711.702,78	0,59
CN CINDA 2020 I 2% 20-18/03/2023	USD	2.000.000,00	1.649.250,03	0,57
CSSC CAPITAL TWO 1.75% 18-27/09/2023	EUR	7.000.000,00	7.136.727,78	2,47
EASY TACTIC LTD 5.75% 17-13/01/2022	USD	500.000,00	384.740,46	0,13
EASY TACTIC LTD 8.625% 19-27/02/2024	USD	2.550.000,00	1.841.771,47	0,64
FORTUNE STAR 4.35% 19-06/05/2023	EUR	2.500.000,00	2.541.625,00	0,88
FORTUNE STAR 5.25% 17-23/03/2022	USD	1.000.000,00	823.129,14	0,29
FRANSHION BRILLA 3.6% 17-03/03/2022	USD	4.000.000,00	3.303.052,72	1,14
HEJUN SHUNZE INV 10.4% 20-09/03/2023	USD	2.000.000,00	1.628.437,87	0,56
HUARONG FINANCE 4.25% 17-07/11/2027	USD	3.000.000,00	2.671.086,54	0,93
HUARONG UNIVERSE INVESTMENT HOLDING LTD 1.625% 17-05/12/2022	EUR	4.000.000,00	3.884.080,00	1,35
JOY TRSR ASSETS 3.5% 19-24/09/2029	USD	3.000.000,00	2.626.405,43	0,91
NAN FUNG TREAS 3.625% 20-27/08/2030	USD	4.000.000,00	3.286.630,62	1,14
NEW METRO GLOBAL 6.5% 18-23/04/2021	USD	3.000.000,00	2.458.704,93	0,85
PTEROSAUR CAP 1% 19-25/09/2024	EUR	5.000.000,00	4.990.100,00	1,73
RKPF 2019 A LTD 6% 20-04/09/2025	USD	2.500.000,00	2.089.528,88	0,72
TRICERATOPS CAP 0.817% 18-25/01/2021	EUR	4.000.000,00	4.002.040,00	1,39
VIOROUR CHAMP 2.75% 20-02/06/2025	USD	4.000.000,00	3.357.749,69	1,16
			<b>54.444.883,34</b>	<b>18,86</b>
<b>Hongkong</b>				
CGNPC INTL LTD 1.625% 17-11/12/2024	EUR	4.000.000,00	4.178.240,00	1,45
CHINA SOUTH CITY 10.75% 20-11/04/2023	USD	2.250.000,00	1.809.530,10	0,63
CNAC HK FINBRID 3% 20-22/09/2030	USD	5.000.000,00	3.846.998,09	1,33
LENOVO GROUP LTD 3.421% 20-02/11/2030	USD	2.000.000,00	1.717.946,42	0,60
MTR CORP LTD 1.625% 20-19/08/2030	USD	5.000.000,00	4.030.852,40	1,40
SWIRE PACIFIC HK 2.875% 20-30/01/2030	USD	3.500.000,00	2.974.224,63	1,02
			<b>18.557.791,64</b>	<b>6,43</b>
<b>Singapur</b>				
BOC AVIATION 2.625% 20-17/09/2030	USD	3.000.000,00	2.452.875,90	0,85
GLOB LOGST PROP 3.875% 15-04/06/2025	USD	3.500.000,00	3.006.776,15	1,04
GOLDEN LEGACY PT 6.875% 17-27/03/2024	USD	1.700.000,00	1.397.688,71	0,48
MEDCO PLATINUM R 6.75% 18-30/01/2025	USD	3.000.000,00	2.570.602,82	0,89
PSA TREASURY PTE 2.25% 20-30/04/2030	USD	4.000.000,00	3.450.786,55	1,20
THETA CAPITAL 6.75% 16-31/10/2026	USD	1.500.000,00	1.158.916,30	0,40
THETA CAPITAL 8.125% 20-22/01/2025	USD	2.000.000,00	1.646.957,44	0,57
			<b>15.684.603,87</b>	<b>5,43</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.



# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2020

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
<b>Indien</b>				
ADANI PORTS AND 4% 17-30/07/2027	USD	1.000.000,00	868.785,82	0,30
ADANI PORTS AND 4.2% 20-04/08/2027	USD	1.000.000,00	874.688,02	0,30
ADANI TRANSMISSI 4% 16-03/08/2026	USD	2.000.000,00	1.761.700,74	0,61
BHARAT PETROLEUM 4% 15-08/05/2025	USD	4.000.000,00	3.425.096,54	1,19
ICICI BANK/DUBAI 4% 16-18/03/2026	USD	4.000.000,00	3.551.725,54	1,23
ONGC VIDESH LTD 2.75% 14-15/07/2021	EUR	4.000.000,00	4.050.600,00	1,40
			<b>14.532.596,66</b>	<b>5,03</b>
<b>Niederlande</b>				
BHARTI AIRTEL INTL 3.375% 14-20/05/2021	EUR	4.000.000,00	4.049.920,00	1,40
JABABEKA INTL BV 6.5% 16-05/10/2023	USD	3.100.000,00	2.452.075,93	0,85
SAMVARDHANA MOTH 1.8% 17-06/07/2024	EUR	4.000.000,00	3.896.680,00	1,35
			<b>10.398.675,93</b>	<b>3,60</b>
<b>Malaysia</b>				
AXIATA SPV2 2.163% 20-19/08/2030	USD	3.000.000,00	2.469.582,54	0,86
IOI INVESTMENT 4.375% 12-27/06/2022	USD	4.500.000,00	3.798.211,45	1,32
SD INTL SUKUK 6.3% 19-09/05/2022	USD	2.400.000,00	1.927.511,89	0,66
			<b>8.195.305,88</b>	<b>2,84</b>
<b>Indonesien</b>				
INDONESIA (REP) 3.375% 15-30/07/2025	EUR	4.000.000,00	4.533.120,00	1,57
PERUSAHAAN GAS 5.125% 14-16/05/2024	USD	3.000.000,00	2.705.768,06	0,94
			<b>7.238.888,06</b>	<b>2,51</b>
<b>Japan</b>				
SOFTBANK GRP CORP 4% 17-19/09/2029	EUR	2.000.000,00	2.128.220,00	0,74
SOFTBANK GRP CORP 5% 18-15/04/2028	EUR	4.438.000,00	4.960.752,02	1,72
			<b>7.088.972,02</b>	<b>2,46</b>
<b>China</b>				
SUNSHINE LIFE 4.5% 16-20/04/2026	USD	3.000.000,00	2.453.119,79	0,85
ZHONGAN ONLINE 3.125% 20-16/07/2025	USD	5.000.000,00	4.052.314,95	1,40
			<b>6.505.434,74</b>	<b>2,25</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
LENLEASE GROUP 4.5% 16-26/05/2026	USD	4.000.000,00	3.557.735,80	1,23
PERIAMA HOLDINGS 5.95% 20-19/04/2026	USD	2.500.000,00	2.164.058,37	0,75
			<b>5.721.794,17</b>	<b>1,98</b>
<b>Australien</b>				
PERENTI FINANCE 6.5% 20-07/10/2025	USD	2.000.000,00	1.744.514,45	0,60
SANTOS FINANCE 4.125% 17-14/09/2027	USD	3.000.000,00	2.578.724,44	0,90
			<b>4.323.238,89</b>	<b>1,50</b>
<b>Mauritius</b>				
GREENKO INVESTMENT 4.875% 16-16/08/2023	USD	2.000.000,00	1.660.891,83	0,58
UPL CORP LTD 4.625% 20-16/06/2030	USD	2.300.000,00	2.030.649,16	0,70
			<b>3.691.540,99</b>	<b>1,28</b>
<b>Südkorea</b>				
KOREA RESOURCES 3% 17-24/04/2022	USD	4.000.000,00	3.344.644,53	1,16
			<b>3.344.644,53</b>	<b>1,16</b>
<b>Philippinen</b>				
BDO UNIBANK INC 2.125% 20-13/01/2026	USD	3.000.000,00	2.503.020,20	0,87
			<b>2.503.020,20</b>	<b>0,87</b>
<b>Sri Lanka</b>				
REP OF SRI LANKA 7.55% 19-28/03/2030	USD	3.000.000,00	1.409.503,68	0,49
			<b>1.409.503,68</b>	<b>0,49</b>
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>244.954.093,76</b>	<b>84,86</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>244.954.093,76</b>	<b>84,86</b>
<b>An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Philippinen</b>				
PHILIPPINES (REP) 0.875% 19-17/05/2027	EUR	5.000.000,00	5.109.150,00	1,78
			<b>5.109.150,00</b>	<b>1,78</b>
<b>Australien</b>				
SCENTRE GROUP LTD 3.625% 20-28/01/2026	USD	3.800.000,00	3.380.657,70	1,17
			<b>3.380.657,70</b>	<b>1,17</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
SANDS CHINA LTD 3.8% 20-08/01/2026	USD	3.500.000,00	3.030.232,08	1,05
			<b>3.030.232,08</b>	<b>1,05</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>				
YINGDE GASES INV 6.25% 18-19/01/2023	USD	3.500.000,00	2.940.133,99	1,02
			<b>2.940.133,99</b>	<b>1,02</b>
<b>Großbritannien</b>				
JAGUAR LAND ROVER 2.2% 17-15/01/2024	EUR	3.000.000,00	2.785.140,00	0,96
			<b>2.785.140,00</b>	<b>0,96</b>
<b>Indonesien</b>				
CHANDRA ASRI PET 4.95% 17-08/11/2024	USD	3.100.000,00	2.543.282,79	0,88
			<b>2.543.282,79</b>	<b>0,88</b>
<b>Singapur</b>				
FLEXTRONICS INTL 5% 13-15/02/2023	USD	2.000.000,00	1.762.204,79	0,61
			<b>1.762.204,79</b>	<b>0,61</b>
<b>Summe Renten und andere Schuldtitel</b>			<b>21.550.801,35</b>	<b>7,47</b>
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>21.550.801,35</b>	<b>7,47</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>266.504.895,11</b>	<b>92,33</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31.12.2020

## 1. Struktur

GENERALI INVESTMENTS SICAV (die „SICAV“) ist eine Investmentgesellschaft, die die Voraussetzungen für eine „Société d’Investissement à Capital Variable“ erfüllt, und wurde am 14. März 2002 gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 zu Handelsgesellschaften auf unbestimmte Zeit, geänderte Fassung, und gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zu Organismen für gemeinsame Anlagen gegründet. Die SICAV ist im Handelsregister von Luxemburg unter der Nummer B86432 eingetragen und hat ihren Sitz in der 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg. Die SICAV hat eine Umbrella-Struktur

Als Verwaltungsgesellschaft der SICAV ist Generali Investments Luxembourg S.A., eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, société anonyme, mit Sitz in 4, rue Jean Monnet L-2180 Luxemburg.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde als Verwaltungsgesellschaft gemäß der OGAW-Richtlinie von bestimmt: APERTURE INVESTORS SICAV, GENERALI AKTIVMIX DYNAMIK PROTECT 80, GENERALI FONDSSTRATEGIE AKTIEN GLOBAL DYNAMIK, GENERALI INVESTMENTS GLOBAL SOLUTIONS FUND, GENERALI INVESTMENTS SICAV, GENERALI MULTI PORTFOLIO SOLUTIONS SICAV, GENERALI SMART FUNDS, GP & G FUND und Voba FUND; sowie der Alternative Investment Fund Manager (AIFM) die Fonds: ATHORA BELGIUM FCP-FIS (vormals GENERALI BELGIUM FCP-FIS), ATHORA BELGIUM REAL ESTATE FCP SIF (vormals GENERALI BELGIUM REAL ESTATE FCP-SIF), DIV TAUX, GENERALI CORE + FUND S.C.S. - FIS, GENERALI CORE HIGH STREET RETAIL FUND - RAIF, GENERALI DIVERSIFICATION, GENERALI EUROPE INCOME HOLDING S.A., GENERALI EUROPEAN CAPITAL STRUCTURE CREDIT FUND, GENERALI EUROPEAN REAL ESTATE INCOME INVESTMENTS GmbH & Co. GESCHLOSSENE INVESTMENTS KG, GENERALI PRIVATE CREDIT S.C.Sp - RAIF, GENERALI REAL ESTATE ASSET REPOSITIONNING S.A., GENERALI REAL ESTATE DEBT INVESTMENT FUND, GENERALI REAL ESTATE LIVING FUND SICAV-RAIF, GENERALI REAL ESTATE LOGISTICS FUND S.C.S. SICAV-RAIF, GENERALI REAL ESTATE MULTI-MANAGER ASIA FUND S.C.Sp - RAIF, GENERALI SHOPPING CENTRE FUND S.C.S. SICAV-SIF, GENERALI SPECIAL SITUATIONS FUND S.C.Sp, GIP PRIVATE DEBT FUND-OF-FUNDS LUX FCP-RAIF und RETAIL ONE FUND.

### Chließung eines Teilfonds

Ein Teilfonds wurde während des zum 31. Dezember 2020 endenden Geschäftsjahres geschlossen:

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Währung</u>	<u>Stichtag für die Schließung</u>
GENERALI INVESTMENTS SICAV _ Absolute Return Credit Strategies	EUR	15. Mai 2020

Ein Teilfonds wurde während des zum 31. Dezember 2020 endenden Geschäftsjahres verschmolzen.

Mit Wirkung vom 7. August 2020 wurde der Teilfonds GENERALI INVESTMENT SICAV - Euro Covered Bond mit dem Teilfonds GENERALI INVESTMENT SICAV - Euro Green & Sustainable Bond mit folgenden Umtauschverhältnissen verschmolzen:

<u>Übertragender Teilfonds</u>	<u>Aufnehmender Teilfonds</u>	<u>Anteilsklasse</u>	<u>Umtauschverhältnis</u>
Euro Covered Bond	Euro Green & Sustainable Bond	Klasse B Thesaurierende Anteile	1,28508336
Euro Covered Bond	Euro Green & Sustainable Bond	Klasse D Thesaurierende Anteile	1,23302857
Euro Covered Bond	Euro Green & Sustainable Bond	Klasse 4 Thesaurierende Anteile	1,23844372

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### Namensänderung von Teilfonds

Mit Wirkung zum 27. Februar 2021 hat der Verwaltungsrat beschlossen, die Teilfonds „Total Return Euro High Yield“ und „Euro Bond 3-5 Years“ in „SRI Euro Premium High Yield“ bzw. „Euro Aggregate Bond“ umzubenennen.

Zum 31. Dezember 2020 standen den Anlegern vierundzwanzig Teilfonds zur Verfügung:

<u>Name des Teilfonds</u>	<u>Währung</u>
<b>1. Aktien Teilfonds</b>	
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 - European Equity Recovery („European Equity Recovery“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Sustainable World Equity („Sustainable World Equity“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Ageing Population („SRI Ageing Population“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI European Equity („SRI European Equity“)	EUR
<b>2. Anleihe / Debt Teilfonds</b>	
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Bond („Central & Eastern European Bond“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond („Convertible Bond“)	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 Bond 3-5 Years („Euro Bond 3-5 Years“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Corporate Bond („Euro Corporate Bond“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Corporate Short Term Bond („Euro Corporate Short Term Bond“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Green & Sustainable Bond („Euro Green & Sustainable Bond“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Short Term Bond („Euro Short Term Bond“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Total Return Euro High Yield („Total Return Euro High Yield“)	EUR
<b>3. Absolute Return Teilfonds</b>	
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies („Absolute Return Multi Strategies“)	EUR
<b>4. Multi-Asset Teilfonds</b>	
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income („Global Multi Asset Income“)	EUR
<b>5. Generali-Gruppe vorbehaltene Teilfonds</b>	
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Income Opportunities („Global Income Opportunities“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Income Partners Asian Debt Fund („Income Partners Asian Debt Fund“)	EUR

Die SICAV kann, wie vom Verwaltungsrat der SICAV beschlossen, verschiedene Anteilsklassen (Klassen A-B-C-D-E-G-R-Z) ausgeben, die sich unter anderem in ihrer Gebührenstruktur und Ausschüttungspolitik unterscheiden können. Diese Anteilsklassen werden in Thesaurierungs- und Ausschüttungskategorien unterteilt. Die Anteilsklassen A, B, C und G sind institutionellen Anlegern, die Anteilsklassen D und E sind Privatanlegern vorbehalten.

Die Anteilsklasse A ist ausschließlich für Anlagen von Versicherungsgesellschaften der Generali Gruppe sowie für andere vom Verwaltungsrat der SICAV bezeichnete Anleger vorbehalten.

Die Anteilsklasse G ist für Investitionen der vom Verwaltungsrat der SICAV genehmigten institutionellen Anleger reserviert.

Die Anteilsklasse R ist Anlegern in bestimmten Ländern vorbehalten. Diese Anleger sind entweder selbst eingetragene Anteilseigner der Anteilsklasse R oder von diesen benannte Personen.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

Die Anteilsklasse Z ist nur für Investitionen der Investmentfonds der Generali-Gruppe und auch für andere vom Verwaltungsrat der SICAV benannte Anleger reserviert. Für den Teilfonds Global Income Opportunities stehen Anteilsklassen in anderen Währungen als der Basiswährung eines Teilfonds zur Verfügung. Die abgesicherten Anteile sind weitgehend durch Hedging-Finanzinstrumente abgedeckt. Ziel der Absicherung von Finanzinstrumenten ist es, die wechselkursbedingten Risiken zwischen der Währung eines Teilfonds und der Währung der Aktie abzudecken. Die gegenüber Währungsrisiken abgesicherten Anteile sind durch den Buchstaben "H" gekennzeichnet

Die Anlagepolitik der SICAV besteht darin, mit dem Ziel eines langfristigen Kapitalwachstums in eine breit gestreute Wertpapierpalette zu investieren, die jeweils der Anlagepolitik des einzelnen Teilfonds entspricht.

## 2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

### a) Darstellung des Jahresabschlusses

Die SICAV führt die Bücher und Aufzeichnungen jedes einzelnen Teilfonds in seiner jeweiligen Währung und erstellt kombinierte Jahresabschlüsse in Euro („EUR“).

### b) Bewertung des Wertpapierportfolios

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

Sollten die Anlagen weder an einer Börse notiert sein noch an einem sonstigen geregelten Markt gehandelt werden, oder wenn der wie oben dargelegt ermittelte Preis nach Ansicht des Verwaltungsrats der SICAV nicht den tatsächlichen Marktwert widerspiegelt, wird der Wert solcher Anlagen auf der Grundlage ihrer voraussichtlichen Verkaufspreise bemessen, die vom Verwaltungsrat der SICAV.

Alle Anlagen, deren kurzfristige Fälligkeit bekannt ist, können nach der Bewertungsmethode des fortgeführten Anschaffungswerts bewertet werden. Dabei wird die Anlage zu den Anschaffungskosten bewertet und anschließend eine fortlaufende Abschreibung aller Abschläge oder Zuschläge unabhängig von der Auswirkung von Zinsschwankungen auf den Marktwert von Anlagen angenommen.

Zuschläge unabhängig von der Auswirkung von Zinsschwankungen auf den Marktwert von Anlagen angenommen. Der Verwaltungsrat der SICAV wird diese Bewertungsmethode ständig überwachen und gegebenenfalls Änderungen empfehlen, um sicherzustellen, dass die Anlagen des betreffenden Teilfonds zum angemessenen Marktwert bewertet werden, der vom Verwaltungsrat der SICAV nach Treu und Glauben bestimmt wird. Könnte eine Abweichung von den fortgeführten Anschaffungskosten je Anteil nach Ansicht des Verwaltungsrats der SICAV zu einer erheblichen Verwässerung führen oder ungünstige Folgen für die Anteilinhaber haben, ergreift der Verwaltungsrat der SICAV gegebenenfalls die Korrekturmaßnahmen, die er für angemessen hält, um die Verwässerung oder die ungünstigen Folgen, soweit dies bei angemessener Betrachtung möglich ist, zu beseitigen oder zu verringern.

Anteile, die von offenen Anlagefonds ausgegeben werden, werden zu ihrem letzten verfügbaren Nettoinventarwert je Anteil oder gemäß den Bestimmungen des nachstehenden Absatzes bewertet, sofern solche Wertpapiere notiert sind.

Die Preisfestlegung für Anteile an börsengehandelten Fonds, die an anerkannten Wertpapierbörsen notiert sind oder quotiert werden, erfolgt gemäß ihrem letzten verfügbaren Preis.

### c) Bankguthaben

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

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### d) Umrechnung von in Fremdwährungen denominierten Positionen

Der Jahresabschluss der SICAV ist in EUR ausgewiesen. Das Nettovermögen jedes in einer Fremdwährung ausgewiesenen Teilfonds wird daher bei Abschluss des Geschäftsjahres zum gültigen Kurs umgerechnet und in Euro konsolidiert.

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

Zum 31. Dezember 2020 wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

1EUR =	1,58560	AUD	1EUR =	126,32545	JPY
1EUR =	1,95565	BGN	1EUR =	24,37985	MXN
1EUR =	6,35535	BRL	1EUR =	10,47600	NOK
1EUR =	1,55880	CAD	1EUR =	1,69940	NZD
1EUR =	1,08155	CHF	1EUR =	4,55895	PLN
1EUR =	26,26200	CZK	1EUR =	4,86745	RON
1EUR =	7,44345	DKK	1EUR =	10,04850	SEK
1EUR =	0,89510	GBP	1EUR =	9,09405	TRY
1EUR =	9,48725	HKD	1EUR =	34,37930	TWD
1EUR =	7,54800	HRK	1EUR =	1,22355	USD
1EUR =	362,68500	HUF	1EUR =	17,97245	ZAR
1EUR =	17.190,87900	IDR	1EUR =		

### e) Dividenden- und Zinserträge

Dividendenerträge werden auf Ex-Dividenden-Basis abzüglich der Quellensteuern erfasst. Zinserträge werden nach dem Grundsatz der Periodenabgrenzung erfasst. Die erhaltenen Steuerrückforderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Veränderungen des Nettovermögens im Konto „Nettodividenden“ verbucht.

### f) Zuweisung von Kosten und Aufwendungen

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

### g) Transaktionsgebühren

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

### h) Wertpapierleiheschäfte

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

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### i) Optionskontrakte

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

### j) Devisentermingeschäfte

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

### k) Terminkontrakte

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

### l) Credit Default Swaps

Ein Credit Default Swap ist ein Kreditderivat, bei dem zwei Parteien einen Vertrag schließen, in dessen Rahmen eine Partei der anderen Partei während der festen Laufzeit des Vertrags einen regelmäßigen festen Kupon zahlt. Die andere Partei leistet nur dann eine Zahlung, wenn in Bezug auf einen vorab festgelegten Referenzvermögenswert oder Korb von Vermögenswerten ein Ausfallereignis eintritt. Wenn ein solches Ereignis eintritt, leistet die Partei eine Zahlung an die erste Partei und der Swap erlischt. Die Credit Default Swaps werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts neu bewertet. Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust von Credit Default Swaps ist im Abschluss ausgewiesen.

### m) Differenzkontrakte

Differenzkontrakte („CFD“) sind im Freiverkehr gehandelte Finanzkontrakte, die verwendet werden, um ein Engagement in (je nach Richtung der Transaktion positive oder negative) Schwankungen von Finanzinstrumenten, Körben mit Finanzinstrumenten oder Indizes zu erzielen, ohne die Basiswerte besitzen oder leihen zu müssen.

CFD werden anhand des Marktwerts der Basiswerte unter Berücksichtigung der inhärenten Kosten der Transaktion bewertet. Realisierte Gewinne oder Verluste und die daraus folgende Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste sind in der Betriebsergebnisrechnung und in der Veränderung des Nettovermögens enthalten.

### n) Total Return Swaps

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

## 3. Bestimmung des Nettoinventarwerts von Anteilen

Der Nettoinventarwert, wie er im Jahresbericht angegeben ist, ist basiert auf den Bewertungspreisen zum 31. Dezember 2020.

Der Nettoinventarwert je Anteil der einzelnen Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds wird bestimmt, indem der Wert des gesamten dieser Klasse zurechenbaren Nettovermögens des Teilfonds durch die Gesamtzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Klasse geteilt wird.

## 4. Taxation Besteuerung

Die SICAV ist in Luxemburg eingetragen und somit von sämtlichen Steuern mit Ausnahme der „taxe d'abonnement“ befreit. Im Rahmen der aktuellen Gesetzgebung unterliegen Anteilsklassen für institutionelle Anleger (Anteilsklassen A, B, C, G, R und Z) bzw. Währungsteilfonds einem Steuersatz von 0,01% p.a. und diejenigen, die Privatanlegern vorbehalten (Anteilsklassen D und E) sind, unterliegen einem Steuersatz von 0,05% p.a.. Die Steuer wird vierteljährlich auf das Nettovermögen der SICAV berechnet und ist zum Ende des jeweiligen Quartals fällig.

Der durch Anlagen in anderen luxemburgischen OGA oder OGAW repräsentierte Wert, die bereits der „Taxe d'abonnement“ unterzogen wurden, ist ausgenommen.

## 5. Verwaltungsvergütung

Die SICAV zahlt für die verschiedenen Teilfonds und je Anteilsklasse eine jährliche Gesamtgebühr (die „Gesamtgebühr“), die an jedem Bewertungstag als Prozentsatz des Nettovermögens aufläuft und vierteljährlich nachschüssig zu zahlen ist. Die Gesamtgebühr kann zur Bezahlung der Verwaltungsgesellschaft für das Portfoliomanagement sowie der Investmentmanager, der Vertriebsstellen und/oder der dauerhaften Vertreter an den Sitzen der SICAV oder ihrer Teilfonds verwendet werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf den Bezug einer Verwaltungsgebühr für alle Verwaltungstätigkeiten in Höhe eines Jahressatzes von 0,10% des an jedem Bewertungstag vorhandenen Nettovermögens; diese Gebühr ist monatlich nachträglich zahlbar.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 sind im Einzelnen die folgenden Gesamtgebühren angefallen:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteile der Klasse A	Anteile der Klasse AH	Anteile der Klasse B	Anteile der Klasse BH	Anteile der Klasse C	Anteile der Klasse CH	Anteile der Klasse D	Anteile der Klasse DH	Anteile der Klasse E	Anteile der Klasse G	Anteile der Klasse R	Anteile der Klasse Z
<b>Aktien Teilfonds</b>												
Central & Eastern European Equity	0,50%	-	0,80%	-	1,00%	-	1,80%	-	2,30%	0,65%	0,80%	0,00%
Euro Equity	0,50%	-	0,75%	-	1,00%	-	1,50%	-	2,30%	0,625%	0,75%	0,00%
Euro Equity Controlled Volatility	0,50%	-	0,75%	-	-	-	1,50%	-	2,00%	0,625%	0,75%	0,00%
Euro Future Leaders	0,50%	-	0,80%	-	1,00%	-	1,80%	-	2,30%	0,65%	0,80%	0,00%
European Equity Recovery	0,50%	-	0,80%	-	1,00%	-	1,80%	-	2,30%	0,65%	0,80%	0,00%
Sustainable World Equity	0,40%	-	0,80%	-	1,00%	-	1,70%	-	2,20%	0,60%	0,80%	0,00%
SRI Ageing Population	0,50%	-	0,75%	-	1,00%	-	1,50%	-	2,20%	0,625%	0,75%	0,00%
SRI European Equity	0,40%	-	0,75%	-	1,00%	-	1,50%	-	2,20%	0,625%	0,75%	0,00%
<b>Anleihe / Debt Teilfonds</b>												
Central & Eastern European Bond	0,40%	-	0,50%	-	0,70%	-	1,30%	-	1,50%	0,45%	0,50%	0,00%
Convertible Bond	0,40%	-	0,60%	-	0,80%	-	1,20%	-	1,40%	0,50%	0,60%	0,00%
Euro Bond	0,20%	-	0,40%	-	0,60%	-	1,10%	-	1,30%	0,30%	0,40%	0,00%
Euro Bond 1-3 Years	0,10%	-	0,15%	-	0,25%	-	0,50%	-	0,70%	0,125%	0,15%	0,00%
Euro Bond 3-5 Years	0,10%	-	0,15%	-	0,25%	-	0,50%	-	0,70%	0,125%	0,15%	0,00%
Euro Corporate Bond	0,20%	-	0,40%	-	0,60%	-	1,10%	-	1,30%	0,30%	0,40%	0,00%
Euro Corporate Short Term Bond	0,20%	-	0,35%	-	0,60%	-	1,10%	-	1,30%	0,30%	0,40%	0,00%
Euro Covered Bond	0,20%	-	0,30%	-	0,40%	-	0,90%	-	1,10%	0,25%	0,30%	0,00%
Euro Green & Sustainable Bond	0,30%	-	0,35%	-	0,35%	-	0,65%	-	0,85%	0,30%	0,35%	0,00%
Euro Short Term Bond	0,05%	-	0,15%	-	0,20%	-	0,30%	-	0,50%	0,125%	0,20%	0,00%
Total Return Euro High Yield	0,40%	-	0,50%	-	0,70%	-	1,30%	-	1,50%	0,45%	0,50%	0,00%
<b>Absolute Return Teilfonds</b>												
Absolute Return Credit Strategies	0,50%	-	0,50%	-	0,70%	-	0,80%	-	1,00%	0,50%	0,50%	0,00%
Absolute Return Multi Strategies	0,25%	-	0,50%	-	0,70%	-	1,10%	-	1,30%	0,375%	0,50%	0,00%
<b>Multi-Asset Teilfonds</b>												
Global Multi Asset Income	0,30%	-	0,60%	-	-	-	1,25%	-	1,50%	0,50%	0,60%	0,00%
<b>Generali-Gruppe vorbehaltene Teilfonds</b>												
Global Income Opportunities	0,25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Income Partners Asian Debt Fund	0,25%	0,25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



## 6. Depotgebühren und Gebühren der Verwaltungsstelle

Die Depotbank und die Verwaltungsstelle werden von der SICAV gemäß der in Luxemburg üblichen Geschäftspraxis bezahlt. Diese Gebühren werden auf der Grundlage der täglichen Nettoinventarwerte der Teilfonds berechnet und sind vierteljährlich nachträglich zahlbar.

## 7. Performance-Gebühr

Wie im Prospekt der SICAV dargelegt hat der Anlageverwalter und/oder die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf Zahlung einer jährlichen Performance-Gebühr, die der Differenz aus der Performance des Nettoinventarwerts je Anteil im Verlauf des Performancezeitraums und der Performance der Benchmark entspricht, aus dem Nettovermögen bestimmter Teilfonds und Klassen. Dies gilt unter der Voraussetzung, dass der Nettoinventarwert per Anteil am Ende des Performancezeitraums über dem höchsten Nettoinventarwert je Anteil am Ende aller vorangegangenen Performancezeiträume seit Auflagdatum des Teilfonds liegt.

Die Performancegebühren setzen sich wie folgt zusammen:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilsklasse	Performance Vergütung	Mechanismus	Performance-Gebühr	Performancefreier Zeitraum
Absolute Return Credit Strategies (bis zum 15. Mai 2020)	Klasse A	20%	Historischer Höchststand (High Water Mark) mit Performancegebühren Benchmark	EONIA + 0,85% per annum	Kalenderjahr
	Klasse C	20%	Historischer Höchststand (High Water Mark) mit Performancegebühren Benchmark	EONIA + 0,60% per annum	Kalenderjahr
	Klasse D	20%	Historischer Höchststand (High Water Mark) mit Performancegebühren Benchmark	EONIA + 0,20% per annum	Kalenderjahr
	Klasse E	20%	Historischer Höchststand (High Water Mark) mit Performancegebühren Benchmark	EONIA	Kalenderjahr
	Klasse R	20%	Historischer Höchststand (High Water Mark) mit Performancegebühren Benchmark	EONIA + 0,85% per annum	Kalenderjahr
Absolute Return Multi Strategies	Klasse A	20%	Historischer Höchststand (High Water Mark) mit Performancegebühren Benchmark	EONIA + 0,95% per annum	Kalenderjahr
	Klasse C	20%	Historischer Höchststand (High Water Mark) mit Performancegebühren Benchmark	EONIA + 0,50% per annum	Kalenderjahr
	Klasse D	20%	Historischer Höchststand (High Water Mark) mit Performancegebühren Benchmark	EONIA + 0,10% per annum	Kalenderjahr
	Klasse E	20%	Historischer Höchststand (High Water Mark) mit Performancegebühren Benchmark	EONIA	Kalenderjahr
	Klasse R	20%	Historischer Höchststand (High Water Mark) mit Performancegebühren Benchmark	EONIA + 0,75% per annum	Kalenderjahr

## 8. Änderungen der Portfoliozusammensetzung

Einzelheiten zu den Änderungen in der Portfoliozusammensetzung für das zum 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr stehen den Anteilinhabern am eingetragenen Sitz der SICAV sowie bei der deutschen Informationsstelle zur Verfügung und können auf Anfrage kostenfrei bezogen werden.

## 9. Offene Positionen bei Terminkontrakten

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity Controlled Volatility einen Finanzterminkontrakt mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO STOXX 50 - FUTURE 19/03/2021	EUR	125.834.508,80	(3.542,00)	(1.080.310,00)
				<b>(1.080.310,00)</b>

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO BUXL 30Y BONDS 08/03/2021	EUR	345.160,00	200,00	132.087,70
EURO-BTP FUTURE 08/03/2021	EUR	2.550.320,00	(2.000,00)	(1.878.216,70)
EURO-BUND FUTURE 08/03/2021	EUR	422.640,00	400,00	66.366,00
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/03/2021	EUR	1.236.024,00	(1.200,00)	(116.000,00)
				<b>(1.795.763,00)</b>

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond 1-3 Years Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO BUXL 30Y BONDS 08/03/2021	EUR	17.258,00	(10,00)	31.236,36
EURO-BTP FUTURE 08/03/2021	EUR	1.402.676,00	(1.100,00)	(1.013.827,45)
EURO-BUND FUTURE 08/03/2021	EUR	52.830,00	(50,00)	12.263,22
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/03/2021	EUR	1.030.020,00	(1.000,00)	(88.000,00)
				<b>(1.058.327,87)</b>

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond 3-5 Years Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO BUXL 30Y BONDS 08/03/2021	EUR	181.209,00	(105,00)	(104.345,46)
EURO-BTP FUTURE 08/03/2021	EUR	293.286,80	(230,00)	(209.541,18)
EURO-BUND FUTURE 08/03/2021	EUR	147.924,00	(140,00)	11.726,44
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/03/2021	EUR	164.803,20	(160,00)	(16.000,00)
				<b>(318.160,20)</b>

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Corporate Bond einen Finanzterminkontrakt mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-BUND FUTURE 08/03/2021	EUR	44.377,20	42,00	840,00
				<b>840,00</b>

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Corporate Short einen Finanzterminkontrakt mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-BUND FUTURE 08/03/2021	EUR	34.867,80	33,00	660,00
				<b>660,00</b>

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Green & Sustainable Bond Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-BTP FUTURE 08/03/2021	EUR	57.382,20	(45,00)	(23.830,02)
EURO-BUND FUTURE 08/03/2021	EUR	79.245,00	(75,00)	42.600,00
				<b>(18.769,98)</b>

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Short Term Bond Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-SCHATZ FUTURE 08/03/2021	EUR	202.808,00	(200,00)	17.000,00
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/03/2021	EUR	2.369.046,00	(2.300,00)	(180.000,00)
				<b>(163.000,00)</b>

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Total Return Euro High Yield Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-BUND FUTURE 08/03/2021	EUR	21.132,00	(20,00)	(15.000,00)
				<b>(15.000,00)</b>

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
E-MINI MSCI EMERGING INDEX 19/03/2021	USD	1.319.173,72	25,00	40.762,54
EURO BUXL 30Y BONDS 08/03/2021	EUR	182.934,80	(106,00)	(323.160,00)
EURO-BOBL FUTURE 08/03/2021	EUR	82.886,40	(80,00)	(12.800,00)
EURO-BTP FUTURE 08/03/2021	EUR	446.306,00	(350,00)	(270.250,00)
EURO-BUND FUTURE 08/03/2021	EUR	105.660,00	(100,00)	66.000,00
S&P 500 E-MINI FUTURE 19/03/2021	USD	15.349.066,24	(100,00)	(445.220,87)
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/03/2021	EUR	52.531,02	(51,00)	(7.650,00)
STOXX 600(SXXP) 19/03/2021	EUR	33.917.550,00	(1.700,00)	(667.219,99)
ULTRA LONG TERM US TRS BD FUT 22/03/2021	USD	160.464,17	150,00	47.278,00
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2021	USD	122.325,92	(150,00)	(35.437,42)
				<b>(1.607.697,74)</b>

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
BBG COMMODITY 17/03/2021	USD	7.361.747,55	(1.154,00)	(264.084,02)
CAN 10YR BOND FUT. 22/03/2021	CAD	32.806,00	45,00	11.836,03
E-MINI MSCI EMERGING INDEX 19/03/2021	USD	5.909.898,25	112,00	201.838,91
ES SELDIV30 DVP PR 17/12/2021	EUR	5.673.600,00	800,00	(1.062.000,00)
EUR/CAD X-RATE 15/03/2021	CAD	1.683.987,68	21,00	23.070,63
EUR-JPY 15/03/2021	JPY	39.580,31	40,00	(5.937,05)
EURO / GBP FUTURE 15/03/2021	GBP	9.915.093,29	71,00	(177.073,66)
EURO FX CURR FUT (CME) 15/03/2021	USD	57.721.384,50	565,00	473.373,07
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 15/12/2023	EUR	38.963,00	829,00	814.247,50
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 16/12/2022	EUR	2.068,00	44,00	48.840,00
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024	EUR	9.400,00	200,00	262.080,00
EURO STOXX UTILITIES FUTURES 19/03/2021	EUR	3.234.250,00	170,00	133.450,00
EURO-BTP FUTURE 08/03/2021	EUR	22.952,88	18,00	13.429,34
EURO-BUND FUTURE 08/03/2021	EUR	15.849,00	(15,00)	(3.090,00)
FTSE 100 INDEX 19/03/2021	GBP	577.412,13	8,00	(1.251,26)
FTSE100 DIVIX-RDSA WHLDG 14/12/2023	GBP	1.675,79	1.500,00	390.459,17
FTSE100 DIVIX-RDSA WHLDG 15/12/2022	GBP	3.072,28	2.750,00	798.793,42
FTSE100 DIVIX-RDSA WHLDG 19/12/2024	GBP	279,30	250,00	53.066,70
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 29/03/2021	GBP	11.322,78	7,00	8.781,14
NASDAQ E-MINI FUTURE 19/03/2021	USD	1.474.691,84	7,00	47.982,51
RUSSELL 2000 E MINI INDEX FUT 19/03/2021	USD	2.421.055,54	30,00	73.249,97
S&P / TSE 60 IX FUTURE 18/03/2021	CAD	4.646.737,23	35,00	(52.647,27)
S&P 500 E-MINI FUTURE 19/03/2021	USD	11.204.818,36	73,00	323.967,14
STOXX 600 AUTO EUX(SXAP) 19/03/2021	EUR	3.427.190,00	130,00	77.350,00
STOXX BANKS DVP 15/12/2023	EUR	-	3.586,00	1.594.730,00
STOXX BANKS DVP 17/12/2021	EUR	-	800,00	(1.056.000,00)
US 10YR NOTE FUT (CBT) 22/03/2021	USD	154.201,66	170,00	31.848,92
YEN DENOM NIKKEI 225 11/03/2021	JPY	11.079.736,27	102,00	345.179,85
				<b>3.105.491,04</b>

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Income Opportunities Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-BUND FUTURE 08/03/2021	EUR	194.414,40	(184,00)	(83.060,00)
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 29/03/2021	GBP	43.673,58	(27,00)	(44.531,34)
ULTRA 10 YEAR US TREAS NT FUT 22/03/2021	USD	487.178,96	(681,00)	269.598,45
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2021	USD	1.429.582,21	(1.753,00)	(411.884,99)
				<b>(269.877,88)</b>

Bitte beachten Sie die Erläuterung 13 für detaillierte Informationen zu den Sicherheiten.

## 10. Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Devisentermingeschäfte mit CREDIT AGRICOLE CIB abgeschlossen.

Zu kaufen		Zu verkaufen		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
2.930.811.675,00	HUF	8.250.000,00	EUR	07/01/2021	8.250.000,00	(170.171,18)
97.090.675,80	PLN	21.550.000,00	EUR	07/01/2021	21.550.000,00	(256.284,58)
						<b>(426.455,76)</b>

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond Devisentermingeschäfte mit CREDIT AGRICOLE CIB und GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL FINANCE abgeschlossen.

Zu kaufen		Zu verkaufen		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
5.308.987,74	EUR	5.700.000,00	CHF	19/03/2021	5.270.214,04	36.736,59
700.000,00	CHF	650.651,77	EUR	19/03/2021	650.651,77	(3.184,06)
600.000,00	USD	511.931,41	EUR	19/03/2021	511.931,41	(22.265,40)
6.371.028,59	EUR	7.600.000,00	USD	19/03/2021	6.211.433,94	168.837,08
						<b>180.124,21</b>

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies Devisentermingeschäfte mit CREDIT AGRICOLE CIB, CITIGROUP GLOBAL MARKET, GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL FINANCE, SOCIETE GENERALE und BNP PARIBAS PARIS abgeschlossen.

Zu kaufen		Zu verkaufen		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
6.000.000,00	USD	31.029.000,00	BRL	19/03/2021	9.786.106,86	40.153,89
3.722.951,36	EUR	4.000.000,00	CHF	19/03/2021	3.698.395,82	23.127,01
9.451.560,88	EUR	8.600.000,00	GBP	19/03/2021	9.607.865,04	(144.583,42)
4.762.901,65	EUR	86.000.000.000,00	IDR	19/03/2021	5.002.652,86	(197.162,87)
11.501.688,76	EUR	120.000.000,00	SEK	19/03/2021	11.942.080,91	(430.563,32)
17.534.630,00	USD	500.000.000,00	TWD	19/03/2021	28.874.582,10	(205.176,92)
31.686.000,00	BRL	6.000.000,00	USD	19/03/2021	9.889.484,33	62.982,98
66.705.045,72	EUR	79.500.000,00	USD	19/03/2021	64.974.868,21	1.826.946,30
5.542.315,50	EUR	110.000.000,00	ZAR	19/03/2021	6.120.478,84	(517.722,10)
						<b>458.001,55</b>

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Income Opportunities Devisentermingeschäfte mit BNP PARIBAS PARIS und BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES abgeschlossen.

Zu kaufen		Zu verkaufen		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
476.043.115,58	USD	403.995.000,00	EUR	08/01/2021	403.995.000,00	(14.985.392,83)
106.661.453,67	USD	89.624.000,00	EUR	29/01/2021	89.624.000,00	(2.495.956,62)
20.536.160,69	USD	16.924.000,00	EUR	26/02/2021	16.924.000,00	(158.144,82)
382.515.898,07	USD	314.552.000,00	EUR	17/03/2021	314.552.000,00	(2.367.009,66)
64.848.071,11	USD	54.961.113,21	EUR	30/09/2021	54.961.113,21	(2.258.428,49)
108.354.950,91	USD	80.942.000,00	GBP	17/03/2021	178.985.729,87	(1.888.096,25)
1.224.552.000,00	EUR	1.435.310.202,18	USD	08/01/2021	1.173.070.329,93	51.662.818,30
899.874.000,00	EUR	1.067.530.942,58	USD	29/01/2021	872.486.569,88	27.859.596,47
835.188.000,00	EUR	993.219.718,19	USD	26/02/2021	811.752.456,53	24.343.393,61
4.600.000,00	EUR	5.531.018,01	USD	31/03/2021	4.520.467,50	87.074,16
						<b>79.799.853,87</b>

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Income Partners Asian Debt Fund Devisentermingeschäfte mit BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES abgeschlossen.

Zu kaufen		Zu verkaufen		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
81.728.946,37	EUR	97.000.000,00	USD	25/01/2021	78.858.582,98	2.906.043,60
63.675.213,68	EUR	74.500.000,00	USD	08/02/2021	60.566.643,63	3.153.244,42
70.996.460,08	EUR	86.000.000,00	USD	15/03/2021	69.915.857,08	1.181.148,37
						<b>7.240.436,39</b>

Bitte beachten Sie die Erläuterung 13 für detaillierte Informationen zu den Sicherheiten.

## 11. Swapgeschäften

### 11.1 Credit Default Swaps

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Corporate Bond Credit Default Swap-Kontrakte mit CITIGROUP GLOBAL MARKET und JP MORGAN SECURITIES LIMITED abgeschlossen.

Nennwert	Kauf-Verkauf	Ausfalldeckung	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
1.000.000,00	Kauf	DT LUFTHANSA AG 0.25% 19-06/09/2024	USD	06/09/2024	66.265,43
10.000.000,00	Kauf	ITRX XOVER CDSI S34 5Y CORP 20/12/2025	EUR	20/12/2025	(1.188.883,71)
					<b>(1.122.618,28)</b>

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Corporate Short Term Bond Credit Default Swap-Kontrakte mit CITIGROUP GLOBAL MARKET und JP MORGAN SECURITIES LIMITED abgeschlossen.

Nennwert	Kauf-Verkauf	Ausfalldeckung	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
2.000.000,00	Kauf	DT LUFTHANSA AG 0.25% 19-06/09/2024	EUR	06/09/2024	132.530,86
15.000.000,00	Kauf	ITRX XOVER CDSI S34 5Y CORP 20/12/2025	EUR	20/12/2025	(1.783.325,56)
					<b>(1.650.794,70)</b>

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Total Return Euro High Yield Credit Default Swap-Kontrakte mit JP MORGAN SECURITIES LIMITED abgeschlossen.

Nennwert	Kauf-Verkauf	Ausfalldeckung	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/Verlust in EUR
5.000.000,00	Kauf	ITRX EUR CDSI S33 5Y CORP 20/06/2030	EUR	20/06/2030	(46.127,52)
					<b>(46.127,52)</b>

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV – Euro Green & Sustainable Bond Credit Default Swap-Kontrakte mit JP MORGAN SECURITIES LIMITED abgeschlossen.

Nennwert	Kauf-Verkauf	Ausfalldeckung	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/Verlust in EUR
3.000.000,00	Kauf	ITRX XOVER CDSI S34 5Y CORP 20/12/2025	EUR	20/12/2025	(356.665,11)
2.000.000,00	Kauf	ITRX XOVER CDSI S34 5Y CORP 20/12/2025	EUR	20/12/2025	(237.776,74)
					<b>(594.441,85)</b>

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies Credit Default Swap-Kontrakte mit JP MORGAN SECURITIES LIMITED abgeschlossen.

Nennwert	Kauf-Verkauf	Ausfalldeckung	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/Verlust in EUR
5.000.000,00	Kauf	ITRX XOVER CDSI S34 5Y CORP 20/12/2025	EUR	20/12/2025	(594.441,85)
					<b>(594.441,85)</b>

Bitte beachten Sie die Erläuterung 13 für detaillierte Informationen zu den Sicherheiten.

### 11.2. Differenzkontrakte

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond Differenzkontrakte (Contracts For Difference, CFD) mit MORGAN STANLEY LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR 23/08/2057	EUR	(7.048,00)	307.927,12	(11.911,12)
SOITEC SA 09/02/2062	EUR	(2.860,00)	455.598,00	(27.456,00)
PIRELLI & C SPA 03/10/2062	EUR	(36.086,00)	159.969,24	(4.831,92)
				<b>(44.199,04)</b>

Bitte beachten Sie die Erläuterung 13 für detaillierte Informationen zu den Sicherheiten  
Abrechnungs- und Verrechnungsaktivitäten bei Differenzkontrakten werden auf bilateraler Basis durchgeführt.

### 11.3. Total Return Swaps

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income was engaged in the Income die folgenden Total Return Swap-Kontrakte mit der JP MORGAN CHASE BANK und SOCIETE GENERALE abgeschlossen.

Nennwert	Underlying	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
61.000.000,00	Swap linked to a basket of J.P. Morgan Indices, SGI VRR US Index - EUR Hedged (EUR - Excess Return)	EUR	30/04/2021	244.626,50
23.000.000,00		EUR	08/09/2022	(617.793,59)
				<b>(373.167,09)</b>

\* Die Indizes, aus denen sich der TRS-Korb zusammensetzt, sowie ihre Gewichtung sind wie folgt:

Index Währung	Die Indizes, aus denen sich der TRS zusammensetzt	Indexgewichtung
USD	J.P. Morgan Fixed Strike Monthly Uncovered Call Writing Emerging Index (USD)	19%
USD	J.P. Morgan Fixed Strike Monthly Uncovered Call Writing US Index (USD)	26%
EUR	J.P. Morgan Fixed Strike Monthly Uncovered Call Writing EU Index in EUR	26%
GBP	J.P. Morgan Fixed Strike Monthly Uncovered Call Writing UK Index (GBP)	10%
JPY	J.P. Morgan Fixed Strike Monthly Uncovered Call Writing Japan Strategy (JPY)	19%

Das auf die mit dem TRS verbundenen Zahlungsströme angewandte Rechnungslegungsprinzip wurde so definiert, dass vierteljährliche Coupons oder Prämieinnahmen, die der TRS erhält, getrennt von der realisierten Performance (Verlust oder Gewinn) des TRS verbucht werden. Es ist zu beachten, dass Zinsen auf Anleihen und Dividenden auf Aktien gleichermaßen auf getrennten Konten bearbeitet werden.

Bitte beachten Sie die Erläuterung 13 für detaillierte Informationen zu den Sicherheiten

### 12. Optionskontrakte

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond Optionskontrakte mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Anzahl	Underlying	Währung	Marktwert in EUR
40.00	CALL ADIDAS AG 17/09/2021 300	EUR	108.480,00
721.00	CALL EVONIK INDUSTRIES AG 18/06/2021 28	EUR	82.915,00
4,250.00	CALL IBERDROLA SA 19/03/2021 11.5	EUR	161.500,00
(125.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/01/2021 30	EUR	(4.500,00)
(125.00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 15/01/2021 30	EUR	(4.500,00)
			<b>358.645,00</b>

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies Optionskontrakte mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Anzahl	Underlying	Währung	Marktwert in EUR
(1,000.00)	CALL CBOE SPX VOLATILITY INDEX 17/03/202	USD	(89.902,33)
(1,000.00)	CALL ENPHASE ENERGY INC 19/02/2021 240	USD	(377.998,45)
100.00	CALL S&P 500 INDEX - SPX 19/02/2021 3800	USD	588.042,99
80.00	CALL S&P 500 INDEX - SPX 19/03/2021 3900	USD	348.167,22
100.00	CALL S&P 500 INDEX - SPX 19/03/2021 4100	USD	92.762,86
100.00	CALL TESLA INC 15/01/2021 660	USD	493.032,57
(100.00)	CALL TESLA INC 15/01/2021 700	USD	(290.752,32)
(175.00)	CALL TESLA INC 15/01/2021 800	USD	(110.845,49)
(900.00)	CALL TESLA INC 15/01/2021 850	USD	(268.481,06)
(100.00)	CALL TESLA INC 19/03/2021 800	USD	(453.598,14)
100.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 19/03/2021 2000	USD	20.636,67
(200.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 19/03/2021 2500	USD	(100.527,15)
200.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 19/03/2021 3000	USD	306.485,23
(200.00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 19/03/2021 3200	USD	(514.895,18)
100.00	PUT S&P 500 INDEX - SPX 19/03/2021 3400	USD	441.338,73
			<b>83.466,15</b>



## GENERALI INVESTMENTS SICAV

Zum 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income Optionskontrakte mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Anzahl	Underlying	Währung	Marktwert in EUR
1.000,00	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 15/12/202	EUR	1.480.000,00
(1.000,00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 15/12/202	EUR	(588.000,00)
1.000,00	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/202	EUR	1.008.000,00
(1.000,00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/202	EUR	(356.000,00)
2.350,00	CALL EURO STOXX BANKS (SX7E) 15/01/2021	EUR	229.125,00
45,00	CALL NIKKEI 225 (OSE) 12/02/2021 27500	JPY	229.763,68
(45,00)	CALL NIKKEI 225 (OSE) 12/02/2021 29250	JPY	(40.965,62)
(600,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/04/2021 29	EUR	(207.600,00)
(630,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/12/2022 15	EUR	(191.520,00)
(770,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/12/2022 15	EUR	(234.080,00)
(700,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 19/02/2021 25	EUR	(23.800,00)
(1.000,00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 15/12/2023	EUR	(283.000,00)
(1.000,00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024	EUR	(233.000,00)
(400,00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024	EUR	(233.600,00)
(600,00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024	EUR	(350.400,00)
(3.500,00)	PUT EURO STOXX BANKS (SX7E) 19/03/2021 6	EUR	(175.000,00)
(45,00)	PUT NIKKEI 225 (OSE) 12/02/2021 24000	JPY	(25.826,15)
			<b>4.096,91</b>

## 13. Sicherheit

Die erhaltenen oder geleisteten Sicherheiten, bestehend aus den Einschusszahlungen für Finanzterminkontrakte sowie gehaltenen oder geleisteten Sicherheiten, um das mit OTC-Derivaten verbundene Risiko zu verringern, setzten sich am 31. Dezember 2020 wie folgt zusammen:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfonds Währung	Gegenpartei	Art der Sicherheit	Sicherheiten erhaltener Betrag (in Teilfondswährung)	Sicherheiten gezahlter Betrag (in Teilfondswährung)
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	JP MORGAN LONDON	Cash	-	14.391.586,60
Euro Future Leaders	EUR	JP MORGAN LONDON	Cash	11,52	-
Sustainable World Equity	EUR	JP MORGAN LONDON	Cash	-	298,09
Convertible Bond	EUR	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	Cash	-	20.000,00
		JP MORGAN LONDON	Cash	-	611.906,72
		MORGAN STANLEY LONDON	Cash	-	60.000,00
Euro Bond	EUR	JP MORGAN LONDON	Cash	-	12.244.401,02
Euro Bond 1-3 Years	EUR	JP MORGAN LONDON	Cash	-	7.212.472,41
Euro Bond 3-5 Years	EUR	JP MORGAN LONDON	Cash	-	2.889.013,38
Euro Corporate Bond	EUR	BARCLAYS BARCLAYS BANK PLC	Cash	-	1.160.000,00
		JP MORGAN LONDON	Cash	-	745.683,90
Euro Corporate Short Term Bond	EUR	JP MORGAN CHASE BANK	Cash	-	1.990.000,00
		JP MORGAN LONDON	Cash	-	742.970,69
Euro Green & Sustainable Bond	EUR	JP MORGAN CHASE BANK	Cash	-	400.000,00
		JP MORGAN LONDON	Cash	-	410.905,14
Euro Short Term Bond	EUR	JP MORGAN CHASE BANK	Cash	-	120.320,40
Total Return Euro High Yield	EUR	JP MORGAN LONDON	Cash	-	260.000,00
Absolute Return Multi Strategies	EUR	CITIGROUP PLC	Cash	-	530.000,00
		GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON	Cash	-	360.000,00
		JP MORGAN CHASE BANK	Cash	-	290.000,00
		JP MORGAN LONDON	Cash	-	29.478.494,75
		SOCIETE GENERALE PARIS	Cash	-	410.000,00
		CREDIT AGRICOLE	Cash	1.380.000,00	-
		BNP PARIBAS PARIS	Cash	200.000,00	-

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfonds Währung	Gegenpartei	Art der Sicherheit	Sicherheiten erhaltener Betrag (in Teilfondswährung)	Sicherheiten gezahlter Betrag (in Teilfondswährung)
Global Multi Asset Income	EUR	JP MORGAN CHASE BANKS	Cash	-	330.000,00
		JP MORGAN LONDON	Cash	-	22.330.793,30
		SOCIETE GENERALE PARIS	Cash	-	600.000,00
Global Income Opportunities	EUR	BNP PARIBAS PARIS	Cash	-	2.337.460,67
		JP MORGAN LONDON	Cash	21.820,00	2.791.277,36
		BNP PARIBAS LONDON	Cash	111.406.572,96	-
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	JP MORGAN LONDON	Cash	36,59	-
		BNP PARIBAS PARIS	Cash	6.298.989,78	-

## 14. Investitionen in nahe stehende unternehmen

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

## 15. Wertpapierleihgeschafte

Die Verpflichtungen der SICAV auf Darlehen aus Wertpapieren waren wie folgt zum 31. Dezember 2020:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfonds Währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Sicherheiten erhaltener Betrag (in Teilfondswährung)	Art der erhaltenen Sicherheit	Qualität der erhaltenen Sicherheiten
Central & Eastern European Equity	EUR	4.777.325,81	5.060.916,95	Staatsanleihen	Investment Grade
Euro Equity	EUR	27.602.225,93	30.418.126,85	Eigenkapital, Unternehmens- und Staatsanleihen	Investment Grade
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	23.502.720,00	23.701.217,70	Staatsanleihen und Eigenkapital	Investment Grade
Euro Future Leaders	EUR	20.765.624,70	31.095.302,81	Staatsanleihen und Eigenkapital	Investment Grade
Sustainable World Equity	EUR	150.344.924,15	147.885.432,97	Staatsanleihen und Eigenkapital	Investment Grade
Convertible Bond	EUR	3.463.434,85	4.599.451,95	Staatsanleihen und Eigenkapital	Investment Grade
Euro Bond	EUR	185.876.366,73	181.956.388,15	Staatsanleihen und Eigenkapital	Investment Grade
Euro Bond 1-3 Years	EUR	54.954.774,17	56.289.239,64	Eigenkapital, Unternehmens- und Staatsanleihen	Investment Grade
Euro Bond 3-5 Years	EUR	43.478.763,27	43.987.332,15	Eigenkapital, Unternehmens- und Staatsanleihen	Investment Grade
Euro Corporate Bond	EUR	30.021.994,46	32.951.756,04	Staatsanleihen und Eigenkapital	Investment Grade
Euro Corporate Short Term Bond	EUR	13.544.505,75	14.199.836,62	Staatsanleihen und Eigenkapital	Investment Grade
Euro Short Term Bond	EUR	41.413.904,37	40.827.770,34	Staatsanleihen und Eigenkapital	Investment Grade
Total Return Euro High Yield	EUR	2.913.185,76	3.741.482,47	Staatsanleihen	Investment Grade
Absolute Return Multi Strategies	EUR	9.926.112,04	11.913.565,08	Staatsanleihen und Eigenkapital	Investment Grade
Global Multi Asset Income	EUR	35.646.050,01	37.438.483,44	Staatsanleihen und Eigenkapital	Investment Grade
Global Income Opportunities	EUR	22.951.637,87	23.005.003,01	Staatsanleihen und Eigenkapital	Investment Grade
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	12.403.878,51	13.118.495,03	Staatsanleihen und Eigenkapital	Investment Grade

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES hat als Hauptschuldner und ausschlielicher Kreditnehmer gehandelt, auer für die Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Equity, GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity



## GENERALI INVESTMENTS SICAV

Controlled Volatility, GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Future Leaders, GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond, GENERALI INVESTMENTS SICAV - Total Return Euro High Yield, GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies, GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income, GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Income Opportunities und GENERALI INVESTMENTS SICAV - Income Partners Asian Debt Fund, für die SHAREGAIN LTD als Wertpapierleihstelle fungiert.

Zum 31. Dezember 2020 gab es folgende direkte und indirekte Kosten und Gebühren:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfonds Währung	Direkte/Indirekte Abgaben (in Teilfondswährung)
Central & Eastern European Equity	EUR	6.508,04
Euro Equity	EUR	5.290,82
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	30.035,55
Euro Future Leaders	EUR	6.922,59
European Equity Recovery	EUR	8.772,77
Sustainable World Equity	EUR	6.890,36
Convertible Bond	EUR	3.390,29
Euro Bond	EUR	23.343,40
Euro Bond 1-3 Years	EUR	13.581,06
Euro Bond 3-5 Years	EUR	1.011,96
Euro Corporate Bond	EUR	6.120,83
Euro Corporate Short Term Bond	EUR	7.913,79
Euro Covered Bond	EUR	287,33
Euro Green & Sustainable Bond	EUR	1.209,39
Euro Short Term Bond	EUR	11.017,03
Total Return Euro High Yield	EUR	2.988,12
Absolute Return Credit Strategies	EUR	2.669,21
Absolute Return Multi Strategies	EUR	8.029,47
Global Multi Asset Income	EUR	32.328,90
Global Income Opportunities	EUR	9.546,84
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	4.875,07

Der Nettobetrag der von der SICAV im gesamten Berichtszeitraum erzielten Erträge aus der Wertpapierleihe ist in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens auf dem Konto „Erträge aus der Wertpapierleihe“ ausgewiesen.

## 16. Dividendenausschüttung

Während der Jahreshauptversammlung der Anteilhaber vom 14. Januar 2020 wurde beschlossen, eine Dividende mit Dividendenstichtag am 24. Januar 2020 und Ausschüttungstag am 24. Januar 2020 auszuzahlen. Es wurden folgende Beträge ausgezahlt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteil der Klasse	Währung	Dividende je Anteil
Global Multi Asset Income	A Ausschüttend	EUR	0,96
Global Multi Asset Income	B Ausschüttend	EUR	0,95
Global Multi Asset Income	D Ausschüttend	EUR	0,94
Global Multi Asset Income	E Ausschüttend	EUR	0,94

Während der Jahreshauptversammlung der Anteilhaber vom 14. April 2020 wurde beschlossen, eine Dividende mit Dividendenstichtag am 24. April 2020 und Ausschüttungstag am 30. April 2020 auszuzahlen. Es wurden folgende Beträge ausgezahlt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteil der Klasse	Währung	Dividende je Anteil
Global Multi Asset Income	A Ausschüttend	EUR	0,75
Global Multi Asset Income	B Ausschüttend	EUR	0,74
Global Multi Asset Income	D Ausschüttend	EUR	0,73
Global Multi Asset Income	E Ausschüttend	EUR	0,73

Während der Jahreshauptversammlung der Anteilhaber vom 28. April 2020 wurde beschlossen, eine Dividende mit Dividendenstichtag am 30. April 2020 und Ausschüttungstag am 7. Mai 2020 auszuzahlen. Es wurden folgende Beträge ausgezahlt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteil der Klasse	Währung	Dividende je Anteil
Euro Equity Controlled Volatility	A Ausschüttend	EUR	1,50
Sustainable World Equity	A Ausschüttend	EUR	0,50

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteil der Klasse	Währung	Dividende je Anteil
SRI European Equity	D Ausschüttend	EUR	0,54
Central & Eastern European Bond	A Ausschüttend	EUR	0,94
Euro Bond	A Ausschüttend	EUR	0,84
Euro Bond	B Ausschüttend	EUR	1,08
Euro Bond	D Ausschüttend	EUR	0,43
Euro Bond 1-3 Years	D Ausschüttend	EUR	0,87
Euro Corporate Bond	A Ausschüttend	EUR	0,57
Euro Corporate Bond	C Ausschüttend	EUR	1,40
Euro Corporate Short Term Bond	A Ausschüttend	EUR	0,59
Absolute Return Credit Strategies	A Ausschüttend	EUR	0,57
Absolute Return Multi Strategies	A Ausschüttend	EUR	0,65
Global Income Opportunities	AH Ausschüttend	USD	1,89
Global Income Opportunities	A Ausschüttend	EUR	2,27
Income Partners Asian Debt Fund	A Ausschüttend	EUR	1,54

Während der Jahreshauptversammlung der Anteilsinhaber vom 14. Juli 2020 wurde beschlossen, eine Dividende mit Dividendenstichtag am 27. Juli 2020 und Ausschüttungstag am 31. Juli 2020 auszuzahlen. Es wurden folgende Beträge ausgezahlt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteil der Klasse	Währung	Dividende je Anteil
Global Multi Asset Income	A Ausschüttend	EUR	0,83
Global Multi Asset Income	B Ausschüttend	EUR	0,82
Global Multi Asset Income	D Ausschüttend	EUR	0,81
Global Multi Asset Income	E Ausschüttend	EUR	0,80

Während der Jahreshauptversammlung der Anteilsinhaber vom 01. September 2020 und 7. September 2020 wurde beschlossen, eine Dividende mit Dividendenstichtag am 18. September 2020 und Ausschüttungstag am 25. September 2020 auszuzahlen. Es wurden folgende Beträge ausgezahlt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteil der Klasse	Währung	Dividende je Anteil
Central & Eastern European Equity	A Ausschüttend	EUR	1,20
Euro Equity Controlled Volatility	A Ausschüttend	EUR	1,35
Euro Future Leaders	A Ausschüttend	EUR	1,75
European Equity Recovery	A Ausschüttend	EUR	1,70
Sustainable World Equity	A Ausschüttend	EUR	1,50
Central & Eastern European Bond	A Ausschüttend	EUR	0,70
Convertible Bond	A Ausschüttend	EUR	0,07
Euro Bond	A Ausschüttend	EUR	1,27
Euro Bond	B Ausschüttend	EUR	1,61
Euro Bond	D Ausschüttend	EUR	0,56
Euro Bond 1-3 Years	D Ausschüttend	EUR	0,57
Euro Corporate Bond	A Ausschüttend	EUR	1,07
Euro Corporate Short Term Bond	A Ausschüttend	EUR	1,38
Euro Green & Sustainable Bond	A Ausschüttend	EUR	0,21
Absolute Return Multi Strategies	A Ausschüttend	EUR	1,25
Global Income Opportunities	AH Ausschüttend	USD	2,21
Global Income Opportunities	A Ausschüttend	EUR	1,84
Income Partners Asian Debt Fund	A Ausschüttend	EUR	1,51

Während der Jahreshauptversammlung der Anteilsinhaber vom 13. Oktober 2030 wurde beschlossen, eine Dividende mit Dividendenstichtag am 23. Oktober 2030 und Ausschüttungstag am 30. Oktober 2030 auszuzahlen. Es wurden folgende Beträge ausgezahlt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteil der Klasse	Währung	Dividende je Anteil
Global Multi Asset Income	A Ausschüttend	EUR	0,83
Global Multi Asset Income	B Ausschüttend	EUR	0,82
Global Multi Asset Income	D Ausschüttend	EUR	0,80
Global Multi Asset Income	E Ausschüttend	EUR	0,80

## 17. Nachfolgende Ereignisse

Mit Wirkung vom 29. Januar 2021 wurde der Teilfonds „European Equity Recovery“ mit dem Teilfonds „Euro Future Leaders“ mit folgenden Umtauschverhältnissen verschmolzen:

Übertragender Teilfonds	Aufnehmender Teilfonds	Anteilsklasse	Umtauschverhältnis
European Equity Recovery	Euro Future Leaders	Klasse B Thesaurierende Anteile	0,48550086
European Equity Recovery	Euro Future Leaders	Klasse D Thesaurierende Anteile	0,61373646
European Equity Recovery	Euro Future Leaders	Klasse E Thesaurierende Anteile	0,63106571
European Equity Recovery	Euro Future Leaders	Klasse R Thesaurierende Anteile	0,84152000
European Equity Recovery	Euro Future Leaders	Klasse Z Thesaurierende Anteile	0,96869000
European Equity Recovery	Euro Future Leaders	Klasse A Ausschüttend Anteile	0,68126262
European Equity Recovery	Euro Future Leaders	Klasse D Ausschüttend Anteile	0,91904799

Mit Wirkung zum 27. Februar 2021 hat der Verwaltungsrat beschlossen, die Teilfonds „Total Return Euro High Yield“ und „Euro Bond 3-5 Years“ in „SRI Euro Premium High Yield“ bzw. „Euro Aggregate Bond“ umzubenennen.

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

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

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

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

#### a) Globale Daten

Zum 31. Dezember 2020 belief sich der Marktwert von Vermögenswerten, die in Wertpapierleihen eingesetzt wurden, ausgedrückt als Anteil am NIW und als Anteil der insgesamt verleihbaren Vermögenswerte auf:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Leihgeschäfte auf Wertpapiere (% des NIW)	Leihgeschäfte auf Wertpapiere (Insgesamt verleihbare Vermögenswerte - % des Portfolios zum Marktwert)
Central & Eastern European Equity	4,50%	4,65%
Euro Equity	62,82%	63,81%
Euro Equity Controlled Volatility	8,28%	8,83%
Euro Future Leaders	9,95%	10,47%
Sustainable World Equity	51,61%	54,18%
Convertible Bond	2,78%	3,06%
Euro Bond	18,79%	19,62%
Euro Bond 1-3 Years	9,00%	9,55%
Euro Bond 3-5 Years	17,01%	17,97%
Euro Corporate Bond	19,74%	20,62%
Euro Corporate Short Term Bond	6,93%	7,73%
Euro Short Term Bond	12,03%	11,64%
Total Return Euro High Yield	7,61%	8,29%
Absolute Return Multi Strategies	3,74%	4,63%
Global Multi Asset Income	15,85%	22,66%
Global Income Opportunities	0,93%	1,01%
Income Partners Asian Debt Fund	4,30%	4,65%

Zum 31. Dezember 2020 stellte sich das in TRS investierte Vermögen als absoluter Wert und als Anteil am NIW wie folgt dar:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Vermögenswerte in absoluten Zahlen (in EUR)	Vermögenswerte (NIW %)
Global Multi Asset Income	373.167,09	0,17%

#### b) Konzentrationsdaten

Zum 31. Dezember 2020 waren die Emittenten von Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihen folgende:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung des Teilfonds	Erhaltener Sicherheitsbetrag (in EUR)
<b>Central &amp; Eastern European Equity</b>	<b>EUR</b>	
Frankreich		5.060.916,95
<b>Euro Equity</b>	<b>EUR</b>	
Italien		6.597.180,57
Vereinigtes Königreich		5.260.969,67
Frankreich		3.884.807,45
Aviva PLC		3.601.796,18
Spanien		2.809.466,35
Deutschland		2.428.314,00
Landwirtschaftlic		2.316.302,64
Deutsche Telekom AG		1.314.320,17
Royal Dutch Shell PLC		968.293,02
BASF SE		722.275,20
RWE AG		514.401,60

**GENERALI INVESTMENTS SICAV**

<b>GENERALI INVESTMENTS SICAV</b>	<b>Währung des Teilfonds</b>	<b>Erhaltener Sicherheitsbetrag (in EUR)</b>
<b>Euro Equity Controlled Volatility</b>	<b>EUR</b>	
Zurich Insurance Group AG		23.701.217,70
<b>Euro Future Leaders</b>	<b>EUR</b>	
Frankreich		21.093.511,68
Givaudan SA		5.076.566,04
Deutschland		4.925.225,09
<b>Sustainable World Equity</b>	<b>EUR</b>	
Italien		40.224.499,15
Frankreich		32.149.103,90
Deutschland		31.374.427,06
Großbritannien		18.113.009,80
Spanien		10.704.878,35
BASF SE		6.211.566,72
Ashtead Group PLC		3.393.445,43
Aviva PLC		3.108.492,01
BP PLC		1.588.408,00
Swiss Re AG		1.017.602,55
<b>Convertible Bond</b>	<b>EUR</b>	
Frankreich		2.314.195,25
Deutschland		1.013.393,50
Mediobanca SpA		693.680,00
Airbus SE		578.183,20
<b>Euro Bond</b>	<b>EUR</b>	
Italien		57.480.294,45
Großbritannien		54.712.584,46
Deutschland		39.278.865,30
Frankreich		23.707.981,50
Costco Wholesale Corp		5.212.192,62
Aviva PLC		1.041.344,82
Terna SpA		523.125,00
<b>Euro Bond 1-3 Years</b>	<b>EUR</b>	
Deutschland		16.688.235,80
Großbritannien		10.997.696,07
Italien		10.048.344,51
Frankreich		8.928.722,25
Spanien		7.528.288,68
Landwirtschaftlic		1.061.638,71
Barclays Bank PLC		1.036.313,62
<b>Euro Bond 3-5 Years</b>	<b>EUR</b>	
Frankreich		11.361.095,13
Großbritannien		9.822.778,18
Italien		9.346.833,88
BHP Group PLC		3.000.083,79
Landwirtschaftlic		2.991.890,91
Siemens AG		2.142.154,56
Barclays Bank PLC		1.982.711,79
Berkeley Group Holdings Plc		1.576.605,07
Deutschland		1.146.942,60
Spanien		532.531,05
AstraZeneca PLC		83.705,19
<b>Euro Corporate Bond</b>	<b>EUR</b>	
Italien		8.186.100,93
Frankreich		6.773.903,75
Spanien		4.123.131,02
Großbritannien		3.432.196,32
Rio Tinto PLC		2.557.474,03
Zurich Insurance Group AG		2.248.148,49
Deutschland		2.023.595,00
Cie de Saint-Gobain		1.499.625,00
Ashtead Group PLC		1.064.470,25
Deutsche Telekom AG		1.043.111,25
<b>Euro Corporate Short Term Bond</b>	<b>EUR</b>	
Italien		3.772.146,00
Großbritannien		3.107.364,99
Frankreich		2.899.761,00

**GENERALI INVESTMENTS SICAV**

Deutschland		2.389.463,75
-------------	--	--------------

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung des Teilfonds	Erhaltener Sicherheitsbetrag (in EUR)
London Stock Exchange Group PLC		1.076.310,58
Rio Tinto PLC		954.790,30
<b>Euro Short Term Bond</b>	<b>EUR</b>	
Frankreich		12.181.390,20
Italien		11.451.680,00
Spanien		9.049.721,09
Großbritannien		4.420.025,97
Aviva PLC		2.098.232,11
Royal Dutch Shell PLC		1.125.313,51
BP PLC		501.407,46
<b>Total Return Euro High Yield</b>	<b>EUR</b>	
Deutschland		3.741.482,47
<b>Absolute Return Multi Strategies</b>	<b>EUR</b>	
Deutschland		6.874.592,28
Frankreich		3.322.544,25
Niederlande		1.310.213,40
LafargeHolcim Ltd		406.215,14
<b>Global Multi Asset Income</b>	<b>EUR</b>	
Deutschland		35.799.732,93
Frankreich		1.546.737,75
Givaudan SA		92.012,76
<b>Global Income Opportunities</b>	<b>EUR</b>	
Frankreich		11.053.820,00
Deutschland		5.439.750,65
Irland		2.384.766,00
Roche Holding AG		4.126.666,36
<b>Income Partners Asian Debt Fund</b>	<b>EUR</b>	
Spanien		1.070.146,50
Frankreich		957.044,25
Niederlande		933.429,15
Österreich		903.170,70
Teleperformance		873.586,00
Legrand SA		873.080,00
BAE Systems PLC		803.836,00
Irland		643.017,00
SSE PLC		570.439,06
Royal Dutch Shell PLC		517.773,66
Sonstige		4.972.972,72

**c) Vollständige Transaktionsdaten**

Für Global Multi Asset Income bestehen die für TRS gezahlten Sicherheiten zum 31. Dezember 2020 ausschließlich aus Barsicherheiten mit offener Fälligkeit in Höhe von EUR 930.000,00.

Zum 31. Dezember 2020 belief sich die Laufzeit der für Wertpapierleihen erhaltenen Sicherheiten in der Währung des Teilfonds auf:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung des Teilfonds	Eine Woche bis einen Monat	Drei Monate bis ein Jahr	Mehr als ein Jahr	Offene Laufzeit	Gesamt
Central & Eastern European Equity	EUR	-	-	5.060.916,95	-	5.060.916,95
Euro Equity	EUR	-	-	23.297.040,68	7.121.086,17	30.418.126,85
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	-	-	-	23.701.217,70	23.701.217,70
Euro Future Leaders	EUR	-	-	26.018.736,77	5.076.566,04	31.095.302,81
Sustainable World Equity	EUR	-	9.144.581,25	123.421.337,01	15.319.514,71	147.885.432,97
Convertible Bond	EUR	-	-	3.327.588,75	1.271.863,20	4.599.451,95
Euro Bond	EUR	-	-	175.179.725,71	6.776.662,44	181.956.388,15
Euro Bond 1-3 Years	EUR	7.528.288,68	-	47.724.637,34	1.036.313,62	56.289.239,64
Euro Bond 3-5 Years	EUR	-	-	35.202.071,74	8.785.260,41	43.987.332,15
Euro Corporate Bond	EUR	-	-	24.538.927,03	8.412.829,01	32.951.756,04
Euro Corporate Short Term Bond	EUR	-	-	12.168.735,74	2.031.100,88	14.199.836,62
Euro Short Term Bond	EUR	-	-	37.102.817,27	3.724.953,07	40.827.770,34
Total Return Euro High Yield	EUR	-	951.909,50	2.789.572,97	-	3.741.482,47
Absolute Return Multi Strategies	EUR	-	-	11.507.349,94	406.215,14	11.913.565,08
Global Multi Asset Income	EUR	-	-	37.346.470,68	92.012,76	37.438.483,44

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung des Teilfonds	Eine Woche bis einen Monat	Drei Monate bis ein Jahr	Mehr als ein Jahr	Offene Laufzeit	Gesamt
Global Income Opportunities	EUR	-	-	18.878.336,65	4.126.666,36	23.005.003,01
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	-	-	4.852.281,18	8.266.213,85	13.118.495,03

Eine Aufschlüsselung der Art und Qualität der für Wertpapierleihen erhaltenen Sicherheiten sowie Offenlegungen der Gegenparteien finden Sie in Anmerkung 15.

Zum 31. Dezember 2020, lauteten die für Wertpapierleihen erhaltenen Sicherheiten auf Euro.

Die Laufzeiten aller Wertpapierleihgeschafte sind in der nachstehenden Tabelle angegeben:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung des Teilfonds	Drei Monate bis ein Jahr	Mehr als ein Jahr	Offene Laufzeit	Gesamt
Central & Eastern European Equity	EUR	-	-	4.777.325,81	4.777.325,81
Euro Equity	EUR	-	-	27.602.225,93	27.602.225,93
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	-	-	23.502.720,00	23.502.720,00
Euro Future Leaders	EUR	-	-	20.765.624,70	20.765.624,70
Sustainable World Equity	EUR	-	-	150.344.924,15	150.344.924,15
Convertible Bond	EUR	-	3.463.434,85	-	3.463.434,85
Euro Bond	EUR	-	185.876.366,73	-	185.876.366,73
Euro Bond 1-3 Years	EUR	-	54.954.774,17	-	54.954.774,17
Euro Bond 3-5 Years	EUR	-	43.478.763,27	-	43.478.763,27
Euro Corporate Bond	EUR	-	30.021.994,46	-	30.021.994,46
Euro Corporate Short Term Bond	EUR	-	13.544.505,75	-	13.544.505,75
Euro Short Term Bond	EUR	-	41.413.904,37	-	41.413.904,37
Total Return Euro High Yield	EUR	302.685,43	2.610.500,33	-	2.913.185,76
Absolute Return Multi Strategies	EUR	-	7.525.627,46	2.400.484,58	9.926.112,04
Global Multi Asset Income	EUR	-	4.667.908,71	30.978.141,30	35.646.050,01
Global Income Opportunities	EUR	-	22.951.637,87	-	22.951.637,87
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	-	12.403.878,51	-	12.403.878,51

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

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

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung des Teilfonds	Drei Monate bis ein Jahr	Mehr als ein Jahr	Gesamt
Global Multi Asset Income	EUR	244.626,50	617.793,59	373.167,09

### d) Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten

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

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

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

### e) Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Die im Rahmen von Wertpapierleihen erhaltenen Sicherheiten werden zum 31. Dezember 2020 von der Verwalhrstelle BNP Paribas Securities Services verwahrt.

### f) Verwahrung gestellter Sicherheiten

Zum 31. Dezember 2020 stellte der Teilfonds keine Sicherheiten für Wertpapierleihen.

### g) Daten zu Renditen und Kosten der jeweiligen SFTs

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

Für das zum 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr belief sich die Summe der Renditen in EUR und ausgedrückt als Anteil der Gesamrendite auf:



## GENERALI INVESTMENTS SICAV

	<b>Betrag (in EUR)</b>	<b>% der Gesamrenditen</b>
GENERALI INVESTMENTS SICAV	967.227,19	83,38%
Generali Investments Luxembourg S.A.	192.732,81	16,62%

*\* 85,00% und 15,00% entsprechen den vertraglich vereinbarten Sätzen..*

Die oben aufgeführten Renditen, die der Verwaltungsgesellschaft zugutekommen, werden als Kosten für der SICAV.

Für vom Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income gehaltene TRS belief sich die Rendite, ausgewiesen als der realisierte Nettogewinn/-verlust, die Entwicklung der nicht realisierten Nettozu- und -abwertung und die während des Jahres auf TRS erhaltene Zinsen, auf EUR (3.849.427,93). Die Kosten, die als während des Jahres gezahlte Zinsen auf TRS ausgewiesen wurden, waren im realisierten Nettogewinn/-verlust aus Swaps enthalten.

Das auf die mit dem TRS verbundenen Zahlungsströme angewandte Rechnungslegungsprinzip wurde so definiert, dass vierteljährliche Coupons oder Prämieinnahmen, die der TRS erhält, getrennt von der realisierten Performance (Verlust oder Gewinn) des TRS verbucht werden. Es ist zu beachten, dass Zinsen auf Anleihen und Dividenden auf Aktien gleichermaßen auf getrennten Konten bearbeitet werden.

## 2. Fund Total Expense Ratio zum 31. Dezember 2020

	Anteile der Klasse A		Anteile der Klasse AH	Anteile der Klasse B		Anteile der Klasse C		Anteile der Klasse D		Anteile der Klasse E		Anteile der Klasse G	Anteile der Klasse R		Anteile der Klasse Z
	The.	Aus.	Aus. EUR	The.	Aus.	The.	Aus.	The.	Aus.	The.	Aus.	The.	The.	Aus.	The.
<b>GENERALI INVESTMENTS SICAV</b>															
Central & Eastern European Equity	0,67%	0,68%	-	0,95%	-	1,17%	-	2,01%	-	2,51%	-	-	-	-	-
Euro Equity	-	-	-	0,94%	-	1,18%	-	1,72%	-	2,51%	-	0,81%	-	-	-
Euro Equity Controlled Volatility	-	0,67%	-	0,92%	-	-	-	1,70%	-	2,20%	-	-	-	-	-
Euro Future Leaders	0,67%	0,67%	-	0,97%	-	1,17%	-	2,01%	2,01%	2,51%	-	-	-	-	-
European Equity Recovery	-	0,68%	-	0,97%	-	-	-	2,01%	2,01%	2,51%	-	-	1,02%*	-	0,18%
Sustainable World Equity**	0,56%	0,56%	-	0,96%	-	1,16%	-	1,91%	-	2,40%	-	0,76%	-	-	0,16%*
SRI Ageing Population	0,67%	0,67%	-	0,92%	-	1,17%	-	1,71%	1,71%	2,41%	2,41%	0,81%	0,96%	0,96%	0,17%
SRI European Equity	0,58%	0,58%	-	0,93%	-	1,18%	-	1,72%	-	2,42%	-	0,81%	-	-	0,18%
Central & Eastern European Bond	-	0,56%	-	0,63%	-	0,86%	-	1,49%	-	1,69%	-	-	-	-	-
Convertible Bond	-	0,57%	-	0,77%	-	-	-	1,41%	1,33%	1,61%	-	-	-	-	-
Euro Bond	0,36%	0,36%	-	0,56%	0,56%	0,76%	-	1,30%	1,30%	1,50%	-	0,46%	-	-	-
Euro Bond 1-3 Years	-	-	-	0,31%	-	-	-	0,70%	0,70%	0,90%	-	-	-	-	-
Euro Bond 3-5 Years	-	0,26%*	-	0,35%	-	-	-	0,74%	-	0,94%	0,94%	-	-	-	-
Euro Corporate Bond	0,39%	0,39%	-	0,59%	-	0,78%	0,79%	1,33%	-	1,53%	-	0,48%	-	-	-
Euro Corporate Short Term Bond	0,38%	0,38%	-	0,53%	-	0,78%	-	1,32%	-	1,52%	-	-	-	-	0,18%
Euro Covered Bond**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Green & Sustainable Bond**	-	0,50%	-	0,55%	-	-	-	0,90%	-	1,12%*	-	-	-	-	-
Euro Short Term Bond	0,13%	-	-	0,23%	-	-	-	0,42%	0,43%	0,62%	-	0,21%	-	-	0,08%
Total Return Euro High Yield	-	-	-	0,74%	-	0,90%	-	1,58%	-	1,79%	-	-	-	-	-
Absolute Return Credit Strategies**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Multi Strategies	0,42%	0,42%	-	0,67%	-	0,87%	-	1,31%	-	1,52%	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Income	-	0,51%	-	0,81%	0,82%	-	-	1,50%	1,50%	1,75%	1,75%	-	-	-	-
Global Income Opportunities	-	0,40%	0,41%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Income Partners Asian Debt Fund	-	0,41%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

\* Anteilsklasse, die während der letzten 12 Monate aktiviert wurde. Die Berechnung auf Jahresbasis dient nur als Anhaltspunkt.

\*\* Bitte beachten Sie die Erläuterung 1 für detaillierte Informationen.

**3. Portfolio Turnover Ratio zum 31. Dezember 2020**

<b>GENERALI INVESTMENTS SICAV</b>	<b>in %</b>
Central & Eastern European Equity	20,99
Euro Equity	171,87
Euro Equity Controlled Volatility	24,64
Euro Future Leaders	57,62
European Equity Recovery	71,31
Sustainable World Equity	52,67
SRI Ageing Population	(38,18)
SRI European Equity	10,38
Central & Eastern European Bond	29,85
Convertible Bond	128,48
Euro Bond	10,08
Euro Bond 1-3 Years	65,60
Euro Bond 3-5 Years	41,10
Euro Corporate Bond	2,61
Euro Corporate Short Term Bond	38,61
Euro Green & Sustainable Bond	(18,94)
Euro Short Term Bond	92,77
Absolute Return Multi Strategies	350,10
Total Return Euro High Yield	136,90
Global Multi Asset Income	204,10
Global Income Opportunities	111,99
Income Partners Asian Debt Fund	80,77

## 4. Messverfahren zur Ermittlung des Gesamtrisikos

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

### Commitment-Ansatz:

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

GENERALI 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 - European Equity Recovery  
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Sustainable World Equity  
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Ageing Population  
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI European Equity  
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Bond  
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond  
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond  
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond 1-3 Years  
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond 3-5 Years  
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Corporate Bond  
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Corporate Short Term Bond  
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Green & Sustainable Bond  
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Short Term Bond  
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Total Return Euro High Yield  
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income  
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Income Opportunities  
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Income Partners Asian Debt Fund

### Der absolute VaR-Ansatz

Die Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Credit Strategies und GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies verwendet zur Beobachtung und Messung des Gesamtrisikos den absoluten Value at Risk- (VaR-) Ansatz.

### **GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies**

**Die Grenze ist auf 20% festgelegt.**

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

- Verwendetes Modell:	Monte-Carlo Simulationen
- Konfidenzniveau	99%
- Haltedauer	20 Tage
- Historischer Beobachtungszeitraum	2 Jahre

Die Nutzung der VaR-Grenzen sah wie folgt aus:

- Nidrigster Wert	0,84%
- Höchster Wert	7,61%
- Durchschnittlicher Wert	2,68%

Das durchschnittliche Leverage-Niveau, das auf Grundlage der Summe der Nennwerte für das Finanzjahr berechnet wurde, lag bei 226,14%.