

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss  
zum 31.12.2019

RCS Luxembourg N B86432



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

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

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
- 10 Bericht des Fondsmanagers
- 16 Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé
- 18 Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2019
- 23 Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2019
- 28 Kennzahlen
- 32 Veränderungen im Anteilumlauf
- Wertpapierbestand
- Aktien Teilfonds**
- 35 Central & Eastern European Equity
- 37 Euro Equity
- 39 Euro Equity Controlled Volatility
- 40 Euro Future Leaders
- 42 European Equity Recovery
- 43 Global Equity
- 47 SRI Ageing Population
- 49 SRI European Equity
- Anleihe / Debt Teilfonds**
- 51 Central & Eastern European Bond
- 52 Convertible Bond
- 54 Euro Bond
- 56 Euro Bond 1-3 Years
- 57 Euro Bond 3-5 Years
- 58 Euro Corporate Bond
- 60 Euro Corporate Short Term Bond
- 62 Euro Covered Bond
- 64 Euro Green & Sustainable Bond
- 65 Euro Short Term Bond
- 66 Total Return Euro High Yield
- Absolute Return Teilfonds**
- 68 Absolute Return Credit Strategies
- 71 Absolute Return Multi Strategies
- Multi-Asset Teilfonds**
- 76 Global Multi Asset Income
- Generali-Gruppe vorbehaltene Teilfonds**
- 80 Global Income Opportunities
- 85 Income Partners Asian Debt Fund
- 87 Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31.12. 2019
- 104 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  
Italien

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

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  
Vereinigtes Königreich

## 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 Domizilstelle

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  
Deutschland

## Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

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

## 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

### Weltwirtschaft und Finanzmärkte im Jahr 2019

Politische Ungewissheiten erschütterten die Weltwirtschaft während des gesamten Jahres. Eine Spirale von Zöllen im Rahmen des Handelskriegs zwischen den USA und China und die anhaltenden Sorgen über einen möglichen „No-Deal-Brexit“ belasteten sowohl den Handel als auch die Industrieproduktion.

Die Doppelbelastung aufgrund der Abkühlung der weltweiten Fertigungstätigkeit und der erhöhten Unsicherheit dämpften die inländische Tätigkeit in den USA und in Euroraum. Vor allem aber wurde die Investitionstätigkeit durch die fortgesetzten Handelsspannungen und die Sorgen über den Brexit beeinträchtigt. In der weitaus exportabhängigeren Wirtschaft des Euroraums brachte die Schwäche der weltweiten Fertigung Deutschland sogar an den Rand einer Rezession. Die Unsicherheit und die zurückhaltende Investitionstätigkeit waren auch die Hauptursachen für die Abschwächung des Beschäftigungswachstums. Die Zentralbanken reagierten entschlossen: Die US-Notenbank senkte ihre Zinsen in der zweiten Jahreshälfte um 75 Basispunkte, während die EZB ihren Einlagenzins auf -0,5% herabsetzte und ihr quantitatives Lockerungsprogramm wieder anlaufen ließ.

Politische Entwicklungen und die Besorgnis über einen drohenden Wirtschaftsabschwung hielten die internationalen Märkte für Staatsanleihen im Jahr 2019 im Würgegriff. Insbesondere der Handelskonflikt zwischen den USA und China, aber auch die Sorge um ein Übergreifen dieses Konflikts auf den Euroraum und die Angst vor einem harten Brexit sorgten dafür, dass die Nachfrage nach sicheren Anleihen hoch blieb. Bis zum Sommer waren die Renditen auf Staatsanleihen stark gesunken und hatten teilweise neue historische Tiefststände erreicht. Seitdem haben sie sich nur leicht erholt, was teilweise auf ein Abklingen der Spannungen in Verbindung mit dem Brexit und dem Konflikt zwischen den USA und China zurückzuführen war.

Im Euroraum blieb das kurze Ende der Zinsstrukturkurve zwar nahezu unverändert, die Renditen auf zehnjährige Bundesanleihen sanken jedoch um mehr als 40 Bp (auf -0,2%), was sowohl niedrigeren Realrenditen als auch der erwarteten Inflation zuzuschreiben war. In den USA fiel der Rückgang noch deutlicher aus und betraf trotz der stabilen Inflationserwartungen alle Laufzeiten gleichmäßig (-78 Bp für zehnjährige US-Staatsanleihen auf 1,9%). In Italien führte die Ablösung der Lega-M5S-Regierungskoalition durch eine weniger euroskeptische, aus M5S und Partito Democratico gebildete Koalition zu einer deutlichen Verengung des Spreads zwischen BTP und deutschen Bundesanleihen, von einem Höchststand von mehr als 280 Bp im Sommer auf 160 Bp zum Ende des Jahres.

Die anhaltende Suche nach sicheren Instrumenten mit angemessenem Carry hat die Verengung der Kreditspreads im Jahr 2019 weitgehend unterstützt, wobei die Gesamtrenditen zu den höchsten der letzten Jahre zählten.

Die weltweiten Unternehmensgewinne wurden bisher durch den Handelskrieg zwischen den USA und China, die Befürchtungen in Bezug auf den Brexit und den Abschwung im Automobilsektor beeinträchtigt - allesamt Faktoren, die einen bereits in die Reifephase gelangten Konjunkturzyklus mit rückläufigen Margen zusätzlich belasten. Die Gewinnprognosen für 2019 gingen deutlich zurück (um 13,4% seit ihrem Höchststand im Oktober 2018) und ließen kein Wachstum gegenüber 2018 erkennen. Dennoch war 2019 ein außerordentliches Jahr für Aktien. Der MSCI World erzielte eine Gesamtrendite von 25%. Der wichtigste Auslöser hierfür war die umfassende Neuausrichtung der Geldpolitik, wodurch die Kapitalkosten gesenkt und der beizulegende Zeitwert des Marktes erhöht wurden.

### Konjunkturausblick für 2020

Der Handelskrieg und die Angst vor einem harten Brexit haben 2019 für erhebliche Unsicherheit gesorgt und damit das Vertrauen und die Nachfrage beeinträchtigt - insbesondere hinsichtlich der Investitionsausgaben. Da diese Risiken nun auf kurze Sicht weniger gravierend erscheinen, dürfte zu einem gewissen Grad mit einer Freisetzung der aufgestauten Nachfrage zu rechnen sein. Insbesondere die Alterung von Investitionsgütern stützt die Argumente für eine Erholung der Investitionsausgaben. Allerdings bestehen nach wie vor einige ganz erhebliche Unsicherheiten:

- 1) Der Waffenstillstand im Konflikt zwischen den USA und China ist willkommen, ein umfassendes Abkommen der Phase 2 dürfte jedoch sicherlich noch eine Weile auf sich warten lassen. Der strategische Krieg zwischen den beiden größten Supermächten wird uns auf Dauer begleiten und die Spannungen könnten im Nachgang der US-Wahlen durchaus wieder heftig auffackern.
- 2) Der Brexit stellt nach wie vor ein problematisches Thema dar. Großbritannien hat die EU am 31. Januar 2020 verlassen und die Übergangsfrist hat begonnen. Darauf folgen Verhandlungen über ein Freihandelsabkommen bis Ende 2020.
- 3) Der Ausgang der im November 2020 anstehenden US-Wahlen erscheint ebenfalls recht unklar. Die Wall Street geht in ihrem Basisszenario von einer Wiederwahl Trumps aus, es wird jedoch eine knappe Entscheidung. Ein Wahlsieg eines linksgerichteten Kandidaten wie Sanders oder Warren dürfte die Finanzmärkte erschüttern. Die Ungleichheit – eine der zentralen Wurzeln des Populismus – steht auf ihrer Agenda ganz oben. Eine Bekämpfung der Ungleichheit würde eine Verlagerung von Steuern weg von den Haushalten hin zu den Unternehmen bzw. weg von der armen und mittleren Schicht hin zu wohlhabenden Haushalten bedeuten. Die Gewinnprognosen und die Aktienmärkte würden in diesem Fall herbe Rückschläge hinnehmen müssen.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

Alles in allem erwarten wir 2020 eine leichte Verbesserung des globalen Wachstums, rechnen jedoch nicht mit einem starken Aufschwung.

Die Zentralbanken werden an ihrer äußerst lockeren geldpolitischen Ausrichtung festhalten. In den USA erwarten wir sogar eine Zinssenkung durch die Fed. Wir halten die Aktienmarktbewertung im Euroraum für angemessen, der US-Markt erscheint uns jedoch überbewertet. Vor diesem Hintergrund gehen wir davon aus, dass Aktien 2020 positive Renditen erzielen werden. Allerdings dürften sie in Europa im mittleren einstelligen Bereich liegen, in den USA etwas darunter. Aktien aus Schwellenländern wurden zuletzt durch einen Rückgang der Wachstumsdifferenz gegenüber den Industrieländern und die Aufwertung des US-Dollars belastet. Beiden Faktoren dürften sich nun jedoch umkehren, wenn auch auf sehr geordnete Weise. Die Kreditspreads sind aus historischer Sicht recht eng, aus fundamentaler Sicht halten wir Kreditwerte jedoch weiterhin für relativ attraktiv. Zudem sind Unternehmensanleihen deutlich weniger volatil als langfristige Anleihen mit AAA-Rating. Hinsichtlich der Renditen auf Staatsanleihen rechnen wir für den Euroraum mit einem etwas höheren Niveau, erwarten in den USA jedoch einen leichten Rückgang, wodurch sich die Renditedifferenz von einer Seite des Atlantiks zur anderen verengen sollte.

## 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, Bezahlstruktur und Risikoausrichtung, die der Geschäftsstrategie sowie den Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft, des Fonds und der Anteilinhaber des Fonds entsprechen, und beinhaltet Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

## Beschreibung der Berechnung von Vergütung und Leistungen

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

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

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

## Vergütungsausschuss

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

## Offenlegung der Vergütung

Im letzten Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 wurden die Mitarbeiter von der Verwaltungsgesellschaft wie folgt vergütet:

Feste Vergütung, gesamt	2.561.669,94
Variable Vergütung, gesamt*	208.076,49
Vergütung gesamt	2.769.746,43
Anzahl der Empfänger	30
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	706.296,72
Gesamtbetrag der Vergütung anderer Mitarbeiter	2.063.449,71

\*Nach dem Ende des Geschäftsjahres ausgezahlt

## Vergütungspolitik nach Teifonds

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 Teifonds Central & Eastern European Equity von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,44 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,10% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2019 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 35.437,60 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 27.639,94 und die variable Komponente von EUR 7.797,66.

## **GENERALI INVESTMENTS SICAV**

### **Euro Equity**

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teifonds Euro Equity von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 1,34 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,39% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2019 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 143.239,23 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 100.932,46 und die variable Komponente von EUR 42.306,77.

### **Euro Equity Controlled Volatility**

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teifonds Euro Equity Controlled Volatility von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,84 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,23% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2019 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 83.349,43 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 60.214,39 und die variable Komponente von EUR 23.135,04.

### **Euro Future Leaders**

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teifonds Euro Future Leaders von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,94 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,26% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2019 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 95.327,39 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 68.358,00 und die variable Komponente von EUR 26.969,39.

### **European Equity Recovery**

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teifonds European Equity Recovery von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 1,14 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,32% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2019 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 119.283,31 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 84.645,23 und die variable Komponente von EUR 34.638,08.

### **Global Equity**

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teifonds Global Equity von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,54 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,13% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2019 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 47.415,56 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 35.783,55 und die variable Komponente von EUR 11.632,01.

### **SRI Ageing Population**

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teifonds SRI Ageing Population von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 1,54 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,45% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2019 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 167.195,13 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 117.219,69 und die variable Komponente von EUR 49.975,46.

### **SRI European Equity**

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teifonds SRI European Equity von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,94 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,26% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2019 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 95.327,39 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 68.358,00 und die variable Komponente von EUR 26.969,39.

### **Central & Eastern European Bond**

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teifonds Central & Eastern European Bond von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,35 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,07% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Gesamtvergütung, die im Jahr 2019 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 24.657,43 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 20.310,68 und die variable Komponente von EUR 4.346,75.

## **GENERALI INVESTMENTS SICAV**

### **Convertible Bond**

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teifonds Convertible Bond von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 1,11 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,31% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Vergütung, die im Jahr 2019 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 114.562,26 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 81.584,40 und die variable Komponente von EUR 32.977,86.

### **Euro Bond**

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teifonds Euro Bond von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,56 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,13% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Vergütung, die im Jahr 2019 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 48.683,48 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 36.794,52 und die variable Komponente von EUR 11.888,96.

### **Euro Bond 1-3 Years**

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teifonds Euro Bond 1-3 Years von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,51 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,12% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Vergütung, die im Jahr 2019 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 42.694,50 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 32.722,71 und die variable Komponente von EUR 9.971,79.

### **Euro Bond 3-5 Years**

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teifonds Euro Bond 3-5 Years von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,40 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,08% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Vergütung, die im Jahr 2019 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 30.082,58 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 24.073,61 und die variable Komponente von EUR 6.008,97.

### **Euro Corporate Bond**

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teifonds Euro Corporate Bond von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,55 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,13% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Vergütung, die im Jahr 2019 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 48.049,53 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 36.289,04 und die variable Komponente von EUR 11.760,49.

### **Euro Corporate Short Term Bond**

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teifonds Euro Corporate Short Term Bond von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,55 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,13% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Vergütung, die im Jahr 2019 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 48.049,53 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 36.289,04 und die variable Komponente von EUR 11.760,49.

### **Euro Covered Bond**

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teifonds Euro Covered Bond von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,39 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,08% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Vergütung, die im Jahr 2019 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 29.448,62 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 23.568,13 und die variable Komponente von EUR 5.880,49.

### **Euro Green & Sustainable Bond**

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teifonds Euro Green & Sustainable Bond von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,58 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,14% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Vergütung, die im Jahr 2019 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 50.028,72 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 37.821,94 und die variable Komponente von EUR 12.206,78.

## **GENERALI INVESTMENTS SICAV**

### **Euro Short Term Bond**

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teifonds Euro Short Term Bond von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,44 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,10% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Vergütung, die im Jahr 2019 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 35.437,60 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 27.639,94 und die variable Komponente von EUR 7.797,66.

### **Total Return Euro High Yield**

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teifonds Total Return Euro High Yield von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,98 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,27% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Vergütung, die im Jahr 2019 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 99.589,81 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 71.404,88 und die variable Komponente von EUR 28.184,93.

### **Absolute Return Credit Strategie**

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teifonds Absolute Return Credit Strategies von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,50 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,11% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Vergütung, die im Jahr 2019 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 42.060,54 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 32.217,23 und die variable Komponente von EUR 9.843,31.

### **Absolute Return Multi Strategies**

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teifonds Absolute Return Multi Strategies von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 1,35 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,39% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Vergütung, die im Jahr 2019 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 143.873,18 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 101.437,94 und die variable Komponente von EUR 42.435,24.

### **Global Multi Asset Income**

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teifonds Global Multi Asset Income von Generali Investments Partners S.p.A. entspricht 0,67 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,17% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Vergütung, die im Jahr 2019 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 61.295,41 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 45.443,62 und die variable Komponente von EUR 15.851,79.

### **Global Income Opportunities**

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teifonds 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- Vergütung, die im Jahr 2019 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 51.508,82 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 10.204,27 und die variable Komponente von EUR 41.304,55.

### **Income Partners Asian Debt Fund**

Die Gebührenstruktur für die Verwaltung des Teifonds Global Incomes Opportunities von Income Partners Asset Management (HK) Limited's structures entspricht 1 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten. Die entsprechende Brutto-Gesamtvergütung beträgt 0,01% der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft. Die Brutto- Vergütung, die im Jahr 2019 von der Gesellschaft an die mit der Verwaltung des betreffenden Fonds betrauten Mitarbeiter gezahlt wurde, beläuft sich somit auf EUR 51.508,82 (Gesamtbruttobetrag), aufgeteilt in die feste Komponente von EUR 10.204,27 und die variable Komponente von EUR 41.304,55.

### **Der Verwaltungsrat**

Luxemburg, 27. März 2020

# Bericht des Fondsmanagers

## Aktien Teifonds

Der Teifonds **Central & Eastern Europe Equity** erwirtschaftete 2019 eine Rendite von +7,43% (Anteilsklasse A Thesaurierend) und lag damit über seiner Benchmark (+7,26%). Der Teifonds hat in mittel- und osteuropäischen Staaten (insbesondere in Polen, der Tschechischen Republik, Rumänien, Österreich und Ungarn) sowie in der Türkei investiert. Auf geographischer Ebene war das Portfolio hauptsächlich in Polen, der Tschechischen Republik und Ungarn investiert. Aus Gründen der Diversifizierung investierte der Portfoliomanager auch in der Tschechischen Republik, Rumänien, Slowenien, Kroatien und Österreich. Im letzten Quartal wurde die untergewichtete Position in der Türkei teilweise geschlossen. In sektoraler Hinsicht war der Teifonds hauptsächlich in Unternehmen aus den Bereichen Finanzen und Energie investiert. Das Aktienengagement des Fonds schwankte während des Jahres zwischen 90% und 100%.

Der Teifonds **Euro Equity** erwirtschaftete 2019 eine Rendite von +21,70% (Anteilsklasse B Thesaurierend) gegenüber seiner Benchmark, die eine positive Rendite von 26,11% erzielte. Im Laufe des Jahres war das Portfolio in den Bereichen Energie und Telekommunikation übergewichtet. Im Gegensatz dazu war es in den Bereichen Verbrauchsgüter und Rohstoffe untergewichtet. Dennoch wurde seit September die Allokation in Finanzwerte und zyklische Werte erhöht. Die Liquiditätszuteilung bewegte sich zwischen 3% und 9%, um die Marktvolatilität zu glätten. Sowohl die Allokation als auch die Aktienauswahl haben negativ und in ähnlicher Höhe zur unterdurchschnittlichen Wertentwicklung des Fonds beigetragen. Die Allokation steht hauptsächlich im Zusammenhang mit den Barmitteln. Bei der Aktienauswahl bestanden die Positionen, die einen negativen Beitrag leisteten, hauptsächlich aus Unternehmen, die von bestimmten Problemen betroffen waren (Nokia, Ipsen, Thales), aber auch aus untergewichteten Unternehmen, die sich sehr gut entwickelten (z.B. Adidas, ASML). Auf der positiven Seite standen vor allem Amundi, Spie und Veolia.

Der Teifonds **Euro Equity Controlled Volatility** erwirtschaftete 2019 eine Rendite von +21,97% (Anteilsklasse A Ausschüttend). Das Anlageziel des Teifonds ist die Erzielung einer aktienähnlichen Rendite mit einem vordefinierten Volatilitätsziel von 12,5%. Die Portfolio-Allokation zwischen risikoreichen Anlagen und nicht risikoreichen Komponenten ist regelbasiert. Liegt die ex-ante EWMA-Volatilität unter dem Ziel von 12,5%, erhöht die Strategie nach und nach ihr Aktienengagement. In Phasen mit einer ex-ante EWMA-Volatilität über dem Ziel reduziert die Strategie das Aktienengagement schrittweise (potenziell bis auf Null) und nimmt eine Neuzuteilung in Barmitteln/Geldmarktinstrumenten vor. In sektoraler Hinsicht war der Teifonds hauptsächlich in Unternehmen aus den Bereichen Finanzen und Energie investiert, während Rohstoffe und Kommunikationsdienstleistungen untergewichtet blieben. Auf geographischer Ebene wurden die Niederlande und Finnland gegenüber Frankreich und Spanien bevorzugt. Das Cash-Aktienportfolio hielt während des Referenzzzeitraums eine ex-ante Tracking Error Volatilität unter 2,0% in Bezug auf den Euro Stoxx 50 Index. Das Aktienengagement des Fonds schwankte während des Jahres zwischen 78% und 100%.

Der Teifonds **Euro Future Leaders** erwirtschaftete 2019 eine Rendite von +23,38% (Anteilsklasse A Thesaurierend) gegenüber seiner Benchmark, die eine positive Rendite von +27,34% aufwies. Im Jahr 2019 erholten sich die Aktien europäischer mittelständischer Unternehmen deutlich, hauptsächlich angetrieben von Wachstumsunternehmen, insbesondere Technologie- und Biotechnologieaktien. Während des gesamten Jahres lag der Schwerpunkt auf Investitionen in Unternehmen, die ein vernünftiges Wachstumspotenzial bieten und nicht allzu empfindlich auf den Konjunkturzyklus reagieren. Angesichts des starken Anstiegs an den Aktienmärkten wurde der Aktienbewertung besondere Aufmerksamkeit gewidmet. Im Jahr 2019 lag die relative Performance des Teifonds leicht unter der der Benchmark, was hauptsächlich auf eine Untergewichtung einiger teurer Technologieaktien zurückzuführen war. Die Strategie besteht darin, Unternehmen zu identifizieren und zu unterstützen, die in den kommenden Jahren ihre Führungsposition aufzubauen und stärken werden. Bevorzugt werden einerseits Unternehmen, die die sehr niedrigen Zinssätze nutzen, um ihre Entwicklung zu beschleunigen (Rubis, aktiv im Vertrieb und in der Lagerung von Erdölprodukten; Orpea und Korian – europäische Marktführer im Bereich der Pflegeleistungen; Icade (führendes Büroimmobilienunternehmen in Frankreich), Aroundtown (in Deutschland börsennotiert, mit einer klaren Strategie, die auf Wertschöpfungsmöglichkeiten abzielt) – sowie andererseits Unternehmen, die Wachstumsperspektiven zu einem vernünftigen Preis bieten (Gerresheimer – führend im Gesundheitswesen bei anspruchsvollen Verpackungsprodukten; Bureau Veritas – Prüfung, Inspektion und Zertifizierung; Grifols – Herstellung von Plasmaproteinen; Teleperformance – Unternehmensdienstleistungen).

Der Teifonds **European Equity Recovery** erwirtschaftete 2019 eine Rendite von +16,55% (Anteilsklasse A Ausschüttend). Das Portfolio setzt sich aus ca. 45 Aktien zusammen, die aus starker Überzeugung gehalten wurden (mit einem Potenzial zur Umstrukturierung und/oder Erholung ihrer Heimatmärkte). Die Strategie des Teifonds basiert auf einem langfristigen Investitionsansatz mit einem starken Fokus auf Südeuropa (Portugal, Spanien, Italien und Griechenland). Auf geographischer Ebene war der Teifonds im Jahresdurchschnitt in Spanien (27%), Italien (33%), Portugal (17%) und Griechenland (19%) investiert und verfügte im Durchschnitt über 4% Barmittel.

Der Teifonds **Global Equity** erwirtschaftete 2019 eine Rendite von +27,49% (Anteilsklasse A Thesaurierend) und lag damit unter seinem Referenzindex (+30,02%). Der Teifonds behielt während des Jahres 2019 ein diversifiziertes Engagement an den globalen Aktienmärkten der Industrieländer bei. Der Teifonds schloss 2019 im 2. Quartil seiner Morning Star-Kategorie. Das Aktienportfolio konzentrierte sich hauptsächlich auf die USA und an zweiter Stelle auf Europa (einschließlich Großbritannien). Ein geringeres Engagement in Japan, Kanada und Australien wurde ebenfalls beibehalten. Einige ETF-Positionen wurden taktisch hinzugefügt, um ein Engagement gegenüber einigen spezifischen Themen (z.B. Neigung zu geringer Volatilität) einzugehen. Aus geographischer Sicht orientierte sich der Teifonds eher an seiner Referenz-Benchmark, mit einer gewissen Präferenz gegenüber den USA. Während des Jahres wurden keine Investitionen in Hongkong getätigt. In sektoraler Hinsicht investierte der Teifonds überwiegend in den Finanzbereich und IT, gefolgt vom Gesundheitswesen und der Industrie. Im Hinblick auf die Industriezweige wurde eine leicht antizyklische und defensiv ausgerichtete Haltung eingenommen. Im Laufe des Jahres war das Portfolio fast vollständig investiert, wobei das Aktienengagement zwischen 95%

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

und 100% schwankte. Im Laufe des ersten Quartals wurde der über das übliche Maß hinausgehende Cash-Puffer (der aufgrund der Volatilität noch aus 2018 im Portfolio enthalten war) reduziert. Die Auswirkungen auf die Barmittel waren für die Performance in einem sehr positiven Jahr 2019 nicht günstig, aber die verbleibenden Barmittel und Mittelzuflüsse wurden ständig investiert, um das Beta des Fonds nahe 1 zu halten.

Der Teilfonds **SRI Ageing Population** erwirtschaftete 2019 eine Rendite von +29,02% (Anteilsklasse A Thesaurierend). Die Performance im Laufe des Jahres profitierte von dem Engagement in ethischen Investitionen in Unternehmen, die über die Anlagesäulen Gesundheitswesen, Altersvorsorge & Sparen und Verbraucher Produkte sowie Dienstleistungen anbieten, die an eine alternde Gesellschaft angepasst sind. Im Rahmen der Anlagesäulen wurde die Performance insbesondere durch die Beteiligungen an Roche, Philips, AstraZeneca und Korian im Gesundheitswesen, durch die Lebensversicherer und Vermögensverwalter (wie AXA, Amundi und Prudential) in der Säule Altersvorsorge & Sparen sowie durch die Bereiche Automatisierung, Sicherheit und Technologie (Schneider, Assa Abloy, Dassault Systemes) und angenehmes Altern (DSM, Symrise, Technogym) in der Säule Verbraucher unterstützt. Das Portfolio konzentriert sich eher auf weniger als 60 Portfoliolinien am Ende der Berichtsperiode und ist aufgrund seiner thematischen Natur auf bestimmte Branchen ausgerichtet, wie z.B. das Gesundheitswesen, sowohl durch Pharmakonzern als auch durch Anbieter von medizinischen Geräten und Dienstleistungen, Finanzwerte, hauptsächlich durch Lebensversicherungen und Vermögensverwalter, sowie Konsumgüterunternehmen, z.B. durch Reise-, Freizeit- und Kosmetikkonzern. Auf geographischer Ebene investierte der Teilfonds insbesondere in Frankreich, Großbritannien und Deutschland.

Der Teilfonds **SRI European Equity** erwirtschaftete 2019 eine Rendite von +26,00% (Anteilsklasse A Thesaurierend) und lag damit leicht unter seiner Benchmark (+26,05%). Die Portfoliobestände sind das Ergebnis der Anwendung unserer ESG-eigenen Methodik und unseres Anlageprozesses, der sich auf die Titelauswahl konzentriert und auf einem sektoranalytischen Ansatz basiert mit dem Ziel, Aktien mit robuster und wachsender Cashflow-Generierung zu bevorzugen. Die relative Performance profitierte von der Titelauswahl im Finanzsektor (Amundi, Anima, Julius Bär sowie das fehlende Engagement in HSBC, die ethische Investitionen nicht erfüllt), in der Rohstoffbranche (SIG Combibloc, Symrise sowie das fehlende Engagement in Glencore, die ethische Investitionen nicht erfüllt) und im Energiesektor (Neste, OMV, Galp), doch wurde dies durch die negativen Auswirkungen der Gebühren und durch die relativ nachteilige Wirkung des Cash-Bestandes (im Durchschnitt bei rund 5%) aufgewogen. Am Ende des Jahres war der Teilfonds vor allem in den Bereichen Rohstoffe und Gesundheitswesen übergewichtet, während er in den Bereichen Basiskonsumgüter und Kommunikationsdienstleistungen untergewichtet war. Auf geographischer Ebene ist das Portfolio hauptsächlich in Frankreich übergewichtet und in der Schweiz und in Großbritannien untergewichtet.

## Anleihe / Debt Teilfonds

Der Teilfonds **Central & Eastern European Bond** erwirtschaftete 2019 eine Rendite von +2,43% (Anteilsklasse A Ausschüttend). Der Teilfonds, der sich auf mittel- und osteuropäische Staaten (MOES) konzentriert, besteht hauptsächlich aus Staatsanleihen in lokaler Währung (Polen, Tschechische Republik, Ungarn und Rumänien). Der Teilfonds trägt sowohl das Fremdwährungsrisiko (FX) als auch das Laufzeitrisiko. Im Jahr 2019 setzte sich der Rückgang des Wachstums in der WWU und in den USA fort. Die Sorgen um einen No-Deal-Brexit, der Handelskrieg zwischen den USA und China und die italienische Politik führten weltweit zu einer Verschlechterung der Stimmung im Unternehmenssektor. Die großen Zentralbanken reagierten auf diese Entwicklung mit einer deutlichen Lockerung ihrer Geldpolitik. Das Wachstum in der MOES-Region blieb robust, angetrieben von einer starken Binnennachfrage und gesunden Arbeitsmärkten. Das freundliche externe Finanzumfeld ermöglichte es den Zentralbanken in Mittel- und Osteuropa, ihre Geldpolitik nicht zu straffen. Die Renditen gingen zurück, was die Performance des Teilfonds begünstigte. Der Umfang des Teilfonds hat sich mehr als verdoppelt (von EUR 400 Millionen auf EUR 870 Millionen), die eingehenden Mittel wurden hauptsächlich in die nicht auf EUR lautenden MOES-Währungsanleihen investiert, da man davon ausgeht, dass die Bewertungen der WWU-Staatsanleihen aufgrund der Ankäufe auf Anleihen der EZB unter Druck geraten sind. Der Teilfonds wird seine Strategie fortsetzen, um von der Konvergenz der MOES durch die Aufwertung der Währungen und einen höheren Ertrag der lokalen Staatsanleihen zu profitieren.

Der Teilfonds **Convertible Bond** erwirtschaftete 2019 eine Rendite von +7,94% (Anteilsklasse A Ausschüttend). Im Vergleich zum Vorjahr hatte der Teilfonds eine aggressivere Positionierung, um von den günstigen Bedingungen an den Aktien- und Kreditmärkten zu profitieren. Das Delta des Fonds (Aktiensensitivität) bewegte sich im Laufe des Jahres im Bereich von 35%-25%. Die Aktiensensitivität wurde aktiv verwaltet, um die Konvexität des Produkts zu optimieren. Der Teilfonds wurde in Bezug auf die Branchen- und Länderallokation mit durchschnittlich 60 Positionen weiterhin diversifiziert. Die wichtigsten Engagements nach Ländern waren Deutschland und Frankreich, während die am stärksten vertretenen Branchen Industrieunternehmen, Kommunikationsdienstleistungen und Immobilien waren. Der Bereich der auf Nicht-Euro lautenden Wertpapiere (hauptsächlich USD, CHF und GBP) lag zwischen 20% und 30%.

Der Teilfonds **Euro Bond** erwirtschaftete 2019 eine Rendite von +6,47% (Anteilsklasse A Thesaurierend) und lag damit leicht unter seiner Benchmark (+6,94%). Während des Jahres war die Portfoliolaufzeit niedriger als die Laufzeit der Benchmark. Im Einzelnen wurde die Laufzeit im ersten Halbjahr zwischen 4 und 5,3 Jahren gesteuert; im Sommer wurde die Laufzeit erhöht und in der zweiten Jahreshälfte zwischen 5,0 und 8,6 Jahren gesteuert. Die durchschnittliche Laufzeit der Benchmark betrug rund 8,2 Jahre. Das Portfolio untergewichtete die Zinssätze aller Kernländer der Eurozone, insbesondere die kurz- bis mittelfristigen Laufzeiten, die negative Renditen boten. Das Portfolio übergewichtete während des Jahres die Peripherieländer (Italien, Spanien und Portugal). Das Engagement in italienische Staatsanleihen war neutral – von Februar bis Mai aufgrund des politischen Risikos im Zusammenhang mit den Ende Mai abgehaltenen Europawahlen untergewichtet. Ab diesem Zeitpunkt begann sich der Renditeabstand gegenüber Deutschland deutlich zu verengen, und das Engagement in italienische Anleihen wurde auf eine Übergewichtung umgestellt. Diese Positionierung wurde bis zum Jahresende beibehalten. Die einzige Ausnahme war der Monat August, als die italienische Regierung wechselte. Das Portfolio war ebenfalls in inflationsgebundene Anleihen investiert und hatte kein Kreditengagement. Es verwendete Futures auf Zinssätze zu Absicherungszwecken oder zur Steuerung des Zinsrisikos.

Der Teilfonds **Euro Bond 1-3 Years** erwirtschaftete 2019 eine Rendite von +2,09% (Anteilsklasse A Thesaurierend) und übertraf damit seine Benchmark um 1,75%. Während des Jahres war die Portfoliolaufzeit niedriger als die Laufzeit der Benchmark. Im Einzelnen wurde die Laufzeit im ersten Halbjahr zwischen 1,0 und 1,7 Jahren gesteuert; im Sommer wurde die Laufzeit erhöht und in der zweiten Jahreshälfte zwischen 1,2 und 2,2 Jahren gesteuert. Die durchschnittliche Laufzeit der Benchmark betrug rund 1,9 Jahre. Das Portfolio untergewichtete die Zinssätze aller Kernländer der Eurozone, insbesondere die kurz- bis mittelfristigen Laufzeiten, die negative Renditen boten. Das Portfolio übergewichtete während des Jahres die Peripherieländer (Italien, Spanien und Portugal). Das Engagement in italienische Staatsanleihen war neutral – von Februar bis Mai aufgrund des politischen Risikos im Zusammenhang mit den Ende Mai abgehaltenen Europawahlen untergewichtet. Ab diesem Zeitpunkt begann sich der Renditeabstand gegenüber Deutschland deutlich zu verengen, und das Engagement in italienische Anleihen wurde auf eine Übergewichtung umgestellt. Diese Positionierung wurde bis zum Jahresende beibehalten. Die einzige Ausnahme war der Monat August, als die italienische Regierung wechselte. Das Portfolio war ebenfalls in inflationsgebundene Anleihen investiert und hatte kein Kreditengagement. Es verwendete Futures auf Zinssätze zu Absicherungszwecken oder zur Steuerung des Zinsrisikos.

Der Teilfonds **Euro Bond 3-5 Years** erwirtschaftete 2019 eine Rendite von +3,48% (Anteilsklasse B Thesaurierend) und übertraf damit seine Benchmark um 1,52%. Während des Jahres war die Portfoliolaufzeit niedriger als die Laufzeit der Benchmark. Im Einzelnen wurde die Laufzeit im ersten Halbjahr zwischen 1,6 und 3,3 Jahren gesteuert; im Sommer wurde die Laufzeit erhöht und in der zweiten Jahreshälfte zwischen 2,6 und 4,2 Jahren gesteuert. Die durchschnittliche Laufzeit der Benchmark betrug rund 3,8 Jahre. Das Portfolio untergewichtete die Zinssätze aller Kernländer der Eurozone, insbesondere die kurz- bis mittelfristigen Laufzeiten, die negative Renditen boten. Das Portfolio übergewichtete während des Jahres die Peripherieländer (Italien, Spanien und Portugal). Das Engagement in italienische Staatsanleihen war neutral – von Februar bis Mai aufgrund des politischen Risikos im Zusammenhang mit den Ende Mai abgehaltenen Europawahlen untergewichtet. Ab diesem Zeitpunkt begann sich der Renditeabstand gegenüber Deutschland deutlich zu verengen, und das Engagement in italienische Anleihen wurde auf eine Übergewichtung umgestellt. Diese Positionierung wurde bis zum Jahresende beibehalten. Die einzige Ausnahme war der Monat August, als die italienische Regierung wechselte. Das Portfolio war ebenfalls in inflationsgebundene Anleihen investiert und hatte kein Kreditengagement. Es verwendete Futures auf Zinssätze zu Absicherungszwecken oder zur Steuerung des Zinsrisikos.

Der Teilfonds **Euro Corporate Bond** erwirtschaftete 2019 eine Rendite von +7,38% (Anteilsklasse A Thesaurierend), +1,14% über seiner Benchmark. Nach dem negativen Jahresendergebnis 2018 beschloss der Portfoliomanager, offen für alle wichtigen Ideen zu bleiben, nämlich eine langfristige Risikozuordnung auf mit einem hohen Beta ausgestattete vorrangige Nicht-Finanztitel, eine Überallokation auf hybride Unternehmensanleihen und nachrangige Banken und Versicherungen. Der Teilfonds hatte auch eine geringfügige Allokation auf Bank At1 (Additional-Tier-1). Stattdessen kumulierte der Portfoliomanager im Laufe des Jahres 2018 und im ersten Monat des Jahres 2019 einige interessante Legacy-T1-Anleihen mit solidem Optionswert und zu Discountpreisen (konvexes Profil). Einige dieser Optionen kosteten 2019 viel Geld oder wurden in einem sehr negativen Zinsumfeld als variabel verzinsliche Anleihen neu bewertet. Die Primärströme wurden verwendet, um den Emittenten, die aus grundlegender Perspektive als geeignet und stark angesehen wurden, einige angestrebte neue Positionen hinzuzufügen. Es wurde auch eine geringe Zuweisung an BB-Anleihen vorgenommen (weniger als 10%), insbesondere an nachrangige Anleihen von vollwertigen Investment Grade-Emittenten, die recht gut abschnitten. Auf geographischer Ebene nahm der Portfoliomanager korrekterweise eine Übergewichtung in Großbritannien und den USA vor, es gelang ihm jedoch nicht, ein wesentliches Engagement in italienischen Unternehmen zu erhalten, die sich stark erholten. Es wurde häufig von Kreditderivaten, insbesondere von ITRX-Indizes, Gebrauch gemacht. Zu den positivsten Geschäften gehörten eine Dekompression zwischen X-Over und Main und andere ungedeckte Short-Positionen auf X-Over. Vielmehr konnte der Portfoliomanager nicht von einigen ausgewählten Single-Name-Short-Positionen profitieren, die er insbesondere im Rohstoffsektor umzusetzen versuchte. Im Hinblick auf die Laufzeit wurde der Teilfonds in den ersten drei Quartalen insgesamt mit einer Tendenz zu kurzen Laufzeiten gesteuert (negativer Beitrag zur Performance), behielt jedoch eine Überallokation der langfristigen Laufzeit bei, was die Wirkung der Beibehaltung einer kurzen durchschnittlichen Laufzeit abschwächte. Der Portfoliomanager glich die Laufzeit und die wesentliche Laufzeit im vierten Quartal aus.

Der Teilfonds **Euro Corporate Short Term Bond** erwirtschaftete 2019 eine Rendite von +1,90% (Anteilsklasse A Thesaurierend), +56 Basispunkte über seiner Benchmark. Nach dem negativen Jahresendergebnis 2018 beschloss der Portfoliomanager, offen für alle wichtigen Ideen zu bleiben, nämlich eine langfristige Risikozuordnung auf mit einem hohen Beta ausgestattete vorrangige Nicht-Finanztitel, eine Überallokation auf hybride Unternehmensanleihen und nachrangige Banken und Versicherungen. Der Portfoliomanager kumulierte im Laufe des Jahres 2018 und im ersten Monat des Jahres 2019 einige interessante Legacy-T1-Anleihen mit solidem Optionswert und zu Discountpreisen (konvexes Profil). Einige dieser Optionen kosteten 2019 viel Geld oder wurden in einem sehr negativen Zinsumfeld als variabel verzinsliche Anleihen neu bewertet. Die Aktivität auf dem Primärmarkt war recht gedämpft, da Neuemittenten es vorzogen, langfristige Laufzeiten statt des 1-3-Jahres-Bereichs anzustreben. Die Hochzinskomponente zur Erweiterung des Portfolios um positiv ertragreiche Anlagen wurde geringfügig erhöht, wobei jedoch immer ausgewählte BB-Anleihen im Mittelpunkt standen. Die Zinslaufzeit wurde fast das ganze Jahr über negativ gegenüber der Benchmark gehalten. Dies trug negativ zur relativen Performance bei, wurde aber am Jahresende ausgeglichen.

Der Teilfonds **Euro Covered Bond** erwirtschaftete 2019 eine Rendite von +1,59% (Anteilsklasse B Thesaurierend) und lag damit unter der Benchmark (+2,78%). Die Laufzeit des Teilfonds wurde unter der jeweiligen Benchmark gehalten, eine Untergewichtung der Laufzeit gegenüber der Benchmark zum 31.12.2019 (3,6 Jahre gegenüber der Benchmark von 4,8 Jahren) und einer Laufzeit gegenüber der Benchmark zum 31.12.2018 (4,1 Jahre gegenüber der Benchmark von 4,6 Jahren). Hinsichtlich der geografischen Positionierung behielt der Teilfonds eine konstante Übergewichtung der europäischen Peripherieländer, nämlich Spanien und Italien an zweiter Stelle, bei. Auch in Belgien behielt der Teilfonds eine Übergewichtung bei. Gleichzeitig hielt er eine Untergewichtung in den europäischen Kernländern, insbesondere in Frankreich, Deutschland und den Niederlanden. Der größte Teil des Engagements entfiel auf gedeckte Schuldverschreibungen. Der Teilfonds hat jedoch zusätzlich eine taktische Position in italienischen Staatsanleihen (um von der entsprechenden Renditekomponente zu profitieren) sowie in ETFs auf gedeckte Schuldverschreibungen (um von der Diversifizierungskomponente zu profitieren) aufgebaut.

Der Teifonds **Euro Green & Sustainable Bond** wurde am 16. Dezember 2019 aufgelegt und erwirtschaftete für den Zeitraum eine Rendite von -0,90% (Anteilsklasse A Ausschüttend). Das Portfolio wurde ab Mitte Dezember 2019 umgesetzt. Der Teifonds konnte recht schnell voll investiert werden, da liquide Instrumente, sowohl Staats- als auch Unternehmensanleihen, angestrebt wurden. Die anfängliche Vermögensallokation sieht staatliche und supranationale Unternehmen bei 43%, während Kredite bei 55% liegen, der Rest besteht aus Barmitteln. Alle erworbenen Wertpapiere werden als grüne Anleihen klassifiziert. Darüber hinaus hatte der Teifonds anfänglich eine neutrale Laufzeit im Vergleich zur Benchmark (+0,29 Jahre), einen höheren Spread nach Anpassung der Portfolio-Option (6 Basispunkte) und eine Rendite bis Laufzeitende von etwa 0,40%.

Der Teifonds **Euro Short Term Bond** erwirtschaftete 2019 eine Rendite von +1,08% (Anteilsklasse A Thesaurierend) und übertraf damit seine Benchmark um 1,35%. Während des Jahres wurde die Portfoliolaufzeit zwischen 0,1 und 0,8 Jahren gesteuert. Es wurde hauptsächlich in italienische Anleihen mit kurz- bis mittelfristigen Laufzeiten (bis zu 3 Jahren) investiert. Das Portfolio wurde auch in anderen Peripherieländern (Spanien und Portugal) angelegt. Das Engagement in italienische Staatsanleihen war von Februar bis Mai aufgrund des politischen Risikos im Zusammenhang mit den Ende Mai abgehaltenen Europawahlen relativ gering. Ab diesem Zeitpunkt, als die italienischen Short-Zinsen zu sinken begannen, wurde das Engagement in italienischen Anleihen auf eine Übergewichtung umgestellt. Diese Positionierung wurde bis zum Jahresende beibehalten. Die einzige Ausnahme war der Monat August, als die italienische Regierung wechselte. Das Portfolio war ebenfalls in inflationsgebundene Anleihen investiert und hatte kein Kreditengagement. Es verwendete Futures auf Zinssätze zu Absicherungszwecken oder zur Steuerung des Zinsrisikos.

Der Teifonds **Total Return Euro High Yield** erwirtschaftete 2019 eine Rendite von +2,97% (Anteilsklasse A Thesaurierend). Das Portfolio konzentrierte sich auf zwei Ebenen des aktiven Managements. Bei der Auswahl der Anleihen wurde ein Bottom-up-Ansatz angewandt, wobei Emittenten mit spezifischen Faktoren auf mittlere Sicht sowohl technisch als auch fundamental bevorzugt wurden. Während sich die Kernstrategie weiterhin auf Hochzinsanleihen in europäischen Währungen konzentrierte, investierte der Teifonds opportunistisch in Nachbarmärkte wie US-Hochzinsanleihen und Schwellenmärkte in harten Währungen. Die Laufzeit hielt sich angesichts der hohen Abhängigkeit von Anleihen mit eingebetteten kurzfristigen Kaufoptionen eher in Grenzen. Die Portfolio-Rotation wurde in einem stetigen Tempo und entsprechend den vorherrschenden Liquiditätsbedingungen auf dem Sekundärmarkt durchgeführt. Da sich die kurzfristigen Zinssätze im negativen Bereich befanden, wurde ein besonderer Schwerpunkt auf die Minimierung der Opportunitätskosten für das Halten von Barmitteln gelegt. Aus einer Top-Down-Perspektive wurde das Portfolio aus ausschließlich langfristigen Anleihen durch verschiedene nicht kapitalgedeckte Strategien ergänzt. Bei den Single-Name-CDS bestand das Ziel darin, Unternehmen, die mit dem globalen Wachstumszyklus verbunden sind, ausfindig zu machen und sich als natürliche Absicherung für Handelsspannungen nach unten zu exponieren. CDS-Indizes und -Optionen wurden alternativ als direktionale Trades oder Carry-Strategien eingesetzt. Andere Proxy-Hedges mit hoher Rendite wurden eingesetzt, um das Risikobudget des Portfolios aktiv zu verwalten und die Volatilität unter Kontrolle zu halten.

### Absolute Return Teifonds

Der Teifonds **Absolute Return Credit Strategies** erwirtschaftete 2019 eine Rendite von +4,68% (Anteilsklasse A Ausschüttend). Die Anleger werden 2019 als eines der besten Jahre der Geschichte in Erinnerung behalten, mitunter weil es mit sehr unsicheren Aussichten und mit Finanzmärkten begann, die Ende 2018 sehr anfällig waren. Die Verringerung der Spreads bei Unternehmens- und Hochzinsanleihen war auf jeden Fall stärker als die Bewegungen bei Staatsanleihen im Allgemeinen. Dies führte zu einer erheblichen Überrendite bei Unternehmensanleihen (über 5% der Überrendite bei Euro-Krediten mit Investment-Grade-Rating und über 11% Überrendite bei Euro-Hochzinsanleihen). Bei eingehenderer Betrachtung trug der Portfoliomanager zu einer Überrendite bei hybriden Unternehmensanleihen und nachrangigen Finanztiteln bei, während innerhalb des vorrangigen Bereichs Anleihen mit BBB-Rating besser abschnitten als Einzelanleihen mit A-Rating und besser bewertete Emittenten. Nach dem negativen Jahresendergebnis 2018 beschloss der Portfoliomanager, offen für alle wichtigen Ideen zu bleiben, nämlich eine langfristige Risikozuordnung auf mit einem hohen Beta ausgestattete vorrangige Nicht-Finanztitel, eine Überallokation auf hybride Unternehmensanleihen und nachrangige Banken und Versicherungen. Der Portfoliomanager hat das Portfolio aktiv verändert und Kredite an US-Treasuries aufgenommen, um die Vorteile der in diesem Segment eingetretenen Markterholung voll auszunutzen. Auch italienische Investitionen wurden aktiv gehandelt, wobei ein Großteil der Markterholung in Form von Spreads aufgefangen wurde. Der Anteil der Hochzinsanleihen wurde überwiegend unter Verwendung von CDS auf Einzelnamen gesteuert, wobei Geschäfte auf dynamischer Basis, Relative-Value-Geschäfte zwischen verschiedenen Emittenten oder Kapitalstruktur-Geschäfte umgesetzt wurden. Die Laufzeit wurde immer nahe bei 2-3 Jahren gehalten, um die Ex-ante-Volatilität zu begrenzen. Dies war jedoch unter dem Gesichtspunkt der Gesamtrendite keine erfolgreiche Strategie. Der Portfoliomanager war des Weiteren sehr aktiv bei der Steuerung des Nettoengagements in globalen Währungen, wobei die wichtigsten Ideen in Bezug auf JPY, Währungen aus Schwellenländern und GBP umgesetzt wurden, während die Short-Positionen in USD negativ zur Performance beitrugen.

Der Teifonds **Absolute Return Multi Strategies** erwirtschaftete 2019 eine Rendite von +6,00% (Anteilsklasse A Thesaurierend). Das Portfolio wurde durch eine aktive taktische Vermögensallokation und mit einem niedrigen Volatitätsziel (<3%) verwaltet. Im Laufe des Jahres zeigte die Vermögensallokation im ersten Quartal eine risikofreudliche Haltung, die nach und nach, vor allem in der zweiten Jahreshälfte, reduziert wurde, um die gute Performance des Portfolios zu erhalten. Auf der Seite der festverzinslichen Wertpapiere deutete die Anlagetätigkeit auf ein diversifiziertes Portfolio hin, um die Renditequellen zu erweitern, ohne die Volatilität zu erhöhen, und um weniger abhängig von den traditionellen Märkten zu sein (Kernrate, EU-Peripherie, US-Treasuries, usw.). Diese Aktivität führte zu einem steigenden Anteil an Staatsanleihen aus Schwellenländern (bis zu 25% des gesamten Portfolios), wobei Namen in harten Währungen bevorzugt, aber auch in Wertpapiere in Landeswährung investiert wurden. Die Anleiheauswahl basierte sowohl auf quantitativen Modellen als auch auf der Makroanalyse, um Länder mit einer deutlichen Diskrepanz zwischen Fundamentaldaten und Marktpreisen zu identifizieren. Investitionen auf der Kreditseite wurden hauptsächlich durch Derivate getätigt. Die Overlay-Aktivität, sowohl Futures als auch Optionen, hatte zum Ziel, die Portfoliorendite zu erhöhen und relative Handelsgeschäfte durchzuführen. Auf der Aktienseite beruhte das Portfolio auf zwei Hauptkomponenten: dem Kernportfolio und dem Meinungsportfolio. 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

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

quantitatives Multifaktormodell verwendet. Das Meinungsportfolio basierte auf einer gemischten Top-down-/Bottom-up-Analyse, wobei überzeugende Aktien ausgewählt wurden: Makroüberlegungen konzentrierten sich auf die Branchenauswahl, während innerhalb der ausgewählten Branchen einzelne Aktien aus einem Bottom-up-Screening hervorgingen. Die geographische und sektorspezifische Allokation wurde auch durch Derivate umgesetzt. Die taktische Vermögensallokation des Portfolios wurde auf monatlicher Basis im Anschluss an den Investitionsausschuss sowohl durch Barmittel als auch durch Derivate umgesetzt und ständig überwacht.

### *Multi-Asset Teifonds*

Der Teifonds **Global Multi Asset Income** erwirtschaftete 2019 eine Rendite von +9,45% (Anteilkasse A Ausschüttend). Die zentralen Anlagethemen blieben während des Jahres konstant. Der Teifonds profitierte von seiner flexiblen Vermögensallokation, um zwischen geografischen Regionen zu navigieren und von risikobehafteten Umgebungen zu profitieren. Insgesamt behielt der Teifonds eine Übergewichtung in risikoreichen Anlageklassen bei. Im Jahr 2019 waren die durchschnittlichen Gewichtungen nach Anlageklassen wie folgt: 1) Erhebliche Untergewichtung in Staatsanleihen (durchschnittlich -6%), 2) Im Kreditbereich waren Unternehmensanleihen fast im gesteckten Rahmen und Hochzinsanleihen untergewichtet (-5% im Jahresverlauf), C) Übergewichtung in Aktien (durchschnittlich +6%). Die Allokation in Staatsanleihen änderte sich im Laufe des Jahres. Der Teifonds begann das Jahr mit einer Übergewichtung in dieser Anlageklasse (+5%), sie wurde im Laufe des Jahres 2019 verringert, um das Jahr untergewichtet zu beenden (-7%), da andere Anlageklassen höhere Chancen aufwiesen. Der Hauptgrund für diesen Schritt war eine Kehrtwende bei den Notenbanken, die die Rendite auf ein niedrigeres Niveau drückten. Sie boten geringere Erträge und weniger risikoreiche Anlageklassen. Was den Kreditbereich betrifft, stieg die Allokation in Unternehmensanleihen während der ersten Monatshälfte (von 6% auf 13%) und ging dann zum Jahresende auf 8% zurück. Das begrenzte Aufwärtspotenzial für diese Anlageklasse während der letzten Phase des Wirtschaftszyklus drängte dazu, eine niedrige Allokation in dieser Anlageklasse beizubehalten. Im Bereich der Hochzinsanleihen nahm das Engagement im Laufe des Jahres zu (von 17% auf 28%), da das Risikoumfeld und die Suche nach Rendite das Risiko-Rendite-Profil dieser Anlageklasse erhöhten. Bei Aktien blieb das Engagement während des Jahres hoch. Im Laufe des Jahres kam es zu einer geografischen Neuauflistung. Das Engagement in Europa wurde verringert und das Engagement in den USA erhöht, da das Wachstum in diesem Teil der Welt robuster ist. Aufgrund des potentiellen Handelskrieges zwischen den USA und China wurde die Allokation zugunsten der Schwellenländer im Laufe des Jahres verringert. Ganz am Ende des Jahres wurde sie auf ein höheres Niveau umgeschichtet. Im Laufe des Jahres wurden einige optionale Strategien oder einige Futures mit niedrigerem Beta umgesetzt, um die Rendite im Falle eines volatileren Umfelds zu schützen, von einem risikoreichen Umfeld zu profitieren und das Verlustrisiko zu senken. Der Aktienkorridor trieb die Rendite 2019 an. Der Teifonds profitierte während des gesamten Jahres von einem risikoreichen Umfeld, das durch die gemäßigten Töne der wichtigsten Zentralbanken ermöglicht wurde. Die Übergewichtung in dieser Anlageklasse wirkte sich gewinnbringend auf die Jahresperformance des Fonds aus. Aus dem gleichen Grund profitierte der Fonds auch von den anderen risikoreichen Anlagen (High Yield) sowohl in den USA als auch in Europa. Die Schwellenländeranleihen trugen ebenfalls in geringerem Maße zu der Rendite bei. Im Hinblick auf Staatsanleihen profitierte der Fonds vom weltweiten Renditerückgang und trugen somit zu der Rendite bei. Auf geografischer Ebene verzeichnete das Engagement in den USA die höchste Performance-Attribution, gefolgt vom Engagement in Kern- und Peripherieländern. Die britischen und kanadischen Wertpapiere trugen ebenfalls zu der Rendite bei, jedoch in geringerem Maße. Trotz eines begrenzten Engagements im Bereich der Unternehmensanleihen hatte dieser 2019 einen positiven Einfluss in Bezug auf die Performance-Attribution. Um die Rendite des Fonds zu schützen und von Marktchancen zu profitieren, hielt der Fonds einige Positionen aus opportunistischen Gründen, was ebenfalls zu der Rendite 2019 beitrug. Einige Futures auf Dividenden wurden auf verschiedene Laufzeiten und in verschiedenen geografischen Regionen eingeführt, um die Rendite des Fonds zu steigern und gleichzeitig das Beta zu senken. Zur Sicherung wurden im Laufe des Jahres einige optionale Positionen (Put-Spread) eingeführt, die zu flachen Renditen führten. Die Reduzierung der Barmittel trug ebenfalls zur Steigerung der Renditen bei.

### *Generali-Gruppe vorbehaltene Teifonds*

Der Teifonds **Global Income Opportunities** erwirtschaftete 2019 eine Rendite von +7,50% (Anteilkasse A Ausschüttend). Das Portfolio bestand aus Unternehmens- und Hochzinsanleihen in USD, EUR und GBP, die von Unternehmen in Industrie- und Schwellenländern ausgegeben wurden. Neben Unternehmensemittlern enthielt das Portfolio auch auf USD lautende besicherte Darlehensverpflichtungen (Collateralized Loan Obligations, CLOs). Ziel des Portfolios war es, eine attraktive Rendite zu erwirtschaften, die in erster Linie von den Erträgen abhängt. Angesichts der relativen Natur des Portfolios, das keine Beschränkungen oder Benchmarks enthält, wurde die Wertpapierauswahl durch relative Bewertungsvergleiche innerhalb der zulässigen Anlagemöglichkeiten bestimmt. Auf geografischer Ebene war der Teifonds besonders in den Vereinigten Staaten, den Niederlanden, Großbritannien und Deutschland investiert.

Der Teifonds **Income Partners Asian Debt Fund** erwirtschaftete 2019 eine Rendite von +8,11% (Anteilkasse A Ausschüttend). Das Portfolio war darauf ausgerichtet, von der Erholung der asiatischen Kreditmärkte inmitten einer unterstützenden Zentralbankpolitik zu profitieren. Der Teifonds profitierte insbesondere von der Erholung des chinesischen Immobiliensektors. Es wurden Gelegenheiten genutzt, um das Engagement in schwächeren Krediten zu reduzieren und auf dem Primärmarkt aktiv zu sein. Auf geografischer Ebene blieb China mit rund 50% die größte Gewichtung, gefolgt von Indien und Indonesien mit 9% bzw. 8%. Ein durchschnittliches Rating von BBB- wurde beibehalten und die Laufzeit mit 3,3 Jahren zum Jahresende relativ kurz gehalten.

## Performancetabelle

### Performance 2019

	Nettoverm. in 31.12.2019	Nettoverm. in 31.12.2018	Performance (%)
<b>Central &amp; Eastern European Equity A Thesaurierende</b>	286,05	266,27	7,43
MSCI EFM Selected Countries Special Weighted - Net Total Return Index, angepasst inklusive Bulgarien, Kroatien, Tschechischen Republik, Ungarn, Litauen, Polen, Rumänien, Serbien, Slovenien und Türkei, gewichtet gemäß der Methodik des MSCI 10-40 Index.			7,26
<b>Euro Equity B Thesaurierende</b>	121,49	99,82	21,70
Euro Stoxx Net Return Index			26,11
<b>Euro Equity Controlled Volatility A Ausschüttend (*)</b>	121,17	102,04	21,97
<b>Euro Future Leaders A Thesaurierende</b>	123,25	99,90	23,38
MSCI EMU SMID Cap - Net Index			27,34
<b>European Equity Recovery A Ausschüttend (*)</b>	107,47	94,91	16,55
<b>Global Equity A Thesaurierende</b>	119,08	93,40	27,49
MSCI World - Net Total Return Index			30,02
<b>SRI Ageing Population A Thesaurierende</b>	143,46	111,19	29,02
<b>SRI European Equity A Thesaurierende</b>	183,39	145,55	26,00
MSCI Europe - Net Total Return Index			26,05
<b>Central &amp; Eastern European Bond A Ausschüttend (*)</b>	99,86	100,10	2,43
BofA Merrill Lynch Eastern Europe Government ex Russia Index			5,25
<b>Convertible Bond A Ausschüttend (*)</b>	123,98	115,13	7,94
<b>Euro Bond A Thesaurierende</b>	159,10	149,42	6,47
J.P. Morgan EMU Index			6,94
<b>Euro Bond 1-3 Years A Thesaurierende</b>	103,91	101,78	2,09
J.P. Morgan EMU 1-3 Years Index			0,34
<b>Euro Bond 3-5 Years B Thesaurierende</b>	153,51	148,35	3,48
J.P. Morgan EMU 3-5 Years Index			1,96
<b>Euro Corporate Bond A Thesaurierende</b>	223,28	207,94	7,38
Barclays Capital Euro Corporate Index			6,24
<b>Euro Corporate Short Term Bond A Thesaurierende</b>	124,96	122,63	1,90
Barclays Capital Euro Corporate 1-3 Year Index			1,34
<b>Euro Covered Bond B Thesaurierende</b>	130,22	128,19	1,59
Markit iBoxx EUR Covered Bond Index			2,78
<b>Euro Green &amp; Sustainable Bond A Ausschüttend (*)</b>	99,10	0,00	(0,90)
Bloomberg MSCI Barclays Euro Green Bond Index			(0,71)
<b>Euro Short Term Bond A Thesaurierende</b>	137,12	135,65	1,08
Eonia Capitalization Index Capital 5 Day			(0,27)
<b>Total Return Euro High Yield A Thesaurierende</b>	102,52	99,57	2,97
<b>Absolute Return Credit Strategies A Ausschüttend (*)</b>	87,70	86,35	4,68
<b>Absolute Return Multi Strategies A Thesaurierende</b>	132,08	124,60	6,00
<b>Global Multi Asset Income A Ausschüttend (*)</b>	95,88	91,14	9,45
<b>Global Income Opportunities A Ausschüttend (*)</b>	99,22	95,92	7,50
<b>Income Partners Asian Debt Fund A Ausschüttend (*)</b>	97,52	92,68	8,11

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

# Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé

An die Anteilinhaber der  
GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des GENERALI INVESTMENTS SICAV (die „SICAV“) und für jeden seiner Teifonds geprüft, – bestehend aus der Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, 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 Prüfungs nachweise 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 durchgeföhrten 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 Prüfungs nachweise, 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 Kontrollsystern, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystens 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 Prüfungs nachweise, 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 Prüfungs nachweise. 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 Kontrollsystern, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Bernard Lhoest

# Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2019

	Erläut.	Konsolidiert EUR	Central & Eastern European Equity EUR	Euro Equity EUR	Euro Equity Controlled Volatility EUR	Euro Future Leaders EUR
<b>Aktiva</b>		<b>9.178.396.901,94</b>	<b>185.908.526,31</b>	<b>52.138.335,54</b>	<b>786.560.129,14</b>	<b>328.091.562,55</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert		8.407.278.141,84	184.394.076,16	49.725.455,33	746.816.745,31	313.681.496,45
<i>Einstandspreis</i>		8.045.032.963,27	183.939.957,73	46.350.606,03	679.281.868,33	291.211.042,50
<i>Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) auf das Anlagevermögen</i>		362.245.178,57	454.118,43	3.374.849,30	67.534.876,98	22.470.453,95
Gekauft Optionen zum Marktwert	12	810.849,66	-	-	-	-
<i>Zu den Anschaffungskosten gekaupte Optionen</i>		1.054.592,05	-	-	-	-
Bareinlagen bei Banken und Barmittel		702.809.527,71	1.325.714,43	2.389.871,80	39.719.871,83	14.393.582,64
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen		46.673,38	-	-	-	-
Zinsforderungen		54.734.359,04	2.679,40	2.032,85	23.512,00	16.483,46
Forderungen aus Broker		831.117,25	145.075,33	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		3.858.172,69	40.980,99	20.975,56	-	-
Forderungen aus Dividenden		312.713,67	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	10	2.358.612,29	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	9	5.206.208,26	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapgeschäften	11	146.526,15	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		4.000,00	-	-	-	-
<b>Passiva</b>		<b>32.376.836,82</b>	<b>362.080,41</b>	<b>623.726,01</b>	<b>1.565.719,69</b>	<b>697.761,75</b>
Leerverkauf von Optionen zu Marktpreise	12	37.324,95	-	-	-	-
<i>Leerverkauf von Optionen zu Einstandspreise</i>		133.574,17	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten		96.211,63	-	-	-	-
Zins und Dividendenverbindlichkeiten		2.299.547,08	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Broker		2.490.779,62	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		2.773.984,74	18.580,99	474.443,87	-	56.697,17
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	10	1.107.376,85	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	9	479.963,74	-	-	166.620,00	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapgeschäften	11	10.486.858,93	-	-	-	-
Verwaltungsvergütung	5	10.714.232,75	306.260,76	137.161,77	1.214.217,90	567.541,46
Verwahrstelle und Verwaltung	6	1.427.644,52	29.182,33	8.120,39	148.037,82	58.070,37
Sonstige Verbindlichkeiten		462.912,01	8.056,33	3.999,98	36.843,97	15.452,75
<b>Nettovermögen</b>		<b>9.146.020.065,12</b>	<b>185.546.445,90</b>	<b>51.514.809,53</b>	<b>784.994.409,45</b>	<b>327.393.800,80</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2019

		European Equity Recovery	Global Equity	SRI Ageing Population	SRI European Equity	Central & Eastern European Bond
	Erläut.	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>		<b>258.955.495,89</b>	<b>176.482.853,84</b>	<b>671.106.058,95</b>	<b>257.992.860,76</b>	<b>871.888.092,32</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert		253.835.419,95	171.202.202,82	632.475.530,71	250.201.957,17	796.399.079,87
Einstandspreis		303.891.594,33	140.770.830,57	543.316.631,62	213.882.787,98	788.775.338,30
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) auf das Anlagevermögen		(50.056.174,38)	30.431.372,25	89.158.899,09	36.319.169,19	7.623.741,57
Gekaufte Optionen zum Marktwert	12	-	-	-	-	-
Zu den Anschaffungskosten gekaufte Optionen		-	-	-	-	-
Bareinlagen bei Banken und Barmittel		4.417.057,27	4.565.151,87	37.754.014,72	7.271.912,25	65.056.658,66
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen		-	3.267,84	15.544,60	22.967,86	-
Zinsforderungen		17.480,98	2.806,31	-	-	9.976.690,05
Forderungen aus Broker		685.240,65	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		297,04	605.258,86	703.500,93	481.462,37	-
Forderungen aus Dividenden		-	104.166,14	157.467,99	14.561,11	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	10	-	-	-	-	455.663,74
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	9	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapgeschäften	11	-	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-	-	-
<b>Passiva</b>		<b>648.147,67</b>	<b>609.604,52</b>	<b>1.657.804,27</b>	<b>521.799,95</b>	<b>1.075.392,44</b>
Leerverkauf von Optionen zu Marktpreise	12	-	-	-	-	-
Leerverkauf von Optionen zu Einstandspreise		-	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten		-	-	-	-	-
Zins und Dividendenverbindlichkei		-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Broker		-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1.644,11	225.859,60	228.599,77	52.505,83	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	10	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	9	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapgeschäften	11	-	-	-	-	-
Verwaltungsvergütung	5	577.330,25	349.502,26	1.301.505,21	414.745,65	921.571,31
Verwahrstelle und Verwaltung	6	56.118,19	27.408,06	92.713,77	42.913,64	122.054,38
Sonstige Verbindlichkeiten		13.055,12	6.834,60	34.985,52	11.634,83	31.766,75
<b>Nettovermögen</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>

# Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2019

		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>125.710.172,30</b>	<b>799.648.622,42</b>	<b>531.687.019,51</b>	<b>27.305.429,42</b>	<b>105.347.003,77</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert		117.909.617,54	750.297.646,47	501.508.326,83	25.396.295,65	99.718.329,48
Einstandspreis		110.835.243,87	709.223.693,44	491.181.032,75	24.813.920,98	98.782.188,18
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) auf das Anlagevermögen		7.074.373,67	41.073.953,03	10.327.294,08	582.374,67	936.141,30
Gekaufte Optionen zum Marktwert	12	572.749,00	-	-	-	-
Zu den Anschaffungskosten gekaufte Optionen		848.688,86	-	-	-	-
Bareinlagen bei Banken und Barmittel		6.538.857,82	43.441.941,81	26.647.389,87	1.733.183,34	4.725.840,17
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen		1.190,13	-	-	-	-
Zinsforderungen		442.439,91	5.596.805,68	2.243.567,01	138.681,17	873.847,96
Forderungen aus Broker		-	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	214.699,86	806.652,40	-	28.986,16
Forderungen aus Dividenden		-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	10	98.791,75	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	9	-	97.528,60	481.083,40	37.269,26	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapgeschäften	11	146.526,15	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-	-	-
<b>Passiva</b>		<b>151.325,42</b>	<b>2.106.776,85</b>	<b>845.725,19</b>	<b>36.830,89</b>	<b>1.122.974,65</b>
Leerverkauf von Optionen zu Marktpreise	12	2.100,00	-	-	-	-
Leerverkauf von Optionen zu Einstandspreise		17.500,00	-	-	-	-
Bankverbindlichkeiten		-	-	-	-	-
Zins und Dividendenverbindlichkeit		1.270,75	-	-	-	27.583,27
Verbindlichkeiten aus Broker		-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	753.731,53	384.927,50	15.930,20	64.864,17
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	10	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	9	-	-	-	-	13.000,00
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapgeschäften	11	-	-	-	-	869.897,43
Verwaltungsvergütung	5	122.861,32	1.166.744,51	343.912,08	15.597,64	122.249,27
Verwahrstelle und Verwaltung	6	19.826,47	132.449,37	83.211,44	3.783,88	18.933,36
Sonstige Verbindlichkeiten		5.266,88	53.851,44	33.674,17	1.519,17	6.447,15
<b>Nettovermögen</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>

# Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2019

	Erläut	Euro Corporate Short Term Bond	Euro Covered Bond	Euro Green & Sustainable Bond	Euro Short Term Bond	Total Return Euro High Yield
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>		<b>233.564.258,72</b>	<b>14.881.664,56</b>	<b>24.780.587,70</b>	<b>409.807.799,50</b>	<b>67.583.124,45</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert		214.436.120,66	14.020.819,42	24.274.705,96	388.119.744,93	56.498.035,37
Einstandspreis		218.607.159,67	13.747.569,97	24.491.525,75	384.345.344,68	55.777.612,37
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) auf das Anlagevermögen		(4.171.039,01)	273.249,45	(216.819,79)	3.774.400,25	720.423,00
Gekaufte Optionen zum Marktwert	12	-	-	-	-	9.153,67
Zu den Anschaffungskosten gekaupte Optionen		-	-	-	-	17.779,38
Bareinlagen bei Banken und Barmittel		16.152.402,22	776.033,08	399.949,73	19.971.119,07	10.425.697,50
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen		-	-	-	-	-
Zinsforderungen		2.973.909,63	84.812,06	105.932,01	1.399.348,37	520.939,62
Forderungen aus Broker		-	-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		1.826,21	-	-	317.587,13	129.298,29
Forderungen aus Dividenden		-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	10	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	9	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapgeschäften	11	-	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-	-	-
<b>Passiva</b>		<b>2.036.695,26</b>	<b>23.582,78</b>	<b>5.332,67</b>	<b>584.384,32</b>	<b>2.037.125,48</b>
Leerverkauf von Optionen zu Marktpreise	12	-	-	-	-	4.080,18
Leerverkauf von Optionen zu Einstandspreise		-	-	-	-	6.222,78
Bankverbindlichkeiten		-	-	-	-	-
Zins und Dividendenverbindlichkei		53.055,56	-	-	-	36.432,37
Verbindlichkeiten aus Broker		-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		8.053,29	-	-	218.991,38	48.356,23
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	10	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	9	117.000,00	-	-	116.225,70	67.118,04
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapgeschäften	11	1.678.996,20	-	-	-	1.746.369,61
Verwaltungsvergütung	5	129.853,21	20.098,11	4.365,32	163.637,16	118.227,19
Verwahrstelle und Verwaltung	6	37.916,85	2.449,54	322,20	63.606,38	12.255,00
Sonstige Verbindlichkeiten		11.820,15	1.035,13	645,15	21.923,70	4.286,86
<b>Nettovermögen</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>

# Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2019

	Erläut.	Absolute Return Credit Strategies	Absolute Return Multi Strategies	Global Multi Asset Income	Global Income Opportunities	Income Partners Asian Debt Fund
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>		<b>345.827.399,07</b>	<b>277.977.891,91</b>	<b>240.867.381,31</b>	<b>2.098.779.922,52</b>	<b>287.504.709,48</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert		309.919.963,97	250.722.028,26	195.694.540,68	1.790.470.102,47	269.559.900,38
Einstandspreis		305.091.806,54	244.699.908,29	192.647.616,83	1.716.163.060,67	263.204.621,89
Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) auf das Anlagevermögen		4.828.157,43	6.022.119,97	3.046.923,85	74.307.041,80	6.355.278,49
Gekaufte Optionen zum Marktwert	12	-	41.146,99	187.800,00	-	-
Zu den Anschaffungskosten gekaufte Optionen		-	41.659,53	146.464,28	-	-
Bareinlagen bei Banken und Barmittel		32.042.393,57	24.779.639,62	40.519.087,07	284.119.861,65	13.642.295,72
Forderungen aus Quellensteuerrückforderungen		-	3.702,95	-	-	-
Zinsforderungen		3.240.277,98	1.847.020,68	1.755.087,92	20.302.288,93	3.167.715,06
Forderungen aus Broker		-	-	-	801,27	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	399.300,29	107.346,60	-	-
Forderungen aus Dividenden		-	15.052,30	21.466,13	-	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	10	26.450,70	-	-	642.907,78	1.134.798,32
Nicht realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten	9	598.312,85	170.000,82	2.578.052,91	1.243.960,42	-
Nicht realisierter Nettogewinn aus Swapgeschäften	11	-	-	-	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	4.000,00	-	-
<b>Passiva</b>		<b>3.859.874,65</b>	<b>3.872.261,88</b>	<b>3.396.658,05</b>	<b>4.256.200,73</b>	<b>279.051,29</b>
Leerverkauf von Optionen zu Marktpreise	12	-	-	31.144,77	-	-
Leerverkauf von Optionen zu Einstandspreise		-	-	109.851,39	-	-
Bankverbindlichkeiten		-	-	-	96.175,04	36,59
Zins und Dividendenverbindlichkei		91.173,62	32.416,47	2.055.357,30	-	2.257,74
Verbindlichkeiten aus Broker		-	-	-	2.490.779,62	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	122.187,79	98.611,31	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	10	-	1.107.376,85	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	9	-	-	-	-	-
Nicht realisierter Nettoverlust aus Swapgeschäften	11	3.239.708,16	2.281.692,81	670.194,72	-	-
Verwaltungsvergütung	5	460.589,82	277.511,21	483.515,75	1.275.723,94	219.509,65
Verwahrstelle und Verwaltung	6	54.678,63	40.143,47	39.675,21	288.429,66	45.344,11
Sonstige Verbindlichkeiten		13.724,42	10.933,28	18.158,99	105.092,47	11.903,20
<b>Nettovermögen</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>

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2019

	Erläut	Konsolidiert	Central & Eastern European Equity	Euro Equity	Euro Equity Controlled Volatility	Euro Future Leaders
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erträge</b>		<b>265.172.667,29</b>	<b>6.964.108,67</b>	<b>1.702.134,44</b>	<b>30.485.356,35</b>	<b>9.572.164,44</b>
Nettodividenden		83.864.094,00	6.909.296,54	1.683.931,59	30.166.153,70	9.418.049,74
Nettozinsen auf Renten		168.103.945,64	-	-	-	-
Bankzinsen bei Sicht		2.370.936,96	20.986,29	455,17	9.665,87	310,88
Zinsen aus Swappgeschäften		8.750.447,85	-	-	-	-
Erträge von Wertpapierleihgeschäften	15	2.044.815,77	33.825,84	17.747,68	309.536,78	153.803,82
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften		38.427,07	-	-	-	-
<b>Ausgaben</b>		<b>60.726.619,88</b>	<b>1.577.223,21</b>	<b>750.037,55</b>	<b>7.750.197,28</b>	<b>3.410.667,75</b>
Verwaltungsvergütung	5	46.293.850,50	1.378.754,95	553.399,61	6.104.476,33	2.596.196,42
Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer	4	1.137.693,28	19.897,59	12.701,90	96.665,87	40.650,10
Verwahrstelle- und Verwaltungsgebühren	6	3.259.836,10	67.238,35	17.430,24	356.174,70	133.853,69
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten		732.524,43	26.368,69	6.446,92	63.143,73	45.406,76
Bankzinsen		1.465.987,24	9.834,82	9.757,54	170.312,45	117.793,19
Transaktionsgebühren		3.210.993,79	69.426,46	148.218,32	928.109,72	465.561,15
Zinsen aus Swappgeschäften		4.343.486,18	-	-	-	-
Sonstige Ausgaben		282.248,36	5.702,35	2.083,02	31.314,48	11.206,44
<b>Nettoerträge/(Nettoverluste) aus Anlagen</b>		<b>204.446.047,41</b>	<b>5.386.885,46</b>	<b>952.096,89</b>	<b>22.735.159,07</b>	<b>6.161.496,69</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>						
- Verkäufen von Wertpapieren		43.155.919,82	(2.426,15)	(31.406,65)	(8.084.841,78)	9.430.486,50
- Optionen		(427.444,30)	-	-	-	-
- Devisentermingeschäften		(95.273.787,71)	(10.815,03)	-	-	-
- Terminkontrakten		(90.880.571,98)	-	-	(34.275.019,97)	-
- Swappgeschäften		(2.664.439,50)	-	-	-	-
- Devisentermingeschäften		(2.603.072,11)	(42.577,69)	90,44	12.862,95	262.057,99
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>55.752.651,63</b>	<b>5.331.066,59</b>	<b>920.780,68</b>	<b>(19.611.839,73)</b>	<b>15.854.041,18</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:						
- Wertpapieranlagen		813.803.813,78	7.302.035,66	8.031.011,30	237.126.181,40	60.523.608,35
- Optionen		(282.920,98)	-	-	-	-
- Devisentermingeschäften		14.303.611,58	-	-	-	-
- Terminkontrakten		11.993.721,24	-	-	(4.255.570,00)	-
- Swappgeschäften		(9.531.396,13)	-	-	-	-
<b>Nettovermögenszunahme/(-zunahme) durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>886.039.481,12</b>	<b>12.633.102,25</b>	<b>8.951.791,98</b>	<b>213.258.771,67</b>	<b>76.377.649,53</b>
Dividendenausschüttungen	16	(161.742.709,47)	(4.304.858,52)	-	(26.381.365,66)	(6.648.439,80)
Zeichnungen von Anteilen mit Thesaurierung		1.841.934.105,53	6.881.257,33	12.332.684,22	430.797,69	13.176.717,45
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung		995.718.625,21	10.840.000,04	-	44.362.776,75	3.332.981,40
Rücknahmen von Anteilen mit Thesaurierung		(2.128.388.571,94)	(17.806.957,45)	(8.968.101,71)	(2.094.234,00)	(48.860.801,73)
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung		(1.036.906.137,63)	-	-	(573.702.532,07)	(68.010.549,70)
<b>Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens</b>		<b>396.654.792,82</b>	<b>8.242.543,65</b>	<b>12.316.374,49</b>	<b>(344.125.785,62)</b>	<b>(30.632.442,85)</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>		<b>8.749.365.272,30</b>	<b>177.303.902,25</b>	<b>39.198.235,04</b>	<b>1.129.120.195,07</b>	<b>358.026.243,65</b>
<b>Nettovermögen am Ende 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>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2019

	Erläut	European Equity Recovery	Global Equity	SRI Ageing Population	SRI European Equity	Central & Eastern European Bond
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erträge</b>		<b>10.967.991,72</b>	<b>3.032.329,62</b>	<b>10.439.922,09</b>	<b>7.065.020,49</b>	<b>16.428.878,11</b>
- Nettodividenden		10.800.990,82	2.992.340,13	10.431.835,27	7.062.236,23	-
- Nettozinsen auf Renten		-	-	-	-	16.418.131,20
- Bankzinsen bei Sicht		23,90	8.561,62	4.309,38	2.784,26	10.746,91
- Zinsen aus Swapgeschäften		-	-	-	-	-
- Erträge von Wertpapierleihgeschäften	15	166.977,00	31.427,87	-	-	-
- Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften		-	-	3.777,44	-	-
<b>Ausgaben</b>		<b>3.115.860,81</b>	<b>1.560.927,33</b>	<b>5.524.121,29</b>	<b>2.195.558,81</b>	<b>3.672.313,06</b>
- Verwaltungsvergütung	5	2.731.570,67	1.410.610,16	4.469.732,58	1.734.115,88	3.209.460,26
- Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer	4	37.785,99	16.849,69	89.329,08	29.950,26	67.908,92
- Verwahrstelle- und Verwaltungsgebühren	6	129.808,75	55.303,86	193.774,13	102.984,24	212.875,86
- Prüfungs- und Rechtsberatungskosten		27.899,14	12.375,54	61.215,26	38.286,46	42.658,29
- Bankzinsen		51.741,97	23.780,02	100.183,32	48.626,47	125.368,28
- Transaktionsgebühren		124.990,96	36.643,70	598.320,33	232.902,03	120,98
- Zinsen aus Swapgeschäften		-	-	-	-	-
- Sonstige Ausgaben		12.063,33	5.364,36	11.566,59	8.693,47	13.920,47
<b>Nettoerträge/(Nettoverluste) aus Anlagen</b>		<b>7.852.130,91</b>	<b>1.471.402,29</b>	<b>4.915.800,80</b>	<b>4.869.461,68</b>	<b>12.756.565,05</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>						
- Verkäufen von Wertpapieren		(17.487.602,03)	2.821.914,84	1.219.043,68	3.068.513,02	(47.073,95)
- Optionen		-	-	-	-	-
- Devisentermingeschäften		-	-	-	-	234.256,12
- Terminkontrakten		-	-	-	33,56	-
- Swapgeschäften		-	-	-	-	-
- Devisentermingeschäften		-	(14.121,90)	12.544,28	37.831,69	277.092,07
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>(9.635.471,12)</b>	<b>4.279.195,23</b>	<b>6.147.388,76</b>	<b>7.975.839,95</b>	<b>13.220.839,29</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:						
- Wertpapieranlagen		62.979.036,05	31.081.219,03	111.025.004,96	49.580.431,15	3.851.126,72
- Optionen		-	-	-	-	-
- Devisentermingeschäften		-	-	-	-	455.663,74
- Terminkontrakten		-	-	-	-	-
- Swapgeschäften		-	-	-	-	-
<b>Nettovermögenszunahme/(-zunahme) durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>53.343.564,93</b>	<b>35.360.414,26</b>	<b>117.172.398,72</b>	<b>57.556.271,10</b>	<b>17.527.629,75</b>
Dividendenausschüttungen	16	(6.102.284,81)	(32.569,51)	(1.833.294,63)	(3.195.784,31)	(16.382.170,81)
Zeichnungen von Anteilen mit Thesaurierung		5.477.332,94	82.120.132,05	435.356.622,68	49.259.200,33	11.344.873,55
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung		-	-	9.153.892,30	11.599.999,97	467.299.999,67
Rücknahmen von Anteilen mit Thesaurierung		(24.897.668,26)	(56.626.451,30)	(188.699.104,82)	(48.524.540,52)	(19.049.994,95)
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung		(107.476.838,25)	(4.999.999,90)	(22.984.290,02)	(23.383.674,63)	-
<b>Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens</b>		<b>(79.655.893,45)</b>	<b>55.821.525,60</b>	<b>348.166.219,23</b>	<b>43.311.471,94</b>	<b>460.740.337,21</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>		<b>337.963.241,67</b>	<b>120.051.723,72</b>	<b>321.282.035,45</b>	<b>214.159.588,87</b>	<b>410.072.362,67</b>
<b>Nettovermögen am Ende 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>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2019

	Convertible Bond	Euro Bond	Euro Bond 1-3 Years	Euro Bond 3-5 Years	Euro Corporate Bond
	Erläut	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.142.630,46</b>	<b>20.014.087,09</b>	<b>9.873.828,11</b>	<b>556.386,19</b>	<b>2.935.721,41</b>
- Nettodividenden	64.695,83	-	-	-	-
- Nettozinsen auf Renten	913.745,23	19.687.525,62	9.725.920,62	546.535,19	2.744.408,31
- Bankzinsen bei Sicht	51.703,63	294,79	14,75	0,68	510,95
- Zinsen aus Swapgeschäften	4.561,41	-	-	-	167.027,77
- Erträge von Wertpapierleihgeschäften	15 107.924,36	326.266,68	141.948,16	9.850,32	21.637,50
- Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften	-	-	5.944,58	-	2.136,88
<b>Ausgaben</b>	<b>802.368,28</b>	<b>6.430.786,07</b>	<b>2.189.332,16</b>	<b>109.866,16</b>	<b>1.253.425,13</b>
- Verwaltungsvergütung	5 574.033,53	5.613.830,87	1.715.218,32	79.140,72	574.151,39
- Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer	4 12.877,04	160.919,64	101.302,49	4.041,10	19.011,85
- Verwahrstelle- und Verwaltungsgebühren	6 48.429,47	319.753,14	180.542,65	11.808,74	59.469,33
- Prüfungs- und Rechtsberatungskosten	10.586,67	66.670,26	40.388,11	5.187,11	20.882,87
- Bankzinsen	26.613,82	166.224,31	96.272,39	5.164,57	14.081,13
- Transaktionsgebühren	51.708,54	73.847,78	39.298,98	1.570,90	1.280,11
- Zinsen aus Swapgeschäften	72.986,38	-	-	-	559.359,65
- Sonstige Ausgaben	5.132,83	29.540,07	16.309,22	2.953,02	5.188,80
<b>Nettoerträge/(Nettoverluste) aus Anlagen</b>	<b>340.262,18</b>	<b>13.583.301,02</b>	<b>7.684.495,95</b>	<b>446.520,03</b>	<b>1.682.296,28</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>					
- Verkäufen von Wertpapieren	3.193.615,05	22.440.414,29	2.816.118,45	(80.641,76)	1.297.535,13
- Optionen	610.261,74	-	-	-	(90.489,49)
- Devisentermingeschäften	(2.209.889,80)	-	-	-	-
- Terminkontrakten	-	(26.570.432,17)	(16.814.399,84)	(865.043,97)	(19.100,00)
- Swapgeschäften	(462.093,18)	-	-	-	659.911,86
- Devisentermingeschäften	295.132,05	-	-	-	(1.021,13)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>	<b>1.767.288,04</b>	<b>9.453.283,14</b>	<b>(6.313.785,44)</b>	<b>(499.165,70)</b>	<b>3.529.132,65</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:					
- Wertpapieranlagen	7.610.852,48	41.633.931,64	13.254.056,58	1.071.044,25	5.058.623,47
- Optionen	(243.594,70)	-	-	-	-
- Devisentermingeschäften	418.783,20	-	-	-	-
- Terminkontrakten	-	3.016.908,60	3.315.003,75	213.208,20	(13.000,00)
- Swapgeschäften	127.860,61	-	-	-	(639.554,38)
<b>Nettovermögenszunahme/(-zunahme) durch Geschäftstätigkeit</b>	<b>9.681.189,63</b>	<b>54.104.123,38</b>	<b>10.255.274,89</b>	<b>785.086,75</b>	<b>7.935.201,74</b>
Dividendausschüttungen	16 (230.804,60)	(1.189.977,94)	(60.890,79)	(113.211,62)	(298.661,26)
Zeichnungen von Anteilen mit Thesaurierung	4.752.073,61	428.552.000,72	253.824.665,64	21.047.878,73	73.920.497,41
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung	-	4.737.967,59	2.260.329,83	-	-
Rücknahmen von Anteilen mit Thesaurierung	(19.311.533,63)	(658.530.353,95)	(230.844.104,28)	(14.959.403,68)	(98.126.138,02)
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung	-	(101.378.776,64)	(8.000.057,02)	(11.664.152,96)	(26.063.349,39)
<b>Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens</b>	<b>(5.109.074,99)</b>	<b>(273.705.016,84)</b>	<b>27.435.218,27</b>	<b>(4.903.802,78)</b>	<b>(42.632.449,52)</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>130.667.921,87</b>	<b>1.071.246.862,41</b>	<b>503.406.076,05</b>	<b>32.172.401,31</b>	<b>146.856.478,64</b>
<b>Nettovermögen am Ende 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>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2019

	Erläut	Euro Corporate Short Term Bond	Euro Covered Bond	Euro Green & Sustainable Bond	Euro Short Term Bond	Total Return Euro High Yield
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erträge</b>		<b>8.202.377,11</b>	<b>151.473,69</b>	<b>5.097,73</b>	<b>7.389.764,58</b>	<b>3.859.751,13</b>
Nettodividenden		-	1.920,05	-	-	-
Nettozinsen auf Renten		7.861.995,75	147.476,56	5.097,73	7.248.729,05	3.742.146,66
Bankzinsen bei Sicht		512,23	373,28	-	2,87	24.856,02
Zinsen aus Swappgeschäften		262.305,57	-	-	-	61.488,02
Erträge von Wertpapierleihgeschäften	15	77.563,56	1.175,83	-	141.032,66	31.260,43
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften		-	527,97	-	-	-
<b>Ausgaben</b>		<b>2.190.141,12</b>	<b>101.386,34</b>	<b>6.573,46</b>	<b>1.181.281,21</b>	<b>1.809.859,43</b>
Verwaltungsvergütung	5	936.272,61	76.822,06	4.365,32	773.017,92	639.434,00
Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer	4	30.488,69	2.905,67	619,23	56.826,29	13.125,04
Verwahrstelle- und Verwaltungsgebühren	6	124.049,23	8.213,67	322,20	165.765,21	51.434,42
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten		49.889,96	2.712,63	25,92	36.143,54	10.998,81
Bankzinsen		28.424,41	5.779,26	1.240,79	88.056,85	24.421,17
Transaktionsgebühren		1.636,05	2.620,54	-	46.486,32	16.759,60
Zinsen aus Swappgeschäften		1.008.846,79	-	-	-	1.049.022,85
Sonstige Ausgaben		10.533,38	2.332,51	-	14.985,08	4.663,54
<b>Nettoerträge/(Nettoverluste) aus Anlagen</b>		<b>6.012.235,99</b>	<b>50.087,35</b>	<b>(1.475,73)</b>	<b>6.208.483,37</b>	<b>2.049.891,70</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>						
- Verkäufen von Wertpapieren		(9.595.402,17)	8.434,22	(6.649,45)	(2.978.691,35)	(2.863.900,70)
- Optionen		(35.588,54)	-	-	-	229.501,37
- Devisentermingeschäften		-	-	-	-	-
- Terminkontrakten		(171.900,00)	-	-	(6.104.195,86)	(1.984.613,25)
- Swappgeschäften		1.904.150,60	-	-	-	1.445.587,29
- Devisentermingeschäften		1.953,24	317,57	-	-	23.480,34
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>(1.884.550,88)</b>	<b>58.839,14</b>	<b>(8.125,18)</b>	<b>(2.874.403,84)</b>	<b>(1.100.053,25)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:						
- Wertpapieranlagen		9.743.488,60	94.305,57	(216.819,79)	6.019.721,34	4.955.540,64
- Optionen		-	-	-	-	56.393,92
- Devisentermingeschäften		-	-	-	-	-
- Terminkontrakten		(117.000,00)	-	-	901.034,60	(82.742,26)
- Swappgeschäften		(1.461.007,56)	-	-	-	(945.003,13)
<b>Nettovermögenszunahme/(-zunahme) durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>6.280.930,16</b>	<b>153.144,71</b>	<b>(224.944,97)</b>	<b>4.046.352,10</b>	<b>2.884.135,92</b>
Dividendausschüttungen	16	(809.819,43)	-	-	-	-
Zeichnungen von Anteilen mit Thesaurierung		97.728.805,79	7.304.006,44	200,00	184.414.381,02	23.174.767,01
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung		-	-	25.000.000,00	23.638,49	-
Rücknahmen von Anteilen mit Thesaurierung		(243.705.955,86)	(3.372.238,56)	-	(354.347.624,90)	(63.242.573,73)
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung		(16.352.640,96)	-	-	(556,75)	-
<b>Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens</b>		<b>(156.858.680,30)</b>	<b>4.084.912,59</b>	<b>24.775.255,03</b>	<b>(165.863.810,04)</b>	<b>(37.183.670,80)</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>		<b>388.386.243,76</b>	<b>10.773.169,19</b>	<b>-</b>	<b>575.087.225,22</b>	<b>102.729.669,77</b>
<b>Nettovermögen am Ende 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>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31.12.2019

	Erläut	Absolute Return Credit Strategies	Absolute Return Multi Strategies	Global Multi Asset Income	Global Income Opportunities	Income Partners Asian Debt Fund
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erträge</b>		<b>10.629.027,38</b>	<b>6.187.291,59</b>	<b>11.491.061,71</b>	<b>73.310.466,50</b>	<b>12.765.796,68</b>
Nettoddividenden		-	754.553,51	3.578.090,59	-	-
Nettozinsen auf Renten		9.680.552,74	5.149.846,75	478.723,58	71.243.971,34	12.509.139,31
Bankzinsen bei Sicht		39.044,04	17.806,35	120.531,12	1.868.835,91	188.606,06
Zinsen aus Swapgeschäften		809.102,59	217.289,37	7.228.673,12	-	-
Erträge von Wertpapierleihgeschäften	15	94.509,48	47.795,61	66.641,61	195.839,27	68.051,31
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften		5.818,53	-	18.401,69	1.819,98	-
<b>Ausgaben</b>		<b>3.596.921,08</b>	<b>1.722.388,55</b>	<b>2.511.887,47</b>	<b>6.099.746,87</b>	<b>1.163.749,46</b>
Verwaltungsvergütung	5	2.061.943,85	959.070,56	2.001.693,45	5.091.992,09	1.004.546,95
Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer	4	32.848,51	26.244,57	55.951,83	180.110,44	28.681,49
Verwahrstelle- und Verwaltungsgebühren	6	123.148,82	82.772,04	120.759,32	595.749,95	98.174,09
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten		28.661,25	18.821,84	18.730,42	78.278,65	20.745,60
Bankzinsen		143.984,81	54.235,42	70.917,51	79.019,52	4.153,22
Transaktionsgebühren		9.390,77	107.582,96	236.926,69	17.024,64	566,26
Zinsen aus Swapgeschäften		1.186.286,68	466.983,83	-	-	-
Sonstige Ausgaben		10.656,39	6.677,33	6.908,25	57.571,58	6.881,85
<b>Nettoerträge/(Nettoverluste) aus Anlagen</b>		<b>7.032.106,30</b>	<b>4.464.903,04</b>	<b>8.979.174,24</b>	<b>67.210.719,63</b>	<b>11.602.047,22</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>						
- Verkäufen von Wertpapieren		4.896.074,00	3.606.091,47	2.527.197,46	31.116.784,01	(4.107.666,31)
- Optionen		(143.179,50)	(127.499,65)	(870.450,23)	-	-
- Devisentermingeschäften		(6.624.004,06)	(3.718.667,65)	(2.855,06)	(71.017.340,80)	(11.924.471,43)
- Terminkontrakten		(4.316.331,74)	(3.193.717,00)	11.869.688,71	(8.661.640,45)	226.100,00
- Swapgeschäften		2.781.483,24	2.333.262,69	(11.326.742,00)	-	-
- Devisentermingeschäften		475.282,10	111.632,10	237.502,73	(5.086.252,17)	793.121,23
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>4.101.430,34</b>	<b>3.476.005,00</b>	<b>11.413.515,85</b>	<b>13.562.270,22</b>	<b>(3.410.869,29)</b>
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus:						
- Wertpapieranlagen		10.586.825,77	9.027.964,55	6.208.576,71	102.780.336,99	24.475.710,36
- Optionen		-	(512,54)	(95.207,66)	-	-
- Devisentermingeschäften		3.454.892,38	226.805,54	-	8.124.952,94	1.622.513,78
- Terminkontrakten		1.299.560,39	768.167,56	3.243.226,85	3.704.923,55	-
- Swapgeschäften		(3.772.593,73)	(2.175.298,17)	(665.799,77)	-	-
<b>Nettovermögenszunahme/(-zunahme) durch Geschäftstätigkeit</b>		<b>15.670.115,15</b>	<b>11.323.131,94</b>	<b>20.104.311,98</b>	<b>128.172.483,70</b>	<b>22.687.354,85</b>
Dividendausschüttungen	16	(10.387.664,00)	(4.529.768,52)	(5.806.119,62)	(65.688.729,43)	(7.746.294,21)
Zeichnungen von Anteilen mit Thesaurierung		606.672,76	104.626.853,41	25.601.684,75	-	-
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung		-	4.328.000,01	13.079.039,39	399.699.999,77	-
Rücknahmen von Anteilen mit Thesaurierung		(772.671,22)	(10.918.930,68)	(14.729.188,69)	-	-
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung		-	(4.825.664,53)	(20.485.159,18)	(34.077.895,59)	(13.500.000,04)
<b>Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens</b>		<b>5.116.452,69</b>	<b>100.003.621,63</b>	<b>17.764.568,63</b>	<b>428.105.858,45</b>	<b>1.441.060,60</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>		<b>336.851.071,73</b>	<b>174.102.008,40</b>	<b>219.706.154,63</b>	<b>1.664.417.863,34</b>	<b>285.784.597,59</b>
<b>Nettovermögen am Ende 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>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Kennzahlen

	Währung	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>Central &amp; Eastern European Equity</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	185.546.445,90	177.303.902,25	43.360.288,21
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	286,05	266,27	310,51
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	101,13	97,18	0,00
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	288,01	268,92	314,56
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	194,85	182,30	213,67
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	216,61	204,37	241,56
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	200,20	189,84	225,51
<b>Euro Equity</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	51.514.609,53	39.198.235,04	139.397.557,44
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	0,00	0,00	121,49
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	0,00	0,00	111,54
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	121,49	99,82	117,67
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	120,12	98,95	116,94
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	115,17	95,38	113,33
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	110,76	92,47	110,76
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	105,80	86,83	102,22
<b>Euro Equity Controlled Volatility</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	784.994.409,45	1.129.120.195,07	608.195.502,45
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	0,00	0,00	110,98
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	121,17	102,04	123,77
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	119,82	98,48	116,62
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	116,20	96,25	114,89
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	114,02	94,92	113,87
<b>Euro Future Leaders</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	327.393.800,80	358.026.243,65	558.604.456,12
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	123,25	99,90	127,64
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	137,06	113,76	146,45
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	192,63	156,60	200,70
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	158,59	129,19	165,89
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	143,11	117,54	152,21
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	93,65	76,91	99,57
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	135,01	111,46	145,07
Klasse R Thesaurierende Anteile	EUR	99,16	80,65	0,00
<b>European Equity Recovery</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	258.307.348,22	337.963.241,67	426.397.675,87
Nettovermögen pro				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	107,47	94,91	113,33
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	107,12	92,19	109,54
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	0,00	91,27	108,66
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	100,60	87,49	105,03
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	98,59	86,98	105,03
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	97,59	85,29	102,91
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	113,15	96,60	0,00
<b>Global Equity</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	175.873.249,32	120.051.723,72	42.638.606,92
Nettovermögen pro				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	119,08	93,40	0,00
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	160,77	127,67	135,43
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	173,99	137,02	141,95
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	187,66	148,08	153,74

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Währung	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>Global Equity (Fortsetzung)</b>				
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	160,17	127,33	133,18
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	146,89	117,35	123,36
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	131,44	103,30	106,82
<b>SRI Ageing Population</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>669.448.254,68</b>	<b>321.282.035,45</b>	<b>140.335.222,10</b>
Nettovermögen				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	143,46	111,19	121,49
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	132,12	104,07	115,28
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	140,31	109,03	119,42
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	118,95	92,66	0,00
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	135,61	106,22	117,28
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	110,58	86,61	0,00
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	137,13	108,16	120,26
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	EUR	125,41	99,47	111,12
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	115,27	89,45	0,00
Klasse R Thesaurierende Anteile	EUR	113,76	88,43	0,00
Klasse R Anteile mit Ausschüttung	EUR	113,56	0,00	0,00
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	115,42	89,02	0,00
<b>SRI European Equity</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>257.471.060,81</b>	<b>214.159.588,87</b>	<b>186.324.737,86</b>
Nettovermögen				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	183,39	145,55	166,95
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	156,75	128,60	149,29
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	150,45	119,82	137,93
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	124,86	99,69	115,04
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	185,26	148,73	172,56
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	169,68	137,15	160,26
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	107,67	85,64	0,00
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	109,24	86,36	0,00
<b>Central &amp; Eastern European Bond</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>870.812.699,88</b>	<b>410.072.362,67</b>	<b>31.682.351,44</b>
Nettovermögen				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	0,00	0,00	184,80
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	99,86	100,10	102,49
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	179,13	175,04	176,28
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	180,44	176,70	178,30
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	169,71	167,25	169,86
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	0,00	0,00	144,59
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	164,70	162,64	165,50
<b>Convertible Bond</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>125.558.846,88</b>	<b>130.667.921,87</b>	<b>137.280.277,34</b>
Nettovermögen				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	0,00	99,63	105,82
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	123,98	115,13	122,54
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	116,16	107,83	114,76
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	113,52	106,06	113,60
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	99,77	93,09	0,00
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	114,02	106,73	114,55
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	104,23	96,18	101,74
<b>Euro Bond</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>797.541.845,57</b>	<b>1.071.246.862,41</b>	<b>1.060.369.679,26</b>
Nettovermögen				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	159,10	149,42	148,57
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	135,01	129,40	130,97
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	222,59	209,47	208,70
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	EUR	197,93	189,46	192,40
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	180,57	170,27	169,98
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	178,09	168,84	169,47
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	159,76	153,04	156,72
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	172,19	163,57	164,51
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	108,85	102,33	101,85

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Währung	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>Euro Bond 1-3 Years</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>530.841.294,32</b>	<b>503.406.076,05</b>	<b>361.940.642,85</b>
Nettovermögen				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	103,91	101,78	101,88
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	0,00	103,39	104,03
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	132,62	129,97	130,16
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	122,56	120,58	121,23
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	101,87	0,00	0,00
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	119,75	118,05	118,94
<b>Euro Bond 3-5 Years</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>27.268.598,53</b>	<b>32.172.401,31</b>	<b>40.782.640,65</b>
Nettovermögen				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	0,00	120,69	123,36
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	153,51	148,35	149,10
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	140,82	136,62	137,85
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	138,37	134,52	136,00
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	EUR	101,68	98,84	99,94
<b>Euro Corporate Bond</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>104.224.029,12</b>	<b>146.856.478,64</b>	<b>200.952.878,53</b>
Nettovermögen				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	223,28	207,94	214,88
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	125,39	119,35	124,87
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	162,94	152,05	157,44
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	156,23	146,08	151,56
Klasse C Anteile mit Ausschüttung	EUR	118,24	112,67	118,48
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	161,49	151,82	158,37
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	156,35	147,28	153,95
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	EUR	0,00	0,00	130,39
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	104,74	97,65	101,01
<b>Euro Corporate Short Term Bond</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>231.527.563,46</b>	<b>388.386.243,76</b>	<b>503.370.828,23</b>
Nettovermögen				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	124,96	122,63	124,05
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	97,70	98,55	100,68
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	122,36	120,26	121,84
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	118,73	116,99	118,82
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	111,11	110,07	112,41
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	108,86	108,06	110,57
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	100,83	99,05	100,30
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	101,63	99,54	100,49
<b>Euro Covered Bond</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>14.858.081,78</b>	<b>10.773.169,19</b>	<b>96.036.545,53</b>
Nettovermögen				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	0,00	0,00	116,41
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	130,22	128,19	127,85
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	120,28	118,51	0,00
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	125,09	123,92	124,40
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	124,26	123,35	124,07
<b>Euro Green &amp; Sustainable Bond</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>24.775.255,03</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Nettovermögen				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	99,10	0,00	0,00
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	99,54	0,00	0,00
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	99,50	0,00	0,00
<b>Euro Short Term Bond</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>409.223.415,18</b>	<b>575.087.225,22</b>	<b>603.037.747,29</b>
Nettovermögen				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	137,12	135,65	136,33
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	134,31	133,00	133,81
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	122,76	121,79	122,76
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	121,19	120,24	121,20

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Währung	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>Euro Short Term Bond (Fortsetzung)</b>				
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	118,71	118,02	119,19
Klasse G Thesaurierende Anteile	EUR	100,48	99,48	100,05
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	100,78	99,65	100,10
<b>Total Return Euro High Yield</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>65.545.998,97</b>	<b>102.729.669,77</b>	<b>204.660.620,26</b>
Nettovermögen				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	102,52	99,57	102,74
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	0,00	0,00	120,80
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	154,90	150,59	155,54
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	164,14	159,89	165,48
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	200,57	196,63	204,81
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	175,45	172,35	179,88
Klasse Z Thesaurierende Anteile	EUR	0,00	0,00	100,33
<b>Absolute Return Credit Strategies</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>341.967.524,42</b>	<b>336.851.071,73</b>	<b>304.907.618,35</b>
Nettovermögen				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	87,70	86,35	89,05
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	93,63	89,43	91,52
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	107,23	102,55	105,26
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	105,90	101,51	104,23
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	102,96	98,88	101,74
<b>Absolute Return Multi Strategies</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>274.105.630,03</b>	<b>174.102.008,40</b>	<b>183.892.050,50</b>
Nettovermögen				
Klasse A Thesaurierende Anteile	EUR	132,08	124,60	130,43
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	109,08	106,05	112,82
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	118,74	112,30	117,85
Klasse C Thesaurierende Anteile	EUR	122,99	116,55	122,55
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	113,06	107,61	113,65
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	109,60	104,53	110,62
<b>Global Multi Asset Income</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>237.470.723,26</b>	<b>219.706.154,63</b>	<b>164.581.774,50</b>
Nettovermögen				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	95,88	91,14	106,92
Klasse B Thesaurierende Anteile	EUR	105,96	97,10	107,08
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	EUR	94,95	90,56	103,95
Klasse D Thesaurierende Anteile	EUR	103,83	95,81	106,39
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	EUR	94,01	90,26	104,33
Klasse E Thesaurierende Anteile	EUR	102,36	94,68	105,41
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	EUR	93,60	90,10	104,41
<b>Global Income Opportunities</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>2.092.523.721,79</b>	<b>1.664.417.863,34</b>	<b>1.840.289.527,49*</b>
Nettovermögen				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	99,22	95,92	100,95
Klasse AH CHF Anteile mit Ausschüttung	CHF	0,00	0,00	101,20
Klasse AH USD Anteile mit Ausschüttung	USD	109,44	102,61	106,32
<b>Income Partners Asian Debt Fund</b>				
<b>Gesamtvermögen</b>	EUR	<b>287.225.658,19</b>	<b>285.784.597,59</b>	<b>388.621.365,22</b>
Nettovermögen				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	EUR	97,52	92,68	99,93

\* 31.12.2017: USD 2,209,814,749,98 (1 USD = 0,832780 EUR) (Am 28.09.2018 änderte der Teilfonds seine Referenzwährung von USD auf EUR).

# Veränderungen im Anteilumlauf

	Anteile im Umlauf am 01.01.2019	Ausgegebene Anteile	Zurück genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2019
<b>Central &amp; Eastern European Equity</b>				
Klasse A Thesaurierende Anteile	34,000	0,000	0,000	34,000
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	1.265.728,994	105.245,056	0,000	1.370.974,050
Klasse B Thesaurierende Anteile	68.434,909	19.276,401	58.935,210	28.776,100
Klasse C Thesaurierende Anteile	176.016,025	6.272,027	1.212,012	181.076,040
Klasse D Thesaurierende Anteile	14.851,667	968,933	3.199,756	12.620,844
Klasse E Thesaurierende Anteile	4.021,118	2,472	1.093,844	2.929,746
<b>Euro Equity</b>				
Klasse B Thesaurierende Anteile	28.414,372	82.445,528	32.078,865	78.781,035
Klasse C Thesaurierende Anteile	28.967,975	1.500,210	758,652	29.709,533
Klasse D Thesaurierende Anteile	161.457,041	1.210,000	8.877,047	153.789,994
Klasse E Thesaurierende Anteile	12.929,277	31,424	641,507	12.319,194
Klasse G Thesaurierende Anteile	194.644,265	30.703,584	42.932,423	182.415,426
<b>Euro Equity Controlled Volatility</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	10.946.665,233	394.646,313	4.969.582,743	6.371.728,803
Klasse B Thesaurierende Anteile	121.859,650	3.823,025	18.466,252	107.216,423
Klasse D Thesaurierende Anteile	1.034,808	5,000	595,754	444,054
Klasse E Thesaurierende Anteile	128,009	0,000	42,169	85,840
<b>Euro Future Leaders</b>				
Klasse A Thesaurierende Anteile	168.874,899	0,000	0,000	168.874,899
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	2.104.081,159	25.573,515	510.146,952	1.619.507,722
Klasse B Thesaurierende Anteile	437.097,265	16.615,001	79.024,677	374.687,589
Klasse C Thesaurierende Anteile	1.000.000	0,000	0,000	1.000.000
Klasse D Thesaurierende Anteile	280.543,437	76.151,668	272.821,725	83.873,380
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	19,815	11,275	0,000	31,090
Klasse E Thesaurierende Anteile	1.952,719	386,000	555,740	1.782,979
Klasse R Thesaurierende Anteile	270,000	0,000	22,000	248,000
<b>European Equity Recovery</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	2.002.082,123	0,000	1.010.316,816	991.765,307
Klasse B Thesaurierende Anteile	1.508.519,752	14.209,098	181.852,902	1.340.875,948
Klasse C Thesaurierende Anteile	370,822	0,000	370,822	0,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	86.157,843	33.874,542	59.426,678	60.605,707
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	1.834,000	0,000	422,000	1.412,000
Klasse E Thesaurierende Anteile	7.544,675	84,386	2.650,691	4.978,370
Klasse Z Thesaurierende Anteile	5.100,000	6.913,080	0,000	12.013,080
<b>Global Equity</b>				
Klasse A Thesaurierende Anteile	40.900.000	164.500.000	19.150.000	186.250.000
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	48.114.225	0,000	34.172,532	13.941.693
Klasse B Thesaurierende Anteile	554.599.076	376.573.694	313.600.454	617.572.316
Klasse C Thesaurierende Anteile	169.042.781	1.563,180	2.150.000	168.455.961
Klasse D Thesaurierende Anteile	18.075.125	925,422	3.336,055	15.664,492
Klasse E Thesaurierende Anteile	1.978,161	40,463	308,729	1.709,895
Klasse G Thesaurierende Anteile	63.264.113	32.689,258	22.680,985	73.272,386
<b>SRI Ageing Population</b>				
Klasse A Thesaurierende Anteile	520.391.000	243.289.000	6.800.000	756.880.000
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	855.228.649	62.622,681	175.386,929	742.464,401
Klasse B Thesaurierende Anteile	1.063.684.839	1.560.388.642	1.248.855.179	1.375.218.302
Klasse C Thesaurierende Anteile	6.377,923	4.184,599	840,809	9.721,713
Klasse D Thesaurierende Anteile	60.118.234	449.101,425	165.185,226	344.034,433
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	110,000	3.030,000	0,000	3.140,000
Klasse E Thesaurierende Anteile	272.492.663	128.199,225	54.643,394	346.048,494
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	7.215,000	10.663,298	4.182,000	13.696,298
Klasse G Thesaurierende Anteile	135.547,117	1.243.211,404	7.732,221	1.371.026,300
Klasse R Thesaurierende Anteile	55.461,859	45.138,039	22.846,886	77.753,012
Klasse R Anteile mit Ausschüttung	0,000	975,000	0,000	975,000
Klasse Z Thesaurierende Anteile	47.654,525	0,000	0,000	47.654,525

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Anteile im Umlauf am 01.01.2019	Ausgegebene Anteile	Zurück genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2019
<b>SRI European Equity</b>				
Klasse A Thesaurierende Anteile	327.773,907	72.101,000	0,000	399.874,907
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	604.371,842	80.899,451	153.408,000	531.863,293
Klasse B Thesaurierende Anteile	354.122,387	223.334,740	307.766,128	269.690,999
Klasse C Thesaurierende Anteile	222.202,347	2.176,989	1.546,000	222.833,336
Klasse D Thesaurierende Anteile	39.658,749	31.009,743	8.999,817	61.668,675
Klasse E Thesaurierende Anteile	14.163,718	3.719,105	13.694,043	4.188,780
Klasse G Thesaurierende Anteile	139.232,518	0,000	2.776,210	136.456,308
Klasse Z Thesaurierende Anteile	50.769,242	0,000	0,000	50.769,242
<b>Central &amp; Eastern European Bond</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	3.903.402,729	4.699.520,633	0,000	8.602.923,362
Klasse B Thesaurierende Anteile	87.984,311	62.184,474	106.392,224	43.776,561
Klasse C Thesaurierende Anteile	4.189,431	0,000	0,000	4.189,431
Klasse D Thesaurierende Anteile	16.985,297	404,305	1.888,915	15.500,687
Klasse E Thesaurierende Anteile	2.127,134	1.250,190	379,929	2.997,395
<b>Convertible Bond</b>				
Klasse A Thesaurierende Anteile	21.050,000	0,000	21.050,000	0,000
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	795.877,944	0,000	0,000	795.877,944
Klasse B Thesaurierende Anteile	81.112,717	40.808,265	60.184,464	61.736,518
Klasse D Thesaurierende Anteile	9.640,574	1.233,779	3.938,864	6.935,489
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	14,815	0,000	0,000	14,815
Klasse E Thesaurierende Anteile	2.228,312	53,061	863,780	1.417,593
Klasse Z Thesaurierende Anteile	280.000,000	0,000	100.000,000	180.000,000
<b>Euro Bond</b>				
Klasse A Thesaurierende Anteile	194.155,575	3.000,000	12.400,000	184.755,575
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	1.123.515,233	3.967,000	767.250,692	360.231,541
Klasse B Thesaurierende Anteile	3.407.183,068	1.229.922,035	2.836.087,502	1.801.017,601
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	10.204,923	149,346	1.500,000	8.854,269
Klasse C Thesaurierende Anteile	17.959,604	850,000	9.239,604	9.570,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	902.683,719	146.426,458	121.877,668	927.232,509
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	92.694,610	26.793,942	6.820,923	112.667,629
Klasse E Thesaurierende Anteile	17.226,707	3.160,936	3.213,668	17.173,975
Klasse G Thesaurierende Anteile	85.524,194	1.209.710,765	109.514,670	1.185.720,289
<b>Euro Bond 1-3 Years</b>				
Klasse A Thesaurierende Anteile	372.362,000	0,000	105.950,000	266.412,000
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	72.782,411	0,000	72.782,411	0,000
Klasse B Thesaurierende Anteile	2.611.660,926	1.694.950,426	1.404.282,164	2.902.329,188
Klasse D Thesaurierende Anteile	930.062,432	249.949,308	267.215,959	912.795,781
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	0,000	22.236,000	5.255,000	16.981,000
Klasse E Thesaurierende Anteile	54.233,254	13.397,160	28.892,968	38.737,446
<b>Euro Bond 3-5 Years</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	97.194,371	0,000	97.194,371	0,000
Klasse B Thesaurierende Anteile	104.998,580	135.353,014	87.009,760	153.341,834
Klasse D Thesaurierende Anteile	30.496,692	2.191,012	12.445,709	20.241,995
Klasse E Thesaurierende Anteile	4.848,166	2.432,203	1.277,469	6.002,900
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	472,185	0,000	0,000	472,185
<b>Euro Corporate Bond</b>				
Klasse A Thesaurierende Anteile	215.159,860	231.648,000	260.000,000	186.807,860
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	323.710,622	0,000	214.572,132	109.138,490
Klasse B Thesaurierende Anteile	206.121,305	86.247,680	201.419,727	90.949,258
Klasse C Thesaurierende Anteile	4.998,270	0,000	1.187,000	3.811,270
Klasse C Anteile mit Ausschüttung	824,000	0,000	0,000	824,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	114.258,893	43.907,836	31.354,621	126.812,108
Klasse E Thesaurierende Anteile	5.283,722	1.279,090	1.129,885	5.432,927
Klasse G Thesaurierende Anteile	135.106,444	18.614,754	39.260,952	114.460,246
<b>Euro Corporate Short Term Bond</b>				
Klasse A Thesaurierende Anteile	164.595,114	0,000	12.400,000	152.195,114
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	463.737,476	0,000	164.911,116	298.826,360
Klasse B Thesaurierende Anteile	874.732,450	587.351,074	1.128.734,075	333.349,449
Klasse C Thesaurierende Anteile	4.695,000	0,000	0,000	4.695,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	84.614,810	4.759,321	26.672,761	62.701,370

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Anteile im Umlauf am 01.01.2019	Ausgegebene Anteile	Zurück genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2019
<b>Euro Corporate Short Term Bond (Fortsetzung)</b>				
Klasse E Thesaurierende Anteile	7.696.827	64.512	1.366.171	6.395.168
Klasse G Thesaurierende Anteile	943.372.408	0,000	654.565.408	288.807.000
Klasse Z Thesaurierende Anteile	1.137.000.000	255.000.000	357.000.000	1.035.000.000
<b>Euro Covered Bond</b>				
Klasse B Thesaurierende Anteile	62.526.863	31.834.155	15.171.470	79.189.548
Klasse C Thesaurierende Anteile	324.148	127.512	350.141	101.519
Klasse D Thesaurierende Anteile	19.973.217	24.501.169	10.127.459	34.346.927
Klasse E Thesaurierende Anteile	1.982.627	550.911	622.996	1.910.542
<b>Euro Green &amp; Sustainable Bond</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	0,000	250.000.000	0,000	250.000.000
Klasse B Thesaurierende Anteile	0,000	1,000	0,000	1,000
Klasse D Thesaurierende Anteile	0,000	1,000	0,000	1,000
<b>Euro Short Term Bond</b>				
Klasse A Thesaurierende Anteile	427.948.491	9.772.000	384.803.667	52.916.824
Klasse B Thesaurierende Anteile	3.410.544.344	1.273.192.423	2.128.906.333	2.554.830.434
Klasse D Thesaurierende Anteile	274.482.430	90.397.823	91.673.949	273.206.304
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	345.861	196.000	4.620	537.241
Klasse E Thesaurierende Anteile	5.715.191	5.754	1.152.872	4.568.073
Klasse G Thesaurierende Anteile	78.898.564	18.852.322	27.654.383	70.096.503
Klasse Z Thesaurierende Anteile	215.000.000	0,000	40.000.000	175.000.000
<b>Total Return Euro High Yield</b>				
Klasse A Thesaurierende Anteile	24.650.000	0,000	3.000.000	21.650.000
Klasse B Thesaurierende Anteile	581.461.865	142.589.598	391.140.957	332.910.506
Klasse C Thesaurierende Anteile	210.000	4.840.000	0,000	5.050.000
Klasse D Thesaurierende Anteile	59.531.256	1.870.454	11.232.226	50.169.484
Klasse E Thesaurierende Anteile	5.657.867	17.181	737.770	4.937.278
<b>Absolute Return Credit Strategies</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	3.890.510.859	0,000	0,000	3.890.510.859
Klasse B Thesaurierende Anteile	447.121	6.470.608	6.447.181	470.548
Klasse C Thesaurierende Anteile	4.540	0,000	0,000	4.540
Klasse D Thesaurierende Anteile	8.055.282	0,000	1.428.694	6.626.588
Klasse E Thesaurierende Anteile	616.389	0,000	189.799	426.590
<b>Absolute Return Multi Strategies</b>				
Klasse A Thesaurierende Anteile	24.475.254	24.000	12.000	24.487.254
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	1.398.478.325	39.592.367	44.393.540	1.393.677.152
Klasse B Thesaurierende Anteile	127.093.534	882.837.111	76.493.699	933.436.946
Klasse C Thesaurierende Anteile	10.135.960	0,000	350.000	9.785.960
Klasse D Thesaurierende Anteile	60.173.149	9.183.006	13.651.607	55.704.548
Klasse E Thesaurierende Anteile	7.731.158	37.661	3.074.484	4.694.335
<b>Global Multi Asset Income</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	1.466.369.782	136.282.992	210.823.066	1.391.829.708
Klasse B Thesaurierende Anteile	43.450.517	12.661.728	7.099.273	49.012.972
Klasse B Anteile mit Ausschüttung	1.000.000	0,000	0,000	1.000.000
Klasse D Thesaurierende Anteile	201.529.163	155.600.445	14.907.576	342.222.032
Klasse D Anteile mit Ausschüttung	11.364.000	1.292.089	2.929.089	9.727.000
Klasse E Thesaurierende Anteile	646.520.517	86.168.769	125.256.717	607.432.569
Klasse E Anteile mit Ausschüttung	2.226.000	253.000	1.258.000	1.221.000
<b>Global Income Opportunities</b>				
Klasse A Anteile mit Ausschüttung	16.805.831.519	4.053.694.391	342.126.936	20.517.398.974
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	3.083.738.233	0,000	138.379.221	2.945.359.012

# Wertpapierbestand

## Aktien Teifonds

### Central & Eastern European Equity

**Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Polen</b>				
ALIOR BANK SA	PLN	196.600,00	1.326.312,97	0,71
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	PLN	20.000,00	243.693,03	0,13
BANK MILLENIUM SA	PLN	1.459.500,00	2.008.368,13	1,08
BANK PEKAO SA	PLN	322.500,00	7.620.141,14	4,11
CCC SA	PLN	43.760,00	1.132.278,74	0,61
CD PROJEKT SA	PLN	120.000,00	7.889.444,28	4,25
CYFROWY POLSAT SA	PLN	400.000,00	2.628.873,86	1,42
DINO POLSKA SA	PLN	70.000,00	2.371.067,33	1,28
GRUPA AZOTY SA	PLN	57.000,00	392.581,01	0,21
GRUPA LOTOS SA	PLN	158.000,00	3.106.295,80	1,67
JASTRZĘBSKA SPOLKA WĘGLOWA S	PLN	82.673,00	415.771,54	0,22
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	214.900,00	4.831.553,54	2,60
LPP SA	PLN	2.171,00	4.504.138,78	2,43
MBANK SA	PLN	23.000,00	2.106.721,55	1,14
ORANGE POLSKA SA	PLN	1.140.700,00	1.910.446,10	1,03
PGE SA	PLN	1.550.000,00	2.902.205,23	1,56
PKO BANK POLSKI SA	PLN	1.536.000,00	12.450.587,47	6,72
PLAY COMMUNICATIONS SA	PLN	100.000,00	823.287,27	0,44
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLN	516.000,00	10.416.493,97	5,62
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	PLN	3.299.000,00	3.358.558,54	1,81
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	1.107.350,00	10.426.867,51	5,62
SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	62.700,00	4.533.720,67	2,44
TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	853.488,00	329.249,12	0,18
			<b>87.728.657,58</b>	<b>47,28</b>
<b>Tschechischen Republik</b>				
CEZ AS	CZK	607.566,00	12.180.486,23	6,56
KOFOLA CESKOSLOVENSKO AS	CZK	23.061,00	254.075,71	0,14
KOMERCNI BANKA AS	CZK	302.000,00	9.857.125,99	5,31
MONETA MONEY BANK AS	CZK	1.709.000,00	5.715.943,97	3,08
O2 TSCHECHISCHE REPUBLIK REPUBLIC AS	CZK	33.555,00	308.958,45	0,17
			<b>28.316.590,35</b>	<b>15,26</b>
<b>Ungarn</b>				
MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATION	HUF	285.000,00	384.354,87	0,21
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	546.000,00	4.853.920,35	2,62
OTP BANK PLC	HUF	249.500,00	11.640.969,43	6,27
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	168.300,00	3.264.626,11	1,76
			<b>20.143.870,76</b>	<b>10,86</b>
<b>Österreich</b>				
ANDRITZ AG	EUR	37.800,00	1.451.520,00	0,77
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	193.000,00	6.477.080,00	3,49
OMV AG	EUR	80.250,00	4.018.920,00	2,17
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	EUR	100.000,00	2.239.000,00	1,21
VERBUND AG	EUR	33.000,00	1.476.420,00	0,80
VOESTALPINE AG	EUR	68.140,00	1.693.960,40	0,91
			<b>17.356.900,40</b>	<b>9,35</b>
<b>Rumänien</b>				
BANCA TRANSILVANIA SA	RON	13.140.112,00	7.124.355,57	3,84
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	RON	719.455,00	2.381.047,01	1,28
OMV PETROM SA	RON	29.208.357,00	2.727.870,87	1,47
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTR	RON	515.000,00	1.145.950,86	0,62
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	RON	280.500,00	2.174.282,31	1,17
			<b>15.553.506,62</b>	<b>8,38</b>
<b>Türkei</b>				
ANADOLU EFES BIRACILIK VE	TRY	220.261,00	761.021,54	0,41
ARCELIK AS	TRY	214.466,00	669.082,55	0,36
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	TRY	195.208,00	611.924,48	0,33
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	175.420,00	1.225.313,95	0,66
EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATI	TRY	1.501.937,00	328.267,67	0,18
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	TRY	820.799,00	1.110.781,88	0,60
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TRY	51.034,00	541.281,27	0,29
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	411.401,00	587.539,75	0,32
KOC HOLDING AS	TRY	562.603,00	1.711.391,16	0,92
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	TRY	707.685,36	403.634,91	0,22
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	TRY	68.769,00	300.401,11	0,16
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	TRY	120.985,00	486.475,61	0,26
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TRY	64.448,00	1.223.354,25	0,66
TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	327.632,00	709.215,38	0,38

**Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	TRY	301.766,00	238.069,88	0,13
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	TRY	503.867,00	555.913,14	0,30
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	TRY	607.959,00	501.475,16	0,27
ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	206.042,00	689.685,50	0,37
YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	1.241.524,00	460.925,08	0,25
			<b>13.115.754,27</b>	<b>7,07</b>
<b>Slowenien</b>				
KRKA	EUR	9.833,00	719.775,60	0,39
			<b>719.775,60</b>	<b>0,39</b>
<b>Kroatien</b>				
ADRIS GRUPA DD-PFD	HRK	1.934,00	128.655,23	0,07
HRVATSKI TELEKOM DD	HRK	19.793,00	465.495,46	0,25
			<b>594.150,69</b>	<b>0,32</b>
<b>Summe Aktien</b>			<b>183.529.206,27</b>	<b>98,91</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>183.529.206,27</b>	<b>98,91</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	864.869,89	0,47
			<b>864.869,89</b>	<b>0,47</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>864.869,89</b>	<b>0,47</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>			<b>864.869,89</b>	<b>0,47</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>184.394.076,16</b>	<b>99,38</b>

## Euro Equity

### Wertpapierbestand zum 31.12.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Frankreich</b>				
ACCOR SA	EUR	20.119,00	839.968,25	1,63
AIR LIQUIDE SA	EUR	5.233,00	660.404,60	1,28
AIRBUS SE	EUR	9.045,00	1.180.191,60	2,29
AMUNDI SA	EUR	9.682,00	676.771,80	1,31
ARKEMA	EUR	8.721,00	825.878,70	1,60
AXA SA	EUR	51.811,00	1.300.974,21	2,53
BNP PARIBAS	EUR	29.585,00	1.562.975,55	3,03
BOUYGUES SA	EUR	15.777,00	597.632,76	1,16
CAPGEMINI SE	EUR	7.000,00	762.300,00	1,48
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	32.670,00	1.192.455,00	2,31
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	117.817,00	1.522.784,73	2,96
DANONE	EUR	6.124,00	452.563,60	0,88
ELIOR GROUP	EUR	39.988,00	523.842,80	1,02
ENGIE	EUR	60.000,00	864.000,00	1,68
IMERYS SA	EUR	7.000,00	263.760,00	0,51
IPSEN	EUR	2.678,00	211.562,00	0,41
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	EUR	5.478,00	130.513,35	0,25
L'OREAL	EUR	2.070,00	546.480,00	1,06
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1.041,00	431.182,20	0,84
ORANGE	EUR	91.043,00	1.194.484,16	2,32
PERNOD RICARD SA	EUR	5.257,00	837.965,80	1,63
RENAULT SA	EUR	9.751,00	411.297,18	0,80
SAFRAN SA	EUR	2.757,00	379.501,05	0,74
SANOFI	EUR	19.157,00	1.716.850,34	3,33
SPIE SA	EUR	7.975,00	144.826,00	0,28
THALES SA	EUR	11.934,00	1.104.133,68	2,14
TOTAL SA	EUR	52.022,00	2.559.482,40	4,97
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	34.020,00	806.614,20	1,57
VINCI SA	EUR	5.205,00	515.295,00	1,00
VIVENDI	EUR	41.290,00	1.066.107,80	2,07
WORLDLINE SA	EUR	8.000,00	505.200,00	0,98
			<b>25.787.998,76</b>	<b>50,06</b>
<b>Deutschland</b>				
ALLIANZ SE-REG	EUR	3.801,00	830.138,40	1,61
BAYER AG-REG	EUR	6.696,00	487.535,76	0,95
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	20.838,00	1.524.091,32	2,96
CONTINENTAL AG	EUR	7.338,00	845.777,88	1,64
DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	17.487,00	594.732,87	1,15
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	63.025,00	918.274,25	1,78
MERCK KGAA	EUR	6.522,00	687.092,70	1,33
RIB SOFTWARE SE	EUR	8.932,00	201.863,20	0,39
SAP SE	EUR	7.992,00	961.597,44	1,87
SIEMENS AG-REG	EUR	14.064,00	1.639.018,56	3,19
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	10.000,00	426.750,00	0,83
THYSSENKRUPP AG	EUR	78.501,00	945.152,04	1,83
VONOVIA SE	EUR	16.676,00	798.780,40	1,55
WIRECARD AG	EUR	4.313,00	463.647,50	0,90
			<b>11.324.452,32</b>	<b>21,98</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
LINDE PLC	EUR	10.174,00	1.941.199,20	3,77
UNILEVER NV	EUR	18.394,00	942.324,62	1,83
			<b>2.883.523,82</b>	<b>5,60</b>
<b>Niederlande</b>				
ASML HOLDING NV	EUR	3.375,00	889.987,50	1,73
ING GROEP NV	EUR	91.065,00	973.302,72	1,89
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	15.162,00	659.850,24	1,28
			<b>2.523.140,46</b>	<b>4,90</b>
<b>Italien</b>				
ENEL SPA	EUR	115.690,00	818.159,68	1,59
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	439.425,00	1.031.989,61	2,00
LEONARDO SPA	EUR	50.066,00	523.189,70	1,02
			<b>2.373.338,99</b>	<b>4,61</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO SANTANDER SA	EUR	343.444,00	1.281.046,12	2,49
REPSOL SA	EUR	54.650,00	761.274,50	1,47
			<b>2.042.320,62</b>	<b>3,96</b>
<b>Finnland</b>				
NESTE OYJ	EUR	18.584,00	576.475,68	1,12
NOKIA OYJ	EUR	196.102,00	646.352,19	1,25
			<b>1.222.827,87</b>	<b>2,37</b>
<b>Belgien</b>				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	12.080,00	878.336,80	1,71
			<b>878.336,80</b>	<b>1,71</b>
<b>Luxemburg</b>				
SES	EUR	33.310,00	416.375,00	0,81
			<b>416.375,00</b>	<b>0,81</b>

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## **Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Schweiz</b>				
STMICROELECTRONICS NV	EUR	9.775,00	234.306,75	0,45
			<b>234.306,75</b>	<b>0,45</b>
<b>Summe Aktien</b>			<b>49.686.621,39</b>	<b>96,45</b>
<b>Bezugsrechte</b>				
Spanien				
REPSOL SA RTS 31/12/2019	EUR	91.806,00	38.833,94	0,08
			<b>38.833,94</b>	<b>0,08</b>
<b>Summe Bezugsrechte</b>			<b>38.833,94</b>	<b>0,08</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>				
			<b>49.725.455,33</b>	<b>96,53</b>
			<b>49.725.455,33</b>	<b>96,53</b>

## Euro Equity Controlled Volatility

**Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Frankreich</b>				
AIR LIQUIDE SA	EUR	68.147,00	8.600.151,40	1,10
AIRBUS SE	EUR	113.005,00	14.744.892,40	1,88
AXA SA	EUR	749.283,00	18.814.496,13	2,40
BNP PARIBAS	EUR	354.401,00	18.723.004,83	2,39
DANONE	EUR	167.921,00	12.409.361,90	1,58
ENGIE	EUR	785.724,00	11.314.425,60	1,44
ESSILORLUXOTTICA	EUR	55.572,00	7.546.677,60	0,96
KERING	EUR	44.102,00	25.808.490,40	3,29
L'OREAL	EUR	63.969,00	16.887.816,00	2,15
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	50.793,00	21.038.460,60	2,68
ORANGE	EUR	631.355,00	8.283.377,60	1,06
SAFRAN SA	EUR	91.904,00	12.650.585,60	1,61
SANOFI	EUR	210.381,00	18.854.345,22	2,40
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	171.431,00	15.685.936,50	2,00
SOCIETE GENERALE SA	EUR	311.709,00	9.667.654,64	1,23
TOTAL SA	EUR	722.174,00	35.530.960,80	4,53
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	23.000,00	3.234.950,00	0,40
VINCI SA	EUR	102.506,00	10.148.094,00	1,29
VIVENDI	EUR	464.337,00	11.989.181,34	1,53
			<b>281.932.862,56</b>	<b>35,92</b>
<b>Deutschland</b>				
ADIDAS AG	EUR	33.184,00	9.616.723,20	1,23
ALLIANZ SE-REG	EUR	121.810,00	26.603.304,00	3,39
BASF SE	EUR	260.096,00	17.517.465,60	2,23
BAYER AG-REG	EUR	211.728,00	15.415.915,68	1,96
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	90.200,00	6.597.228,00	0,84
DAIMLER AG-REGISTERED AKTIEN	EUR	105.000,00	5.183.850,00	0,66
DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	363.353,00	12.357.635,53	1,57
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	910.937,00	13.272.352,09	1,69
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	117.213,00	5.881.748,34	0,75
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	17.435,00	4.585.405,00	0,58
SAP SE	EUR	303.529,00	36.520.609,28	4,65
SIEMENS AG-REG	EUR	207.822,00	24.219.575,88	3,09
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	60.803,00	10.715.920,72	1,37
			<b>188.487.733,32</b>	<b>24,01</b>
<b>Niederlande</b>				
ASML HOLDING NV	EUR	166.493,00	43.904.204,10	5,59
ING GROEP NV	EUR	1.694.790,00	18.113.915,52	2,31
KONINKLIJKE AHOOLD DELHAIZE NV	EUR	272.722,00	6.080.336,99	0,77
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	521.077,00	22.677.271,04	2,89
			<b>90.775.727,65</b>	<b>11,56</b>
<b>Spanien</b>				
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	28.596,00	2.081.788,80	0,27
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	20.416,00	101.732,93	0,01
BANCO SANTANDER SA	EUR	3.943.656,00	14.709.836,88	1,87
IBERDROLA SA	EUR	1.460.000,00	13.402.800,00	1,71
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	698.499,00	21.967.793,55	2,80
			<b>52.263.952,16</b>	<b>6,66</b>
<b>Italien</b>				
ENEL SPA	EUR	1.703.913,00	12.050.072,74	1,53
ENI SPA	EUR	1.457.938,00	20.186.609,55	2,57
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	7.714.001,00	18.116.331,35	2,31
			<b>50.353.013,64</b>	<b>6,41</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
LINDE PLC	EUR	178.006,00	33.963.544,80	4,33
UNILEVER NV	EUR	315.411,00	16.158.505,53	2,06
			<b>50.122.050,33</b>	<b>6,39</b>
<b>Belgien</b>				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	324.700,00	23.608.937,00	3,01
			<b>23.608.937,00</b>	<b>3,01</b>
<b>Finnland</b>				
NOKIA OYJ	EUR	1.730.000,00	5.702.080,00	0,73
			<b>5.702.080,00</b>	<b>0,73</b>
<b>Irland</b>				
CRH PLC	EUR	100.095,00	3.570.388,65	0,45
			<b>3.570.388,65</b>	<b>0,45</b>
<b>Summe Aktien</b>				
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>746.816.745,31</b>	<b>95,14</b>
<b>Gesamtgewertpapierbestand</b>			<b>746.816.745,31</b>	<b>95,14</b>
			<b>746.816.745,31</b>	<b>95,14</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Euro Future Leaders

**Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Frankreich</b>				
ACCOR SA	EUR	100,00	4.175,00	0,00
ADP	EUR	23.000,00	4.050.300,00	1,24
ALSTOM	EUR	200.000,00	8.446.000,00	2,58
ALTEN SA	EUR	93.297,00	10.495.912,50	3,21
AMUNDI SA	EUR	65.423,00	4.573.067,70	1,40
ARKEMA	EUR	36.000,00	3.409.200,00	1,04
BIOMERIEUX	EUR	22.000,00	1.745.700,00	0,53
BOLLORE	EUR	710.001,00	2.761.903,89	0,84
BUREAU VERITAS SA	EUR	334.622,00	7.783.307,72	2,38
CAPGEMINI SE	EUR	54.000,00	5.880.600,00	1,80
DASSAULT AVIATION SA	EUR	3.700,00	4.329.000,00	1,32
EDENRED	EUR	133.515,00	6.155.041,50	1,88
EFFAGE	EUR	77.000,00	7.854.000,00	2,40
ELIOR GROUP	EUR	496.238,00	6.500.717,80	1,99
ELIS SA	EUR	240.000,00	4.440.000,00	1,36
FAURECIA	EUR	40.000,00	1.921.200,00	0,59
GECINA SA	EUR	21.000,00	3.351.600,00	1,02
ICADE	EUR	63.422,00	6.155.105,10	1,88
ILIAS SA	EUR	37.000,00	4.275.350,00	1,31
IMERYS SA	EUR	141.618,00	5.336.166,24	1,63
INGENICO GROUP	EUR	22.000,00	2.129.600,00	0,65
IPSEN	EUR	20.000,00	1.580.000,00	0,48
IPSOS	EUR	398.196,00	11.527.774,20	3,53
KORIAN	EUR	112.976,00	4.735.953,92	1,45
LEGRAND SA	EUR	43.000,00	3.123.520,00	0,95
M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	115.351,00	1.935.589,78	0,59
MERCIALYS	EUR	135.000,00	1.664.550,00	0,51
MICHELIN (CGDE)	EUR	63.000,00	6.873.300,00	2,10
NEXANS SA	EUR	129.296,00	5.623.083,04	1,72
ORPEA	EUR	62.542,00	7.148.550,60	2,18
PEUGEOT SA	EUR	302.000,00	6.432.600,00	1,96
REXEL SA	EUR	400.000,00	4.738.000,00	1,45
RUBIS	EUR	114.835,00	6.287.216,25	1,92
SCOR SE	EUR	73.000,00	2.731.660,00	0,83
SEB SA	EUR	30.000,00	3.972.000,00	1,21
SOPRA STERIA GROUP	EUR	32.000,00	4.592.000,00	1,40
SPIE SA	EUR	300.000,00	5.448.000,00	1,66
TARKETT	EUR	178.799,00	2.574.705,60	0,79
TELEPERFORMANCE	EUR	40.000,00	8.696.000,00	2,66
THALES SA	EUR	125.000,00	11.565.000,00	3,54
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	40.000,00	2.463.200,00	0,75
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	100.000,00	2.371.000,00	0,72
WENDEL	EUR	52.000,00	6.162.000,00	1,88
WORLDLINE SA	EUR	34.300,00	2.166.045,00	0,66
			<b>216.009.695,84</b>	<b>65,99</b>
<b>Spanien</b>				
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	57.813,00	2.061.033,45	0,63
CELLNEX TELECOM SA	EUR	60.000,00	2.302.200,00	0,70
EBRO FOODS SA	EUR	48.422,00	934.060,38	0,28
GRIFOLS SA	EUR	284.000,00	8.926.120,00	2,73
MAPFRE SA	EUR	1.000.000,00	2.360.000,00	0,72
PROSEGUR CASH SA	EUR	4.000.000,00	5.432.000,00	1,66
PROSEGUR COMP SEGURIDAD	EUR	1.445.742,00	5.320.330,56	1,63
			<b>27.335.744,39</b>	<b>8,35</b>
<b>Deutschland</b>				
BRENTAG AG	EUR	70.000,00	3.393.600,00	1,04
COVESTRO AG	EUR	40.000,00	1.658.000,00	0,51
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	74.824,00	2.725.090,08	0,83
GERRESHEIMER AG	EUR	106.000,00	7.314.000,00	2,23
HUGO BOSS AG -ORD	EUR	40.000,00	1.730.400,00	0,53
KION GROUP AG	EUR	31.000,00	1.908.360,00	0,58
MTU AERO ENGINES AG	EUR	12.000,00	3.055.200,00	0,93
RWE AG	EUR	140.000,00	3.829.000,00	1,17
			<b>25.613.650,08</b>	<b>7,82</b>
<b>Niederlande</b>				
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	15.000,00	1.502.250,00	0,46
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.200.000,00	3.157.200,00	0,96
NN GROUP NV - W/I	EUR	60.000,00	2.029.200,00	0,62
VOPAK	EUR	35.000,00	1.691.550,00	0,52
WOLTERS KLUWER	EUR	50.000,00	3.251.000,00	0,99
			<b>11.631.200,00</b>	<b>3,55</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## **Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Italien</b>				
FINECOBANK SPA	EUR	260.000,00	2.779.400,00	0,85
LEONARDO SPA	EUR	130.000,00	1.358.500,00	0,41
MONCLER SPA	EUR	34.000,00	1.362.380,00	0,42
PRYSMIAN SPA	EUR	130.000,00	2.793.700,00	0,85
			<b>8.293.980,00</b>	<b>2,53</b>
<b>Luxemburg</b>				
AROUNDOWN SA	EUR	458.241,00	3.658.596,14	1,12
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	6.000,00	2.965.200,00	0,90
			<b>6.623.796,14</b>	<b>2,02</b>
<b>Belgien</b>				
SOLVAY SA	EUR	11.000,00	1.136.300,00	0,35
UMICORE	EUR	63.000,00	2.731.680,00	0,83
			<b>3.867.980,00</b>	<b>1,18</b>
<b>Finnland</b>				
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	120.000,00	3.709.200,00	1,13
			<b>3.709.200,00</b>	<b>1,13</b>
<b>Schweiz</b>				
STMICROELECTRONICS NV	EUR	150.000,00	3.595.500,00	1,10
			<b>3.595.500,00</b>	<b>1,10</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	300.000,00	2.937.000,00	0,90
			<b>2.937.000,00</b>	<b>0,90</b>
<b>Portugal</b>				
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	150.000,00	2.235.000,00	0,68
			<b>2.235.000,00</b>	<b>0,68</b>
<b>Irland</b>				
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	125.000,00	1.828.750,00	0,56
			<b>1.828.750,00</b>	<b>0,56</b>
<b>Summe Aktien</b>				
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere			<b>313.681.496,45</b>	<b>95,81</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>313.681.496,45</b>	<b>95,81</b>
			<b>313.681.496,45</b>	<b>95,81</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

**European Equity Recovery**

**Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Italien</b>				
A2A SPA	EUR	1.500.000,00	2.508.000,00	0,97
BANCA FARMUFACTORING SPA	EUR	1.500.000,00	8.010.000,00	3,10
BANCA IFIS SPA	EUR	500.000,00	7.000.000,00	2,71
CATTOLICA ASSICURAZIONI SC	EUR	1.000.000,00	7.270.000,00	2,81
DANIELI & CO-RSP	EUR	750.570,00	7.580.757,00	2,93
FINECOBANK SPA	EUR	1.000.000,00	10.690.000,00	4,14
IREN SPA	EUR	1.400.000,00	3.866.800,00	1,50
LEONARDO SPA	EUR	957.508,00	10.005.958,60	3,87
PRYSMIAN SPA	EUR	300.000,00	6.447.000,00	2,50
SALINI IMPREGILO SPA	EUR	1.974.938,00	3.169.775,49	1,23
SIAS SPA	EUR	449.183,00	6.710.794,02	2,60
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	15.000.000,00	8.187.000,00	3,17
			<b>81.446.085,11</b>	<b>31,53</b>
<b>Spanien</b>				
ALMIRALL SA	EUR	919.821,00	13.466.179,44	5,21
APPLUS SERVICES SA	EUR	500.000,00	5.700.000,00	2,21
ARIMA REAL ESTATE SOCIMI SA	EUR	400.000,00	4.520.000,00	1,75
ATRESMEDIA CORP DE MEDIOS DE	EUR	800.000,00	2.785.600,00	1,08
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	EUR	40.000,00	1.640.000,00	0,63
FLUIDRA SA	EUR	354.329,00	4.322.813,80	1,67
INDRA SISTEMAS SA	EUR	700.000,00	7.126.000,00	2,76
LIBERBANK SA	EUR	43.492.385,00	14.569.948,98	5,65
MASMOVIL IBERCOM SA	EUR	200.000,00	4.068.000,00	1,57
TUBACEX SA	EUR	2.454.768,00	6.946.993,44	2,69
			<b>65.145.535,66</b>	<b>25,22</b>
<b>Griechenland</b>				
ATHENS WATER SUPPLY & SEWAGE	EUR	1.037.064,00	7.829.833,20	3,03
ELLAKTOR SA	EUR	4.050.243,00	6.893.513,59	2,67
FOURLIS SA	EUR	922.780,00	5.342.896,20	2,07
HELLENIC EXCHANGES - ATHENS	EUR	1.932.037,00	8.954.991,50	3,47
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	EUR	559.865,00	7.983.674,90	3,09
HOLDING CO ADMIE IPTO SA	EUR	2.441.116,00	5.663.389,12	2,19
MYTILINEOS SA	EUR	396.325,00	3.876.058,50	1,50
OPAP SA	EUR	500.000,00	5.795.000,00	2,24
PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	EUR	406.154,00	8.874.464,90	3,44
			<b>61.213.821,91</b>	<b>23,70</b>
<b>Portugal</b>				
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	EUR	33.305.122,00	6.754.278,74	2,61
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	158.427,00	2.360.562,30	0,91
MOTA ENGIL SGPS SA	EUR	2.181.450,00	4.079.311,50	1,58
NOS SGPS	EUR	2.000.000,00	9.600.000,00	3,72
REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	1.851.862,00	5.037.064,64	1,95
SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTIMENT	EUR	723.456,00	9.925.816,32	3,85
SONAE	EUR	9.091.147,00	8.272.943,77	3,20
			<b>46.029.977,27</b>	<b>17,82</b>
<b>Summe Aktien</b>				
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>253.835.419,95</b>	<b>98,27</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>253.835.419,95</b>	<b>98,27</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Global Equity

**Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörsse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Vereinigte Staaten				
3M CO	USD	3.217,00	505.606,36	0,29
ABBOTT LABORATORIES	USD	12.653,00	979.099,85	0,56
ABBVIE INC	USD	8.341,00	657.917,27	0,37
ADOBÉ INC	USD	5.412,00	1.590.139,62	0,90
ADVANSIX INC	USD	262,00	4.658,82	0,00
ALLERGAN PLC	USD	1.841,00	313.535,83	0,18
ALPHABET INC-CL A	USD	2.619,00	3.125.044,46	1,78
ALTRIA GROUP INC	USD	9.335,00	415.064,45	0,24
AMAZON.COM INC	USD	2.042,00	3.361.504,93	1,91
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	6.160,00	518.647,31	0,29
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	8.449,00	386.358,28	0,22
AMGEN INC	USD	4.416,00	948.387,63	0,54
ANSYS INC	USD	3.473,00	796.423,10	0,45
ANTHEM INC	USD	2.851,00	767.115,84	0,44
APPLE INC	USD	24.875,00	6.507.388,64	3,70
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	12.298,00	507.806,06	0,29
AT&T INC	USD	27.572,00	959.923,17	0,55
AVERY DENNISON CORP	USD	10.474,00	1.220.675,88	0,69
AVNET INC	USD	18.692,00	706.715,80	0,40
BANK OF AMERICA CORP	USD	60.163,00	1.887.697,87	1,07
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	2.729,00	550.662,36	0,31
BIOGEN INC	USD	1.604,00	424.013,29	0,24
BLACKROCK INC	USD	1.730,00	774.762,58	0,44
BOEING CO/THE	USD	5.196,00	1.507.927,80	0,86
BOOKING HOLDINGS INC	USD	469,00	858.084,07	0,49
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	15.581,00	890.997,23	0,51
BROADCOM INC	USD	3.071,00	864.585,67	0,49
CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	89,00	715,96	0,00
CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	9.572,00	904.756,53	0,51
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	8.210,00	752.686,95	0,43
CATERPILLAR INC	USD	7.080,00	931.469,40	0,53
CENTERPOINT ENERGY INC	USD	33.878,00	823.031,68	0,47
CHEVRON CORP	USD	10.587,00	1.136.605,23	0,65
CIGNA CORP	USD	2.850,00	519.195,10	0,30
CISCO SYSTEMS INC	USD	32.746,00	1.399.107,49	0,80
CITIGROUP INC	USD	19.162,00	1.363.788,13	0,78
COCA-COLA CO/THE	USD	8.045,00	396.695,55	0,23
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	8.668,00	478.921,48	0,27
COMCAST CORP-CLASS A	USD	25.557,00	1.023.873,76	0,58
CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	3.216,00	543.640,09	0,31
CORTEVA INC	USD	5.796,00	152.632,30	0,09
COSTCO WHOLESALe CORP	USD	2.776,00	726.879,22	0,41
CVS HEALTH CORP	USD	10.320,00	683.004,72	0,39
DELTA AIR LINES INC	USD	12.829,00	668.365,18	0,38
DOW INC	USD	5.805,00	283.035,77	0,16
DTE ENERGY COMPANY	USD	6.067,00	701.934,33	0,40
DUKE REALTY CORP	USD	35.590,00	1.099.247,48	0,63
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	5.801,00	331.781,02	0,19
ELI LILLY & CO	USD	6.305,00	738.232,65	0,42
EOG RESOURCES INC	USD	7.993,00	596.430,90	0,34
EXELON CORP	USD	9.759,00	396.358,85	0,23
EXXON MOBIL CORP	USD	17.919,00	1.113.931,24	0,63
FACEBOOK INC-CLASS A	USD	10.333,00	1.889.397,10	1,07
FEDEX CORP	USD	5.787,00	779.556,59	0,44
FORD MOTOR CO	USD	36.123,00	299.281,87	0,17
FOX CORP - CLASS A	USD	5.408,00	178.596,49	0,10
GENERAL DYNAMICS CORP	USD	2.928,00	460.002,49	0,26
GENERAL ELECTRIC CO	USD	36.925,00	367.111,80	0,21
GILEAD SCIENCES INC	USD	6.875,00	397.984,41	0,23
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	4.464,00	914.394,23	0,52
HOME DEPOT INC	USD	6.527,00	1.269.814,04	0,72
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	6.373,00	1.004.918,49	0,57
INTEL CORP	USD	25.089,00	1.337.707,48	0,76
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	31.856,00	655.566,68	0,37
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	3.519,00	420.210,92	0,24
JOHNSON & JOHNSON	USD	10.099,00	1.312.375,17	0,75
JPMORGAN CHASE & CO	USD	18.988,00	2.358.064,32	1,34
KEURIG DR PEPPER INC	USD	5.389,00	138.985,79	0,08
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	4.298,00	526.672,52	0,30
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	4.725,00	135.246,55	0,08
KROGER CO	USD	8.394,00	216.785,80	0,12
LIBERTY MEDIA CORP-BRAVES A	USD	1.510,00	39.885,52	0,02
LIBERTY MEDIA COR-LIBERTY-A	USD	3.772,00	147.116,40	0,08
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM A	USD	15.074,00	649.155,60	0,37
LKO CORP	USD	21.803,00	693.422,81	0,39
LOWES COS INC	USD	7.996,00	853.096,62	0,49

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	6.465,00	544.154,30	0,31
MASTERCARD INC - A	USD	7.811,00	2.077.760,79	1,18
MCDONALD'S CORP	USD	3.192,00	561.934,18	0,32
MERCK & CO, INC,	USD	14.237,00	1.153.545,79	0,66
MICROSOFT CORP	USD	32.743,00	4.600.063,34	2,62
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	15.327,00	752.081,21	0,43
NIKE INC -CL B	USD	8.863,00	799.920,29	0,45
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	9.721,00	356.884,11	0,20
OGE ENERGY CORP	USD	17.683,00	700.546,11	0,40
OMNICOM GROUP	USD	7.972,00	575.404,40	0,33
ORACLE CORP	USD	17.191,00	811.384,57	0,46
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	1.760,00	687.160,45	0,39
PEPSICO INC	USD	3.617,00	440.387,88	0,25
PFIZER INC	USD	22.814,00	796.305,14	0,45
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	5.521,00	418.513,93	0,24
PHILLIPS 66	USD	5.816,00	577.247,71	0,33
PPL CORP	USD	10.624,00	339.589,42	0,19
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	15.187,00	744.129,18	0,42
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	9.573,00	1.065.182,81	0,61
PULTEGROUP INC	USD	27.748,00	959.129,09	0,55
QUALCOMM INC	USD	10.026,00	788.057,00	0,45
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	USD	1.061,00	11.276,37	0,01
SALESFORCE.COM INC	USD	5.905,00	855.580,58	0,49
SCHLUMBERGER LTD	USD	7.708,00	276.045,97	0,15
STARBUCKS CORP	USD	11.837,00	927.135,00	0,53
TARGET CORP	USD	6.046,00	690.563,62	0,39
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	8.532,00	975.118,29	0,55
TJX COMPANIES INC	USD	12.731,00	692.521,03	0,39
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	18.366,00	921.490,53	0,52
UDR INC	USD	19.277,00	801.991,89	0,46
UNION PACIFIC CORP	USD	5.624,00	905.802,19	0,52
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	3.802,00	396.491,87	0,22
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	5.669,00	1.484.697,21	0,84
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	4.611,00	589.304,29	0,34
US BANCORP	USD	14.728,00	777.927,06	0,44
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	17.209,00	941.320,80	0,54
VISA INC-CLASS A AKTIEN	USD	12.101,00	2.025.637,33	1,15
WABTEC CORP	USD	197,00	13.653,99	0,01
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	5.224,00	274.393,80	0,15
WALMART INC	USD	6.705,00	709.863,88	0,40
WALT DISNEY CO/THE	USD	9.176,00	1.182.293,88	0,67
WELLS FARGO & CO	USD	21.215,00	1.016.808,02	0,58
XYLEM INC	USD	16.798,00	1.179.077,43	0,67
		<b>104.240.791,80</b>	<b>59,28</b>	
<b>Japan</b>				
ALFRESA HOLDINGS CORP	JPY	33.900,00	619.154,23	0,35
CHUGOKU ELECTRIC POWER CO	JPY	28.200,00	330.574,31	0,19
CREDIT SAISON CO LTD	JPY	31.200,00	486.206,40	0,28
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	18.200,00	780.291,78	0,44
HONDA MOTOR CO LTD	JPY	18.500,00	469.977,71	0,27
ITOCHU CORP	JPY	41.600,00	864.310,09	0,49
J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	38.800,00	486.639,23	0,28
JAPAN TOBACCO INC	JPY	10.400,00	207.381,56	0,12
KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	32.300,00	334.815,31	0,19
KDDI CORP	JPY	13.200,00	351.999,42	0,20
mitsubishi CORP	JPY	24.800,00	589.567,64	0,34
mitsubishi UFJ FINANCIAL GRO	JPY	78.300,00	380.756,09	0,22
mitsui & CO LTD	JPY	37.300,00	595.025,56	0,34
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	26.700,00	558.348,92	0,32
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	24.300,00	464.834,16	0,26
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	12.100,00	397.058,88	0,23
SHIKOKU ELECTRIC POWER CO	JPY	28.100,00	248.318,48	0,14
SHIMADZU CORP	JPY	27.700,00	781.127,93	0,44
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	15.000,00	584.813,06	0,33
SONY CORP	JPY	15.900,00	964.653,81	0,55
SUMITOMO CORP	JPY	31.300,00	416.691,19	0,24
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	11.800,00	419.038,97	0,24
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	11.600,00	581.865,22	0,32
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	12.300,00	777.801,37	0,44
		<b>12.691.251,32</b>	<b>7,22</b>	
<b>Frankreich</b>				
AIRBUS SE	EUR	10.799,00	1.409.053,52	0,81
AXA SA	EUR	29.622,00	743.808,42	0,43
BNP PARIBAS	EUR	13.095,00	691.808,85	0,39
DANONE	EUR	7.836,00	579.080,40	0,33
ESSILORLUXOTTICA	EUR	6.007,00	815.750,60	0,46
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	3.076,00	1.274.079,20	0,72
SANOFI	EUR	7.378,00	661.216,36	0,38
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	9.497,00	868.975,50	0,49
TOTAL SA	EUR	13.249,00	651.850,80	0,37
		<b>7.695.623,65</b>	<b>4,38</b>	

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

**Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
ASTRAZENECA PLC	GBP	7.080,00	635.599,93	0,36
BP PLC	GBP	103.209,00	574.418,65	0,33
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	8.949,00	341.283,93	0,19
BRITISH AMERICAN TOBACCO-SP ADR	USD	4.492,00	169.915,65	0,10
DIAGEO PLC	GBP	17.782,00	671.638,53	0,38
DIXONS CARPHONE PLC	GBP	80.423,00	136.861,95	0,08
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	20.851,00	437.763,96	0,25
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	83.910,00	586.137,12	0,33
INTU PROPERTIES PLC	GBP	136.026,00	54.580,56	0,03
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	3.703,00	267.843,12	0,15
RIO TINTO PLC	GBP	20.809,00	1.105.834,98	0,64
UNILEVER NV	EUR	14.355,00	735.406,65	0,42
UNILEVER PLC	GBP	10.745,00	551.674,31	0,31
VODAFONE GROUP PLC	GBP	176.336,00	305.411,83	0,17
			<b>6.574.371,17</b>	<b>3,74</b>
<b>Schweiz</b>				
ALCON INC	CHF	2.311,00	116.506,72	0,06
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	102,00	705.179,39	0,40
GARRETT MOTION INC	USD	637,00	5.669,16	0,00
NESTLE SA-REG	CHF	14.611,00	1.408.409,00	0,80
NOVARTIS AG-REG	CHF	11.562,00	977.504,88	0,56
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	3.692,00	1.066.502,30	0,61
SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	4.176,00	911.266,97	0,52
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	3.060,00	1.367.569,46	0,78
			<b>6.558.607,88</b>	<b>3,73</b>
<b>Kanada</b>				
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	CAD	8.084,00	228.868,95	0,13
BANK OF MONTREAL	CAD	4.079,00	282.021,54	0,16
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	6.395,00	322.254,23	0,18
BARRICK GOLD CORP	CAD	8.545,00	141.594,81	0,08
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	CAD	6.049,00	311.800,27	0,18
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	3.842,00	310.057,53	0,18
CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	8.540,00	246.413,85	0,14
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	911,00	207.178,02	0,12
CANOPY GROWTH CORP	CAD	1.005,00	18.855,83	0,01
ENBRIDGE INC	CAD	9.411,00	333.807,32	0,19
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	2.192,00	201.927,23	0,11
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	12.275,00	222.292,53	0,13
NUTRIEN LTD	CAD	4.088,00	174.602,20	0,10
OPEN TEXT CORP	CAD	6.635,00	260.823,51	0,15
ROYAL BANK OF KANADA	CAD	6.912,00	487.914,26	0,28
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	562,00	199.340,89	0,10
SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	9.752,00	396.685,85	0,23
SUNCOR ENERGY INC	CAD	10.424,00	304.785,27	0,17
TC ENERGY CORP	CAD	6.799,00	323.041,25	0,18
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	8.654,00	432.997,27	0,25
			<b>5.407.262,61</b>	<b>3,07</b>
<b>Deutschland</b>				
ALLIANZ SE-REG	EUR	1.565,00	341.796,00	0,19
BASF SE	EUR	8.614,00	580.152,90	0,34
BAYER AG-REG	EUR	6.099,00	444.068,19	0,25
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	5.888,00	430.648,32	0,24
DAIMLER AG-REGISTERED AKTIEN	EUR	7.181,00	354.525,97	0,20
DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	15.175,00	516.101,75	0,29
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	32.066,00	467.201,62	0,27
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	7.979,00	400.386,22	0,23
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	5.827,00	489.468,00	0,28
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	1.071,00	281.673,00	0,16
SAP SE	EUR	4.399,00	529.287,68	0,30
SIEMENS AG-REG	EUR	4.442,00	517.670,68	0,29
			<b>5.352.980,33</b>	<b>3,04</b>
<b>Schweden</b>				
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	19.735,00	701.672,19	0,40
EPIROC AB-A	SEK	19.619,00	213.502,67	0,12
ERICSSON LM-B SHS	SEK	54.030,00	419.374,92	0,24
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	17.496,00	502.514,13	0,29
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	17.584,00	158.975,99	0,08
			<b>1.996.039,90</b>	<b>1,13</b>
<b>Niederlande</b>				
ING GROEP NV	EUR	38.290,00	409.243,52	0,23
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GBP	40.421,00	1.066.158,44	0,61
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	GBP	13.547,00	358.039,85	0,20
			<b>1.833.441,81</b>	<b>1,04</b>
<b>Irland</b>				
ACCENTURE PLC-CL A	USD	6.401,00	1.200.764,87	0,68
MEDTRONIC PLC	USD	5.730,00	579.125,61	0,33
			<b>1.779.890,48</b>	<b>1,01</b>
<b>Italien</b>				
ENEL SPA	EUR	159.289,00	1.126.491,81	0,64
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	94.605,00	222.179,84	0,13
TELECOM ITALIA-RSP	EUR	12.086,00	6.596,54	0,00
			<b>1.355.268,19</b>	<b>0,77</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## **Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Spanien</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	100.985,00	503.208,26	0,29
BANCO SANTANDER SA	EUR	204.174,00	761.569,02	0,43
			<b>1.264.777,28</b>	<b>0,72</b>
<b>Denmark</b>				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	15.125,00	782.613,75	0,44
			<b>782.613,75</b>	<b>0,44</b>
<b>Belgium</b>				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	5.851,00	425.426,21	0,24
			<b>425.426,21</b>	<b>0,24</b>
<b>Summe Aktien</b>			<b>157.958.346,18</b>	<b>89,81</b>
<b>Anrechte</b>				
<b>Vereinigte Staaten</b>				
BRISTOL MYERS SQUIBB CVR	USD	5.550,00	14.882,41	0,01
			<b>14.882,41</b>	<b>0,01</b>
<b>Summe Anrechte</b>			<b>14.882,41</b>	<b>0,01</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>157.973.228,59</b>	<b>89,82</b>
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				
<b>Irland</b>				
ISHARES MSCI WORLD MNVL USD A	EUR	205.175,00	9.576.543,13	5,45
			<b>9.576.543,13</b>	<b>5,45</b>
<b>Luxemburg</b>				
X S&P ASX 200	EUR	99.170,00	3.652.431,10	2,07
			<b>3.652.431,10</b>	<b>2,07</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>3.652.431,10</b>	<b>2,07</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>			<b>13.228.974,23</b>	<b>7,52</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>13.228.974,23</b>	<b>7,52</b>
			<b>171.202.202,82</b>	<b>97,34</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## SRI Ageing Population

### **Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörsse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Frankreich</b>				
ACCOR SA	EUR	174.450,00	7.283.287,50	1,09
AMUNDI SA	EUR	84.030,00	5.873.697,00	0,88
AXA SA	EUR	542.205,00	13.614.767,55	2,03
BIOMERIEUX	EUR	124.480,00	9.877.488,00	1,48
DANONE	EUR	125.020,00	9.238.978,00	1,38
DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	100.900,00	14.786.895,00	2,21
ELIS SA	EUR	411.740,00	7.617.190,00	1,14
IPSEN	EUR	107.370,00	8.482.230,00	1,27
KORIAN	EUR	374.640,00	15.704.908,80	2,35
LAGARDERE SCA	EUR	380.460,00	7.392.337,80	1,10
LEGRAND SA	EUR	122.909,00	8.928.109,76	1,33
L'OREAL	EUR	66.400,00	17.529.600,00	2,62
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	44.060,00	18.249.652,00	2,73
ORPEA	EUR	65.885,00	7.530.655,50	1,12
PERNOD RICARD SA	EUR	58.340,00	9.299.396,00	1,39
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	137.490,00	12.580.335,00	1,88
SCOR SE	EUR	291.900,00	10.922.898,00	1,63
TRIGANO SA	EUR	83.370,00	7.845.117,00	1,17
			<b>192.757.542,91</b>	<b>28,80</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
ASTRAZENECA PLC	GBP	196.672,00	17.656.032,38	2,64
AVIVA PLC	GBP	912.210,00	4.507.491,91	0,67
BURBERRY GROUP PLC	GBP	605.440,00	15.754.944,24	2,35
CONVATEC GROUP PLC	GBP	1.747.030,00	4.091.557,26	0,61
EASYJET PLC	GBP	641.044,00	10.776.741,35	1,61
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	192.160,00	11.810.577,45	1,76
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	2.961.139,00	10.588.601,13	1,58
M&G PLC	GBP	885.540,00	2.478.905,86	0,37
PRUDENTIAL PLC	GBP	950.960,00	16.261.769,52	2,43
RELX PLC	GBP	573.313,00	12.892.522,83	1,93
SCHRODERS PLC	GBP	139.572,00	5.491.627,40	0,82
ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	454.028,00	6.239.636,58	0,93
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	1.150.766,00	4.455.848,53	0,67
UNILEVER NV	EUR	219.390,00	11.239.349,70	1,68
			<b>134.245.606,14</b>	<b>20,05</b>
<b>Deutschland</b>				
ALLIANZ SE-REG	EUR	45.545,00	9.947.028,00	1,49
BEIERSDORF AG	EUR	159.920,00	17.055.468,00	2,55
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	252.590,00	12.674.966,20	1,89
MERCK KGAA	EUR	189.860,00	20.001.751,00	2,99
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	42.500,00	11.177.500,00	1,67
SIEMENS AG-REG	EUR	85.160,00	9.924.546,40	1,48
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	217.325,00	9.274.344,38	1,38
SYMRISE AG	EUR	151.780,00	14.236.964,00	2,13
			<b>104.292.567,98</b>	<b>15,58</b>
<b>Schweiz</b>				
CIE FINANCIERE RICHEMONTE-REG	CHF	81.834,00	5.726.121,47	0,86
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	205.230,00	9.426.986,11	1,41
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	97.330,00	28.115.565,78	4,20
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	24.345,00	4.960.825,67	0,73
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	12.400,00	10.841.729,53	1,62
			<b>59.071.228,56</b>	<b>8,82</b>
<b>Niederlande</b>				
GRANDVISION NV	EUR	441.005,00	12.092.357,10	1,81
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	143.696,00	16.683.105,60	2,49
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	579.880,00	25.236.377,60	3,77
			<b>54.011.840,30</b>	<b>8,07</b>
<b>Italien</b>				
ANIMA HOLDING SPA	EUR	2.437.220,00	11.216.086,44	1,67
TECHNOGYM SPA	EUR	1.108.230,00	12.844.385,70	1,92
			<b>24.060.472,14</b>	<b>3,59</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	110.420,00	13.133.340,04	1,96
			<b>13.133.340,04</b>	<b>1,96</b>
<b>Schweden</b>				
ASSA ABLOY AB-B	SEK	590.000,00	12.296.638,20	1,84
			<b>12.296.638,20</b>	<b>1,84</b>
<b>Denmark</b>				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	211.860,00	10.962.284,24	1,64
			<b>10.962.284,24</b>	<b>1,64</b>
<b>Finnland</b>				
KONE OYJ-B	EUR	179.557,00	10.464.581,96	1,56
			<b>10.464.581,96</b>	<b>1,56</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

**Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Spanien</b>				
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	1.218.884,00	9.580.428,24	1,43
			<b>9.580.428,24</b>	<b>1,43</b>
<b>Belgien</b>				
ONTEX GROUP NV	EUR	405.280,00	7.599.000,00	1,14
			<b>7.599.000,00</b>	<b>1,14</b>
<b>Summe Aktien</b>			<b>632.475.530,71</b>	<b>94,48</b>
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere			<b>632.475.530,71</b>	<b>94,48</b>
<b>Gesamtgewertpapierbestand</b>			<b>632.475.530,71</b>	<b>94,48</b>

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## SRI European Equity

**Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Frankreich</b>				
AIR LIQUIDE SA	EUR	44.234,00	5.582.330,80	2,17
AXA SA	EUR	225.788,00	5.669.536,68	2,20
BOUYGUES SA	EUR	112.446,00	4.259.454,48	1,65
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	235.545,00	3.044.419,13	1,18
DANONE	EUR	65.847,00	4.866.093,30	1,89
DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	39.705,00	5.818.767,75	2,26
ELIS SA	EUR	141.942,00	2.625.927,00	1,02
ENGIE	EUR	263.412,00	3.793.132,80	1,47
IPSEN	EUR	29.722,00	2.348.038,00	0,91
KORIAN	EUR	71.611,00	3.001.933,12	1,17
LAGARDERE SCA	EUR	126.662,00	2.461.042,66	0,96
L'OREAL	EUR	20.661,00	5.454.504,00	2,12
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	16.803,00	6.959.802,60	2,70
MICHELIN (CGDE)	EUR	38.974,00	4.252.063,40	1,65
ORANGE	EUR	366.004,00	4.801.972,48	1,87
PERNOD RICARD SA	EUR	24.006,00	3.826.556,40	1,49
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	31.073,00	2.843.179,50	1,10
TOTAL SA	EUR	49.737,00	2.447.060,40	0,95
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	19.991,00	2.811.734,15	1,09
VINCI SA	EUR	40.013,00	3.961.287,00	1,54
			<b>80.828.835,65</b>	<b>31,39</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
ASTRAZENECA PLC	GBP	57.184,00	5.133.636,49	1,99
BURBERRY GROUP PLC	GBP	109.189,00	2.841.349,44	1,10
DIAGEO PLC	GBP	59.493,00	2.247.092,08	0,87
EASYJET PLC	GBP	200.544,00	3.371.392,32	1,31
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	46.393,00	2.851.416,11	1,11
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	938.234,00	3.354.987,93	1,30
PRUDENTIAL PLC	GBP	324.211,00	5.544.128,62	2,16
RELX PLC	GBP	243.970,00	5.486.337,82	2,14
UNILEVER PLC	GBP	70.809,00	3.635.505,46	1,41
			<b>34.465.846,27</b>	<b>13,39</b>
<b>Deutschland</b>				
ALLIANZ SE-REG	EUR	14.910,00	3.256.344,00	1,26
BEIERSDORF AG	EUR	48.315,00	5.152.794,75	2,00
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	59.495,00	2.985.459,10	1,16
MERCK KGAA	EUR	45.979,00	4.843.887,65	1,88
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	11.138,00	2.929.294,00	1,14
SIEMENS AG-REG	EUR	23.639,00	2.754.889,06	1,07
SYMRISE AG	EUR	58.615,00	5.498.087,00	2,14
			<b>27.420.755,56</b>	<b>10,65</b>
<b>Schweiz</b>				
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	50.492,00	2.319.287,54	0,90
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	34.826,00	10.060.132,47	3,91
SGS SA-REG	CHF	1.149,00	2.802.206,99	1,09
SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	314.586,00	4.474.240,63	1,74
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	3.220,00	2.815.352,35	1,09
			<b>22.471.219,98</b>	<b>8,73</b>
<b>Niederlande</b>				
AKZO NOBEL NV	EUR	32.184,00	2.917.157,76	1,13
ASML HOLDING NV	EUR	23.163,00	6.108.083,10	2,37
ING GROEP NV	EUR	274.748,00	2.936.506,62	1,14
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	36.766,00	4.268.532,60	1,66
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	117.046,00	5.093.841,92	1,98
			<b>21.324.122,00</b>	<b>8,28</b>
<b>Italien</b>				
ANIMA HOLDING SPA	EUR	758.599,00	3.491.072,60	1,36
ENEL SPA	EUR	552.558,00	3.907.690,18	1,52
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2.075.120,00	4.873.419,32	1,89
TECHNOGYM SPA	EUR	245.212,00	2.842.007,08	1,10
			<b>15.114.189,18</b>	<b>5,87</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO SANTANDER SA	EUR	712.621,00	2.658.076,33	1,03
IBERDROLA SA	EUR	400.585,00	3.677.370,30	1,44
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	93.634,00	2.944.789,30	1,14
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	361.746,00	2.843.323,56	1,10
REPSOL SA	EUR	166.789,00	2.323.370,77	0,90
			<b>14.446.930,26</b>	<b>5,61</b>
<b>Belgien</b>				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	30.083,00	2.187.334,93	0,85
KBC GROUP NV	EUR	44.058,00	2.954.529,48	1,15
ONTEX GROUP NV	EUR	166.388,00	3.119.775,00	1,21
			<b>8.261.639,41</b>	<b>3,21</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## **Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Schweden</b>				
ASSA ABLOY AB-B	SEK	115.373,00	2.404.576,34	0,93
BOLIDEN AB	SEK	118.885,00	2.811.536,49	1,09
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	308.739,00	2.964.646,58	1,16
			<b>8.180.759,41</b>	<b>3,18</b>
<b>Finnland</b>				
KONE OYJ-B	EUR	68.738,00	4.006.050,64	1,56
NESTE OYJ	EUR	132.821,00	4.120.107,42	1,60
			<b>8.126.158,06</b>	<b>3,16</b>
<b>Denmark</b>				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	80.892,00	4.185.599,44	1,63
			<b>4.185.599,44</b>	<b>1,63</b>
<b>Österreich</b>				
OMV AG	EUR	53.355,00	2.672.018,40	1,04
			<b>2.672.018,40</b>	<b>1,04</b>
<b>Norwegen</b>				
EQUINOR ASA	NOK	148.003,00	2.633.331,80	1,01
			<b>2.633.331,80</b>	<b>1,01</b>
<b>Summe Aktien</b>			<b>250.131.405,42</b>	<b>97,15</b>
<b>Bezugsrechte</b>				
<b>Spanien</b>				
REPSOL SA RTS 31/12/2019	EUR	166.789,00	70.551,75	0,03
			<b>70.551,75</b>	<b>0,03</b>
<b>Summe Bezugsrechte</b>			<b>70.551,75</b>	<b>0,03</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörsse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>250.201.957,17</b>	<b>97,18</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>250.201.957,17</b>	<b>97,18</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Anleihe / Debt Teilfonds****Central & Eastern European Bond****Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Polen</b>				
POLAND GOVT BOND 1,75% 16-25/07/2021	PLN	126.000.000,00	29.770.072,24	3,42
POLAND GOVT BOND 13-25/01/2024 FRN	PLN	30.000.000,00	7.053.911,63	0,81
POLAND GOVT BOND 2% 15-25/04/2021	PLN	11.500.000,00	2.726.976,44	0,31
POLAND GOVT BOND 2,25% 16-25/04/2022	PLN	310.400.000,00	74.131.065,98	8,51
POLAND GOVT BOND 2,5% 15-25/07/2026	PLN	7.000.000,00	1.698.495,54	0,20
POLAND GOVT BOND 2,5% 17-25/01/2023	PLN	284.900.000,00	68.690.917,62	7,89
POLAND GOVT BOND 3,25% 14-25/07/2025	PLN	10.000.000,00	2.515.621,05	0,29
POLAND GOVT BOND 4% 12-25/10/2023	PLN	168.100.000,00	42.859.018,39	4,92
POLAND GOVT BOND 5,25% 09-25/10/2020	PLN	8.000.000,00	1.946.509,12	0,22
POLAND GOVT BOND 5,75% 02-23/09/2022	PLN	195.800.000,00	51.106.819,96	5,87
POLAND GOVT BOND 5,75% 11-25/10/2021	PLN	35.100.000,00	8.884.694,30	1,02
			<b>291.384.102,27</b>	<b>33,46</b>
<b>Ungarn</b>				
HUNGARY GOVT 0,5% 18-21/04/2021	HUF	3.313.200.000,00	10.079.161,95	1,16
HUNGARY GOVT 1,5% 19-24/08/2022	HUF	11.950.000.000,00	37.285.004,54	4,28
HUNGARY GOVT 1,75% 17-26/10/2022	HUF	20.369.900.000,00	64.050.711,72	7,36
HUNGARY GOVT 2,5% 16-27/10/2021	HUF	166.600.000,00	526.422,70	0,06
HUNGARY GOVT 2,5% 18-24/10/2024	HUF	10.278.900.000,00	33.418.049,41	3,84
HUNGARY GOVT 3% 15-26/06/2024	HUF	1.400.000.000,00	4.648.045,72	0,53
HUNGARY GOVT 3% 16-27/10/2027	HUF	200.000.000,00	666.018,57	0,08
HUNGARY GOVT 5,5% 14-24/06/2025	HUF	200.000.000,00	746.449,15	0,09
HUNGARY GOVT 6% 07-24/11/2023	HUF	1.100.000.000,00	4.032.242,90	0,45
HUNGARY GOVT 7% 11-24/06/2022	HUF	13.941.100.000,00	49.406.004,71	5,67
			<b>204.858.111,37</b>	<b>23,52</b>
<b>Tschechischen Republik</b>				
CZECH REPUBLIC 0,45% 15-25/10/2023	CZK	818.000.000,00	30.833.943,51	3,54
CZECH REPUBLIC 0,75% 18-23/02/2021	CZK	380.000.000,00	14.809.419,39	1,70
CZECH REPUBLIC 1% 15-26/06/2026	CZK	481.100.000,00	18.298.115,64	2,10
CZECH REPUBLIC 14-19/11/2027 FRN	CZK	1.800.300.000,00	72.668.235,35	8,35
CZECH REPUBLIC 2,4% 14-17/09/2025	CZK	35.000.000,00	1.440.484,21	0,17
CZECH REPUBLIC 3,75% 05-12/09/2020	CZK	10.000.000,00	399.211,37	0,05
CZECH REPUBLIC 3,85% 10-29/09/2021	CZK	137.400.000,00	5.613.300,42	0,64
CZECH REPUBLIC 4,7% 07-12/09/22	CZK	525.500.000,00	22.406.173,84	2,57
			<b>166.468.883,73</b>	<b>19,12</b>
<b>Rumänien</b>				
ROMANIA 2,75% 15-29/10/2025	EUR	10.000.000,00	11.219.041,30	1,29
ROMANIA 2,875% 14-28/10/2024	EUR	4.800.000,00	5.376.292,22	0,62
ROMANIA GOVT 3,25% 15-22/03/2021	RON	5.000.000,00	1.041.190,57	0,12
ROMANIA GOVT 3,25% 16-29/04/2024	RON	64.100.000,00	13.082.458,58	1,50
ROMANIA GOVT 3,5% 15-19/12/2022	RON	34.000.000,00	7.052.422,97	0,81
ROMANIA GOVT 4% 18-27/10/2021	RON	46.200.000,00	9.715.158,82	1,12
ROMANIA GOVT 4% 19-08/08/2022	RON	20.000.000,00	4.206.582,47	0,48
ROMANIA GOVT 4,25% 18-28/06/2023	RON	96.400.000,00	20.409.752,93	2,34
ROMANIA GOVT 4,4% 19-25/09/2023	RON	25.000.000,00	5.320.719,05	0,61
ROMANIA GOVT 4,5% 19-17/06/2024	RON	71.600.000,00	15.293.206,04	1,76
ROMANIA GOVT 4,75% 14-24/02/2025	RON	64.400.000,00	13.920.222,14	1,60
ROMANIA GOVT 4,85% 18-22/04/2026	RON	17.600.000,00	3.829.425,96	0,44
ROMANIA GOVT 5% 18-12/02/2029	RON	30.000.000,00	6.542.493,86	0,75
ROMANIA GOVT 5,75% 13-29/04/2020	RON	23.500.000,00	4.942.949,60	0,57
ROMANIA GOVT 5,8% 12-26/07/2027	RON	31.500.000,00	7.252.060,48	0,83
ROMANIA GOVT 5,85% 13-26/04/2023	RON	20.200.000,00	4.484.005,51	0,51
			<b>133.687.982,50</b>	<b>15,35</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitel</b>			<b>796.399.079,87</b>	<b>91,45</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>796.399.079,87</b>	<b>91,45</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>796.399.079,87</b>	<b>91,45</b>

## Convertible Bond

### Wertpapierbestand zum 31.12.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörsse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Frankreich</b>				
ATOS SE 0% 19-06/11/2024 CV	EUR	500.000,00	598.180,00	0,48
COVIVIO 0,875% 15-31/01/2021 CV	EUR	800.000,00	818.688,00	0,65
EDENRED 0% 19-06/09/2024 CV	EUR	9.815,00	651.382,29	0,52
KERING 0% 19-30/09/2022 CV	EUR	2.500.000,00	2.707.550,00	2,16
KORIAN SA 17-31/12/2049 FRN	EUR	25.220,00	1.242.690,28	0,99
MICHELIN 0% 17-10/01/2022	USD	2.400.000,00	2.178.430,29	1,73
NEXITY SA 0,125% 16-01/01/2023 CV	EUR	15.988,00	1.063.793,56	0,85
ORPAR 0% 17-20/06/2024	EUR	600.000,00	621.018,00	0,49
ORPEA 0,375% 19-17/05/2027 CV	EUR	15.142,00	2.461.983,21	1,96
TOTAL SA 0,5% 15-02/12/2022 CV	USD	3.000.000,00	2.841.567,93	2,26
UBISOFT ENTERTAINEMENT SA 0% 19-24/09/24 CV	EUR	13.500,00	1.621.174,50	1,29
UNIBAIL-RODAMCO SE 0% 15-01/01/2022 CV	EUR	4.162.440,00	4.156.703,99	3,32
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0% 19-01/01/2025 CV	EUR	95.000,00	2.986.895,00	2,39
VINCI SA 0,375% 17-16/02/2022	USD	2.200.000,00	2.379.449,44	1,90
WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	EUR	12.920,00	1.411.652,12	1,12
WORLDLINE SA 0,25% 19-18/09/2024	EUR	2.000.000,00	1.987.922,94	1,58
			<b>29.729.081,55</b>	<b>23,69</b>
<b>Deutschland</b>				
BASF SE 0,925% 17-09/03/2023	USD	4.000.000,00	3.439.964,37	2,74
DEUTSCHE POST AG 2,875% 12-11/12/2024	EUR	3.528.000,00	4.013.333,62	3,20
DEUTSCHE WOHNEN SE 0,325% 17-26/07/2024	EUR	3.400.000,00	3.649.050,00	2,91
DEUTSCHE WOHNEN SE 0,6% 17-05/01/2026 CV	EUR	4.100.000,00	4.322.015,00	3,44
FRESENIUS SE & CO KGAA 1,875% 19-15/02/2025	EUR	1.800.000,00	1.930.113,14	1,54
LEG IMMOBILIEN 0,875% 17-01/09/2025 CV	EUR	1.900.000,00	2.201.074,00	1,75
MTU AERO ENGINES AG 0,05% 19-18/03/2027 CV	EUR	1.700.000,00	1.850.042,00	1,47
MTU AERO ENGINES AF 0,125% 16-17/05/2023	EUR	300.000,00	619.395,00	0,49
RAG STIFTUNG 0% 15-18/02/2021 CV	EUR	2.200.000,00	2.258.322,00	1,80
TAG IMMOBILIEN AG 0,625% 17-01/09/2022 CV	EUR	700.000,00	881.258,00	0,70
			<b>25.164.567,13</b>	<b>20,04</b>
<b>Niederlande</b>				
AIRBUS SE 0% 16-14/06/2021	EUR	4.000.000,00	4.284.400,00	3,41
BE SEMICONDUCTOR 2,5% 16-02/12/2023	EUR	300.000,00	534.378,00	0,43
BRENNTAG FINANCE BV 1,875% 15-02/12/2022 CV	USD	2.250.000,00	2.010.026,73	1,60
ELM BV (SWISS RE) 3,25% 18-13/06/2024 CV	USD	1.800.000,00	1.811.882,41	1,44
QIAGEN NV 0,875% 14-19/03/2021 CV	USD	800.000,00	897.047,66	0,71
QIAGEN NV 1% 18-13/11/2024 CV	USD	2.200.000,00	2.003.773,72	1,60
STMICROELECTRONICS NV 0,25% 17-03/07/2024	USD	2.800.000,00	3.573.747,88	2,85
TAKEAWAY.COM NV 2,25% 19-25/01/2024 CV	EUR	1.300.000,00	1.792.401,00	1,43
			<b>16.907.657,40</b>	<b>13,47</b>
<b>Spanien</b>				
ALMIRALL SA 0,25% 18-14/12/2021 CV	EUR	1.000.000,00	1.036.170,00	0,83
CELLNEX TELECOM SA 0,5% 19-05/07/2028 CV	EUR	3.900.000,00	4.350.528,00	3,46
CELLNEX TELECOM SA 1,5% 18-16/01/2026 CV	EUR	4.000.000,00	5.359.320,00	4,27
TELEFONICA EMISIONES 1,528% 17-17/01/2025	EUR	1.100.000,00	1.169.760,48	0,93
			<b>11.915.778,48</b>	<b>9,49</b>
<b>Schweiz</b>				
SIKA AG 0,15% 18-05/06/2025 CV	CHF	5.800.000,00	6.223.554,74	4,96
SWISS PRIME SITE AG 0,25% 16-16/06/2023	CHF	900.000,00	893.359,71	0,71
SWISS PRIME SITE AG 0,325% 18-16/01/2025 CV	CHF	1.100.000,00	1.134.507,82	0,90
			<b>8.251.422,27</b>	<b>6,57</b>
<b>Österreich</b>				
CA IMMO ANLAGEN AG 0,75% 17-04/04/2025 CV	EUR	1.700.000,00	2.236.095,00	1,78
IMMOFINANZ 1,5% 17-24/01/2024	EUR	2.000.000,00	2.435.520,00	1,94
			<b>4.671.615,00</b>	<b>3,72</b>
<b>Luxemburg</b>				
ELIOTT CAPITAL SARL 0% 19-30/12/2022 CV	EUR	2.900.000,00	3.038.678,00	2,42
			<b>3.038.678,00</b>	<b>2,42</b>
<b>Mexiko</b>				
AMERICA MOVIL SA 0% 15-28/05/2020 CV	EUR	2.000.000,00	1.997.680,00	1,59
			<b>1.997.680,00</b>	<b>1,59</b>
<b>Italien</b>				
SNAM SPA 0% 17-20/03/2022	EUR	1.500.000,00	1.623.645,00	1,29
			<b>1.623.645,00</b>	<b>1,29</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
OCADO GROUP PLC 0,875% 19-09/12/2025 CV	GBP	1.000.000,00	1.191.762,55	0,95
			<b>1.191.762,55</b>	<b>0,95</b>
<b>Belgien</b>				
COFINIMMO 0,1875% 16-15/09/2021	EUR	5.500,00	834.306,00	0,66
			<b>834.306,00</b>	<b>0,66</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitel</b>			<b>105.326.193,38</b>	<b>83,89</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## **Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Aktien</b>				
Frankreich				
AIRBUS SE	EUR	17.500,00	2.283.400,00	1,81
			<b>2.283.400,00</b>	<b>1,81</b>
<b>Summe Aktien</b>			<b>2.283.400,00</b>	<b>1,81</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>107.609.593,38</b>	<b>85,70</b>
<b>An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitle</b>				
Italien				
TIM SPA 4% 19-11/04/2024	EUR	7.500.000,00	8.319.758,85	6,63
			<b>8.319.758,85</b>	<b>6,63</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitle</b>			<b>8.319.758,85</b>	<b>6,63</b>
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>8.319.758,85</b>	<b>6,63</b>
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				
Frankreich				
GENERALI TRESORERIE	EUR	562,90	1.980.265,31	1,58
			<b>1.980.265,31</b>	<b>1,58</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>1.980.265,31</b>	<b>1,58</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>			<b>1.980.265,31</b>	<b>1,58</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>117.909.617,54</b>	<b>93,91</b>

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Euro Bond

### **Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörsse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Italien</b>				
ITALY BTPS 0,35% 16-01/11/2021	EUR	3.000.000,00	3.023.629,83	0,38
ITALY BTPS 0,35% 19-01/02/2025	EUR	20.000.000,00	19.673.718,40	2,47
ITALY BTPS 0,4% 19-15/05/2030	EUR	16.252.000,00	15.940.787,36	2,00
ITALY BTPS 0,9% 17-01/08/2022	EUR	14.000.000,00	14.282.739,80	1,79
ITALY BTPS 0,95% 16-15/03/2023	EUR	20.000.000,00	20.458.040,40	2,57
ITALY BTPS 1,5% 15-01/06/2025	EUR	20.000.000,00	20.812.934,40	2,61
ITALY BTPS 1,75% 19-01/07/2024	EUR	14.000.000,00	14.744.894,92	1,85
ITALY BTPS 1,85% 17-15/05/2024	EUR	15.000.000,00	15.889.765,05	1,99
ITALY BTPS 2,05% 17-01/08/2027	EUR	14.000.000,00	14.990.493,14	1,88
ITALY BTPS 2,1% 19-15/07/2026	EUR	25.000.000,00	26.845.021,00	3,37
ITALY BTPS 2,15% 14-15/12/2021	EUR	3.000.000,00	3.128.215,89	0,39
ITALY BTPS 2,45% 17-01/09/2033	EUR	3.000.000,00	3.267.470,97	0,41
ITALY BTPS 2,5% 14-01/12/2024	EUR	14.000.000,00	15.268.956,36	1,91
ITALY BTPS 2,5% 18-15/11/2025	EUR	25.000.000,00	27.415.794,75	3,44
ITALY BTPS 2,7% 16-01/03/2047	EUR	8.000.000,00	8.651.503,76	1,08
ITALY BTPS 2,8% 16-01/03/2067	EUR	8.000.000,00	8.374.953,52	1,05
ITALY BTPS 2,95% 18-01/09/2038	EUR	8.000.000,00	9.079.342,16	1,14
ITALY BTPS 3,1% 19-01/03/2040	EUR	10.000.000,00	11.475.555,90	1,44
ITALY BTPS 3,25% 15-01/09/2046	EUR	4.000.000,00	4.739.681,36	0,59
ITALY BTPS 3,35% 19-01/03/2035	EUR	10.000.000,00	11.957.184,50	1,50
ITALY BTPS 3,45% 17-01/03/2048	EUR	14.000.000,00	17.100.964,02	2,14
ITALY BTPS 3,5% 14-01/03/2030	EUR	8.000.000,00	9.599.122,80	1,20
ITALY BTPS 3,75% 14-01/09/2024	EUR	14.000.000,00	16.041.349,80	2,01
ITALY BTPS 3,85% 19-01/09/2049	EUR	22.000.000,00	28.548.346,64	3,58
ITALY BTPS 4,5% 13-01/03/2024	EUR	20.000.000,00	23.317.486,80	2,92
ITALY BTPS 4,75% 11-01/09/2021	EUR	2.000.000,00	2.161.301,64	0,27
ITALY BTPS 4,75% 13-01/09/2028	EUR	3.000.000,00	3.877.743,78	0,49
ITALY BTPS 4,75% 13-01/09/2044	EUR	2.000.000,00	2.906.183,02	0,36
ITALY BTPS 5% 11-01/03/2022	EUR	7.000.000,00	7.756.764,54	0,97
ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040	EUR	4.000.000,00	5.833.068,24	0,73
ITALY BTPS 5,5% 12-01/09/2022	EUR	9.000.000,00	10.291.407,57	1,29
ITALY BTPS 5,5% 12-01/11/2022	EUR	16.000.000,00	18.410.605,12	2,31
ITALY BTPS 5,75% 02-01/02/2033	EUR	4.000.000,00	5.908.791,64	0,74
ITALY BTPS 6% 00-01/05/2031	EUR	4.000.000,00	5.877.645,04	0,74
ITALY BTPS I/L 0,1% 16-15/05/2022	EUR	10.580.100,00	10.708.084,08	1,34
ITALY BTPS I/L 0,1% 18-15/05/2023	EUR	20.667.400,00	20.933.177,60	2,62
ITALY BTPS I/L 0,45% 17-22/05/2023	EUR	8.973.090,00	9.052.513,33	1,14
ITALY BTPS I/L 0,65% 19-28/10/2027	EUR	6.950.300,00	6.925.077,92	0,87
ITALY BTPS I/L 1,3% 17-15/05/2028	EUR	18.866.340,00	20.246.073,55	2,54
ITALY BTPS I/L 2,1% 10-15/09/2021	EUR	3.411.210,00	3.584.033,22	0,45
ITALY BTPS I/L 2,35% 14-15/09/2024	EUR	34.806.090,00	38.995.587,33	4,90
ITALY CCTS EU 19-15/01/2025 FRN	EUR	6.000.000,00	6.277.760,64	0,79
		<b>544.373.771,79</b>	<b>68,26</b>	
<b>Frankreich</b>				
FRANCE O.A.T. 4% 10-25/04/2060	EUR	8.000.000,00	15.918.132,00	2,00
FRANCE O.A.T. I/L 0,25% 13-25/07/2024	EUR	8.529.200,00	9.186.436,36	1,15
FRANCE O.A.T. I/L 0,7% 14-25/07/2030	EUR	3.157.350,00	3.742.279,77	0,47
FRANCE O.A.T. I/L 1,85% 11-25/07/2027	EUR	6.731.700,00	8.325.711,10	1,04
		<b>37.172.559,23</b>	<b>4,66</b>	
<b>Spanien</b>				
SPAIN I/L BOND 0,7% 18-30/11/2033	EUR	10.306.800,00	12.033.535,31	1,51
SPANISH GOVT 1,45% 19-30/04/2029	EUR	5.000.000,00	5.413.641,05	0,68
SPANISH GOVT 1,85% 19-30/07/2035	EUR	10.000.000,00	11.445.171,40	1,44
SPANISH GOVT 2,7% 18-31/10/2048	EUR	3.000.000,00	3.992.077,98	0,49
		<b>32.884.425,74</b>	<b>4,12</b>	
<b>Griechenland</b>				
HELLENIC REP 3,45% 19-02/04/2024	EUR	9.000.000,00	10.129.488,66	1,27
HELLENIC REP 3,875% 19-12/03/2029	EUR	12.250.000,00	14.835.428,28	1,86
		<b>24.964.916,94</b>	<b>3,13</b>	
<b>Deutschland</b>				
DEUTSCHLAND REP 1,25% 17-15/08/2048	EUR	3.000.000,00	3.764.677,92	0,47
DEUTSCHLAND REP 2,5% 12-04/07/2044	EUR	1.500.000,00	2.301.159,56	0,29
DEUTSCHLAND REP 2,5% 14-15/08/2046	EUR	2.000.000,00	3.133.800,02	0,39
DEUTSCHLAND REP 4,75% 08-04/07/2040	EUR	1.500.000,00	2.906.464,34	0,36
DEUTSCHLAND REP 5,625% 98-04/01/2028	EUR	5.000.000,00	7.411.604,30	0,94
DEUTSCHLAND REP 6,25% 00-04/01/2030	EUR	3.000.000,00	4.967.534,88	0,62
		<b>24.485.241,02</b>	<b>3,07</b>	
<b>Portugal</b>				
PORUGUESE OTS 2,125% 18-17/10/2028	EUR	4.000.000,00	4.605.230,72	0,58
PORUGUESE OTS 2,875% 15-15/10/2025	EUR	4.000.000,00	4.646.938,00	0,58
PORUGUESE OTS 3,875% 14-15/02/2030	EUR	4.000.000,00	5.335.001,88	0,67
PORUGUESE OTS 4,125% 17-14/04/2027	EUR	5.000.000,00	6.392.257,55	0,80
		<b>20.979.428,15</b>	<b>2,63</b>	

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## **Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Irland</b>				
IRISH GOVT 1% 16-15/05/2026	EUR	4.000.000,00	4.285.060,72	0,54
			<u>4.285.060,72</u>	<u>0,54</u>
<b>Summe renten und andere Schuldtitle</b>			<b>689.145.403,59</b>	<b>86,41</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörsche notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>689.145.403,59</b>	<b>86,41</b>
<b>An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitle</b>				
<b>Spanien</b>				
SPAIN I/L BOND 0,65% 17-30/11/2027	EUR	15.690.750,00	17.549.464,00	2,20
SPAIN I/L BOND 1,8% 14-30/11/2024	EUR	14.713.160,00	16.822.901,34	2,11
SPANISH GOVT 1,5% 17-30/04/2027	EUR	5.000.000,00	5.467.027,80	0,69
SPANISH GOVT 2,15% 15-31/10/2025	EUR	4.000.000,00	4.489.645,88	0,56
SPANISH GOVT 2,9% 16-31/10/2046	EUR	5.000.000,00	6.835.564,15	0,86
SPANISH GOVT 4,65% 10-30/07/2025	EUR	5.000.000,00	6.286.223,45	0,79
SPANISH GOVT 5,15% 13-31/10/2044	EUR	2.000.000,00	3.701.416,26	0,46
			<u>61.152.242,88</u>	<u>7,67</u>
<b>Summe renten und andere Schuldtitle</b>			<b>61.152.242,88</b>	<b>7,67</b>
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>61.152.242,88</b>	<b>7,67</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>750.297.646,47</b>	<b>94,08</b>

**Euro Bond 1-3 Years****Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörsse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Italien</b>				
ITALY BTSPS 0,05% 19-15/01/2023	EUR	18.000.000,00	17.909.518,86	3,37
ITALY BTSPS 0,35% 16-01/11/2021	EUR	7.000.000,00	7.055.136,27	1,33
ITALY BTSPS 0,35% 19-01/02/2025	EUR	11.000.000,00	10.820.545,12	2,04
ITALY BTSPS 0,65% 16-15/10/2023	EUR	10.000.000,00	10.131.608,40	1,91
ITALY BTSPS 0,9% 17-01/08/2022	EUR	16.000.000,00	16.323.131,20	3,07
ITALY BTSPS 0,95% 16-15/03/2023	EUR	14.000.000,00	14.320.628,28	2,70
ITALY BTSPS 1% 19-15/07/2022	EUR	22.000.000,00	22.502.031,86	4,24
ITALY BTSPS 1,2% 17-01/04/2022	EUR	20.000.000,00	20.517.957,40	3,87
ITALY BTSPS 1,45% 15-15/09/2022	EUR	21.000.000,00	21.746.699,94	4,10
ITALY BTSPS 1,45% 17-15/11/2024	EUR	9.000.000,00	9.376.590,42	1,77
ITALY BTSPS 1,75% 19-01/07/2024	EUR	14.000.000,00	14.744.894,92	2,78
ITALY BTSPS 1,85% 17-15/05/2024	EUR	14.000.000,00	14.830.447,38	2,79
ITALY BTSPS 2,1% 19-15/07/2026	EUR	8.000.000,00	8.590.406,72	1,62
ITALY BTSPS 2,15% 14-15/12/2021	EUR	20.000.000,00	20.854.772,60	3,93
ITALY BTSPS 2,3% 18-15/10/2021	EUR	7.000.000,00	7.294.675,15	1,37
ITALY BTSPS 2,45% 17-01/09/2033	EUR	1.000.000,00	1.089.156,99	0,21
ITALY BTSPS 2,5% 18-15/11/2025	EUR	9.000.000,00	9.869.686,11	1,86
ITALY BTSPS 2,95% 18-01/09/2038	EUR	1.000.000,00	1.134.917,77	0,21
ITALY BTSPS 3,1% 19-01/03/2040	EUR	2.500.000,00	2.868.888,98	0,54
ITALY BTSPS 3,25% 15-01/09/2046	EUR	2.000.000,00	2.369.840,68	0,45
ITALY BTSPS 3,35% 19-01/03/2035	EUR	2.000.000,00	2.391.436,90	0,45
ITALY BTSPS 3,45% 17-01/03/2048	EUR	2.000.000,00	2.442.994,86	0,46
ITALY BTSPS 3,5% 14-01/03/2030	EUR	1.500.000,00	1.799.835,53	0,34
ITALY BTSPS 3,75% 13-01/05/2021	EUR	4.000.000,00	4.209.025,96	0,79
ITALY BTSPS 3,85% 19-01/09/2049	EUR	3.000.000,00	3.892.956,36	0,73
ITALY BTSPS 4,5% 13-01/03/2024	EUR	10.000.000,00	11.658.743,40	2,20
ITALY BTSPS 5% 11-01/03/2022	EUR	20.000.000,00	22.162.184,40	4,17
ITALY BTSPS 5,5% 12-01/11/2022	EUR	20.000.000,00	23.013.256,40	4,34
ITALY BTSPS 9% 93-01/11/2023	EUR	10.000.000,00	13.292.115,70	2,50
ITALY BTSPS I/L 0,1% 16-15/05/2022	EUR	27.508.260,00	27.841.018,62	5,24
ITALY BTSPS 0,1% I/L 18-15/05/2023	EUR	14.467.180,00	14.653.224,32	2,76
ITALY BTSPS I/L 0,25% 17-20/11/2023	EUR	7.972.480,00	7.981.216,24	1,50
ITALY BTSPS I/L 0,45% 17-22/05/2023	EUR	11.964.120,00	12.070.017,77	2,27
ITALY BTSPS I/L 1,25% 14-27/10/2020	EUR	8.937.540,00	9.137.462,85	1,72
ITALY BTSPS I/L 2,1% 10-15/09/2021	EUR	34.112.100,00	35.840.332,25	6,75
ITALY BTSPS I/L 2,35% 14-15/09/2024	EUR	10.547.300,00	11.816.844,64	2,23
ITALY CCTS EU 16-15/07/2023 FRN	EUR	5.000.000,00	5.043.015,95	0,95
ITALY CCTS EU 15-15/06/2022 FRN	EUR	5.000.000,00	5.029.578,45	0,95
ITALY CCTS EU 19-15/01/2025 FRN	EUR	10.000.000,00	10.462.934,40	1,97
			<b>459.089.730,05</b>	<b>86,48</b>
<b>Frankreich</b>				
FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048	EUR	1.000.000,00	1.284.793,90	0,24
FRANCE O.A.T. I/L 0,25% 13-25/07/2024	EUR	4.264.600,00	4.593.218,17	0,87
			<b>5.878.012,07</b>	<b>1,11</b>
<b>Portugal</b>				
PORтуGUESE OTS 2,2% 15-17/10/2022	EUR	5.000.000,00	5.358.962,50	1,01
			<b>5.358.962,50</b>	<b>1,01</b>
<b>Spanien</b>				
SPANISH GOVT 1,45% 19-30/04/2029	EUR	2.000.000,00	2.165.456,42	0,41
SPANISH GOVT 2,7% 18-31/10/2048	EUR	1.000.000,00	1.330.692,66	0,25
			<b>3.496.149,08</b>	<b>0,66</b>
<b>Deutschland</b>				
DEUTSCHLAND REP 1,25% 17-15/08/2048	EUR	2.500.000,00	3.137.231,60	0,59
			<b>3.137.231,60</b>	<b>0,59</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitel</b>			<b>476.960.085,30</b>	<b>89,85</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörsse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>476.960.085,30</b>	<b>89,85</b>
<b>An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Spanien</b>				
SPAIN I/L BOND 0,3% 16-30/11/2021	EUR	7.348.390,00	7.574.548,17	1,43
SPAIN I/L BOND 1,8% 14-30/11/2024	EUR	10.509.400,00	12.016.358,10	2,26
SPANISH GOVT 2,9% 16-31/10/2046	EUR	1.000.000,00	1.367.112,83	0,26
			<b>20.958.019,10</b>	<b>3,95</b>
<b>Portugal</b>				
PORтуGUESE OTS 4,95% 08-25/10/2023	EUR	3.000.000,00	3.590.222,43	0,67
			<b>3.590.222,43</b>	<b>0,67</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitel</b>			<b>24.548.241,53</b>	<b>4,62</b>
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>24.548.241,53</b>	<b>4,62</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>501.508.326,83</b>	<b>94,47</b>

## Euro Bond 3-5 Years

**Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitle</b>				
<b>Italien</b>				
ITALY BTPS 0,05% 19-15/01/2023	EUR	1.400.000,00	1.392.962,58	5,11
ITALY BTPS 0,35% 16-01/11/2021	EUR	200.000,00	201.575,32	0,74
ITALY BTPS 0,9% 17-01/08/2022	EUR	700.000,00	714.136,99	2,62
ITALY BTPS 0,95% 16-15/03/2023	EUR	700.000,00	716.031,41	2,63
ITALY BTPS 1,45% 17-15/11/2024	EUR	1.400.000,00	1.458.580,73	5,35
ITALY BTPS 1,85% 17-15/05/2024	EUR	1.000.000,00	1.059.317,67	3,88
ITALY BTPS 2,1% 19-15/07/2026	EUR	600.000,00	644.280,50	2,36
ITALY BTPS 2,15% 14-15/12/2021	EUR	200.000,00	208.547,73	0,76
ITALY BTPS 2,45% 17-01/09/2033	EUR	100.000,00	108.915,70	0,40
ITALY BTPS 2,5% 14-01/12/2024	EUR	1.000.000,00	1.090.639,74	4,00
ITALY BTPS 2,5% 18-15/11/2025	EUR	600.000,00	657.979,07	2,41
ITALY BTPS 2,95% 18-01/09/2038	EUR	100.000,00	113.491,78	0,42
ITALY BTPS 3,25% 15-01/09/2046	EUR	200.000,00	236.984,07	0,87
ITALY BTPS 3,35% 19-01/03/2035	EUR	100.000,00	119.571,85	0,44
ITALY BTPS 3,45% 17-01/03/2048	EUR	200.000,00	244.299,49	0,90
ITALY BTPS 3,5% 14-01/03/2030	EUR	100.000,00	119.989,04	0,44
ITALY BTPS 3,85% 19-01/09/2049	EUR	400.000,00	519.060,85	1,90
ITALY BTPS 4,5% 13-01/03/2024	EUR	700.000,00	816.112,04	2,99
ITALY BTPS 5% 11-01/03/2022	EUR	400.000,00	443.243,69	1,63
ITALY BTPS 5,5% 12-01/09/2022	EUR	700.000,00	800.442,81	2,94
ITALY BTPS 5,5% 12-01/11/2022	EUR	1.200.000,00	1.380.795,38	5,06
ITALY BTPS I/L 0,1% 16-15/05/2022	EUR	1.692.816,00	1.713.293,45	6,29
ITALY BTPS I/L 0,1% 18-15/05/2023	EUR	930.033,00	941.992,99	3,45
ITALY BTPS I/L 0,45% 17-22/05/2023	EUR	797.608,00	804.667,85	2,95
ITALY BTPS I/L 2,1% 10-15/09/2021	EUR	568.535,00	597.338,87	2,19
ITALY BTPS I/L 2,35% 14-15/09/2024	EUR	421.892,00	472.673,78	1,73
ITALY CCTS EU 15-15/06/2022 FRN	EUR	200.000,00	201.183,14	0,74
ITALY CCTS EU 17-15/10/2024 FRN	EUR	400.000,00	406.140,50	1,49
ITALY CCTS EU 19-15/01/2025 FRN	EUR	1.000.000,00	1.046.293,44	3,84
			<b>19.230.542,46</b>	<b>70,53</b>
<b>Frankreich</b>				
FRANCE O.A.T. I/L 0,25% 13-25/07/2024	EUR	1.279.380,00	1.377.965,45	5,05
			<b>1.377.965,45</b>	<b>5,05</b>
<b>Griechenland</b>				
HELLENIC REP 3,45% 19-02/04/2024	EUR	1.200.000,00	1.350.598,49	4,95
			<b>1.350.598,49</b>	<b>4,95</b>
<b>Spanien</b>				
SPANISH GOVT 1,45% 19-30/04/2029	EUR	200.000,00	216.545,64	0,79
SPANISH GOVT 2,7% 18-31/10/2048	EUR	100.000,00	133.069,27	0,49
			<b>349.614,91</b>	<b>1,28</b>
<b>Portugal</b>				
PORтуGUESE OTS 2,875% 15-15/10/2025	EUR	300.000,00	348.520,35	1,28
			<b>348.520,35</b>	<b>1,28</b>
<b>Deutschland</b>				
DEUTSCHLAND REP 1,25% 17-15/08/2048	EUR	200.000,00	250.978,53	0,92
			<b>250.978,53</b>	<b>0,92</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitle</b>				
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
			<b>22.908.220,19</b>	<b>84,01</b>
			<b>22.908.220,19</b>	<b>84,01</b>
<b>An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitle</b>				
<b>Spanien</b>				
SPAIN I/L BOND 1,8% 14-30/11/2024	EUR	735.658,00	841.145,06	3,08
SPANISH GOVT 2,75% 14-31/10/2024	EUR	300.000,00	340.978,36	1,25
SPANISH GOVT 4,4% 13-31/10/2023	EUR	500.000,00	587.907,55	2,16
			<b>1.770.030,97</b>	<b>6,49</b>
<b>Portugal</b>				
PORтуGUESE OTS 4,95% 08-25/10/2023	EUR	600.000,00	718.044,49	2,63
			<b>718.044,49</b>	<b>2,63</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitle</b>				
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
			<b>2.488.075,46</b>	<b>9,12</b>
			<b>2.488.075,46</b>	<b>9,12</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>				
			<b>25.396.295,65</b>	<b>93,13</b>

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Euro Corporate Bond

### Wertpapierbestand zum 31.12.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörsse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Frankreich</b>				
ALTAREA 2,25% 17-05/07/2024	EUR	2.000.000,00	2.104.495,02	2,02
AXA SA 1,125% 16-15/05/2028	EUR	3.600.000,00	3.899.115,86	3,75
BANQ FED CRED MUT 04-29/12/2049 FRN	EUR	2.000.000,00	1.578.584,94	1,51
CARMILA SA 2,375% 16-16/09/2024	EUR	1.200.000,00	1.293.059,71	1,24
CREDIT AGRICOLE LONDON 1,875% 16-20/12/2026	EUR	1.200.000,00	1.310.465,38	1,26
LA BANQUE POSTALE 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.200.000,00	1.221.812,24	1,17
LA MONDIALE 19-31/12/2059 FRN	EUR	300.000,00	322.583,26	0,31
ORANGE SA 1% 18-12/09/2025	EUR	1.000.000,00	1.039.291,32	1,00
RCI BANQUE SA 0,5% 16-15/09/2023	EUR	1.400.000,00	1.399.688,25	1,34
RCI BANQUE SA 1,25% 15-08/06/2022	EUR	1.400.000,00	1.434.681,54	1,38
SANOFI 0,5% 16-13/01/2027	EUR	3.500.000,00	3.595.821,88	3,45
WPP FINANCE SA 2,25% 14-22/09/2026	EUR	1.186.000,00	1.315.190,05	1,26
			<b>20.514.789,45</b>	<b>19,69</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
ABBVIE INC 2,125% 16-17/11/2028	EUR	1.500.000,00	1.692.221,82	1,62
AT&T INC 3,5% 13-17/12/2025	EUR	900.000,00	1.057.203,34	1,01
BANK OF AMERICA CORP 19-09/05/2030 FRN	EUR	1.500.000,00	1.588.693,47	1,52
GENERAL ELECTRIC CORP 4,125% 05-19/09/2035	EUR	1.003.000,00	1.263.093,72	1,21
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3,25% 13-01/02/2023	EUR	2.400.000,00	2.629.015,01	2,53
IBM CORP 1,125% 16-06/09/2024	EUR	959.000,00	1.003.013,91	0,96
MARSH & MCLENNAN INC 1,979% 19-21/03/2030	EUR	3.300.000,00	3.615.469,04	3,48
PRAXAIR INC 1,625% 14-01/12/2025	EUR	2.000.000,00	2.176.556,92	2,09
WELLS FARGO & CO 1,375% 16-26/10/2026	EUR	1.900.000,00	2.008.011,75	1,93
			<b>17.033.278,98</b>	<b>16,35</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
AON PLC 2,875% 14-14/05/2026	EUR	900.000,00	1.019.486,66	0,98
BARCLAYS PLC 13-15/12/2049 FRN	EUR	2.000.000,00	2.137.502,08	2,05
BAT INTL FINANCE PLC 1,25% 15-13/03/2027	EUR	1.300.000,00	1.316.550,99	1,26
BAT INTL FINANCE PLC 2,375% 12-19/01/2023	EUR	1.900.000,00	2.033.553,01	1,95
BP CAPITAL MKTS PLC 0,83% 16-19/09/2024	EUR	700.000,00	720.779,86	0,69
IMPERIAL BRANDS FIN PLC 3,375% 14-26/02/2026	EUR	900.000,00	1.017.112,58	0,98
ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC 18-02/03/2026 FRN	EUR	1.100.000,00	1.154.707,64	1,11
ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC 2,5% 16-22/03/2023	EUR	1.326.000,00	1.417.650,93	1,36
STANDARD CHART PLC 17-03/10/2023 FRN	EUR	2.700.000,00	2.735.303,74	2,62
TESCO PLC 5,125% 07-10/04/2047	EUR	400.000,00	583.681,14	0,56
			<b>14.136.328,63</b>	<b>13,56</b>
<b>Niederlande</b>				
AEGON NV 04-29/07/2049 FRN	EUR	2.000.000,00	1.576.958,00	1,51
EXOR NV 2,5% 14-08/10/2024	EUR	1.170.000,00	1.281.264,17	1,23
NE PROPERTY BV 1,75% 17-23/11/2024	EUR	772.000,00	785.978,84	0,75
ROCHE FINANCE EUR BV 0,875% 15-25/02/2025	EUR	1.000.000,00	1.043.851,32	1,00
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 14-29/03/2049 FRN	EUR	1.600.000,00	1.665.107,68	1,61
VONOVIA BV 0,625% 19-07/10/2027	EUR	700.000,00	688.422,04	0,66
			<b>7.041.582,05</b>	<b>6,76</b>
<b>Spanien</b>				
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 1,125% 19-26/03/2028	EUR	600.000,00	585.425,84	0,56
BANCO DE SABADELL SA 0,875% 17-05/03/2023	EUR	900.000,00	911.192,55	0,87
CAIXABANK SA 1,75% 18-24/10/2023	EUR	800.000,00	837.836,98	0,80
INMOBILIARIA COL 2,5% 17-28/11/2029	EUR	1.000.000,00	1.103.476,41	1,06
MAPFRE SA 1,625% 16-19/05/2026	EUR	2.100.000,00	2.261.762,03	2,18
			<b>5.699.693,81</b>	<b>5,47</b>
<b>Schweden</b>				
AKELIUS RESIDENTIAL AB 1,125% 17-14/03/2024	EUR	704.000,00	720.490,09	0,69
FASTIGHETS AB BALDER 1,125% 19-29/01/2027	EUR	1.000.000,00	982.570,48	0,94
FASTIGHETS AB BALDER 1,875% 17-14/03/2025	EUR	2.400.000,00	2.511.430,37	2,41
			<b>4.214.490,94</b>	<b>4,04</b>
<b>Irland</b>				
AIB GROUP PLC 19-19/11/2029 FRN	EUR	360.000,00	365.714,27	0,35
ALLIED IRISH BANKS PLC 15-29/12/2049 FRN	EUR	500.000,00	532.658,92	0,51
BANK OF IRELAND GROUP 1,375% 18-29/08/2023	EUR	1.316.000,00	1.360.015,61	1,30
GE CAP EUR FUND 6,025% 08-01/03/2038	EUR	900.000,00	1.357.193,76	1,31
			<b>3.615.582,56</b>	<b>3,47</b>
<b>Luxemburg</b>				
CNH IND FIN 1,625% 19-03/07/2029	EUR	944.000,00	963.870,27	0,92
CNH IND FIN 1,875% 18-19/01/2026	EUR	2.179.000,00	2.301.678,29	2,21
			<b>3.265.548,56</b>	<b>3,13</b>
<b>Finnland</b>				
NORDEA BANK ABP 0,375% 19-28/05/2026	EUR	3.010.000,00	3.022.419,05	2,90
			<b>3.022.419,05</b>	<b>2,90</b>
<b>Deutschland</b>				
HT1 FUNDING GMBH 06-29/07/2049 FRN	EUR	1.500.000,00	1.512.580,98	1,45
MERCK KGAA 19-25/06/2079 FRN	EUR	1.300.000,00	1.341.298,82	1,29
			<b>2.853.879,80</b>	<b>2,74</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## **Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Österreich</b>				
ERSTE GROUP BANK AG 7,125% 12-10/10/2022	EUR	1.000.000,00	1.194.710,79	1,15
OMV AG 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.500.000,00	1.640.196,14	1,57
			<b>2.834.906,93</b>	<b>2,72</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>				
STATE GRID OVERSEAS INV 1,75% 16-19/05/2025	EUR	2.400.000,00	2.543.945,64	2,44
			<b>2.543.945,64</b>	<b>2,44</b>
<b>Belgien</b>				
AGEAS 19-31/12/2059 FRN	EUR	400.000,00	413.974,93	0,40
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2% 16-17/03/2028	EUR	1.800.000,00	2.012.818,68	1,93
			<b>2.426.793,61</b>	<b>2,33</b>
<b>Indien</b>				
ONGC VIDESH LTD 2,75% 14-15/07/2021	EUR	1.900.000,00	1.975.018,69	1,89
			<b>1.975.018,69</b>	<b>1,89</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
HUTCH WHAMPOA FIN 1,375% 14-31/10/2021	EUR	1.900.000,00	1.945.280,82	1,87
			<b>1.945.280,82</b>	<b>1,87</b>
<b>Italien</b>				
HERA SPA 0,875% 19-05/07/2027	EUR	133.000,00	135.834,31	0,13
IREN SPA 0,875% 19-14/10/2029	EUR	545.000,00	544.237,71	0,52
IREN SPA 2,75% 15-02/11/2022	EUR	600.000,00	643.854,71	0,62
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	500.000,00	525.374,26	0,50
			<b>1.849.300,99</b>	<b>1,77</b>
<b>Australien</b>				
BHP BILLITON FINANCE LTD 3,25% 12-24/09/2027	EUR	900.000,00	1.095.360,04	1,05
			<b>1.095.360,04</b>	<b>1,05</b>
<b>Schweiz</b>				
ZUERCHER KBK 15-15/06/2027 FRN	EUR	767.000,00	806.545,00	0,77
			<b>806.545,00</b>	<b>0,77</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitle</b>			<b>96.874.745,55</b>	<b>92,95</b>
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>96.874.745,55</b>	<b>92,95</b>
<b>An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitle</b>				
<b>Italien</b>				
INTESA SANPAOLO SPA 1% 19-04/07/2024	EUR	2.800.000,00	2.843.583,93	2,73
			<b>2.843.583,93</b>	<b>2,73</b>
			<b>2.843.583,93</b>	<b>2,73</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitle</b>			<b>2.843.583,93</b>	<b>2,73</b>
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>99.718.329,48</b>	<b>95,68</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>				

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Euro Corporate Short Term Bond

### **Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Deutschland</b>				
AAREAL BANK AG 14-18/03/2026 FRN	EUR	3.620.000,00	3.777.465,80	1,63
BERTELSMANN SE & CO KGAA 15-23/04/2075 FRN	EUR	3.000.000,00	3.186.424,98	1,38
COMMERZBANK AG 7,75% 11-16/03/2021	EUR	6.400.000,00	6.989.895,04	3,02
DAIMLER AG 0,25% 16-11/05/2020	EUR	5.759.000,00	5.770.822,42	2,49
DEUTSCHE BANK AG 1,25% 14-08/09/2021	EUR	6.600.000,00	6.668.086,52	2,88
DEUTSCHE BOERSE AG 15-05/02/2041 FRN	EUR	5.520.000,00	5.680.315,48	2,45
ENBW 14-02/04/2076 FRN	EUR	2.500.000,00	2.603.218,90	1,12
HT1 FUNDING GMBH 06-29/07/2049 FRN	EUR	2.200.000,00	2.218.452,10	0,96
MERCK KGAA 14-12/12/2074 FRN	EUR	2.500.000,00	2.588.000,35	1,12
			<b>39.482.681,59</b>	<b>17,05</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
BARCLAYS PLC 17-14/11/2023 FRN	EUR	5.000.000,00	5.050.213,40	2,18
BAT INTL FINANCE PLC 2,375% 12-19/01/2023	EUR	3.000.000,00	3.210.873,18	1,39
CENTRICA PLC 15-10/04/2076 FRN	EUR	1.400.000,00	1.439.442,84	0,62
FCE BANK PLC 1,114% 15-13/05/2020	EUR	1.500.000,00	1.506.099,42	0,65
FCE BANK PLC 1,528% 15-09/11/2020	EUR	10.000.000,00	10.121.455,00	4,38
LLOYDS BANKING GROUP PLC 14-27/06/2049 FRN	EUR	2.500.000,00	2.565.936,15	1,11
ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC 17-08/03/2023 FRN	EUR	3.000.000,00	3.111.593,28	1,34
SANTANDER UK PLC 2,625% 13-16/07/2020	EUR	3.400.000,00	3.453.031,94	1,49
			<b>30.458.645,21</b>	<b>13,16</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
BANK OF AMERICA CORP 18-25/04/2024 FRN	EUR	3.400.000,00	3.421.266,05	1,48
GOLDMAN SACHS GROUP INC 2,625% 13-19/08/2020	EUR	4.600.000,00	4.684.777,17	2,02
JEFFERIES GROUP LLC 2,375% 14-20/05/2020	EUR	4.000.000,00	4.036.889,00	1,74
MORGAN STANLEY 2,375% 14-31/03/2021	EUR	9.650.000,00	9.956.410,37	4,31
			<b>22.099.342,59</b>	<b>9,55</b>
<b>Frankreich</b>				
AIR LIQUIDE FIN 3,889% 10-09/06/2020	EUR	1.000.000,00	1.018.551,57	0,43
BANQ FED CRED MUT 04-29/12/2049 FRN	EUR	3.000.000,00	2.367.877,41	1,02
BPCE 15-30/11/2027 FRN	EUR	6.000.000,00	6.419.811,48	2,77
CREDIT AGRICOLE LONDON 2,375% 13-27/11/2020	EUR	2.500.000,00	2.560.964,58	1,11
MFINANCE FRANCE SA 1,398% 16-26/09/2020	EUR	1.578.000,00	1.594.348,88	0,69
RCI BANQUE SA 0,25% 19-08/03/2023	EUR	2.000.000,00	1.985.229,54	0,86
TOTAL SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	3.900.000,00	4.227.122,84	1,83
			<b>20.173.906,30</b>	<b>8,71</b>
<b>Schweiz</b>				
CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	EUR	4.800.000,00	4.998.000,05	2,16
UBS GROUP AG 1,75% 15-16/11/2022	EUR	10.000.000,00	10.490.190,00	4,53
			<b>15.488.190,05</b>	<b>6,69</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA 1% 16-20/01/2021	EUR	600.000,00	607.684,58	0,26
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGANTA 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.400.000,00	1.413.030,07	0,61
BANCO DE SABADELL SA 0,875% 17-05/03/2023	EUR	2.000.000,00	2.024.872,34	0,87
INMOBILIARIA COL 2,728% 15-05/06/2023	EUR	2.500.000,00	2.720.573,85	1,18
SANTAN CONSUM FIN 1,5% 15-12/11/2020	EUR	400.000,00	405.975,62	0,18
BANCO SANTANDER SA 1,375% 16-03/03/2021	EUR	5.100.000,00	5.197.382,92	2,24
			<b>12.369.519,38</b>	<b>5,34</b>
<b>Niederlande</b>				
ABN AMRO BANK NV 2,125% 13-26/11/2020	EUR	1.000.000,00	1.022.018,40	0,44
ABN AMRO BANK NV 15-30/06/2025 FRN	EUR	5.000.000,00	5.067.244,95	2,20
LEASEPLAN CORP NV 0,75% 17-03/10/2022	EUR	2.500.000,00	2.534.936,55	1,09
REPSOL INTL FIN 2,125% 15-16/12/2020	EUR	100.000,00	102.257,38	0,04
REPSOL INTL FIN 2,625% 13-28/05/2020	EUR	3.000.000,00	3.035.324,43	1,31
			<b>11.761.781,71</b>	<b>5,08</b>
<b>Italien</b>				
ACEA SPA 18-08/02/2023 FRN	EUR	2.500.000,00	2.486.123,83	1,07
ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	2.000.000,00	2.084.174,74	0,90
FCA BANK SPA IRELAND 1,225% 16-23/09/2020	EUR	400.000,00	404.124,35	0,17
IGD 2,125% 19-28/11/2024	EUR	550.000,00	556.528,63	0,24
INTESA SANPAOLO SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	3.000.000,00	3.180.005,13	1,38
			<b>8.710.956,68</b>	<b>3,76</b>
<b>Luxemburg</b>				
ARCELORMITTAL 0,95% 17-17/01/2023	EUR	2.000.000,00	2.015.598,48	0,87
SES SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	4.200.000,00	4.473.033,47	1,93
SES SA 4,625% 10-09/03/2020	EUR	1.000.000,00	1.008.611,03	0,44
			<b>7.497.242,98</b>	<b>3,24</b>
<b>Österreich</b>				
RAIFFEISEN BK INTL 6,625% 11-18/05/2021	EUR	6.200.000,00	6.769.788,06	2,92
			<b>6.769.788,06</b>	<b>2,92</b>
<b>Finnland</b>				
NORDEA BANK ABP 15-10/11/2025 FRN	EUR	4.260.000,00	4.323.870,99	1,87
			<b>4.323.870,99</b>	<b>1,87</b>
<b>Schweden</b>				
VOLVO TREASURY AB 14-10/03/2078 FRN	EUR	3.844.000,00	4.305.463,67	1,86
			<b>4.305.463,67</b>	<b>1,86</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## **Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Norwegen</b>				
SANTANDER CONSUM BK 0,375% 17-17/02/2020	EUR	4.200.000,00	4.203.353,24	1,82
			<b>4.203.353,24</b>	<b>1,82</b>
<b>Indien</b>				
ONGC VIDESH LTD 2,75% 14-15/07/2021	EUR	4.000.000,00	4.157.934,08	1,80
			<b>4.157.934,08</b>	<b>1,80</b>
<b>Polen</b>				
MBANK SA 1,058% 18-05/09/2022	EUR	4.000.000,00	4.050.746,00	1,75
			<b>4.050.746,00</b>	<b>1,75</b>
<b>Rumänien</b>				
UNICREDIT LEASING CORP 0,502% 19-18/10/2022	EUR	3.900.000,00	3.900.291,56	1,68
			<b>3.900.291,56</b>	<b>1,68</b>
<b>Portugal</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL SA 15-16/09/2075 FRN	EUR	2.500.000,00	2.658.020,05	1,15
			<b>2.658.020,05</b>	<b>1,15</b>
<b>Mexiko</b>				
PETROLEOS MEXICANOS 2,5% 17-21/08/2021	EUR	2.000.000,00	2.059.248,10	0,89
			<b>2.059.248,10</b>	<b>0,89</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
EMIRATES TELECOM GROUP 1,75% 14-18/06/2021	EUR	2.000.000,00	2.057.846,10	0,89
			<b>2.057.846,10</b>	<b>0,89</b>
<b>Dänemark</b>				
DANSKE BANK A/S 14-31/10/2049 FRN	EUR	1.600.000,00	1.618.450,82	0,70
			<b>1.618.450,82</b>	<b>0,70</b>
<b>Australien</b>				
BHP BILLITON FINANCE LTD 15-22/04/2076 FRN	EUR	400.000,00	424.455,77	0,18
ORIGIN ENERGY FINANCE 2,5% 13-23/10/2020	EUR	845.000,00	863.283,87	0,37
			<b>1.287.739,64</b>	<b>0,55</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitle</b>			<b>209.435.018,80</b>	<b>90,46</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>209.435.018,80</b>	<b>90,46</b>

## An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere

<b>Renten und andere Schuldtitle</b>				
<b>Italien</b>				
ESSELUNGA SPA 0,875% 17-25/10/2023	EUR	318.000,00	320.607,57	0,14
INTESA SANPAOLO SPA 1,125% 15-14/01/2020	EUR	156.000,00	156.066,36	0,06
INTESA SANPAOLO SPA 17-19/04/2022 FRN	EUR	2.500.000,00	2.521.409,35	1,09
			<b>2.998.083,28</b>	<b>1,29</b>
<b>Niederlande</b>				
INNOGY FINANCE BV 1,875% 13-30/01/2020	EUR	2.000.000,00	2.003.018,58	0,87
			<b>2.003.018,58</b>	<b>0,87</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitle</b>			<b>5.001.101,86</b>	<b>2,16</b>
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>5.001.101,86</b>	<b>2,16</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>214.436.120,66</b>	<b>92,62</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Euro Covered Bond

### Wertpapierbestand zum 31.12.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörsse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Spanien</b>				
AYT CEDULAS CAJA GLOB 3,75% 05-14/12/2022	EUR	200.000,00	222.913,68	1,50
AYT CEDULAS CAJA GLOB 4,75% 07-25/05/2027	EUR	200.000,00	266.559,34	1,79
BANCO SABADELL SA 0,625% 16-10/06/2024	EUR	400.000,00	412.924,24	2,78
BANKIA SA 1,125% 15-05/08/2022	EUR	400.000,00	413.743,86	2,79
BANKIA SA 4,125% 06-24/03/2036	EUR	150.000,00	227.007,35	1,53
CAJAMAR CAJA RURAL SCC 1,25% 15-26/01/2022	EUR	200.000,00	205.793,22	1,39
CEDULAS TDA 6 3,875% 05-23/05/2025	EUR	100.000,00	121.117,15	0,82
IM CEDULAS 10 4,5% 07-21/02/2022	EUR	100.000,00	110.057,54	0,74
PITCH1 5,125% 07-20/07/2022	EUR	200.000,00	226.502,97	1,52
PROGRAMA CEDULAS TDA A 4 4,125% 06-10/04/2021	EUR	300.000,00	316.748,78	2,13
			<b>2.523.368,13</b>	<b>16,99</b>
<b>Frankreich</b>				
AXA BANK EUROPE SCF 0,375% 16-23/03/2023	EUR	400.000,00	407.657,10	2,74
BNP PARIBAS HOME LOAN 0,375% 17-22/07/2024	EUR	200.000,00	205.056,24	1,38
CAISSE FR DE FIN 0,375% 17-11/05/2024	EUR	200.000,00	204.867,63	1,38
CAISSE FR DE FIN 1,5% 16-13/01/2031	EUR	200.000,00	226.534,91	1,52
CIE FIN FONCIER 4% 10-24/10/2025	EUR	357.000,00	441.254,63	2,98
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN 0,375% 17-30/09/2024	EUR	300.000,00	307.728,17	2,07
CAISSE REFIN LHAB 2,4% 13-17/01/2025	EUR	200.000,00	225.547,84	1,52
			<b>2.018.646,52</b>	<b>13,59</b>
<b>Italien</b>				
BANCA BPM SPA 0,625% 16-08/06/2023	EUR	144.000,00	145.658,87	0,98
BANCA POP SONDRIO 0,75% 16-04/04/2023	EUR	221.000,00	224.221,94	1,51
BANCO DESIO DELLA BRIANZA 0,875% 17-12/09/2024	EUR	113.000,00	117.589,40	0,79
CREDIT AGRICOLE ITALIA 0,875% 15-16/06/2023	EUR	400.000,00	413.030,45	2,78
ITALY BTPS 0,35% 16-01/11/2021	EUR	150.000,00	151.181,49	1,02
ITALY BTPS 0,9% 17-01/08/2022	EUR	150.000,00	153.029,36	1,03
ITALY BTPS 0,95% 16-15/03/2023	EUR	350.000,00	358.015,71	2,41
			<b>1.562.727,22</b>	<b>10,52</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
BANK OF SCOTLAND PLC 4,5% 06-13/07/2021	EUR	142.000,00	152.292,34	1,02
LLOYDS BANK PLC 0,5% 15-22/07/2020	EUR	222.000,00	222.999,73	1,50
NATIONWIDE BLDG 0,625% 15-25/03/2027	EUR	347.000,00	358.703,70	2,42
NATIONAL WESTMINSTER BANK 3,875% 10-19/10/2020	EUR	119.000,00	122.959,15	0,83
SANTANDER UK PLC 1,625% 13-26/11/2020	EUR	146.000,00	148.487,84	1,00
			<b>1.005.442,76</b>	<b>6,77</b>
<b>Australien</b>				
AUST & NZ BANK GRP 2,5% 14-16/01/2024	EUR	146.000,00	161.172,69	1,08
COM BK AUSTRALIA 0,375% 16-10/02/2021	EUR	223.000,00	224.720,90	1,51
NATL AUSTRALIA BK 0,25% 17-28/03/2022	EUR	144.000,00	145.629,66	0,98
NATL AUSTRALIA BK 0,875% 15-16/11/2022	EUR	145.000,00	149.474,19	1,01
NATL AUSTRALIA BK 1,875% 12-13/01/2023	EUR	176.000,00	186.922,12	1,26
			<b>867.919,56</b>	<b>5,84</b>
<b>Portugal</b>				
BANCO SANTANDER TOTTA SA 0,875% 15-27/10/2020	EUR	400.000,00	403.723,09	2,72
BANCO SANTANDER TOTTA SA 0,875% 17-25/04/2024	EUR	300.000,00	312.953,25	2,10
			<b>716.676,34</b>	<b>4,82</b>
<b>Belgien</b>				
BELFIUS BANK SA/NV 0,125% 16-14/09/2026	EUR	400.000,00	402.847,77	2,71
ING BELGIUM SA 0,5% 15-01/10/2021	EUR	300.000,00	304.342,48	2,05
			<b>707.190,25</b>	<b>4,76</b>
<b>Neuseeland</b>				
ANZ NZ INTL/LDN 0,125% 16-22/09/2023	EUR	221.000,00	222.857,55	1,50
ANZ NZ INTL/LDN 0,625% 15-27/01/2022	EUR	145.000,00	147.596,16	0,99
WESTPAC SEC NZ 0,125% 16-16/06/2021	EUR	221.000,00	222.261,85	1,50
			<b>592.715,56</b>	<b>3,99</b>
<b>Dänemark</b>				
DANSKE BANK A/S 0,125% 17-14/02/2022	EUR	221.000,00	222.817,20	1,49
DANSKE BANK A/S 0,375% 15-08/09/2020	EUR	224.000,00	225.104,18	1,52
			<b>447.921,38</b>	<b>3,01</b>
<b>Kanada</b>				
BANK OF MONTREAL 0,75% 15-21/09/2022	EUR	225.000,00	231.015,27	1,56
ROYAL BANK OF CANADA 1,625% 13-04/08/2020	EUR	147.000,00	148.690,46	1,00
			<b>379.705,73</b>	<b>2,56</b>
<b>Irland</b>				
AIB MORTGAGE BNK 0,625% 15-27/07/2020	EUR	223.000,00	224.312,37	1,51
AIB MORTGAGE BNK 2,25% 14-26/03/2021	EUR	140.000,00	144.508,20	0,97
			<b>368.820,57</b>	<b>2,48</b>
<b>Polen</b>				
PKO BANK HIPOTEC 0,625% 17-24/01/2023	EUR	300.000,00	305.738,53	2,06
			<b>305.738,53</b>	<b>2,06</b>
<b>Norwegen</b>				
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 0,75% 15-05/09/2022	EUR	225.000,00	230.985,64	1,55
			<b>230.985,64</b>	<b>1,55</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## **Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Schweden</b>				
SKANDINAVISKA ENSKILDA 0,625% 15-30/01/2023	EUR	223.000,00	228.916,68	1,54
			<b>228.916,68</b>	<b>1,54</b>
<b>Finnland</b>				
OP CORPORATE BK 0,25% 16-11/05/2023	EUR	221.000,00	224.821,06	1,51
			<b>224.821,06</b>	<b>1,51</b>
<b>Österreich</b>				
UNICREDIT BK AUSTRIA AG 0,75% 15-25/02/2025	EUR	200.000,00	208.588,35	1,40
			<b>208.588,35</b>	<b>1,40</b>
<b>Niederlande</b>				
NIBC BANK NV 0,625% 16-01/06/2026	EUR	200.000,00	207.106,55	1,39
			<b>207.106,55</b>	<b>1,39</b>
<b>Tschechischen Republik</b>				
UNICREDIT BANK CZECH RE 0,625% 15-30/04/2020	EUR	200.000,00	200.467,83	1,35
			<b>200.467,83</b>	<b>1,35</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitle</b>				
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitle</b>				
<b>Schweiz</b>				
UBS AG LONDON 4% 10-08/04/2022	EUR	38.000,00	41.660,76	0,28
			<b>41.660,76</b>	<b>0,28</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitle</b>				
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				
<b>Irland</b>				
ISHARES EUR COVERED BOND	EUR	7.500,00	1.181.400,00	7,95
			<b>1.181.400,00</b>	<b>7,95</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>				
			<b>1.181.400,00</b>	<b>7,95</b>
			<b>14.020.819,42</b>	<b>94,36</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Euro Green & Sustainable Bond

### Wertpapierbestand zum 31.12.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Frankreich</b>				
CNP ASSURANCES 19-27/07/2050 FRN	EUR	600.000,00	607.175,32	2,45
COVIVIO 1,125% 19-17/09/2031	EUR	800.000,00	808.070,08	3,26
ENGIE SA 0,5% 19-24/10/2030	EUR	400.000,00	395.270,12	1,60
ENGIE SA 19-31/12/2049 FRN	EUR	500.000,00	550.112,73	2,22
FRANCE O.A.T. 1,75% 17-25/06/2039	EUR	1.500.000,00	1.815.537,96	7,33
LA BANQUE POSTALE 1,375% 19-24/04/2029	EUR	600.000,00	633.682,75	2,56
			<b>4.809.848,96</b>	<b>19,42</b>
<b>Deutschland</b>				
BERLIN HYP AG 0,5% 19-05/11/2029	EUR	900.000,00	893.009,77	3,60
E.ON SE 0,35% 19-28/02/2030	EUR	890.000,00	857.305,71	3,46
KFW 0,01% 19-05/05/2027	EUR	600.000,00	603.567,95	2,44
KFW 0,25% 17-30/06/2025	EUR	600.000,00	615.929,92	2,49
LB BADEN-WUERTTEMBERG 0,375% 19-29/07/2026	EUR	600.000,00	596.097,50	2,41
NRW BANK 0% 19-15/10/2029	EUR	700.000,00	689.994,74	2,78
			<b>4.255.905,59</b>	<b>17,18</b>
<b>Niederlande</b>				
NETHERLANDS GOVT 0,5% 19-15/01/2040	EUR	1.000.000,00	1.038.935,81	4,20
POSTNL NV 0,625% 19-23/09/2026	EUR	600.000,00	597.250,51	2,41
TENNET HOLDING BV 1,5% 19-03/06/2039	EUR	770.000,00	813.762,95	3,28
			<b>2.449.949,27</b>	<b>9,89</b>
<b>Irland</b>				
IRISH GOVT 1,35% 18-18/03/2031	EUR	1.600.000,00	1.792.471,62	7,23
			<b>1.792.471,62</b>	<b>7,23</b>
<b>Supranational - Multinational</b>				
EUROPEAN INVT BK 0,5% 15-15/11/2023	EUR	600.000,00	621.258,05	2,51
EUROPEAN INVT BK 0,5% 16-13/11/2037	EUR	500.000,00	507.371,54	2,05
EUROPEAN INVT BK 1,25% 14-13/11/2026	EUR	600.000,00	659.890,73	2,66
			<b>1.788.520,32</b>	<b>7,22</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA 1% 19-21/06/2026	EUR	600.000,00	618.201,50	2,49
BANCO SANTANDER SA 0,3% 19-04/10/2026	EUR	900.000,00	891.728,34	3,60
			<b>1.509.929,84</b>	<b>6,09</b>
<b>Kanada</b>				
CPPIB CAPITAL INC 0,875% 19-06/02/2029	EUR	700.000,00	741.856,55	2,99
ROYAL BANK OF CANADA 0,25% 19-02/05/2024	EUR	650.000,00	650.925,91	2,63
			<b>1.392.782,46</b>	<b>5,62</b>
<b>Polen</b>				
REP OF POLAND 1% 19-07/03/2029	EUR	1.100.000,00	1.186.203,45	4,79
			<b>1.186.203,45</b>	<b>4,79</b>
<b>Luxemburg</b>				
CPI PROPERTY GROUP SA 1,625% 19-23/04/2027	EUR	890.000,00	878.108,01	3,54
			<b>878.108,01</b>	<b>3,54</b>
<b>Finnland</b>				
NORDEA BANK ABP 0,3% 17-30/06/2022	EUR	830.000,00	838.452,35	3,38
			<b>838.452,35</b>	<b>3,38</b>
<b>Norwegen</b>				
SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE 0,01% 19-26/10/2026	EUR	830.000,00	825.571,58	3,33
			<b>825.571,58</b>	<b>3,33</b>
<b>Dänemark</b>				
DANSKE BANK A/S 1,625% 19-15/03/2024	EUR	650.000,00	677.869,79	2,74
			<b>677.869,79</b>	<b>2,74</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
BARCLAYS PLC 17-14/11/2023 FRN	EUR	600.000,00	606.025,61	2,45
			<b>606.025,61</b>	<b>2,45</b>
<b>Belgien</b>				
BELGIAN 1,25% 18-22/04/2033	EUR	500.000,00	559.494,45	2,26
			<b>559.494,45</b>	<b>2,26</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Summe einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Deutschland</b>				
KFW 0,125% 15-27/10/2020	EUR	700.000,00	703.572,66	2,84
			<b>703.572,66</b>	<b>2,84</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>				
			<b>24.274.705,96</b>	<b>97,98</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Euro Short Term Bond

**Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Italien</b>				
ITALY BTPS 0,05% 18-15/04/2021	EUR	8.000.000,00	8.024.220,40	1,96
ITALY BTPS 0,35% 16-01/11/2021	EUR	30.000.000,00	30.236.298,30	7,39
ITALY BTPS 0,9% 17-01/08/2022	EUR	20.000.000,00	20.403.914,00	4,99
ITALY BTPS 1% 19-15/07/2022	EUR	20.000.000,00	20.456.392,60	5,00
ITALY BTPS 1,2% 17-01/04/2022	EUR	25.000.000,00	25.647.446,75	6,27
ITALY BTPS 1,45% 15-15/09/2022	EUR	20.000.000,00	20.711.142,80	5,06
ITALY BTPS 2,15% 14-15/12/2021	EUR	20.000.000,00	20.854.772,60	5,10
ITALY BTPS 2,3% 18-15/10/2021	EUR	26.000.000,00	27.094.507,70	6,62
ITALY BTPS 4,75% 11-01/09/2021	EUR	12.000.000,00	12.967.809,84	3,17
ITALY BTPS 5% 11-01/03/2022	EUR	20.000.000,00	22.162.184,40	5,42
ITALY BTPS 5,5% 12-01/11/2022	EUR	11.000.000,00	12.657.291,02	3,09
ITALY BTPS I/L 0,1% 16-15/05/2022	EUR	42.320.400,00	42.832.336,33	10,47
ITALY BTPS I/L 1,25% 14-27/10/2020	EUR	4.965.300,00	5.076.368,25	1,23
ITALY BTPS I/L 1,65% 14-23/04/2020	EUR	4.968.400,00	5.027.394,73	1,22
ITALY BTPS I/L 2,1% 10-15/09/2021	EUR	38.660.380,00	40.619.043,21	9,93
			<b>314.771.122,93</b>	<b>76,92</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitel</b>			<b>314.771.122,93</b>	<b>76,92</b>
<b>Geldmarktinstrumente</b>				
<b>Italien</b>				
ITALY CTZS 0% 19-29/11/2021	EUR	25.000.000,00	24.985.654,75	6,11
			<b>24.985.654,75</b>	<b>6,11</b>
<b>Griechenland</b>				
HELLENIC T-BILL 0% 19-13/03/2020	EUR	10.000.000,00	9.999.113,30	2,44
			<b>9.999.113,30</b>	<b>2,44</b>
<b>Summe Geldmarktinstrumente</b>			<b>34.984.768,05</b>	<b>8,55</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>349.755.890,98</b>	<b>85,47</b>
<b>An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Spanien</b>				
SPAIN I/L BOND 0,3% 16-30/11/2021	EUR	29.393.560,00	30.298.192,67	7,40
SPANISH GOVT 0,05% 18-31/10/2021	EUR	8.000.000,00	8.065.661,28	1,97
			<b>38.363.853,95</b>	<b>9,37</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitel</b>			<b>38.363.853,95</b>	<b>9,37</b>
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>38.363.853,95</b>	<b>9,37</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>388.119.744,93</b>	<b>94,84</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Total Return Euro High Yield

### Wertpapierbestand zum 31.12.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörsse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
ARROW FRN GLOBAL FINANCE 17-01/04/2025	EUR	640.000,00	632.787,73	0,97
BARCLAYS BK PLC 05-29/03/2049 SR	EUR	1.600.000,00	1.573.305,86	2,40
BARCLAYS PLC 13-15/12/2049 FRN	EUR	500.000,00	534.375,52	0,82
INTL GAME TECH 4,75% 15-15/02/2023	EUR	1.500.000,00	1.645.704,14	2,51
JAGUAR LAND ROVER AUTO 5,875% 19-15/11/2024	EUR	2.200.000,00	2.302.131,35	3,51
LLOYDS BANKING GROUP PLC 14-27/06/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.026.374,46	1,57
TITAN GLOBAL FIN PLC 3,5% 16-17/06/2021	EUR	1.000.000,00	1.043.780,77	1,59
			<b>8.758.459,83</b>	<b>13,37</b>
<b>Niederlande</b>				
LKO EURO HOLDINGS BV 3,625% 18-01/04/2026	EUR	600.000,00	634.517,06	0,97
SELECTA GROUP BV 5,875% 18-01/02/2024	EUR	800.000,00	824.656,98	1,26
SUNSHINE MID BV 6,5% 18-15/05/2026	EUR	500.000,00	536.653,15	0,82
TELEFONICA EUROPE BV 16-31/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.057.090,66	1,61
TEVA PHARM FNC NL II 1,875% 15-31/03/2027	EUR	1.000.000,00	828.702,56	1,26
UPC HOLDING BV 3,875% 17-15/06/2029	EUR	1.250.000,00	1.311.787,99	2,00
ZIGGO BOND CO BV 4,625% 15-15/01/2025	EUR	1.250.000,00	1.285.651,61	1,96
			<b>6.479.060,01</b>	<b>9,88</b>
<b>Frankreich</b>				
ACCOR SA 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.093.661,23	1,67
ARKEMA 14-29/10/2049 FRN	EUR	100.000,00	103.914,86	0,16
LOXAM SAS 3,25% 19-14/01/2025	EUR	750.000,00	776.713,54	1,18
PICARD GROUPE SAS 17-30/11/2023 FRN	EUR	1.000.000,00	983.850,52	1,50
SPIE SA 3,125% 17-22/03/2024	EUR	800.000,00	862.563,87	1,32
			<b>3.820.704,02</b>	<b>5,83</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
BANFF MERGER SUB INC 8,375% 18-01/09/2026	EUR	500.000,00	480.064,99	0,73
CARLSON TRAVEL INC 16-15/06/2023 FRN	EUR	1.000.000,00	1.005.405,86	1,53
CATALENT PHARMA SOL 4,75% 16-15/12/2024	EUR	1.000.000,00	1.030.367,63	1,58
SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025	EUR	750.000,00	727.981,55	1,11
			<b>3.243.820,03</b>	<b>4,95</b>
<b>Italien</b>				
INTESA SANPAOLO SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	400.000,00	424.000,68	0,65
INTESA SANPAOLO SPA 5,15% 10-16/07/2020	EUR	2.000.000,00	2.052.450,94	3,13
UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	540.000,00	628.109,66	0,96
			<b>3.104.561,28</b>	<b>4,74</b>
<b>Luxemburg</b>				
ALTICE LUXEMBOURG SA 6,25% 15-15/02/2025	EUR	1.000.000,00	1.039.097,96	1,59
ARD FINANCE SA 5% 19-30/06/2027	EUR	320.000,00	323.540,75	0,49
GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA 17-01/09/2023 FRN	EUR	1.000.000,00	890.207,53	1,36
MITSUBISHI UFJ 09-15/12/2050 CV FRN	EUR	500.000,00	305.680,00	0,47
ROSSINI SARL 6,75% 18-30/10/2025	EUR	250.000,00	279.259,81	0,42
			<b>2.837.786,05</b>	<b>4,33</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA 18-31/12/2049 FRN	EUR	400.000,00	437.405,51	0,67
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA 15-29/12/2049 FRN	EUR	600.000,00	605.584,31	0,92
GRIFOLS SA 3,2% 17-01/05/2025	EUR	1.400.000,00	1.438.481,04	2,20
			<b>2.481.470,86</b>	<b>3,79</b>
<b>Irland</b>				
ALLIED IRISH BANKS PLC 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.065.317,84	1,63
BANK OF IRELAND GROUP 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.032.030,54	1,57
			<b>2.097.348,38</b>	<b>3,20</b>
<b>Deutschland</b>				
NIDDA BONDCO GMBH 7,25% 18-30/09/2025	EUR	200.000,00	215.479,88	0,32
PRESTIGEBIDCO GMBH 6,25% 16-15/12/2023	EUR	1.000.000,00	1.038.992,31	1,59
UNITYMEDIA HESSEN 3,5% 15-15/01/2027	EUR	2.000.000,00	623.308,15	0,95
			<b>1.877.780,34</b>	<b>2,86</b>
<b>Singapur</b>				
MULHACEN PTE LTD 6,5% 18-01/08/2023	EUR	1.500.000,00	1.243.483,94	1,90
			<b>1.243.483,94</b>	<b>1,90</b>
<b>Griechenland</b>				
HELLENIC REP 3,45% 19-02/04/2024	EUR	1.085.000,00	1.221.166,13	1,86
			<b>1.221.166,13</b>	<b>1,86</b>
<b>Kanada</b>				
BAUSCH HEALTH COS INC 4,5% 15-15/05/2023	EUR	700.000,00	709.702,88	1,08
			<b>709.702,88</b>	<b>1,08</b>
<b>Dänemark</b>				
DKT FINANCE 7% 18-17/06/2023	EUR	500.000,00	531.047,06	0,81
			<b>531.047,06</b>	<b>0,81</b>
<b>Portugal</b>				
BANCO COM PORTUG 19-31/12/2049 FRN	EUR	400.000,00	445.082,68	0,68
			<b>445.082,68</b>	<b>0,68</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitel</b>				
			<b>38.851.473,49</b>	<b>59,28</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## **Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Geldmarktinstrumente</b>				
<b>Griechenland</b>				
HELLENIC T-BILL 0% 19-03/04/2020	EUR	1.500.000,00	1.499.826,74	2,29
HELLENIC T-BILL 0% 19-04/05/2020	EUR	6.300.000,00	6.299.259,50	9,61
HELLENIC T-BILL 0% 19-11/09/2020	EUR	2.000.000,00	1.999.003,10	3,05
HELLENIC T-BILL 0% 19-31/01/2020	EUR	3.000.000,00	3.000.147,06	4,58
			<b>12.798.236,40</b>	<b>19,53</b>
<b>Summe Geldmarktinstrumente</b>			<b>12.798.236,40</b>	<b>19,53</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörsse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>51.649.709,89</b>	<b>78,81</b>
An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Italien</b>				
ICCREA BANCA SPA 1,5% 17-21/02/2020	EUR	1.400.000,00	1.402.829,26	2,14
UNICREDIT SPA 15-03/05/2025 FRN	EUR	1.400.000,00	1.406.618,18	2,15
			<b>2.809.447,44</b>	<b>4,29</b>
<b>Luxemburg</b>				
CIRSA FINANCE INTL 6,25% 18-20/12/2023	EUR	500.000,00	529.668,91	0,80
			<b>529.668,91</b>	<b>0,80</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitel</b>			<b>3.339.116,35</b>	<b>5,09</b>
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>3.339.116,35</b>	<b>5,09</b>
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				
<b>Frankreich</b>				
GENERALI TRESORERIE	EUR	429,00	1.509.209,13	2,30
			<b>1.509.209,13</b>	<b>2,30</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>1.509.209,13</b>	<b>2,30</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>			<b>1.509.209,13</b>	<b>2,30</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>56.498.035,37</b>	<b>86,20</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Absolute Return Teifonds

## Absolute Return Credit Strategies

### Wertpapierbestand zum 31.12.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörsse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Vereinigte Staaten</b>				
US TREASURY N/B 1,375% 16-31/01/2021	USD	40.700.000,00	36.163.456,90	10,58
US TREASURY N/B 1,5% 16-15/08/2026	USD	20.000.000,00	17.465.200,53	5,11
US TREASURY N/B 2,5% 14-15/05/2024	USD	27.000.000,00	24.882.168,83	7,28
US TREASURY N/B 2,75% 14-15/02/2024	USD	5.500.000,00	5.109.931,82	1,49
			<b>83.620.758,08</b>	<b>24,46</b>
<b>Italien</b>				
INTESA SANPAOLO SPA 1% 19-19/11/2026	EUR	2.809.000,00	2.804.025,43	0,82
ITALY BTPS 0,65% 15-01/11/2020	EUR	6.000.000,00	6.044.927,28	1,77
ITALY BTPS 5% 11-01/03/2022	EUR	15.000.000,00	16.621.638,30	4,86
UNICREDIT SPA 16-29/12/2049 FRN	EUR	1.760.000,00	2.047.172,23	0,60
			<b>27.517.763,24</b>	<b>8,05</b>
<b>Frankreich</b>				
ALTICE FRANCE SA 5,875% 18-01/02/2027	EUR	2.000.000,00	2.259.111,16	0,66
ARKEMA 14-29/10/2049 FRN	EUR	3.400.000,00	3.533.105,17	1,03
CNP ASSURANCES 10-14/09/2040 FRN	EUR	1.500.000,00	1.566.255,77	0,46
ENGIE 14-02/06/2049 FRN	EUR	1.500.000,00	1.680.836,66	0,49
LA BANQUE POSTALE 19-31/12/2059 FRN	EUR	4.200.000,00	4.276.342,85	1,26
LA MONDIALE 19-31/12/2059 FRN	EUR	700.000,00	752.694,27	0,22
MFINANCE Frankreich SA 1,398% 16-26/09/2020	EUR	1.579.000,00	1.595.359,25	0,47
ORANGE SA 14-28/02/2049 FRN	GBP	2.500.000,00	3.196.110,03	0,93
ORANGE SA 14-28/02/2049 FRN	EUR	1.500.000,00	1.510.006,17	0,44
PICARD GROUPE SAS 17-30/11/2023 FRN	EUR	2.000.000,00	1.967.701,04	0,58
RCI BANQUE SA 1,25% 15-08/06/2022	EUR	1.000.000,00	1.024.772,53	0,30
TOTAL SA 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.500.000,00	1.622.786,88	0,47
			<b>24.985.081,78</b>	<b>7,31</b>
<b>Niederlande</b>				
ACHMEA BV 13-04/04/2043 FRN	EUR	2.000.000,00	2.318.375,86	0,68
AEGON NV 14-25/04/2044 FRN	EUR	1.500.000,00	1.674.145,85	0,49
AEGON NV 19-29/12/2049 FRN	EUR	828.000,00	964.700,30	0,28
ALLIANDER NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.000.000,00	2.108.366,90	0,62
AXALTA COATING 3,75% 16-15/01/2025	EUR	1.360.000,00	1.404.265,97	0,41
COOPERATIEVE RAB 16-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.088.272,93	0,31
NE PROPERTY BV 1,75% 17-23/11/2024	EUR	2.908.000,00	2.960.656,06	0,87
REPSOL INTL FIN 15-29/12/2049 FRN	EUR	3.500.000,00	3.651.460,26	1,07
SPP INFRASTR FIN 3,75% 13-18/07/2020	EUR	5.000.000,00	5.104.724,95	1,49
			<b>21.274.969,08</b>	<b>6,22</b>
<b>Deutschland</b>				
ALLIANZ SE 14-29/09/2049 FRN	EUR	2.500.000,00	2.789.221,08	0,82
KFW 1% 16-12/10/2021	NOK	50.000.000,00	5.008.384,94	1,46
MERCK KGAA 14-12/12/2074 FRN	EUR	1.500.000,00	1.552.800,21	0,45
UNITYMEDIA GMBH 3,75% 15-15/01/2027	EUR	7.000.000,00	7.332.914,61	2,15
			<b>16.683.320,84</b>	<b>4,88</b>
<b>Mexiko</b>				
MEXICAN BONOS 6,5% 11-10/06/2021	MXN	200.000.000,00	9.409.370,16	2,75
UNITED MEXICAN STATES 1,375% 16-15/01/2025	EUR	2.000.000,00	2.088.878,58	0,61
			<b>11.498.248,74</b>	<b>3,36</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
AVIVA PLC 03-29/09/2049 SR FRN	GBP	2.500.000,00	3.251.885,86	0,95
BARCLAYS PLC 1,875% 16-23/03/2021	EUR	1.000.000,00	1.023.261,78	0,30
JAGUAR LAND ROVER AUTO 5,875% 19-15/11/2024	EUR	3.000.000,00	3.139.270,02	0,92
ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC 2,5% 16-22/03/2023	EUR	1.500.000,00	1.603.677,53	0,47
VODAFONE GROUP PLC 4,65% 10-20/01/2022	EUR	1.000.000,00	1.099.978,46	0,32
			<b>10.118.073,65</b>	<b>2,96</b>
<b>Indonesien</b>				
INDONESIA (REP) 2,625% 16-14/06/2023	EUR	2.000.000,00	2.147.521,28	0,63
INDONESIA (REP) 3,375% 13-15/04/2023	USD	6.700.000,00	6.160.826,20	1,80
			<b>8.308.347,48</b>	<b>2,43</b>
<b>Schweiz</b>				
CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	EUR	3.000.000,00	3.123.750,03	0,91
UBS GROUP AG 1,75% 15-16/11/2022	EUR	1.000.000,00	1.049.019,00	0,31
ZUERCHER KBK 15-15/06/2027 FRN	EUR	3.701.000,00	3.891.816,23	1,14
			<b>8.064.585,26</b>	<b>2,36</b>
<b>Supranational - Multinational</b>				
INTL FIN CORP 6,3% 14-25/11/2024	INR	600.000.000,00	7.457.511,00	2,18
			<b>7.457.511,00</b>	<b>2,18</b>
<b>Ungarn</b>				
REP OF HUNGARY 6,375% 11-29/03/2021	USD	6.500.000,00	6.116.925,10	1,79
			<b>6.116.925,10</b>	<b>1,79</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Luxemburg</b>				
CODERE FIN 2 6,75% 16-01/11/2021	EUR	1.800.000,00	1.678.024,31	0,49
GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA 17-01/09/2023 FRN	EUR	1.000.000,00	890.207,53	0,26
SES SA 16-29/12/2049 FRN	EUR	2.500.000,00	2.810.603,43	0,82
			<b>5.378.835,27</b>	<b>1,57</b>
<b>Australien</b>				
BHP BILLITON FINANCE LTD 15-22/04/2076 FRN	EUR	4.000.000,00	4.244.557,68	1,24
MACQUARIE BK LTD 1,125% 15-20/01/2022	EUR	1.000.000,00	1.024.412,52	0,30
			<b>5.268.970,20</b>	<b>1,54</b>
<b>China</b>				
BANK OF COMMUNICATIONS 14-03/10/2026 FRN	EUR	5.000.000,00	5.180.249,30	1,51
			<b>5.180.249,30</b>	<b>1,51</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA 15-29/12/2049 FRN	EUR	2.000.000,00	2.018.614,38	0,59
CAIXABANK SA 1,125% 17-12/01/2023	EUR	2.000.000,00	2.045.336,48	0,60
			<b>4.063.950,86</b>	<b>1,19</b>
<b>Portugal</b>				
ENERGIAS DE PORTUGAL SA 15-16/09/2075 FRN	EUR	3.500.000,00	3.721.228,07	1,09
			<b>3.721.228,07</b>	<b>1,09</b>
<b>Kroatien</b>				
CROATIA 3,875% 14-30/05/2022	EUR	2.000.000,00	2.187.742,38	0,64
CROATIA 6% 13-26/01/2024	USD	1.500.000,00	1.533.142,15	0,45
			<b>3.720.884,53</b>	<b>1,09</b>
<b>Neuseeland</b>				
NEW ZEALAND GOVT 3% 13-15/04/2020	NZD	5.000.000,00	3.022.096,46	0,88
			<b>3.022.096,46</b>	<b>0,88</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
UPCB FINANCE IV LTD 4% 15-15/01/2027	EUR	3.000.000,00	2.845.344,81	0,83
			<b>2.845.344,81</b>	<b>0,83</b>
<b>Rumänien</b>				
UNICREDIT LEASING CORP 0,502% 19-18/10/2022	EUR	2.700.000,00	2.700.201,85	0,79
			<b>2.700.201,85</b>	<b>0,79</b>
<b>Belgien</b>				
AGEAS 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.000.000,00	1.034.937,32	0,30
BELFIUS BANK SA/NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.600.000,00	1.539.795,18	0,45
			<b>2.574.732,50</b>	<b>0,75</b>
<b>Singapur</b>				
MULHACEN PTE LTD 6,5% 18-01/08/2023	EUR	2.600.000,00	2.155.372,15	0,63
			<b>2.155.372,15</b>	<b>0,63</b>
<b>Saudi Arabien</b>				
SAUDI INTL BOND 2,375% 16-26/10/2021	USD	2.400.000,00	2.148.539,87	0,63
			<b>2.148.539,87</b>	<b>0,63</b>
<b>Jersey</b>				
HSBC BANK FUND 04-29/04/2049 FRN	GBP	1.500.000,00	1.792.800,27	0,52
			<b>1.792.800,27</b>	<b>0,52</b>
<b>Kanada</b>				
BAUSCH HEALTH COS INC 4,5% 15-15/05/2023	EUR	1.300.000,00	1.318.019,63	0,39
			<b>1.318.019,63</b>	<b>0,39</b>
<b>Irland</b>				
AIB GROUP PLC 19-19/11/2029 FRN	EUR	1.214.000,00	1.233.269,77	0,36
			<b>1.233.269,77</b>	<b>0,36</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>				
SINOPEC GRP OVERSEA 2,625% 13-17/10/2020	EUR	1.000.000,00	1.020.743,21	0,30
			<b>1.020.743,21</b>	<b>0,30</b>
<b>Oman</b>				
OMAN GOVT INTL BOND 4,875% 19-01/02/2025	USD	1.000.000,00	922.942,93	0,27
			<b>922.942,93</b>	<b>0,27</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitle</b>				
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörsche notierte Übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte Übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitle</b>				
<b>Australien</b>				
AUSTRALIAN GOVT 5,75% 07-15/05/2021	AUD	20.000.000,00	13.344.262,27	3,90
			<b>13.344.262,27</b>	<b>3,90</b>
<b>Italien</b>				
ICCREA BANCA SPA 1,5% 17-21/02/2020	EUR	1.600.000,00	1.603.233,44	0,47
PIAGGIO & C SPA 3,625% 18-30/04/2025	EUR	750.000,00	792.193,28	0,23
			<b>2.395.426,72</b>	<b>0,70</b>
<b>Luxemburg</b>				
GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA 18-01/09/2023 FRN	EUR	800.000,00	724.909,05	0,21
			<b>724.909,05</b>	<b>0,21</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitle</b>				
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte Übertragbare Wertpapiere</b>				

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## **Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				
<b>Luxemburg</b>				
GENERALI INVESTMENTS SICAV - CONVERTIBLE BOND-Z	EUR	180.000,00	18.741.600,00	5,48
			<b>18.741.600,00</b>	<b>5,48</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>18.741.600,00</b>	<b>5,48</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>			<b>18.741.600,00</b>	<b>5,48</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>309.919.963,97</b>	<b>90,63</b>

**Absolute Return Multi Strategies****Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörsse 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	1.017.778,33	0,37
IREN SPA 0,875% 19-14/10/2029	EUR	851.000,00	849.809,71	0,31
IREN SPA 2,75% 15-02/11/2022	EUR	170.000,00	182.425,50	0,07
ITALY BTPS 0,65% 15-01/11/2020	EUR	5.000.000,00	5.037.439,40	1,84
ITALY BTPS 1% 19-15/07/2022	EUR	6.000.000,00	6.136.917,78	2,24
ITALY BTPS 2,05% 17-01/08/2027	EUR	8.000.000,00	8.565.996,08	3,13
ITALY BTPS 2,1% 19-15/07/2026	EUR	3.000.000,00	3.221.402,52	1,18
ITALY BTPS 3,85% 19-01/09/2049	EUR	10.000.000,00	12.976.521,20	4,73
ITALY BTPS 4,25% 09-01/03/2020	EUR	10.000.000,00	10.073.577,40	3,68
ITALY BTPS I/L 0,25% 17-20/11/2023	EUR	3.986.240,00	3.990.608,12	1,46
ITALY BTPS I/L 0,4% 16-11/04/2024	EUR	3.982.200,00	3.985.284,93	1,45
ITALY BTPS I/L 0,4% 19-15/05/2030	EUR	6.094.500,00	5.977.795,26	2,18
ITALY BTPS I/L 0,55% 18-21/05/2026	EUR	2.990.370,00	2.968.296,05	1,08
ITALY BTPS I/L 1,3% 17-15/05/2028	EUR	3.144.390,00	3.374.345,59	1,23
UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	1.470.000,00	1.454.863,69	0,53
			<b>69.813.061,56</b>	<b>25,48</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
ALTRIA GROUP INC 1% 19-15/02/2023	EUR	500.000,00	509.434,66	0,19
ALTRIA GROUP INC 3,125% 19-15/06/2031	EUR	500.000,00	558.943,79	0,20
US TREASURY N/B 2,5% 14-15/05/2024	USD	13.000.000,00	11.980.303,51	4,37
US TREASURY N/B 2,75% 18-15/08/2021	USD	6.000.000,00	5.442.928,73	1,99
			<b>18.491.610,69</b>	<b>6,75</b>
<b>Rumänien</b>				
ROMANIA 3,875% 15-29/10/2035	EUR	2.000.000,00	2.329.997,20	0,85
ROMANIA 4,625% 19-03/04/2049	EUR	7.500.000,00	9.280.817,63	3,39
ROMANIA 4,875% 14-22/01/2024	USD	1.000.000,00	979.073,49	0,36
UNICREDIT LEASING CORP 0,502% 19-18/10/2022	EUR	1.200.000,00	1.200.089,71	0,43
			<b>13.789.978,03</b>	<b>5,03</b>
<b>Mexiko</b>				
MEXICAN BONOS 8,5% 09-31/05/2029	MXN	193.500.000,00	10.178.251,90	3,71
			<b>10.178.251,90</b>	<b>3,71</b>
<b>Indonesien</b>				
INDONESIA (REP) 1,45% 19-18/09/2026	EUR	1.000.000,00	1.038.077,36	0,38
INDONESIA (REP) 1,75% 18-24/04/2025	EUR	600.000,00	631.807,04	0,23
INDONESIA (REP) 2,625% 16-14/06/2023	EUR	600.000,00	644.256,38	0,24
INDONESIA GOVT 7,5% 16-15/08/2032	IDR	30.000.000.000,00	1.922.365,94	0,70
INDONESIA GOVT 8,75% 15-15/05/2031	IDR	35.000.000.000,00	2.498.952,24	0,91
INDONESIA GOVT 9% 13-15/03/2029	IDR	15.000.000.000,00	1.081.408,65	0,39
			<b>7.816.867,61</b>	<b>2,85</b>
<b>Aserbaidschan</b>				
REPUBLIC OF AZERBAIJAN 4,75% 14-18/03/2024	USD	4.000.000,00	3.821.416,91	1,39
			<b>3.821.416,91</b>	<b>1,39</b>
<b>Luxemburg</b>				
ARCELORMITTAL 1,75% 19-19/11/2025	EUR	2.000.000,00	2.031.237,36	0,74
AROUNDOWN SA 1,625% 18-31/01/2028	EUR	1.000.000,00	1.035.575,09	0,38
TALANX FINANZ AG 12-15/06/2042 FRN	EUR	500.000,00	602.068,55	0,22
			<b>3.668.881,00</b>	<b>1,34</b>
<b>Oman</b>				
OMAN INTL BOND 3,625% 16-15/06/2021	USD	1.000.000,00	896.422,33	0,33
OMAN INTL BOND 3,875% 17-08/03/2022	USD	1.000.000,00	903.968,36	0,33
OMAN INTL BOND 4,125% 18-17/01/2023	USD	1.000.000,00	913.782,66	0,33
OMAN INTL BOND 4,875% 19-01/02/2025	USD	1.000.000,00	922.942,93	0,34
			<b>3.637.116,28</b>	<b>1,33</b>
<b>Schweiz</b>				
CREDIT SUISSE 13-18/09/2025 FRN	EUR	2.000.000,00	2.082.500,02	0,76
CREDIT SUISSE 13-29/12/2049 FRN	USD	1.500.000,00	1.505.744,78	0,55
			<b>3.588.244,80</b>	<b>1,31</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	300.000,00	335.440,37	0,12
BAT INTL FINANCE PLC 3,125% 14-06/03/2029	EUR	500.000,00	568.462,88	0,21
BAT INTL FINANCE PLC 1,25% 15-13/03/2027	EUR	1.000.000,00	1.012.731,53	0,37
ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC 2,5% 16-22/03/2023	EUR	1.426.000,00	1.524.562,77	0,56
			<b>3.441.197,55</b>	<b>1,26</b>
<b>Südafrika</b>				
REP SOUTH AFRICA 8,75% 12-28/02/2048	ZAR	60.000.000,00	3.350.022,64	1,22
			<b>3.350.022,64</b>	<b>1,22</b>
<b>Türkei</b>				
TURKEY REP OF 4,125% 14-11/04/2023	EUR	750.000,00	795.866,03	0,29
TURKEY REP OF 4,35% 13-12/11/2021	EUR	750.000,00	792.317,16	0,29
TURKEY REP OF 5,625% 10-30/03/2021	USD	400.000,00	367.351,06	0,13
TURKEY REP OF 7,25% 18-23/12/2023	USD	1.000.000,00	965.009,63	0,36
TURKEY REP OF 7% 05-05/06/2020	USD	400.000,00	363.606,15	0,13
			<b>3.284.150,03</b>	<b>1,20</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Montenegro</b>				
MONTENEGRO REP 3,375% 18-21/04/2025	EUR	3.000.000,00	3.209.371,74	1,17
			<b>3.209.371,74</b>	<b>1,17</b>
<b>Supranational - Multinational</b>				
AFRICA FINANCE CORP 3,75% 19-30/10/2029	USD	3.000.000,00	2.667.783,07	0,97
EUROPEAN INVT BK 4,75% 16-19/01/2021	MXN	8.000.000,00	370.751,03	0,14
INTL FIN CORP 7% 17-20/07/2027	MXN	2.500.000,00	119.442,15	0,04
			<b>3.157.976,25</b>	<b>1,15</b>
<b>Katar</b>				
QATAR STATE OF 3,375% 19-14/03/2024	USD	2.500.000,00	2.332.652,90	0,85
			<b>2.332.652,90</b>	<b>0,85</b>
<b>Albanien</b>				
ALBANIA 3,5% 18-09/10/2025	EUR	2.000.000,00	2.187.479,62	0,80
			<b>2.187.479,62</b>	<b>0,80</b>
<b>Serben</b>				
SERBIA REPUBLIC 1,5% 19-26/06/2029	EUR	2.000.000,00	2.038.825,02	0,74
			<b>2.038.825,02</b>	<b>0,74</b>
<b>Ukraine</b>				
UKRAINE GOVT 7,75% 15-01/09/2021	USD	2.000.000,00	1.889.891,67	0,69
			<b>1.889.891,67</b>	<b>0,69</b>
<b>Niederlande</b>				
ACHMEA BV 13-04/04/2043 FRN	EUR	500.000,00	579.593,97	0,21
NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	500.000,00	575.483,26	0,21
VONOVIA FINANCE BV 0,625% 19-07/10/2027	EUR	700.000,00	688.422,04	0,25
			<b>1.843.499,27</b>	<b>0,67</b>
<b>Griechenland</b>				
HELLENIC REP 3,875% 19-12/03/2029	EUR	1.500.000,00	1.816.583,06	0,66
			<b>1.816.583,06</b>	<b>0,66</b>
<b>Ungarn</b>				
HUNGARY GOVT 2,5% 18-24/10/2024	HUF	300.000.000,00	975.339,27	0,36
HUNGARY GOVT 3% 16-27/10/2027	HUF	250.000.000,00	832.523,21	0,30
			<b>1.807.862,48</b>	<b>0,66</b>
<b>Frankreich</b>				
CNP ASSURANCES 1,875% 16-20/10/2022	EUR	300.000,00	313.923,42	0,11
LA MONDIALE 19-31/12/2059 FRN	EUR	300.000,00	322.583,26	0,12
MFINANCE FRANCE SA 1,398% 16-26/09/2020	EUR	1.053.000,00	1.063.909,62	0,39
			<b>1.700.416,30</b>	<b>0,62</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
UPCB FINANCE IV LTD 4% 15-15/01/2027	EUR	1.200.000,00	1.138.137,92	0,42
			<b>1.138.137,92</b>	<b>0,42</b>
<b>Deutschland</b>				
ENBW 14-02/04/2076 FRN	EUR	1.000.000,00	1.041.287,56	0,38
			<b>1.041.287,56</b>	<b>0,38</b>
<b>Jersey</b>				
GLENCORE FINANCE EUR1,5% 19-15/10/2026	EUR	1.000.000,00	1.017.850,53	0,37
			<b>1.017.850,53</b>	<b>0,37</b>
<b>Uzbekistan</b>				
UZBEKISTAN REP OF 4,75% 19-20/02/2024	USD	1.000.000,00	947.046,21	0,35
			<b>947.046,21</b>	<b>0,35</b>
<b>Kolumbien</b>				
COLOMBIA REP OF 8,125% 04-21/05/2024	USD	600.000,00	658.769,87	0,24
			<b>658.769,87</b>	<b>0,24</b>
<b>Belgien</b>				
ARGENTA SPAARBANK 16-24/05/2026 FRN	EUR	400.000,00	417.619,08	0,15
			<b>417.619,08</b>	<b>0,15</b>
<b>Schweden</b>				
AKELIUS RESIDENTIAL AB 1,125% 17-14/03/2024	EUR	353.000,00	361.268,47	0,13
			<b>361.268,47</b>	<b>0,13</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitel</b>				
			<b>172.447.336,95</b>	<b>62,92</b>
<b>Geldmarktinstrumente</b>				
<b>Griechenland</b>				
HELLENIC T-BILL 0% 19-03/04/2020	EUR	3.000.000,00	2.999.653,47	1,09
HELLENIC T-BILL 0% 19-04/05/2020	EUR	3.150.000,00	3.149.629,75	1,15
HELLENIC T-BILL 0% 19-11/09/2020	EUR	5.000.000,00	4.997.507,75	1,82
HELLENIC T-BILL 0% 19-12/06/2020	EUR	5.000.000,00	4.998.728,95	1,82
HELLENIC T-BILL 0% 19-13/03/2020	EUR	2.500.000,00	2.499.778,33	0,91
HELLENIC T-BILL 0% 19-28/02/2020	EUR	10.000.000,00	9.999.546,50	3,66
HELLENIC T-BILL 0% 19-31/01/2020	EUR	3.000.000,00	3.000.147,06	1,09
			<b>31.644.991,81</b>	<b>11,54</b>
<b>Summe Geldmarktinstrumente</b>				
			<b>31.644.991,81</b>	<b>11,54</b>
<b>Aktien</b>				
<b>Schweiz</b>				
ALCON INC	CHF	3.890,00	196.110,40	0,07
BALOISE HOLDING AG-REG	CHF	1.287,00	207.198,71	0,08
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	114,00	224.224,47	0,08
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	2,00	157.313,71	0,06
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	CHF	2.267,00	158.627,43	0,06
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	261,00	152.830,27	0,06
GEBERIT AG-REG	CHF	821,00	410.273,41	0,15
GIVAUDAN-REG	CHF	82,00	228.649,49	0,08

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## **Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	CHF	4.559,00	225.223,83	0,08
NESTLE SA-REG	CHF	2.188,00	210.909,51	0,08
NOVARTIS AG-REG	CHF	5.083,00	429.740,29	0,16
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	512,00	417.984,18	0,15
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.348,00	389.394,66	0,14
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	746,00	168.965,23	0,06
SGS SA-REG	CHF	90,00	219.494,02	0,08
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	1.699,00	346.208,37	0,13
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	484,00	423.177,18	0,15
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	480,00	214.520,70	0,08
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	2.289,00	235.638,55	0,09
SWISS RE AG	CHF	2.162,00	216.200,00	0,08
SWISSCOM AG-REG	CHF	431,00	203.248,02	0,07
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	565,00	206.404,32	0,08
			<b>5.642.336,75</b>	<b>2,07</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
3I GROUP PLC	GBP	11.168,00	144.715,45	0,04
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	14.966,00	407.818,42	0,15
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	7.236,00	185.564,74	0,07
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	20.545,00	181.021,97	0,07
BURBERRY GROUP PLC	GBP	6.614,00	172.111,52	0,06
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	USD	4.103,00	185.978,30	0,07
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	2.738,00	165.440,02	0,06
DIAGEO PLC	GBP	4.014,00	151.611,58	0,06
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	11.076,00	232.539,14	0,08
HALMA PLC	GBP	6.422,00	160.370,00	0,06
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	6.969,00	159.143,39	0,06
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	28.607,00	199.828,68	0,07
LINDE PLC	EUR	2.100,00	400.680,00	0,15
MONDI PLC	GBP	8.809,00	184.268,05	0,07
NATIONAL GRID PLC	GBP	21.591,00	240.613,45	0,09
PERSIMMON PLC	GBP	6.633,00	210.962,83	0,08
RIO TINTO PLC	GBP	3.222,00	171.224,00	0,06
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	19.594,00	173.197,69	0,06
SSE PLC	GBP	14.486,00	245.920,94	0,09
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	50.196,00	194.362,52	0,07
TESCO PLC	GBP	74.795,00	225.263,28	0,08
UNILEVER NV	EUR	3.743,00	191.753,89	0,07
			<b>4.584.389,86</b>	<b>1,67</b>
<b>Frankreich</b>				
ADP	EUR	1.260,00	221.886,00	0,08
AIR LIQUIDE SA	EUR	1.818,00	229.431,60	0,08
AIRBUS SE	EUR	2.400,00	313.152,00	0,12
ALSTOM	EUR	12.500,00	527.875,00	0,20
AMUNDI SA	EUR	2.382,00	166.501,80	0,06
ATOS SE	EUR	2.378,00	176.732,96	0,06
AXA SA	EUR	8.699,00	218.431,89	0,08
CAPGEMINI SE	EUR	3.238,00	352.618,20	0,14
DANONE	EUR	2.433,00	179.798,70	0,07
DASSAULT AVIATION SA	EUR	118,00	138.060,00	0,05
DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	1.205,00	176.592,75	0,06
ENGIE	EUR	13.599,00	195.825,60	0,07
HERMES INTERNATIONAL	EUR	243,00	161.886,60	0,06
L'OREAL	EUR	602,00	158.928,00	0,06
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	600,00	248.520,00	0,09
ORANGE	EUR	15.119,00	198.361,28	0,07
SANOFI	EUR	1.952,00	174.938,24	0,06
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1.203,00	177.683,10	0,06
SCOR SE	EUR	5.411,00	202.479,62	0,07
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	9.402,00	222.921,42	0,08
VINCI SA	EUR	349,00	34.551,00	0,01
			<b>4.477.175,76</b>	<b>1,63</b>
<b>Deutschland</b>				
ADIDAS AG	EUR	508,00	147.218,40	0,05
ALLIANZ SE-REG	EUR	1.765,00	385.476,00	0,15
AXEL SPRINGER SE	EUR	3.254,00	204.351,20	0,07
BASF SE	EUR	2.340,00	157.599,00	0,06
BEIERSDORF AG	EUR	1.913,00	204.021,45	0,07
DELIVERY HERO SE	EUR	3.777,00	266.505,12	0,10
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.073,00	150.380,95	0,05
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	13.658,00	198.997,06	0,07
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	4.410,00	160.612,20	0,06
E.ON SE	EUR	22.953,00	218.604,37	0,08
HANNOVER RUECK SE	EUR	1.306,00	225.023,80	0,08
MERCK KGAA	EUR	1.540,00	162.239,00	0,06
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	894,00	235.122,00	0,09
SAP SE	EUR	1.500,00	180.480,00	0,07
SIEMENS AG-REG	EUR	2.600,00	303.004,00	0,11
UNIPER SE	EUR	6.503,00	191.903,53	0,07
WIRECARD AG	EUR	1.000,00	107.500,00	0,04
			<b>3.499.038,08</b>	<b>1,28</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Spanien</b>				
AENA SME SA	EUR	2.148,00	366.234,00	0,14
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	2.349,00	171.007,20	0,06
ENDESA SA	EUR	8.223,00	195.625,17	0,07
FERROVIAL SA	EUR	18.115,00	488.561,55	0,19
GRIFOLS SA	EUR	10.000,00	314.300,00	0,11
IBERDROLA SA	EUR	22.127,00	203.125,86	0,07
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	10.715,00	336.986,75	0,12
MAPFRE SA	EUR	82.844,00	195.511,84	0,07
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	10.988,00	196.959,90	0,07
			<b>2.468.312,27</b>	<b>0,90</b>
<b>Schweden</b>				
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	5.344,00	190.004,37	0,07
EPIROC AB-A	SEK	16.642,00	181.105,63	0,07
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	17.667,00	379.812,55	0,14
INVESTOR AB-B SHS	SEK	8.061,00	392.166,09	0,14
LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	4.202,00	164.356,97	0,06
SANDVIK AB	SEK	10.666,00	185.400,77	0,07
TELE2 AB-B SHS	SEK	15.195,00	196.449,36	0,07
TELIA CO AB	SEK	49.845,00	190.931,57	0,07
			<b>1.880.227,31</b>	<b>0,69</b>
<b>Italien</b>				
ENI SPA	EUR	14.743,00	204.131,58	0,07
FERRARI NV	EUR	1.096,00	162.098,40	0,06
MONCLER SPA	EUR	4.717,00	189.010,19	0,07
PRYSMIAN SPA	EUR	15.000,00	322.350,00	0,12
RECORDATI SPA	EUR	3.679,00	138.220,03	0,05
SAIPEM SPA	EUR	65.500,00	285.318,00	0,10
UNICREDIT SPA	EUR	18.000,00	234.360,00	0,09
			<b>1.535.488,20</b>	<b>0,56</b>
<b>Niederlande</b>				
ADYEN NV	EUR	255,00	186.405,00	0,07
AKZO NOBEL NV	EUR	4.397,00	398.544,08	0,15
ASML HOLDING NV	EUR	1.069,00	281.895,30	0,10
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	71.809,00	188.929,48	0,07
PROSUS NV	EUR	2.271,00	151.089,63	0,05
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	9.000,00	235.485,00	0,09
			<b>1.442.348,49</b>	<b>0,53</b>
<b>Finnland</b>				
ELISA OYJ	EUR	4.346,00	214.040,50	0,08
FORTUM OYJ	EUR	9.600,00	211.200,00	0,08
KONE OYJ-B	EUR	6.949,00	404.987,72	0,15
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	5.695,00	221.592,45	0,08
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	5.379,00	166.264,89	0,05
			<b>1.218.085,56</b>	<b>0,44</b>
<b>Dänemark</b>				
CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	2.090,00	148.069,05	0,05
COOPLAST-B	DKK	1.290,00	142.663,90	0,05
GENMAB A/S	DKK	814,00	161.383,87	0,06
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	3.358,00	173.753,19	0,06
NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	4.164,00	181.661,29	0,07
ORSTED A/S	DKK	1.872,00	172.607,29	0,06
TRYG A/S	DKK	5.868,00	155.092,67	0,06
			<b>1.135.231,26</b>	<b>0,41</b>
<b>Norwegen</b>				
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	19.940,00	372.469,40	0,14
MOWI ASA	NOK	7.220,00	167.036,27	0,06
ORKLA ASA	NOK	24.670,00	222.495,83	0,08
TELENOR ASA	NOK	11.177,00	178.412,74	0,06
			<b>940.414,24</b>	<b>0,34</b>
<b>Belgien</b>				
AGEAS	EUR	4.059,00	213.828,12	0,08
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	EUR	2.457,00	230.859,72	0,08
SOLVAY SA	EUR	3.100,00	320.230,00	0,12
			<b>764.917,84</b>	<b>0,28</b>
<b>Luxemburg</b>				
AROUNDTOWN SA	EUR	22.078,00	176.270,75	0,06
RTL GROUP	EUR	3.637,00	159.955,26	0,06
			<b>336.226,01</b>	<b>0,12</b>
<b>Portugal</b>				
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	57.824,00	223.431,94	0,08
			<b>223.431,94</b>	<b>0,08</b>
<b>Australien</b>				
BHP GROUP PLC	GBP	7.830,00	164.186,51	0,06
			<b>164.186,51</b>	<b>0,06</b>
<b>Summe Aktien</b>				
Summe an einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere			<b>30.311.810,08</b>	<b>11,06</b>
			<b>234.404.138,84</b>	<b>85,52</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## **Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Spanien</b>				
SPANISH GOVT 0,25% 19-30/07/2024	EUR	7.000.000,00	7.107.809,87	2,59
			<b>7.107.809,87</b>	<b>2,59</b>
<b>Rumänien</b>				
ROMANIA 2,875% 16-26/05/2028	EUR	2.500.000,00	2.823.764,98	1,03
			<b>2.823.764,98</b>	<b>1,03</b>
<b>Mexiko</b>				
UNITED MEXICAN STATES 1,625% 19-08/04/2026	EUR	1.000.000,00	1.046.287,25	0,38
			<b>1.046.287,25</b>	<b>0,38</b>
<b>Italien</b>				
INTESA SANPAOLO SPA 0,75% 19-04/12/2024	EUR	375.000,00	376.860,44	0,14
			<b>376.860,44</b>	<b>0,14</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Sonstige Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
ROLLS-ROYCE HOLDINGS -C SHR	GBP	370.194,00	436,88	0,00
			<b>436,88</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Aktien</b>				
<b>Summe Sonstige Wertpapiere</b>				
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				
<b>Irland</b>				
ISHARES EURO HY CORP	EUR	47.000,00	4.962.730,00	1,81
			<b>4.962.730,00</b>	<b>1,81</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>				
			<b>250.722.028,26</b>	<b>91,47</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Multi-Asset Teifonds

### Global Multi Asset Income

#### Wertpapierbestand zum 31.12.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörsse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Geldmarktinstrumente</b>				
<b>Italien</b>				
ITALY BOTS 0% 19-12/06/2020	EUR	5.000.000,00	5.005.787,30	2,11
ITALY BOTS 0% 19-14/09/2020	EUR	17.000.000,00	17.028.016,34	7,17
			<b>22.033.803,64</b>	<b>9,28</b>
<b>Griechenland</b>				
HELLENIC T-BILL 0% 19-12/06/2020	EUR	10.000.000,00	9.997.457,90	4,21
			<b>9.997.457,90</b>	<b>4,21</b>
<b>Summe Geldmarktinstrumente</b>			<b>32.031.261,54</b>	<b>13,49</b>
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Frankreich</b>				
BANQ FED CRED MUT 3% 13-28/11/2023	EUR	100.000,00	111.390,92	0,05
BPCE SA 2,125% 14-17/03/2021	EUR	100.000,00	102.853,51	0,04
CAP GEMINI SE 1,75% 15-01/07/2020	EUR	100.000,00	100.500,61	0,04
CNP ASSURANCES 10-14/09/2040 FRN	EUR	100.000,00	104.417,05	0,04
FRANCE O.A.T 1% 15-25/11/2025	EUR	770.000,00	827.512,00	0,36
FRANCE O.A.T. 2,75% 12-25/10/2027	EUR	800.000,00	978.960,91	0,42
FRANCE O.A.T. 3,5% 10-25/04/2026	EUR	810.000,00	1.001.819,78	0,43
LA BANQUE POSTALE 4,375% 10-30/11/2020	EUR	100.000,00	104.013,33	0,04
RCI BANQUE SA 0,625% 16-10/11/2021	EUR	100.000,00	100.945,77	0,04
SOCIETE GENERALE 0,75% 16-19/02/2021	EUR	100.000,00	101.149,57	0,04
			<b>3.533.563,45</b>	<b>1,50</b>
<b>Deutschland</b>				
DEUTSCHLAND REP 0,5% 16-15/02/2026	EUR	770.000,00	814.392,79	0,34
DEUTSCHLAND REP 4,75% 98-04/07/2028	EUR	840.000,00	1.204.193,87	0,51
DEUTSCHLAND REP 5,625% 98-04/01/2028	EUR	860.000,00	1.274.795,94	0,54
			<b>3.293.382,60</b>	<b>1,39</b>
<b>Italien</b>				
FCA BANK SPA IRELAND 1,25% 16-23/09/2020	EUR	100.000,00	101.031,09	0,03
ITALY BTPS 4,5% 10-01/03/2026	EUR	480.000,00	586.001,94	0,25
ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	480.000,00	585.704,56	0,25
ITALY BTPS 6,5% 97-01/11/2027	EUR	500.000,00	702.370,75	0,30
ITALY BTPS 7,25% 97-01/11/2026	EUR	500.000,00	708.448,95	0,30
			<b>2.683.557,29</b>	<b>1,13</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
BP CAPITAL MKTS PLC 2,177% 14-28/09/2021	EUR	100.000,00	104.135,62	0,04
UK TREASURY 1,5% 16-22/07/2026	GBP	395.000,00	492.680,39	0,21
UK TREASURY 4,25% 06-07/12/2027	GBP	415.000,00	625.426,45	0,26
UK TREASURY 5% 01-07/03/2025	GBP	415.000,00	599.300,22	0,25
UK TREASURY 6% 98-07/12/2028	GBP	435.000,00	747.503,58	0,32
			<b>2.569.046,26</b>	<b>1,08</b>
<b>Kanada</b>				
CANADA-GOVT 1,5% 15-01/06/2026	CAD	400.000,00	271.668,26	0,11
CANADA-GOVT 2,5% 13-01/06/2024	CAD	405.000,00	287.854,16	0,12
CANADA-GOVT 8% 96-01/06/2027	CAD	450.000,00	443.082,08	0,19
CANADA-GOVT 9% 94-01/06/2025	CAD	450.000,00	425.293,94	0,18
			<b>1.427.898,44</b>	<b>0,60</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
AMERICAN EXPRESS 0,625% 16-22/11/2021	EUR	100.000,00	101.352,30	0,04
BANK OF AMERICA CORP 1,375% 14-10/09/2021	EUR	100.000,00	102.579,52	0,04
GOLDMAN SACHS GROUP INC 4,75% 06-12/10/2021	EUR	100.000,00	108.404,90	0,05
JEFFERIES GROUP LLC 2,375% 14-20/05/2020	EUR	100.000,00	100.922,23	0,04
US TREASURY N/B 2,25% 15-15/11/2025	USD	20.000,00	18.296,21	0,01
US TREASURY N/B 6% 96-15/02/2026	USD	20.000,00	22.181,93	0,01
US TREASURY N/B 6,5% 96-15/11/2026	USD	20.000,00	23.230,79	0,01
US TREASURY N/B 6,625% 97-15/02/2027	USD	20.000,00	23.546,77	0,01
US TREASURY N/B 6,75% 96-15/08/2026	USD	20.000,00	23.335,19	0,01
			<b>523.849,84</b>	<b>0,22</b>
<b>Niederlande</b>				
ABN AMRO BANK NV 6,375% 11-27/04/2021	EUR	100.000,00	108.352,59	0,06
EDP FINANCE BV 4,125% 05-29/06/2020	EUR	100.000,00	102.161,95	0,04
REDEXIS GAS FIN BV 2,75% 14-08/04/2021	EUR	100.000,00	102.812,38	0,04
REPSOL INTL FIN 3,625% 13-07/10/2021	EUR	100.000,00	106.613,95	0,04
			<b>419.940,87</b>	<b>0,18</b>
<b>Luxemburg</b>				
HEIDELBERGCEMENT FIN 3,25% 13-21/10/2020	EUR	100.000,00	102.772,89	0,04
			<b>102.772,89</b>	<b>0,04</b>
<b>Jersey</b>				
GLENCORE FINANCE EUR 2,75% 14-01/04/2021	EUR	100.000,00	102.654,59	0,04
			<b>102.654,59</b>	<b>0,04</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Australien</b>				
BHP BILLITON FINANCE LTD 2,25% 12-25/09/2020	EUR	100.000,00	101.871,09	0,04
<b>Spanien</b>				
SANTAN CONSUM FIN 1% 16-26/05/2021	EUR	100.000,00	101.684,39	0,04
<b>Summe renten und andere Schuldtitel</b>				
			<b>14.860.221,71</b>	<b>6,26</b>
<b>Aktien</b>				
<b>Vereinigte Staaten</b>				
3M CO	USD	353,00	55.479,96	0,02
ABIOMED INC	USD	225,00	34.193,99	0,01
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	309,00	76.813,68	0,03
ALTRIA GROUP INC	USD	1.294,00	57.535,45	0,02
AMERICAN INTERNATIONAL CREDIT	USD	1.115,00	50.987,04	0,02
AMGEN INC	USD	356,00	76.455,16	0,03
ATMOS ENERGY CORP	USD	577,00	57.499,53	0,02
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	298,00	55.670,91	0,02
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	302,00	60.938,08	0,03
BIOGEN INC	USD	261,00	68.994,68	0,03
BOEING CO/THE	USD	181,00	52.527,89	0,02
BOOKING HOLDINGS INC	USD	33,00	60.376,92	0,03
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.087,00	119.344,79	0,06
BROADCOM INC	USD	210,00	59.121,78	0,02
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	USD	1.139,00	68.593,67	0,04
CATERPILLAR INC	USD	472,00	62.097,96	0,04
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	567,00	60.614,70	0,03
CENTURYLINK INC	USD	5.184,00	61.007,25	0,03
CISCO SYSTEMS INC	USD	1.112,00	47.511,38	0,02
CLOROX COMPANY	USD	380,00	51.977,91	0,02
CME GROUP INC	USD	319,00	57.042,03	0,02
COCA-COLA CO/THE	USD	1.169,00	57.642,90	0,02
CONCHO RESOURCES INC	USD	641,00	50.006,57	0,02
CONOCOPHILLIPS	USD	1.055,00	61.119,51	0,03
CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	312,00	52.741,20	0,02
COPART INC	USD	807,00	65.379,58	0,03
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	611,00	50.545,62	0,02
DUKE REALTY CORP	USD	1.864,00	57.572,28	0,02
EMERSON ELECTRIC CO	USD	933,00	63.385,82	0,03
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	561,00	52.786,48	0,02
FACEBOOK INC-CLASS A	USD	319,00	58.329,40	0,02
FORTIVE CORP	USD	817,00	55.599,67	0,02
FRANKLIN RESOURCES INC	USD	1.856,00	42.956,69	0,02
GILEAD SCIENCES INC	USD	936,00	54.183,77	0,02
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	1.947,00	59.788,94	0,03
HERSHEY CO/THE	USD	412,00	53.947,22	0,02
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	403,00	64.490,77	0,03
INTEL CORP	USD	1.214,00	64.728,64	0,03
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	1.393,00	57.147,13	0,02
KANSAS CITY SOUTHERN	USD	503,00	68.632,05	0,03
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	744,00	62.621,93	0,03
MASTERCARD INC A	USD	226,00	60.117,01	0,03
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	389,00	58.819,57	0,02
MCDONALD'S CORP	USD	296,00	52.109,18	0,02
MERCK & CO, INC	USD	754,00	61.092,47	0,03
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	83,00	58.656,78	0,02
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.323,00	63.386,14	0,03
NETAPP INC	USD	1.057,00	58.617,59	0,02
NEXTERA ENERGY INC	USD	300,00	64.719,82	0,03
NVIDIA CORP	USD	358,00	75.044,45	0,03
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1.196,00	43.908,38	0,02
OMNICOM GROUP	USD	774,00	55.865,91	0,02
ONEOK INC	USD	934,00	62.962,83	0,03
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	164,00	64.030,86	0,03
PACCAR INC	USD	885,00	62.363,92	0,03
PAYCHEX INC	USD	729,00	55.241,64	0,02
PEPSICO INC	USD	481,00	58.564,16	0,02
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	727,00	55.109,51	0,02
PPL CORP	USD	2.112,00	67.508,74	0,03
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	521,00	57.971,40	0,02
PROLOGIS INC	USD	766,00	60.829,61	0,03
PUBLIC STORAGE	USD	258,00	48.947,60	0,02
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	203,00	67.904,18	0,03
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	541,00	64.346,47	0,03
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	4.173,00	221.196,88	0,10
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	392,00	52.019,88	0,02
STARBUCKS CORP	USD	650,00	50.911,36	0,02
STRYKER CORP	USD	294,00	54.986,51	0,02
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	544,00	59.047,63	0,02
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	488,00	55.773,29	0,02
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	1.228,00	61.613,33	0,03
TWITTER INC	USD	1.531,00	43.713,63	0,02
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	524,00	54.645,38	0,02

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
VERISIGN INC	USD	294,00	50.465,85	0,02
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	370,00	72.170,60	0,03
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	346,00	57.918,40	0,02
XILINX INC	USD	526,00	45.814,72	0,02
ZOETIS INC	USD	542,00	63.905,30	0,03
			<b>4.770.691,91</b>	<b>2,01</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
ASCENTIAL PLC	GBP	22.379,00	103.476,63	0,04
ASHMORE GROUP PLC	GBP	16.851,00	103.013,14	0,04
AVAST PLC	GBP	26.660,00	142.463,54	0,06
BELLWAY PLC	GBP	3.027,00	135.997,98	0,06
BRITVIC PLC	GBP	9.834,00	104.972,60	0,04
DIPLOMA PLC	GBP	5.931,00	141.669,25	0,06
DUNELM GROUP PLC	GBP	9.855,00	134.447,16	0,06
ELECTROCOMPONENTS PLC	GBP	14.910,00	119.230,73	0,05
ENERGEAN OIL & GAS PLC	GBP	8.586,00	94.234,73	0,04
EUROMONEY INSTL INVESTOR PLC	GBP	6.651,00	102.196,28	0,04
FDM GROUP HOLDINGS PLC	GBP	10.961,00	133.754,34	0,07
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	1.876,00	135.162,33	0,07
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	15.835,00	129.879,33	0,05
IMI PLC	GBP	8.497,00	118.226,98	0,05
JOHN LAING GROUP PLC	GBP	23.509,00	105.427,75	0,04
KAZ MINERALS PLC	GBP	15.835,00	99.306,30	0,04
MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	53.715,00	100.158,97	0,04
MONEYSUPERMARKET.COM	GBP	24.828,00	96.868,32	0,04
PROVIDENT FINANCIAL PLC	GBP	20.836,00	112.399,08	0,05
QUILTER PLC	GBP	61.340,00	116.584,73	0,05
RENISHAW PLC	GBP	2.362,00	105.033,53	0,04
SOFTCAT PLC	GBP	9.448,00	128.448,65	0,05
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	57.936,00	101.739,27	0,04
UNILEVER NV	EUR	1.508,00	77.254,84	0,03
UNITE GROUP PLC/THE	GBP	8.619,00	128.163,57	0,05
VICTREX PLC	GBP	4.463,00	131.359,20	0,07
VIVO ENERGY PLC	GBP	27.898,00	40.693,85	0,02
WH SMITH PLC	GBP	4.252,00	130.467,93	0,05
			<b>3.172.631,01</b>	<b>1,34</b>
<b>Deutschland</b>				
ADIDAS AG	EUR	282,00	81.723,60	0,03
ALLIANZ SE-REG	EUR	381,00	83.210,40	0,04
CONTINENTAL AG	EUR	639,00	73.651,14	0,03
COVESTRO AG	EUR	1.950,00	80.827,50	0,03
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	5.602,00	91.928,82	0,04
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	2.394,00	87.189,48	0,04
E.ON SE	EUR	8.616,00	82.058,78	0,03
FUCHS PETROLUB SE -PREF	EUR	2.303,00	101.700,48	0,04
HOCHTIEF AG	EUR	783,00	89.027,10	0,04
KNORR-BREMSE AG	EUR	866,00	78.589,50	0,03
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	755,00	79.690,25	0,03
MERCK KGAA	EUR	859,00	90.495,65	0,04
MTU AERO ENGINES AG	EUR	352,00	89.619,20	0,04
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	362,00	95.206,00	0,04
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	1.338,00	89.164,32	0,04
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	531,00	93.583,44	0,04
			<b>1.387.665,66</b>	<b>0,58</b>
<b>Frankreich</b>				
ACCOR SA	EUR	1.979,00	82.623,25	0,02
AIRBUS SE	EUR	626,00	81.680,48	0,03
CHRISTIAN DIOR SE	EUR	170,00	77.656,00	0,03
COVIVIO	EUR	855,00	86.526,00	0,04
DASSAULT AVIATION SA	EUR	65,00	76.050,00	0,03
FAURECIA	EUR	1.837,00	88.231,11	0,04
GECINA SA	EUR	571,00	91.131,60	0,04
HERMES INTERNATIONAL	EUR	126,00	83.941,20	0,04
IPSEN	EUR	782,00	61.778,00	0,03
KERING	EUR	169,00	98.898,80	0,04
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	214,00	88.638,80	0,04
MICHELIN (CGDE)	EUR	796,00	86.843,60	0,04
			<b>1.003.998,84</b>	<b>0,42</b>
<b>Italien</b>				
DIASORIN SPA	EUR	798,00	92.089,20	0,04
FERRARI NV	EUR	555,00	82.084,50	0,03
FINECOBANK SPA	EUR	8.927,00	95.429,63	0,04
MONCLER SPA	EUR	2.115,00	84.748,05	0,04
RECORDATI SPA	EUR	1.996,00	74.989,72	0,03
			<b>429.341,10</b>	<b>0,18</b>
<b>Finnland</b>				
ELISA OYJ	EUR	1.889,00	93.033,25	0,04
KONE OYJ-B	EUR	1.543,00	89.926,04	0,04
NORDEA BANK ABP	EUR	212,00	1.534,88	0,00
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	2.125,00	82.683,75	0,03
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	3.259,00	100.735,69	0,04
			<b>367.913,61</b>	<b>0,15</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## **Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Niederlande</b>				
AKZO NOBEL NV	EUR	931,00	84.385,84	0,03
ASML HOLDING NV	EUR	392,00	103.370,40	0,04
EURONEXT NV	EUR	1.172,00	85.145,80	0,04
RANDSTAD NV	EUR	1.738,00	94.616,72	0,04
			<b>367.518,76</b>	<b>0,15</b>
<b>Spanien</b>				
AENA SME SA	EUR	469,00	79.964,50	0,03
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.120,00	81.536,00	0,03
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	2.953,00	92.871,85	0,05
REPSOL SA	EUR	323,00	4.499,39	0,00
			<b>258.871,74</b>	<b>0,11</b>
<b>Schweiz</b>				
FERREXPO PLC	GBP	34.161,00	64.080,85	0,03
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	2.548,00	117.123,50	0,05
			<b>181.204,35</b>	<b>0,08</b>
<b>Belgien</b>				
SOFINA	EUR	454,00	87.440,40	0,04
SOLVAY SA	EUR	887,00	91.627,10	0,04
			<b>179.067,50</b>	<b>0,08</b>
<b>Luxemburg</b>				
AROUNDOWN SA	EUR	11.013,00	87.927,79	0,04
RTL GROUP	EUR	1.777,00	78.152,46	0,03
			<b>166.080,25</b>	<b>0,07</b>
<b>Österreich</b>				
RHI MAGNESITA NV	GBP	1.997,00	90.688,10	0,04
			<b>90.688,10</b>	<b>0,04</b>
<b>Summe Aktien</b>			<b>12.375.672,83</b>	<b>5,21</b>
<b>Bezugsrechte</b>				
<b>Vereinigte Staaten</b>				
BRISTOL MYERS SQUIBB CVR	USD	678,00	1.818,07	0,00
			<b>1.818,07</b>	<b>0,00</b>
<b>Spanien</b>				
REPSOL SA RTS	EUR	323,00	136,63	0,00
			<b>136,63</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Bezugsrechte</b>			<b>1.954,70</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>59.269.110,78</b>	<b>24,96</b>
<b>An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Italien</b>				
INTESA SANPAOLO SPA 4,125% 10-14/04/2020	EUR	100.000,00	101.206,35	0,04
UNICREDIT SPA 3,25% 14-14/01/2021	EUR	100.000,00	103.458,70	0,05
			<b>204.665,05</b>	<b>0,09</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitel</b>			<b>204.665,05</b>	<b>0,09</b>
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>204.665,05</b>	<b>0,09</b>
<b>Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>				
<b>Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>				
<b>Irland</b>				
ISHARES HY CORP	EUR	229.458,00	24.228.470,22	10,20
ISHARES JPM USD EM BND USD D	USD	111.823,00	11.372.573,43	4,79
ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA	USD	480.000,00	1.913.371,94	0,81
ISHARES USD CORP BOND UCITS	USD	93.100,00	10.200.774,16	4,30
ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND	USD	251.379,00	23.178.375,50	9,75
			<b>70.893.565,25</b>	<b>29,85</b>
<b>Frankreich</b>				
HUGAU MONETERME FCP	EUR	355,00	42.881.834,50	18,06
			<b>42.881.834,50</b>	<b>18,06</b>
<b>Luxemburg</b>				
AMUNDI EURO CORPORATES-C	EUR	33.502,00	7.569.441,88	3,19
GS DJ-AIG COM IND TR EN-C EH	EUR	1.751.300,00	11.167.864,97	4,70
LYXOR IBOXX EUX LQD HY BB	EUR	30.800,00	3.591.896,00	1,51
			<b>22.329.202,85</b>	<b>9,40</b>
<b>Guernsey</b>				
RENEWABLES INFRASTRUCTURE GR	GBP	71.120,00	116.162,25	0,05
			<b>116.162,25</b>	<b>0,05</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds</b>			<b>136.220.764,85</b>	<b>57,36</b>
<b>Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA</b>			<b>136.220.764,85</b>	<b>57,36</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>195.694.540,68</b>	<b>82,41</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Generali-Gruppe vorbehaltene Teilfonds

### Global Income Opportunities

**Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörsse notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
Vereinigte Staaten				
AMERICAN INTL GROUP 1,875% 17-21/06/2027	EUR	9.000.000,00	9.631.701,27	0,46
AMERIGAS PART/FIN CORP 5,5% 16-20/05/2025	USD	1.668.000,00	1.611.184,54	0,08
AMERIGAS PART/FIN CORP 5,625% 16-20/05/2024	USD	9.740.000,00	9.402.751,05	0,45
ARAMARK SERV INC 5,125% 16-15/01/2024	USD	9.748.000,00	8.914.594,90	0,43
B&G FOODS INC 5,25% 19-15/09/2027	USD	6.475.000,00	5.823.196,74	0,28
BALL CORP 1,5% 19-15/03/2027	EUR	9.750.000,00	9.847.933,68	0,47
BLUE CUBE SPINCO LLC 10% 16-15/10/2025	USD	10.225.000,00	10.092.789,34	0,48
BOSTON PROPERTIES LP 3,8% 13-01/02/2024	USD	3.300.000,00	3.112.398,42	0,15
BRANDYWINE OPER PARTNERS 3,95% 12-15/02/2023	USD	5.725.000,00	5.304.687,22	0,25
BRIXMOR OPERATING PART 3,875% 15-15/08/2022	USD	1.254.000,00	1.164.072,67	0,06
CENTURYLINK INC 6,75% 13-01/12/2023	USD	9.550.000,00	9.504.627,08	0,45
CNO FINANCIAL GRP INC 5,25% 15-30/05/2025	USD	6.820.000,00	6.758.323,50	0,32
COMMERCIAL METAL CORP 4,875% 13-15/05/2023	USD	5.800.000,00	5.398.393,84	0,26
CONAGRA BRANDS INC 4,3% 18-01/05/2024	USD	10.150.000,00	9.734.849,63	0,47
CONTINENTAL RESSOURCES 4,5% 13-15/04/2023	USD	12.155.000,00	11.359.402,03	0,54
CVS HEALTH CORP 4,3% 18-25/03/2028	USD	9.925.000,00	9.670.730,87	0,46
DCP MIDSTREAM OP 3,875% 13-15/03/2023	USD	4.249.000,00	3.896.452,54	0,19
DCP MIDSTREAM OP 4,95% 12-01/04/2022	USD	5.888.000,00	5.464.378,20	0,26
DISCOVERY COMMUNICATIONS 1,9% 15-19/03/2027	EUR	16.325.000,00	17.140.823,10	0,83
DUKE REALTY LP 2,875% 19-15/11/2029	USD	6.405.000,00	5.714.856,03	0,27
ELI LILLY & CO 0,625% 19-01/11/2031	EUR	8.000.000,00	8.015.465,04	0,38
ENERGY TRANSFER OP 3,6% 13-01/02/2023	USD	1.563.000,00	1.426.349,52	0,07
ENERGY TRANSFER OP 7,5% 19-15/10/2020	USD	521.000,00	482.942,63	0,02
ENERGY TRANSFER OP 7,6% 13-01/02/2024	USD	4.525.000,00	4.632.394,51	0,22
EQT MIDSTREAM PART 5,5% 18-15/07/2028	USD	9.165.000,00	8.038.245,84	0,38
EQUINIX INC 2,875% 17-01/02/2026	EUR	1.650.000,00	1.714.510,13	0,08
EQUINIX INC 2,875% 17-01/10/2025	EUR	8.450.000,00	8.726.117,10	0,42
FIDELITY NATL INF 1% 19-03/12/2028	EUR	3.360.000,00	3.373.860,24	0,16
FIDELITY NATL INF 1,5% 19-21/05/2027	EUR	21.035.000,00	22.253.690,91	1,07
FISERV INC 2,25% 19-01/07/2025	GBP	4.140.000,00	5.022.386,65	0,24
FORD MOTOR CRED LLC 3,219% 15-09/01/2022	USD	4.166.000,00	3.738.918,72	0,18
GATX CORP 3,9% 13-30/03/2023	USD	1.585.000,00	1.473.506,32	0,07
GENERAL MOTORS FIN 2,2% 19-01/04/2024	EUR	8.725.000,00	9.203.257,04	0,44
GLOBAL PAYMENTS INC 2,65% 19-15/02/2025	USD	9.775.000,00	8.762.344,05	0,42
GOLDMAN SACHS GROUP INC 2% 18-01/11/2028	EUR	25.601.000,00	28.188.343,82	1,36
HCA INC 5,25% 16-15/06/2026	USD	9.150.000,00	9.138.465,13	0,44
HEALTHPEAK PROPERTIES 4,2% 14-01/03/2024	USD	12.140.000,00	11.558.565,49	0,55
HESS CORP 7,875% 99-01/10/2029	USD	7.150.000,00	8.317.309,06	0,40
HILTON DOMESTIC OP 4,25% 17-01/09/2024	USD	975.000,00	887.548,82	0,04
IQVIA INC 2,875% 17-15/09/2025	EUR	8.350.000,00	8.602.141,11	0,41
IQVIA INC 3,25% 17-15/03/2025	EUR	8.250.000,00	8.432.503,28	0,40
ITC HOLDINGS CORP 4,05% 13-01/07/2023	USD	8.549.000,00	7.980.525,01	0,38
JPMORGAN CHASE & CO 3,875% 14-10/09/2024	USD	8.675.000,00	8.278.194,45	0,40
KENNEDY-WILSON INC 5,875% 14-01/04/2024	USD	5.500.000,00	5.039.510,07	0,24
KIMCO REALTY CORP 3,125% 13-01/06/2023	USD	9.800.000,00	8.951.667,13	0,43
KRAFT HEINZ FOOD CO 4,125% 15-01/07/2027	GBP	13.675.000,00	17.785.053,48	0,86
LENNAR CORP 5,875% 18-15/11/2024	USD	9.501.000,00	9.498.756,24	0,45
LIBERTY PROP LP 3,375% 12-15/06/2023	USD	460.000,00	425.956,26	0,02
LIBERTY PROP LP 4,4% 13-15/02/2024	USD	11.015.000,00	10.618.850,07	0,51
MGIC INVT CORP 5,75% 16-15/08/2023	USD	1.090.000,00	1.078.033,10	0,05
MGM RESORTS INTL 6% 14-15/03/2023	USD	900.000,00	882.475,04	0,04
MOLSON COORS BEVERAGE 1,25% 16-15/07/2024	EUR	8.525.000,00	8.765.571,41	0,42
MORGAN STANLEY 3,7% 14-23/10/2024	USD	4.504.000,00	4.262.708,54	0,20
MORGAN STANLEY 3,875% 14-29/04/2024	USD	7.716.000,00	7.314.044,72	0,35
MOTOROLA SOLUTIONS INC 4,6% 19-23/05/2029	USD	5.645.000,00	5.538.396,40	0,26
NEWFIELD EXPLORATION 5,75% 11-30/01/2022	USD	9.575.000,00	9.066.299,48	0,43
PNC FINANCIAL SERVICES 3,9% 14-29/04/2024	USD	9.975.000,00	9.476.993,61	0,45
PPL CAPITAL FDG INC 3,4% 13-01/06/2023	USD	8.756.000,00	8.049.279,25	0,38
PPL CAPITAL FDG INC 3,95% 14-15/03/2024	USD	2.775.000,00	2.605.859,80	0,12
QEP RESOURCES INC 5,25% 12-01/05/2023	USD	5.950.000,00	5.284.999,48	0,25
QEP RESOURCES INC 6,875% 10-01/03/2021	USD	5.000.000,00	4.596.509,93	0,22
RADIAN GROUP INC 4,5% 17-01/10/2024	USD	6.635.000,00	6.273.909,23	0,30
REGENCY CENTERS LP 3,75% 14-15/06/2024	USD	6.960.000,00	6.517.142,86	0,31
SEMPRA ENERGY 2,875% 12-01/10/2022	USD	1.873.000,00	1.699.471,85	0,08
SERVICE CORP INTL 4,625% 17-15/12/2027	USD	1.575.000,00	1.471.713,63	0,07
SM ENERGY CO 5% 14-15/01/2024	USD	10.250.000,00	8.779.399,13	0,42
SOUTHERN CAL EDISON 4% 17-01/04/2047	USD	6.535.000,00	6.133.833,84	0,29
SOUTHERN CAL EDISON 4,125% 18-01/03/2048	USD	5.000.000,00	4.777.410,07	0,23
SPRINGLEAF FINANCE CORP 6,125% 19-15/03/2024	USD	3.100.000,00	3.034.002,37	0,14
SPRINT CAPITAL CORP 6,875% 98-15/11/2028	USD	9.425.000,00	9.093.033,61	0,43
STRYKER CORP 0,75% 19-01/03/2029	EUR	7.020.000,00	7.036.144,25	0,34

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
SYNCHRONY FINANC 4,25% 14-15/08/2024	USD	2.655.000,00	2.530.422,67	0,12
SYNCHRONY FINANC 4,5% 15-23/07/2025	USD	935.000,00	900.594,64	0,04
SYNCHRONY FINANC 5,15% 19-19/03/2029	USD	7.625.000,00	7.722.362,80	0,37
TIME WARNER CABLE LLC 5,75% 11-02/06/2031	GBP	12.975.000,00	18.690.061,89	0,90
TOLL BROS FIN CORP 4,35% 18-15/02/2028	USD	5.050.000,00	4.705.571,11	0,22
TOLL BROS FIN CORP 5,625% 13-15/01/2024	USD	450.000,00	441.018,84	0,02
UNITED RENTALS NA 3,875% 19-15/11/2027	USD	6.510.000,00	5.928.902,67	0,28
UNITED RENTALS NA 5,5% 15-15/07/2025	USD	3.568.000,00	3.312.020,11	0,16
UNUM GROUP 4% 14-15/03/2024	USD	4.580.000,00	4.315.189,34	0,21
VENTAS REALTY LP 3,75% 14-01/05/2024	USD	2.600.000,00	2.435.779,30	0,12
VEREIT OPERATING PART 3,1% 19-15/12/2029	USD	10.830.000,00	9.488.776,81	0,45
VERIZON COMM INC 4,125% 17-16/03/2027	USD	19.600.000,00	19.389.780,79	0,94
WESTINGHOUSE AIR BRAKE 3,45% 17-15/11/2026	USD	10.845.000,00	9.765.745,02	0,47
WILLIAMS COMPANIES INC 4,5% 13-15/11/2023	USD	1.153.000,00	1.097.858,79	0,05
WMG ACQUISITION CORP 3,625% 18-15/10/2026	EUR	5.065.000,00	5.368.527,52	0,26
			<b>597.945.368,67</b>	<b>28,59</b>
<b>Niederlande</b>				
AXALTA COATING 3,75% 16-15/01/2025	EUR	8.350.000,00	8.621.780,06	0,41
INNOGY FINANCE BV 4,75% 12-31/01/2034	GBP	4.200.000,00	6.329.838,66	0,30
INNOGY FINANCE BV 6,25% 02-03/06/2030	GBP	8.000.000,00	13.024.329,31	0,63
LKO EURO HLDGS BV 3,625% 18-01/04/2026	EUR	8.400.000,00	8.883.238,81	0,42
LYB INTL FINANCE BV 4% 13-15/07/2023	USD	2.750.000,00	2.595.520,61	0,12
LYONDELLBASELL IND BV 5,75% 12-15/04/2024	USD	7.000.000,00	7.042.154,65	0,34
MYLAN NV 3,125% 16-22/11/2028	EUR	5.000.000,00	5.687.095,25	0,27
OCI NV 5% 18-15/04/2023	EUR	7.850.000,00	8.187.326,35	0,39
OI EUROPEAN GRP BV 3,125% 16-15/11/2024	EUR	8.225.000,00	8.784.046,83	0,42
TELEFONICA EUROPE BV 16-31/12/2049 FRN	EUR	4.000.000,00	4.228.362,64	0,20
TEVA PHARM FNC NL II 1,25% 15-31/03/2023	EUR	4.965.000,00	4.647.537,50	0,22
TRIVIUM PACK FIN 3,75% 19-15/08/2026	EUR	1.160.000,00	1.232.910,78	0,06
WINTERSHALL FIN 1,332% 19-25/09/2028	EUR	24.400.000,00	24.874.967,72	1,20
			<b>104.139.109,17</b>	<b>4,98</b>
<b>Luxemburg</b>				
ALLERGAN FUNDING SCS 2,125% 17-01/06/2029	EUR	16.940.000,00	18.758.007,24	0,90
ARAMARK INTL FIN 3,125% 17-01/04/2025	EUR	8.050.000,00	8.314.855,79	0,40
HANESBRANDS FIN LUX 3,5% 16-15/06/2024	EUR	8.100.000,00	8.914.343,79	0,43
MEDTRONIC GLOBAL HLDGS I 1% 19-02/07/2031	EUR	7.610.000,00	7.845.413,68	0,37
MEDTRONIC GLOBAL HLDGS I 1,625% 19-07/03/2031	EUR	6.000.000,00	6.588.540,30	0,31
MINERVA LUX SA 5,875% 17-19/01/2028	USD	5.700.000,00	5.345.886,25	0,26
RUMO LUX SARL 7,375% 17-09/02/2024	USD	8.800.000,00	8.453.778,37	0,40
TELENET FIN LUX 3,5% 17-01/03/2028	EUR	8.500.000,00	9.214.844,56	0,44
			<b>73.435.669,98</b>	<b>3,51</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
BARCLAYS PLC 15-11/11/2025 FRN	EUR	4.250.000,00	4.329.501,73	0,20
BARCLAYS PLC 17-06/10/2023 FRN	GBP	3.660.000,00	4.402.975,51	0,21
GRAINGER PLC 3,375% 18-24/04/2028	GBP	12.700.000,00	15.815.215,35	0,76
RAC BOND CO PLC 4,565% 16-06/05/2023	GBP	5.247.000,00	6.253.416,22	0,30
SANTANDER UK GRP HLDGS 3,571% 17-10/01/2023	USD	14.571.000,00	13.290.822,18	0,64
VIRGIN MEDIA SEC 4,875% 15-15/01/2027	GBP	7.575.000,00	9.363.848,21	0,45
WILLIAM HILL PLC 4,875% 16-07/09/2023	GBP	7.175.000,00	9.074.834,24	0,43
			<b>62.530.613,44</b>	<b>2,99</b>
<b>Rumänien</b>				
ROMANIA 2,124% 19-16/07/2031	EUR	23.815.000,00	24.367.695,42	1,16
			<b>24.367.695,42</b>	<b>1,16</b>
<b>Österreich</b>				
RAIFFEISEN BK INTL 6% 13-16/10/2023	EUR	4.400.000,00	5.280.534,64	0,25
SUZANO AUSTRIA GMBH 6% 19-15/01/2029	USD	9.150.000,00	9.222.347,03	0,44
VOLKS BANK WIEN AG 17-06/10/2027 FRN	EUR	7.800.000,00	8.173.666,25	0,39
			<b>22.676.547,92</b>	<b>1,08</b>
<b>Frankreich</b>				
ALTICE FRANCE SA 3,375% 19-15/01/2028	EUR	2.550.000,00	2.634.214,31	0,12
ALTICE FRANCE SA 5,875% 18-01/02/2027	EUR	5.700.000,00	6.438.466,81	0,31
CROWN EURO HOLDINGS SA 2,875% 18-01/02/2026	EUR	8.175.000,00	8.895.641,46	0,43
WPP FINANCE SA 2,25% 14-22/09/2026	EUR	3.000.000,00	3.326.787,66	0,16
			<b>21.295.110,24</b>	<b>1,02</b>
<b>Spanien</b>				
BANCO SABADELL SA 1,625% 18-07/03/2024	EUR	8.600.000,00	8.959.644,60	0,43
CAIXABANK SA 1,75% 18-24/10/2023	EUR	8.400.000,00	8.797.288,33	0,42
GRIFOLS SA 1,625% 19-15/02/2025	EUR	2.605.000,00	2.660.384,12	0,13
			<b>20.417.317,05</b>	<b>0,98</b>
<b>Mexiko</b>				
GRUPO TELEVISAS SAB 6,625% 05-18/03/2025	USD	5.100.000,00	5.321.259,04	0,25
INFRAESTRUCTURA 3,75% 17-14/01/2028	USD	5.380.000,00	4.686.732,20	0,22
PETROLEOS MEXICANOS 3,75% 17-21/02/2024	EUR	4.825.000,00	5.161.745,24	0,26
PETROLEOS MEXICANOS 5,125% 16-15/03/2023	EUR	4.190.000,00	4.690.972,53	0,22
			<b>19.860.709,01</b>	<b>0,95</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
ADCB FINANCE CAYMAN LTD 4% 18-29/03/2023	USD	7.300.000,00	6.796.184,11	0,32
UPCB FINANCE VII LTD 3,625% 17-15/06/2029	EUR	9.000.000,00	9.581.414,13	0,46
			<b>16.377.598,24</b>	<b>0,78</b>
<b>Belgien</b>				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1,125% 19-01/07/2027	EUR	13.380.000,00	14.065.538,48	0,67
			<b>14.065.538,48</b>	<b>0,67</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Marokko</b>				
OFFICE CHERIFIEN 5,625% 14-25/04/2024	USD	7.000.000,00	6.911.002,16	0,33
			<b>6.911.002,16</b>	<b>0,33</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
DP WORLD PLC 3,25% 15-18/05/2020	USD	7.300.000,00	6.523.577,53	0,31
			<b>6.523.577,53</b>	<b>0,31</b>
<b>Katar</b>				
QATAR STATE OF 4% 19-14/03/2029	USD	5.405.000,00	5.378.682,00	0,26
			<b>5.378.682,00</b>	<b>0,26</b>
<b>Supranational - Multinational</b>				
ARDAGH PKG FIN 2,125% 19-15/08/2026	EUR	4.330.000,00	4.487.631,57	0,21
			<b>4.487.631,57</b>	<b>0,21</b>
<b>Bermudas</b>				
AIRCASTLE LTD 5,5% 15-15/02/2022	USD	1.585.000,00	1.500.448,46	0,07
			<b>1.500.448,46</b>	<b>0,07</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>				
STATE GRID OVERSEAS INV 2,75% 17-04/05/2022	USD	1.000.000,00	900.535,49	0,04
			<b>900.535,49</b>	<b>0,04</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitel</b>			<b>1.002.813.154,83</b>	<b>47,93</b>
<b>Hypothekenbesicherte Anleihen</b>				
<b>Kaimaninseln</b>				
CIFC 2017-2A A 17-20/04/2030 FRN	USD	6.616.000,00	5.882.571,16	0,28
SHACK 2016-9A B 16-20/10/2028 FRN	USD	4.500.000,00	3.999.947,78	0,19
VENTR 2017-26A B 17-20/01/2029 FRN	USD	1.047.788,00	929.706,16	0,04
VENTR 2017-27A B 17-20/07/2030 FRN	USD	5.450.000,00	4.775.814,12	0,23
			<b>15.588.039,22</b>	<b>0,74</b>
<b>Summe Hypothekenbesicherte Anleihen</b>			<b>15.588.039,22</b>	<b>0,74</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörsse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>1.018.401.194,05</b>	<b>48,67</b>

## An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere

### Renten und andere Schuldtitel

#### Vereinigte Staaten

ABBVIE INC 2,95% 19-21/11/2026	USD	7.805.000,00	7.069.153,09	0,34
AIR LEASE CORP 3,875% 18-03/07/2023	USD	600.000,00	561.665,17	0,03
ALCON FINANCE CORP 3% 19-23/09/2029	USD	10.625.000,00	9.636.026,90	0,46
ALLSTATE CORP 13-15/08/2053 FRN	USD	9.850.000,00	9.458.137,43	0,45
ASHTEAD CAPITAL 4,25% 19-01/11/2029	USD	8.200.000,00	7.477.491,75	0,36
ASHTEAD CAPITAL 5,25% 18-01/08/2026	USD	2.375.000,00	2.274.918,33	0,11
AT&T INC 3,8% 19-15/02/2027	USD	16.000.000,00	15.264.508,58	0,73
AVIS BUDGET CAR/FIN 5,25% 15-15/03/2025	USD	10.225.000,00	9.409.753,78	0,45
AVNET INC 4,875% 12-01/12/2022	USD	3.225.000,00	3.048.211,73	0,15
BROADCOM CRP / FIN 3% 18-15/01/2022	USD	10.048.000,00	9.087.343,17	0,43
CAMERON LNG LLC 2,902% 19-15/07/2031	USD	7.405.000,00	6.597.736,06	0,32
CCO HOLDINGS LLC 5,75% 14-01/09/2023	USD	2.000.000,00	1.816.235,56	0,09
CCO HOLDINGS LLC 5,875% 15-01/05/2027	USD	9.300.000,00	8.806.822,53	0,42
CDW LLC/CDW FIN 4,25% 19-01/04/2028	USD	3.385.000,00	3.170.809,62	0,15
CENTENE CORP 4,25% 19-15/12/2027	USD	4.355.000,00	3.998.805,74	0,19
CHARTER COMM OPT LLC 4,908% 16-23/07/2025	USD	4.664.000,00	4.582.143,21	0,22
CHENERIE CORP CHRISTI HLGD 3,7% 19-15/11/2029	USD	7.415.000,00	6.758.814,78	0,32
CLEAN HARBORS INC 4,875% 19-15/07/2027	USD	4.476.000,00	4.218.941,83	0,20
CLEAN HARBORS INC 5,125% 19-15/07/2029	USD	1.988.000,00	1.899.625,34	0,09
CLEARWAY ENERGY LLC 4,75% 19-15/03/2028	USD	3.230.000,00	2.924.697,73	0,14
COMMERCIAL METAL CORP 5,75% 19-15/04/2026	USD	8.875.000,00	8.308.335,96	0,40
COMMONSPIRIT HEALTH 3,347% 19-01/10/2029	USD	2.175.000,00	1.956.613,93	0,09
COMMUNITY HOSPITALS 4,237% 15-01/05/2025	USD	2.730.000,00	2.552.922,23	0,12
COX COMMUN INC 3,15% 17-15/08/2024	USD	2.701.000,00	2.475.001,44	0,12
COX COMMUN INC 4,5% 13-30/06/2043	USD	19.770.000,00	18.768.559,06	0,91
COX ENTERPRISES INC 7,375% 97-15/07/2027	USD	1.610.000,00	1.770.387,46	0,08
CSC HOLDINGS LLC 6,625% 15-15/10/2025	USD	10.354.000,00	9.840.017,48	0,47
CSC HOLDINGS LLC 7,5% 18-01/04/2028	USD	4.500.000,00	4.528.388,17	0,22
DAE FUNDING LLC 5,25% 18-15/11/2021	USD	9.500.000,00	8.813.038,29	0,42
DISH DBS CORP 5% 13-15/03/2023	USD	3.246.000,00	2.969.165,04	0,14
DISH DBS CORP 5,875% 15-15/11/2024	USD	6.600.000,00	6.024.888,64	0,29
DISH DBS CORP 6,75% 11-01/06/2021	USD	512.000,00	480.501,94	0,02
DUN & BRADSHEET CORP 6,875% 19-15/08/2026	USD	4.800.000,00	4.730.767,54	0,23
ELANCO ANIMAL HEALTH INC 4,272% 19-28/08/2023	USD	10.220.000,00	9.631.458,20	0,46
ENTEGRIS INC 4,625% 17-10/02/2026	USD	4.760.000,00	4.390.822,54	0,21
EQUIFAX INC 18-15/08/2021 FRN	USD	6.420.000,00	5.740.986,65	0,27
FAIR ISAAC CORP 4% 19-15/06/2028	USD	3.805.000,00	3.422.074,59	0,16
FRONTIER COMM 8% 19-01/04/2027	USD	7.870.000,00	7.353.110,74	0,35
FRONTIER COMM 8,5% 18-01/04/2026	USD	5.175.000,00	4.677.679,78	0,22
GOODYEAR TIRE & RUBBER 5,125% 15-15/11/2023	USD	10.917.000,00	9.897.254,94	0,47
GRAY TELE INC 5,875% 16-15/07/2026	USD	2.375.000,00	2.256.813,49	0,11
GRAY TELE INC 7% 18-15/05/2027	USD	5.500.000,00	5.467.217,75	0,26
GROUP 1 AUTO INC 5,25% 15-15/12/2023	USD	3.397.000,00	3.120.234,83	0,15
HILL-ROM HLDS INC 4,375% 19-15/09/2027	USD	2.990.000,00	2.743.619,55	0,13
HOLOGIC INC 4,375% 17-15/10/2025	USD	3.845.000,00	3.546.393,77	0,17
HOLOGIC INC 4,625% 18-01/02/2028	USD	5.950.000,00	5.632.073,35	0,27
KAISSER ALUMINUM CORP 4,625% 19-01/03/2028	USD	5.145.000,00	4.706.525,27	0,22
LAMAR MEDIA CORP 5,375% 14-15/01/2024	USD	11.449.000,00	10.439.050,00	0,50

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
LENNAR CORP 2,95% 18-29/11/2020	USD	5.500.000,00	4.920.575,86	0,24
MATTEL INC 6,75% 17-31/12/2025	USD	7.165.000,00	6.862.595,89	0,33
MCDONALD'S CORP 2,95% 19-15/03/2034	GBP	8.900.000,00	11.412.559,12	0,55
MOLEX ELECT TECH 3,9% 15-15/04/2025	USD	14.040.000,00	12.975.253,68	0,62
MOTOROLA SOLUTIONS INC 4,6% 18-23/02/2028	USD	4.400.000,00	4.260.817,63	0,20
MPLX LP 6,25% 19-15/10/2022	USD	3.331.000,00	3.018.204,03	0,14
MSCI INC 4% 19-15/11/2029	USD	3.875.000,00	3.517.097,76	0,17
MSCI INC 5,75% 15-15/08/2025	USD	1.925.000,00	1.802.535,02	0,09
NAVIENT CORP 6,5% 17-15/06/2022	USD	1.900.000,00	1.841.170,65	0,09
NAVIENT CORP 7,25% 16-25/09/2023	USD	10.389.000,00	10.486.509,63	0,50
NEXTERA ENERGY OP 4,5% 17-15/09/2027	USD	2.475.000,00	2.304.487,01	0,11
OCCIDENTAL PETROL CORP 6,95% 19-01/07/2024	USD	1.302.000,00	1.365.461,34	0,07
ONCOR ELECTRIC 7% 03-01/05/2032	USD	2.525.000,00	3.221.154,26	0,15
PENSKE TRUCK LEASING 4,25% 13-17/01/2023	USD	5.500.000,00	5.165.968,27	0,25
PRUDENTIAL FIN INC 12-15/09/2042 FRN	USD	5.300.000,00	5.095.515,80	0,24
QORVO INC 4,375% 19-15/10/2029	USD	8.825.000,00	8.241.149,79	0,39
QORVO INC 5,5% 19-15/07/2026	USD	13.991.000,00	13.298.076,69	0,64
SABINE PASS LIQU 5,75% 14-15/05/2024	USD	6.675.000,00	6.634.694,24	0,32
SIRIUS XM RADIO INC 4,625% 19-15/07/2024	USD	2.295.000,00	2.145.864,89	0,10
STANDARD INDUSTRIES INC 5,5% 16-15/02/2023	USD	1.091.000,00	988.652,07	0,05
STANDARD INDUSTRIES INC 6% 15-15/10/2025	USD	9.587.000,00	9.011.800,58	0,43
STEEL DYNAMICS INC 5,5% 15-01/10/2024	USD	10.975.000,00	10.097.668,77	0,48
STERICYCLE INC 5,375% 19-15/07/2024	USD	4.555.000,00	4.278.832,44	0,20
TRANSDIGM INC 6,25% 19-15/03/2026	USD	6.630.000,00	6.411.550,45	0,31
VIACOM INC 2,9% 16-15/01/2027	USD	3.675.000,00	3.282.605,47	0,16
VIACOM INC 3,875% 14-01/04/2024	USD	1.366.000,00	1.286.834,41	0,06
VIACOM INC 6,875% 06-30/04/2036	USD	4.450.000,00	5.311.417,52	0,25
WALT DISNEY CO/THE 7,75% 19-20/01/2024	USD	5.078.000,00	5.479.960,59	0,26
WALT DISNEY CO/THE 8,875% 19-26/04/2023	USD	80.000,00	86.472,77	0,00
WYNN LAS VEGAS LLC 5,5% 15-01/03/2025	USD	4.500.000,00	4.313.221,10	0,21
			<b>433.424.452,69</b>	<b>20,72</b>
<b>Kanada</b>				
MEG ENERGY CORP 6,5% 17-15/01/2025	USD	4.950.000,00	4.607.202,65	0,22
NOVA CHEMICALS CORP 5,25% 17-01/06/2027	USD	15.322.000,00	14.101.240,78	0,67
NUTRIEN LTD 3,15% 18-01/10/2022	USD	10.850.000,00	9.882.023,51	0,47
BAUSCH HEALTH COS INC 5,5% 17-01/11/2025	USD	9.400.000,00	8.762.136,86	0,42
BAUSCH HEALTH COS INC 6,5% 17-15/03/2022	USD	15.443.000,00	14.098.853,39	0,68
			<b>51.451.457,19</b>	<b>2,46</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
SENSATA TECH UK 6,25% 15-15/02/2026	USD	10.025.000,00	9.661.188,51	0,46
VODAFONE GROUP PLC 4,375% 18-30/05/2028	USD	19.550.000,00	19.303.453,17	0,92
			<b>28.964.641,68</b>	<b>1,38</b>
<b>Supranational - Multinational</b>				
ENDO DAC/FIN LCC 5,875% 17-15/10/2024	USD	17.231.000,00	14.922.769,62	0,71
TAYLOR MORR COMM/HLDGS 5,625% 14-01/03/2024	USD	4.775.000,00	4.607.976,58	0,22
			<b>19.530.746,20</b>	<b>0,93</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
AVOLON HLDGS LTD 4,375% 19-01/05/2026	USD	4.205.000,00	3.976.850,52	0,19
COM CELULARES (COM TRUST) 6,875% 14-06/02/2024	USD	286.000,00	262.389,45	0,01
COM CELULARES (COM TRUST) 6,875% 14-06/02/2024	USD	3.859.000,00	3.540.422,69	0,17
TRANSOCEAN PROTEUS LTD 6,25% 16-01/12/2024	USD	8.324.400,00	7.669.220,33	0,37
XLIT LTD 4,45% 15-31/03/2025	USD	360.000,00	350.131,38	0,02
			<b>15.799.014,37</b>	<b>0,76</b>
<b>Luxemburg</b>				
CSN RESOURCES SA 7,625% 18-13/02/2023	USD	6.785.000,00	6.459.985,81	0,31
MILLICOM INTL 5,125% 17-15/01/2028	USD	5.500.000,00	5.127.279,29	0,25
MILLICOM INTL 6,25% 19-25/03/2029	USD	2.490.000,00	2.453.862,83	0,11
			<b>14.041.127,93</b>	<b>0,67</b>
<b>Spanien</b>				
TELEFONICA EMISIONES 1,715% 17-12/01/2028	EUR	12.000.000,00	13.037.212,56	0,62
			<b>13.037.212,56</b>	<b>0,62</b>
<b>Bermudas</b>				
IHS MARKIT LTD 4% 17-01/03/2026	USD	11.020.000,00	10.382.184,98	0,50
			<b>10.382.184,98</b>	<b>0,50</b>
<b>Norwegen</b>				
AKER BP ASA 4,75% 19-15/06/2024	USD	9.525.000,00	8.857.701,16	0,42
			<b>8.857.701,16</b>	<b>0,42</b>
<b>Niederlande</b>				
ZIGGO BV 5,5% 16-15/01/2027	USD	9.322.000,00	8.851.099,64	0,42
			<b>8.851.099,64</b>	<b>0,42</b>
<b>Argentinien</b>				
AEROPUERTOS ARG 6,875% 17-01/02/2027	USD	4.259.375,00	3.671.775,22	0,18
CITY OF BUENOS AIRES 8,95% 15-19/02/2021	USD	1.876.000,00	1.713.996,81	0,08
			<b>5.385.772,03</b>	<b>0,26</b>
<b>Mexiko</b>				
TRUST F/1401 5,25% 14-15/12/2024	USD	3.912.000,00	3.796.078,54	0,18
			<b>3.796.078,54</b>	<b>0,18</b>
<b>Irland</b>				
JAMES HARDIE INL FIN 4,75% 17-15/01/2025	USD	2.608.000,00	2.418.378,86	0,12
			<b>2.418.378,86</b>	<b>0,12</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Wertpapierbestand zum 31.12.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Singapur</b>				
FLEX LTD 5% 13-15/02/2023	USD	2.500.000,00	2.383.053,43	0,11
			<b>2.383.053,43</b>	<b>0,11</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitle</b>			<b>618.322.921,26</b>	<b>29,55</b>
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>618.322.921,26</b>	<b>29,55</b>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>				
<b>Hypothekenbesicherte Anleihen</b>				
<b>Kaimaninseln</b>				
ALLPK 2019-1A B1 20-20/01/2033 FRN	USD	1.610.000,00	1.434.298,44	0,07
APID 2018-29A A2 18-25/07/2030 FRN	USD	10.000.000,00	8.807.150,56	0,42
APID 2019-32A B1 20-20/01/2033 FRN	USD	785.000,00	699.331,85	0,03
APID 2019-32A C 20-20/01/2033 FRN	USD	400.000,00	356.347,44	0,02
BCHPK 2019-1A B2A 19-17/01/2033 FRN	USD	5.445.000,00	4.850.779,51	0,23
BCHPK 2019-1A C1 19-17/01/2033 FRN	USD	3.600.000,00	3.207.126,95	0,15
CIFC 2017-3A A2 17-20/07/2030 FRN	USD	7.000.000,00	6.263.012,25	0,30
CIFC 2017-5A A2 17-16/11/2030 FRN	USD	7.700.000,00	6.755.449,75	0,32
CIFC 2019-1A C 19-20/04/2032 FRN	USD	2.500.000,00	2.202.727,17	0,11
CIFC 2019-2A B 19-17/04/2030 FRN	USD	6.000.000,00	5.354.916,61	0,26
CIFC 2019-3A B 19-16/07/2032 FRN	USD	3.800.000,00	3.344.780,48	0,16
CLRCK 2015-1A BR 17-20/10/2030 FRN	USD	2.000.000,00	1.763.360,09	0,08
GLM 2019-6A B1 19-20/01/2033 FRN	USD	5.000.000,00	4.451.224,94	0,21
GLM 2019-6A C 19-20/01/2033 FRN	USD	5.500.000,00	4.892.633,41	0,23
NEUB 2017-26A C 17-18/10/2030 FRN	USD	1.154.000,00	982.474,58	0,05
NEUB 2019-34A B2 19-20/01/2033 FRN	USD	16.665.000,00	14.862.182,53	0,71
NEUB 2019-35A C 19-19/01/2033 FRN	USD	5.000.000,00	4.465.389,09	0,21
OCP 2015-10A BR 17-26/10/2027 FRN	USD	5.345.000,00	4.761.694,32	0,23
OCP 2015-8A A2AR 17-17/04/2027 FRN	USD	8.500.000,00	7.547.535,81	0,36
OCP 2015-8A BR 17-17/04/2027 FRN	USD	3.120.000,00	2.780.177,66	0,13
OZLM 2017-16A A2 17-16/05/2030 FRN	USD	3.000.000,00	2.663.753,05	0,13
RRAM 2017-2A A2 17-15/10/2029 FRN	USD	5.775.000,00	5.089.303,25	0,24
SHACK 2017-11A B 17-15/08/2030 FRN	USD	5.000.000,00	4.437.136,30	0,21
TIA 2018-1A A2 18-20/01/2032 FRN	USD	6.350.000,00	5.528.038,47	0,26
VENTR 2017-30A B 17-15/01/2031 FRN	USD	8.000.000,00	7.040.878,75	0,34
VENTR 2018-32A B 18-18/07/2031 FRN	USD	18.000.000,00	15.811.379,60	0,77
VERDE 2019-1A C 19-15/04/2032 FRN	USD	3.250.000,00	2.861.512,08	0,14
			<b>133.214.594,94</b>	<b>6,37</b>
<b>Summe Hypothekenbesicherte Anleihen</b>			<b>133.214.594,94</b>	<b>6,37</b>
<b>Renten und andere Schuldtitle</b>				
<b>Vereinigte Staaten</b>				
IL SLS TAX REV-TXBL 3,49% 14-15/06/2023	USD	950.000,00	858.957,42	0,04
MPLX LP 6,375% 19-01/05/2024	USD	7.391.000,00	6.896.164,48	0,33
OGLETHORPE PWR 1ST 5,534% 06-01/01/2035	USD	8.500.000,00	9.175.380,85	0,44
WORCESTER PENSION FD 6,25% 98-01/01/2028	USD	1.435.000,00	1.487.946,07	0,07
			<b>18.418.448,82</b>	<b>0,88</b>
<b>Supranational - Multinational</b>				
PANTHER BF AGG 2 4,375% 19-15/05/2026	EUR	2.010.000,00	2.112.943,40	0,10
			<b>2.112.943,40</b>	<b>0,10</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitle</b>			<b>20.531.392,22</b>	<b>0,98</b>
<b>Summe Sonstige Wertpapiere</b>			<b>153.745.987,16</b>	<b>7,35</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>1.790.470.102,47</b>	<b>85,57</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## Income Partners Asian Debt Fund

### Wertpapierbestand zum 31.12.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörsen notierte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Kaimaninseln</b>				
21VIANET GROUP INC 7,875% 19-15/10/2021	USD	3.450.000,00	3.075.400,00	1,07
CAPITAL ENVIRON HOLDINGS 5,625% 18-11/09/2021	USD	3.500.000,00	3.231.315,50	1,13
CAR INC 8,875% 19-10/05/2022	USD	3.500.000,00	2.879.692,31	1,00
CENTRAL CHINA RE 6,875% 19-08/08/2022	USD	4.125.000,00	3.659.652,17	1,27
CHINA AOYUAN GROUP LTD 5,375% 17-13/09/2022	USD	4.000.000,00	3.561.328,87	1,24
CHINA EVERGRANDE GRP 8,75% 17-28/06/2025	USD	4.500.000,00	3.454.193,98	1,20
CHINA SCE GRP HOLDINGS LTD 5,875% 17-10/03/2022	USD	2.500.000,00	2.229.531,77	0,78
CHINA SCE GRP HOLDINGS LTD 7,25% 19-19/04/2023	USD	1.950.000,00	1.775.782,61	0,62
FANTASIA HOLDINGS GRP 7,375% 16-04/10/2021	USD	1.500.000,00	1.309.418,06	0,46
FANTASIA HOLDINGS GRP 15% 18-18/12/2021	USD	2.000.000,00	1.941.003,34	0,68
FUFENG GROUP LTD 5,875% 18-28/08/2021	USD	3.950.000,00	3.657.074,69	1,27
FWD LTD 5% 14-24/09/2024	USD	4.000.000,00	3.789.966,56	1,32
JD.COM INC 3,875% 16-29/04/2026	USD	4.000.000,00	3.698.425,86	1,29
JINGRUI HOLDINGS LTD 10,875% 19-04/10/2021	USD	2.000.000,00	1.683.745,82	0,59
KAISA GROUP HOLDINGS 9,375% 17-30/06/2024	USD	2.500.000,00	2.123.177,26	0,74
KAISA GROUP HOLDINGS 10,875% 19-23/07/2023	USD	1.000.000,00	898.176,14	0,31
KWG GROUP HOLDINGS 5,875% 17-10/11/2024	USD	2.500.000,00	2.131.482,72	0,74
LOGAN PROPERTY HOLDINGS 5,25% 17-23/02/2023	USD	4.000.000,00	3.560.437,01	1,24
LONGFOR PROPERTIES 3,875% 17-13/07/2022	USD	3.000.000,00	2.735.892,98	0,95
POWERLONG REAL ESTATE 6,95% 18-17/04/2021	USD	1.600.000,00	1.445.836,34	0,50
RED SUN PROPERTIES GRP 9,95% 19-11/04/2022	USD	2.000.000,00	1.775.099,22	0,62
RONSHINE CHINA 11,25% 19-22/08/2021	USD	2.009.000,00	1.912.146,94	0,67
SHIMAO PROPERTY HLDGS 5,2% 18-30/01/2025	USD	3.000.000,00	2.765.297,66	0,96
SUNAC CHINA HLDGS LTD 7,25% 19-14/06/2022	USD	1.600.000,00	1.468.746,49	0,51
THREE GORGES FNCE II 1,7% 15-10/06/2022	EUR	4.000.000,00	4.150.300,00	1,45
TIMES CHINA HLDG LTD 5,75% 17-26/04/2022	USD	2.000.000,00	1.783.295,43	0,62
TIMES CHINA HLDG LTD 6,6% 17-02/03/2023	USD	3.200.000,00	2.894.883,39	1,01
YUZHOU PROPERTIES CO LTD 8,5% 19-04/02/2023	USD	2.000.000,00	1.896.472,69	0,66
			<b>71.487.775,81</b>	<b>24,90</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>				
CHEUNG KONG INFR FIN BV 1% 17-12/12/2024	EUR	4.000.000,00	4.059.180,00	1,41
CHINA CINDA FIN 2015 4,25% 15-23/04/2025	USD	4.000.000,00	3.804.004,46	1,32
CCSC CAPITAL TWO LTD 1,75% 18-27/09/2023	EUR	7.000.000,00	7.186.935,00	2,51
EASY TACTIC LTD 8,625% 19-27/02/2024	USD	2.050.000,00	1.899.136,45	0,66
FORTUNE STAR BVI LTD 4,35% 19-06/05/2023	EUR	2.500.000,00	2.560.350,00	0,89
FRANSHION BRILLIANT LTD 3,6% 17-03/03/2022	USD	4.000.000,00	3.606.421,40	1,26
HUARONG UNI INV HOLDING 1,625% 17-05/12/2022	EUR	4.000.000,00	3.966.900,00	1,38
HUARONG FINANCE 4,25% 17-07/11/2027	USD	3.000.000,00	2.781.979,93	0,97
KING POWER CAP LTD 5,625% 14-03/11/2024	USD	4.000.000,00	4.013.128,21	1,40
MINMETALS BOUNTEOUS FIN 4,2% 16-27/07/2026	USD	4.000.000,00	3.764.227,42	1,31
PTEROUSAIR CAPITAL CO LTD 1% 19-25/09/2024	EUR	5.000.000,00	4.975.225,00	1,74
SINOPEC GRP OVERSEA 1% 15-28/04/2022	EUR	5.000.000,00	5.094.800,00	1,77
TALENT YIELD EUR LTD 1,435% 15-07/05/2020	EUR	4.000.000,00	4.017.440,00	1,40
TRICERATOPS CAPITAL 0,817% 18-25/01/2021	EUR	4.000.000,00	4.015.160,00	1,40
			<b>55.744.887,87</b>	<b>19,42</b>
<b>Hongkong</b>				
BAICINALFA HK 1,9% 15-02/11/2020	EUR	6.000.000,00	6.071.730,00	2,11
CGNPC INTL LTD 1,625% 17-11/12/2024	EUR	4.000.000,00	4.165.220,00	1,45
CITIC LTD 3,7% 16-14/06/2026	USD	5.000.000,00	4.589.654,40	1,60
CNRC CAPITAL LTD 1,871% 16-07/12/2021	EUR	5.000.000,00	5.142.775,00	1,79
GET INTL INVEST HLDGS LTD 3,75% 19-18/07/2022	USD	1.600.000,00	1.442.418,73	0,50
			<b>21.411.798,13</b>	<b>7,45</b>
<b>Indien</b>				
ADANI PORTS AND SPECIAL 4% 17-30/07/2027	USD	1.000.000,00	903.567,45	0,31
ADANI TRANSMISSION LTD 4% 16-03/08/2026	USD	2.000.000,00	1.832.214,05	0,64
BHARAT PETROLEUM CORP 4% 15-08/05/2025	USD	4.000.000,00	3.670.528,43	1,28
ICICI BANK LTD /DUBAI 4% 16-18/03/2026	USD	4.000.000,00	3.715.264,21	1,29
ONGC VIDESH LTD 2,75% 14-15/07/2021	EUR	4.000.000,00	4.158.340,00	1,45
RELIANCE INDUSTRIES LTD 4,125% 15-28/01/2025	USD	4.500.000,00	4.246.795,99	1,48
			<b>18.526.710,13</b>	<b>6,45</b>
<b>Malaysia</b>				
AXIATA SPV2 BHD 4,357% 16-24/03/2026	USD	4.000.000,00	3.808.570,79	1,33
IOI INVESTMENT 4,375% 12-27/06/2022	USD	4.500.000,00	4.150.013,38	1,44
PRESS METAL LABUAN LTD 4,8% 17-30/10/2022	USD	4.000.000,00	3.525.065,77	1,23
SD INTL SUKUK 6,3% 19-09/05/2022	USD	2.400.000,00	2.179.007,36	0,76
			<b>13.662.657,30</b>	<b>4,76</b>
<b>Niederlande</b>				
BHARTI AIRTEL INTL 3,375% 14-20/05/2021	EUR	4.000.000,00	4.157.440,00	1,45
JABABEKA INTL BV 6,5% 16-05/10/2023	USD	2.350.000,00	1.921.655,52	0,67
PB INTL BV 7,625% 17-26/01/2022	USD	3.000.000,00	2.759.545,15	0,96
SAMVARDHANA MOTHERSON 1,8% 17-06/07/2024	EUR	4.000.000,00	3.918.220,00	1,36
			<b>12.756.860,67</b>	<b>4,44</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

## **Wertpapierbestand zum 31.12.2019**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Japan</b>				
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 1,151% 17-19/09/2025	EUR	4.000.000,00	4.138.040,00	1,44
SOFTBANK GRP CORP 4% 17-19/09/2029	EUR	2.000.000,00	2.077.660,00	0,72
SOFTBANK GRP CORP 5% 18-15/04/2028	EUR	4.438.000,00	4.911.823,07	1,71
			<b>11.127.523,07</b>	<b>3,87</b>
<b>Indonesien</b>				
GAJAH TUNGGAL 8,375% 17-10/08/2022	USD	2.300.000,00	1.811.405,13	0,63
INDONESIA (REP) 3,375% 15-30/07/2025	EUR	4.000.000,00	4.557.260,00	1,59
PERUSAHAAN GAS 5,125% 14-16/05/2024	USD	4.000.000,00	3.882.416,95	1,35
			<b>10.251.082,08</b>	<b>3,57</b>
<b>China</b>				
CHINA DEV BANK 0,875% 17-24/01/2024	EUR	5.000.000,00	5.130.950,00	1,79
SHOUGANG GRP CO LTD 1,35% 17-07/08/2020	EUR	1.000.000,00	1.007.005,00	0,35
SUNSHINE LIFE 4,5% 16-20/04/2026	USD	3.000.000,00	2.601.190,64	0,90
			<b>8.739.145,64</b>	<b>3,04</b>
<b>Südkorea</b>				
KIA MOTORS CORP 3,25% 16-21/04/2026	USD	4.000.000,00	3.577.257,53	1,24
KOREA RESOURCES CORP 3% 17-24/04/2022	USD	4.000.000,00	3.615.643,26	1,26
			<b>7.192.900,79</b>	<b>2,50</b>
<b>Singapur</b>				
GLP PTE LTD 3,875% 15-04/06/2025	USD	3.000.000,00	2.725.966,56	0,95
GOLDEN LEGACY PTE LTD 6,875% 17-27/03/2024	USD	1.700.000,00	1.561.884,95	0,54
MEDCO PLATINUM ROAD 6,75% 18-30/01/2025	USD	3.000.000,00	2.720.307,69	0,95
			<b>7.008.159,20</b>	<b>2,44</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
LENDLEASE US CAPITAL INC 4,5% 16-26/05/2026	USD	4.000.000,00	3.737.718,62	1,30
			<b>3.737.718,62</b>	<b>1,30</b>
<b>Sri Lanka</b>				
REP OF SRI LANKA 7,55% 19-28/03/2030	USD	3.000.000,00	2.653.618,73	0,92
			<b>2.653.618,73</b>	<b>0,92</b>
<b>Mauritius</b>				
GREENKO INVESTMENT 4,875% 16-16/08/2023	USD	2.000.000,00	1.774.581,94	0,62
GREENKO MAURITIUS LTD 6,25% 19-21/02/2023	USD	750.000,00	688.775,92	0,24
			<b>2.463.357,86</b>	<b>0,86</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
JAGUAR LAND ROVER AUTO 4,5% 18-15/01/2026	EUR	2.000.000,00	1.933.840,00	0,67
			<b>1.933.840,00</b>	<b>0,67</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitel</b>			<b>248.698.035,90</b>	<b>86,59</b>
<b>Summe an einer amtlichen Wertpapierbörsse notierte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>248.698.035,90</b>	<b>86,59</b>
<b>An einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Renten und andere Schuldtitel</b>				
<b>Australien</b>				
VIRGIN AUSTRALIA HLDG 8,125% 19-15/11/2024	USD	4.000.000,00	3.535.857,30	1,23
			<b>3.535.857,30</b>	<b>1,23</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>				
YINGDE GASES INV LTD 6,25% 18-19/01/2023	USD	3.500.000,00	3.227.585,28	1,12
			<b>3.227.585,28</b>	<b>1,12</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
GLOBAL A&T ELECTRONICS 8,5% 18-12/01/2023	USD	3.500.000,00	2.901.027,87	1,01
			<b>2.901.027,87</b>	<b>1,01</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
JAGUAR LAND ROVER AUTO 2,2% 17-15/01/2024	EUR	3.000.000,00	2.855.250,00	0,99
			<b>2.855.250,00</b>	<b>0,99</b>
<b>Pakistan</b>				
REP OF PAKISTAN 6,875% 17-05/12/2027	USD	3.000.000,00	2.792.762,54	0,97
			<b>2.792.762,54</b>	<b>0,97</b>
<b>Indonesien</b>				
CHANDRA ASRI PET 4,95% 17-08/11/2024	USD	3.100.000,00	2.726.313,49	0,95
			<b>2.726.313,49</b>	<b>0,95</b>
<b>Singapur</b>				
FLEX LTD 5% 13-15/02/2023	USD	2.000.000,00	1.910.840,58	0,67
			<b>1.910.840,58</b>	<b>0,67</b>
<b>Indien</b>				
ADANI PORTS AND SPECIAL 3,95% 17-19/01/2022	USD	1.000.000,00	912.227,42	0,32
			<b>912.227,42</b>	<b>0,32</b>
<b>Summe renten und andere Schuldtitel</b>			<b>20.861.864,48</b>	<b>7,26</b>
<b>Summe an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere</b>			<b>20.861.864,48</b>	<b>7,26</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>269.559.900,38</b>	<b>93,85</b>

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31.12.2019

## 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.

### Neue Teifonds

Während des zum 31. Dezember 2019 endenden Geschäftsjahres wurden eine Teifond aufgelegt:

<u>Name des Teifonds</u>	<u>Währung</u>	<u>Auflegungsstichtag</u>
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Green & Sustainable Bond	EUR	16. Dezember 2019

Zum 31. Dezember 2019 standen den Anlegern vierundzwanzig Teifonds zur Verfügung:

<u>Name des Teifonds</u>	<u>Währung</u>
<b>1. Aktien Teifonds</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 - Global Equity („Global Equity“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Ageing Population („SRI Ageing Population“)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI European Equity („SRI European Equity“)	EUR

### 2. Anleihe / Debt Teifonds

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 Covered Bond („Euro Covered 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

### 3. Absolute Return Teifonds

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

**4. Multi-Asset Teifonds**

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

EUR

**5. Generali-Gruppe vorbehaltene Teifonds**

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 Anteilklassen (Klassen A-B-C-D-E-G-R-Z) ausgeben, die sich unter anderem in ihrer Gebührenstruktur und Ausschüttungspolitik unterscheiden können. Diese Anteilklassen werden in Thesaurierungs- und Ausschüttungskategorien unterteilt. Die Anteilklassen A, B, C und G sind institutionellen Anlegern, die Anteilklassen D und E sind Privatanlegern vorbehalten.

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

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

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

Die Anteilkasse Z ist nur für Investitionen der Investmentfonds der Generali-Gruppe und auch für andere vom Verwaltungsrat der SICAV benannte Anleger reserviert.

Für den Teifonds Global Income Opportunities stehen Anteilklassen in anderen Währungen als der Basiswährung eines Teifonds 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 Teifonds 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 Teifonds entspricht.

## 2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

**a) Darstellung des Jahresabschlusses**

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

**b) Bewertung des Wertpapierportfolio**

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

Sollten die 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 Teifonds 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 Finanzjahrs 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 2019 wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

1EUR =	1,59685	AUD	1EUR =	80,12200	INR
1EUR =	1,95590	BGN	1EUR =	121,98770	JPY
1EUR =	4,51550	BRL	1EUR =	1.298,11515	KRW
1EUR =	1,45560	CAD	1EUR =	21,19730	MXN
1EUR =	1,08700	CHF	1EUR =	9,86375	NOK
1EUR =	25,41400	CZK	1EUR =	1,66385	NZD
1EUR =	7,47250	DKK	1EUR =	4,25125	PLN
1EUR =	0,84735	GBP	1EUR =	4,78620	RON
1EUR =	8,74630	HKD	1EUR =	10,50775	SEK
1EUR =	7,44105	HRK	1EUR =	6,68000	TRY
1EUR =	330,71000	HUF	1EUR =	1,12250	USD
1EUR =	15.583,10650	IDR	1EUR =	15,69650	ZAR

### **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 Wertpapierleihgeschäfte erzielten Einnahmen werden in der Aufstellung der Vorgänge und Veränderungen des Nettovermögens im Konto „Einkünfte aus Wertpapierleihgeschäften“ ausgewiesen, die damit verbundenen Gebühren und Kosten.

### **i) Optionskontrakte**

Optionskontrakte werden am Bewertungstag oder am Abschlusstag 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.

I) 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 2019

Der Nettoinventarwert je Anteil der einzelnen Anteilklassen der entsprechenden Teifonds wird bestimmt, indem der Wert des gesamten dieser Klasse zurechenbaren Nettovermögens des Teifonds 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 Anteilklassen für institutionelle Anleger (Anteilklassen A, B, C, G, R und Z) bzw. Währungstelfonds einem Steuersatz von 0,01% p.a. und diejenigen, die Privatanlegern vorbehalten (Anteilklassen 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 Teifonds und je Anteilkasse 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 Teifonds 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 2019 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 Teifonds</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%
Global 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 Teifonds</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 Teifonds</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 Teifonds</b>												
Global Multi Asset Income	0,30%	-	0,60%	-	-	-	1,25%	-	1,50%	0,50%	0,60%	0,00%
<b>Generali-Gruppe vorbehaltene Teifonds</b>												
Global Income Opportunities	0,25%	0,25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Income Partners Asian Debt Fund	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 Teifonds 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 Teifonds 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 Auflagedatum des Teifonds liegt.

Die Performancegebühren setzen sich wie folgt zusammen:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteilkategorie	Performance Vergütung	Mechanismus	Performance-Gebühr	Performancefreier Zeitraum
Absolute Return Credit Strategies	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 2015 endende Geschäftsjahr stehen den Anteilsinhabern 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 2019 hatte der Teifonds 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 20/03/2020	EUR	19.886.746,50	531,00	(166.620,00)
				(166.620,00)

Zum 31. Dezember 2019 hatte der Teifonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO-BTP FUTURE 06/03/2020	EUR	1.575.812,00	(1.400,00)	727.398,60
EURO-BUND FUTURE 06/03/2020	EUR	416.724,00	400,00	(629.870,00)
				97.528,60

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

Zum 31. Dezember 2019 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 06/03/2020	EUR	76.315,00	(50,00)	290.000,00
EURO-BTP FUTURE 06/03/2020	EUR	506.511,00	(450,00)	(93.752,80)
EURO-BUND FUTURE 06/03/2020	EUR	182.316,75	(175,00)	280.500,00
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 06/03/2020	EUR	306.879,00	(300,00)	4.336,20
				<b>481.083,40</b>

Zum 31. Dezember 2019 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 06/03/2020	EUR	3.052,60	(2,00)	11.600,00
EURO-BTP FUTURE 06/03/2020	EUR	16.883,70	(15,00)	23.635,64
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 06/03/2020	EUR	20.458,60	(20,00)	2.033,62
				<b>37.269,26</b>

Zum 31. Dezember 2019 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 06/03/2020	EUR	10.418,10	10,00	(13.000,00)
				<b>(13.000,00)</b>

Zum 31. Dezember 2019 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 06/03/2020	EUR	93.762,90	90,00	(117.000,00)
				<b>(117.000,00)</b>

Zum 31. Dezember 2019 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 06/03/2020	EUR	1.414.672,00	(1.400,00)	89.000,00
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 06/03/2020	EUR	1.432.102,00	(1.400,00)	(205.225,70)
				<b>(116.225,70)</b>

Zum 31. Dezember 2019 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
NASDAQ E-MINI FUTURE 20/03/2020	USD	5.757.215,16	(37,00)	(31.394,21)
S&P 500 E-MINI FUTURE 20/03/2020	USD	5.756.400,89	(40,00)	(35.723,83)
				<b>(67.118,04)</b>

Zum 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Credit Strategies Finanzterminkontrakten mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Bezeichnung	Währung	Verpflichtung in EUR	Anzahl	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
EURO STOXX 50 - FUTURE 20/03/2020	EUR	18.163.977,50	(485,00)	126.100,00
EURO-BOBL FUTURE 06/03/2020	EUR	306.516,00	(300,00)	111.000,00
EURO-BUND FUTURE 06/03/2020	EUR	104.181,00	(100,00)	150.000,00
JPN 10Y BOND (TSE) 13/03/2020	JPY	83.178,88	(10,00)	(4.754,58)
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2020	GBP	165.132,47	(100,00)	215.967,43
				<b>598.312,85</b>

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

Zum 31. Dezember 2019 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 MARKETS 20/03/2020	USD	1.241.269,49	25,00	15.701,56
EURO STOXX 50 - FUTURE 20/03/2020	EUR	25.092.505,00	(670,00)	113.900,00
EURO-BOBL FUTURE 06/03/2020	EUR	125.671,56	(123,00)	45.510,00
EURO-BTP FUTURE 06/03/2020	EUR	353.432,12	(314,00)	100.800,04
EURO-BUND FUTURE 06/03/2020	EUR	3.125,43	(3,00)	2.700,00
EURO-SCHATZ FUTURE 06/03/2020	EUR	121.257,60	120,00	(4.200,00)
JPY CURRENCY FUTURE 16/03/2020	USD	2.895.322,94	26,00	(7.991,09)
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2020	GBP	165.132,47	(100,00)	50.746,44
S&P 500 E-MINI FUTURE 20/03/2020	USD	14.391.002,23	(100,00)	(146.547,88)
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 06/03/2020	EUR	68.536,31	(67,00)	(16.640,00)
TOPIX INDX FUTR 12/03/2020	JPY	14.252.040,16	101,00	20.698,81
ULTRA 10 YEAR US TREASURY NOT 20/03/2020	USD	109.419,63	126,00	24.554,57
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2020	USD	135.420,94	150,00	(29.231,63)
				<b>170.000,82</b>

Zum 31. Dezember 2019 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
BIG COMMODITY 18/03/2020	USD	35.991,09	(404,00)	(39.590,20)
CAN 10YR BOND FUT, 20/03/2020	CAD	37.874,57	54,00	(79.045,15)
E-MINI MSCI EMERGING MARKETS 20/03/2020	USD	16.086.852,56	324,00	199.310,44
ES SELDIV30 DVP PR 18/12/2020	EUR	4.552.000,00	400,00	271.500,00
EUR/CAD X-RATE 16/03/2020	CAD	1.545.754,33	18,00	(17.698,89)
EURO / GBP FUTURE 16/03/2020	GBP	5.753.230,66	39,00	14.670,74
EURO FX CURR FUT (CME) 16/03/2020	USD	58.685.968,82	527,00	416.083,52
EURO STOXX 50 - FUTURE 20/03/2020	EUR	9.849.744,50	263,00	(25.300,00)
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 17/12/2021	EUR	16.115.880,00	1.320,00	1.134.400,00
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2020	EUR	12.209.000,00	1.000,00	136.000,00
EURO STOXX BANKS (SX7E) 20/03/2020	EUR	3.384.850,00	700,00	(72.501,84)
EURO-BTP FUTURE 06/03/2020	EUR	36.018,56	32,00	954,27
EURO-BUND FUTURE 06/03/2020	EUR	47.923,26	46,00	(60.940,00)
FTSE 100 DECLARED DIV 17/12/2020	GBP	149,41	2,00	40,13
FTSE 100 INDEX 20/03/2020	GBP	5.340.725,79	60,00	28.654,04
FTSE100 DIVIX-RDSA WHLDG 17/12/2020	GBP	224.110,46	3.000,00	290.316,87
JPY CURRENCY FUTURE 16/03/2020	USD	1.224.944,32	11,00	(3.380,85)
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2020	GBP	28.072,52	17,00	(42.131,35)
S&P / TSE 60 IX FUTURE 19/03/2020	CAD	6.257.255,56	45,00	(17.497,94)
S&P 500 E-MINI FUTURE 20/03/2020	USD	20.579.133,18	143,00	206.697,10
STOXX 600 AUTO EUX(SXAP) 20/03/2020	EUR	3.050.520,00	120,00	(93.000,00)
STOXX BANKS DVP 17/12/2021	EUR	7.500,00	1.500,00	457.500,00
TOPIX INDX FUTR 12/03/2020	JPY	4.656.607,18	330,00	(17.313,22)
US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2020	USD	141.414,69	157,00	(160.627,71)
YEN DENOM NIKKEI 225 12/03/2020	JPY	10.278.092,46	106,00	50.952,95
				<b>2.578.052,91</b>

Zum 31. Dezember 2019 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 06/03/2020	EUR	193.776,66	(186,00)	255.603,69
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 27/03/2020	GBP	37.980,47	(23,00)	40.207,70
US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/03/2020	USD	881.815,17	(979,00)	948.149,03
				<b>1.243.960,42</b>

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

## 10. Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2019 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
600.000.000,00	CZK	23.191.614,53	EUR	17/01/2020	23.191.614,53	391.052,45 38.353,14 26.258,15
500.000.000,00	CZK	19.609.988,70	EUR	20/01/2020	19.609.988,70	
9.005.564,35	EUR	2.970.000.000,00	HUF	13/01/2020	8.980.677,94	
						<b>455.663,74</b>

Zum 31. Dezember 2019 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
7.017.729,98	EUR	7.700.000,00	CHF	20/03/2020	7.083.716,65	(70.906,18) 3.311,44 166.386,49
1.062.459,64	EUR	900.000,00	GBP	20/03/2020	1.062.134,89	
21.435.652,85	EUR	24.000.000,00	USD	20/03/2020	21.380.846,33	
						<b>98.791,75</b>

Zum 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Credit Strategies Devisentermingeschäfte mit BOFA SECURITIES EUROPE S.A, CREDIT AGRICOLE CIB, CITIGROUP GLOBAL MARKET, GOLDMAN SACHS AG, GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL FINANCE und SOCIETE GENERALE abgeschlossen.

Zu kaufen		Zu verkaufen		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
28.245.565,97	EUR	46.000.000,00	AUD	20/03/2020	28.806.713,22	(473.607,83)
16.750.061,43	EUR	24.853.480,00	CAD	20/03/2020	17.074.388,57	(244.029,03)
25.000.000,00	AUD	15.360.883,47	EUR	20/03/2020	15.360.883,47	246.567,90
900.000.000,00	JPY	7.524.726,88	EUR	19/03/2020	7.524.726,88	(150.316,65)
150.000.000,00	MXN	6.728.075,46	EUR	20/03/2020	6.728.075,46	227.182,48
12.333.535,12	EUR	11.000.000,00	GBP	20/03/2020	12.981.648,67	(613.442,54)
7.929.139,80	USD	6.000.000,00	GBP	20/03/2020	14.144.720,92	(33.902,31)
16.289.400,93	EUR	1.982.266.840,00	JPY	19/03/2020	16.249.727,14	47.146,03
5.973.558,15	USD	7.073.170.732,00	KRW	20/03/2020	10.770.456,06	(136.711,98)
8.867.565,00	USD	10.500.000.000,00	KRW	24/03/2020	15.988.485,88	(203.994,25)
111.607.232,81	EUR	125.000.000,00	USD	20/03/2020	111.358.574,61	829.612,37
13.000.000,00	GBP	16.882.943,00	USD	20/03/2020	30.382.432,17	338.093,54
600.000.000,00	JPY	5.668.368,00	USD	19/03/2020	9.968.299,72	(108.244,07)
100.000.000,00	NOK	11.045.274,00	USD	20/03/2020	19.978.019,80	302.097,04
						<b>26.450,70</b>

Zum 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies Devisentermingeschäfte mit CREDIT AGRICOLE CIB, CITIGROUP GLOBAL MARKET, GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL FINANCE und SOCIETE GENERALE abgeschlossen.

Zu kaufen		Zu verkaufen		Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
5.482.929,40	EUR	6.000.000,00	CHF	20/03/2020	5.519.779,21	(40.693,40)
14.216.266,01	EUR	12.600.000,00	GBP	20/03/2020	14.869.888,48	(613.658,88)
1.840.822,55	EUR	615.000.000,00	HUF	20/03/2020	1.859.635,33	(17.004,27)
5.336.327,58	EUR	86.000.000.000,00	IDR	20/03/2020	5.518.796,91	(112.214,96)
9.870.828,01	EUR	220.000.000,00	MXN	20/03/2020	10.378.680,30	(335.967,18)
6.000.000,00	USD	118.643.337,17	MXN	20/03/2020	10.942.308,25	(186.966,98)
1.872.492,21	EUR	20.000.000,00	SEK	20/03/2020	1.903.357,05	(28.976,62)
16.597.500,00	USD	500.000.000,00	TWD	20/03/2020	29.645.407,89	(114.743,08)
25.411.800,00	BRL	6.000.000,00	USD	20/03/2020	10.972.894,01	252.047,81
35.710.874,05	EUR	40.000.000,00	USD	20/03/2020	35.634.743,88	262.017,60
3.282.058,09	EUR	55.000.000,00	ZAR	20/03/2020	3.503.965,85	(171.216,89)
						<b>(1.107.376,85)</b>

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Zum 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Income Opportunities Devisentermingeschäfte mit BARCLAYS CAPITAL LONDON, BNP PARIBAS PAR BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES abgeschlossen.

Zu kaufen	Zu verkaufen	Fälligkeitsdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR		
1.579.542,65	USD	1.417.000,00	EUR	10/01/2020	1.417.000,00	(10.703,26)
483.521.405,40	USD	435.645.000,00	EUR	18/03/2020	435.645.000,00	(7.063.082,07)
65.183.065,58	USD	57.513.762,78	EUR	30/09/2020	57.513.762,78	(423.524,00)
129.436.288,32	USD	100.448.000,00	GBP	18/03/2020	233.854.419,61	(3.500.081,35)
584.270.000,00	EUR	648.718.489,22	USD	10/01/2020	577.922.930,26	6.707.781,66
580.688.000,00	EUR	648.322.547,10	USD	31/01/2020	577.570.197,86	4.249.173,77
580.730.000,00	EUR	643.828.496,40	USD	28/02/2020	573.566.589,22	9.362.165,79
4.151.000,00	EUR	4.622.272,16	USD	18/03/2020	4.117.837,11	54.200,78
345.730.000,00	EUR	400.934.092,02	USD	30/04/2020	357.179.592,00	(8.737.344,00)
356.701,88	EUR	402.416,44	USD	30/09/2020	358.500,17	4.320,46
					642.907,78	

Zum 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Income Partners Asian Debt Fund Devisentermingeschäfte mit BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES abgeschlossen.

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

## 11. Swapgeschäften

## 11.1 Credit Default Swaps

Zum 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Corporate Bond Credit Default Swap-Kontrakte mit BARCLAYS BANK LONDON, BNP PARIBAS PARIS, CITIGROUP GLOBAL MARKET und GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON abgeschlossen.

Nennwert	Kauf-/Verkauf	Ausfalldeckung	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/(Verlust) in EUR
4.000.000,00	Kauf	DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSC 20/06/2023	EUR	20/12/2024	51.762,71
5.000.000,00	Kauf	GEN ELECTRIC CO 2,7% 12-09/10/2022	USD	20/12/2024	(29.212,34)
15.000.000,00	Kauf	ITRX XOVER CDSI S32 5Y CORP 20/12/2024	EUR	20/12/2024	(2.044.308,05)
5.000.000,00	Verkauf	DANSKE BANK 03-29/09/2021	EUR	20/06/2020	17.945,16
40.000.000,00	Verkauf	ITRX EUR CDSI S32 5Y 20/12/2024	EUR	20/12/2024	1.110.416,89
6.000.000,00	Verkauf	SOCIETE GENERALE 4% 13-07/06/2023	EUR	20/06/2020	23.498,20
					(869.897,43)

Zum 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Corporate Short Term Bond Credit Default Swap-Kontrakte mit BARCLAYS BANK LONDON, CITIGROUP GLOBAL MARKET und GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON abgeschlossen.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

Zum 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Total Return Euro High Yield Credit Default Swap-Kontrakte mit BARCLAYS BANK LONDON, BNP PARIBAS PARIS, CREDIT SUISSE INTERNATIONAL, GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON und JP MORGAN SECURITIES LIMITED abgeschlossen.

Nennwert	Kauf-/Verkauf	Ausfalldeckung	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/Verlust in EUR
2.000.000,00	Kauf	CMA CGM SA 7,75% 15-15/01/2021	EUR	20/12/2024	453.325,63
1.000.000,00	Kauf	CMBX NA BBB CDSI S6 PRC 11/05/2063	USD	11/05/2063	45.517,49
1.500.000,00	Kauf	HAPAG-LLOYD 5,125% 17-15/07/2024	EUR	20/12/2024	(200.084,96)
10.000.000,00	Kauf	ITRX XOVER CDSI S32 5Y CORP 20/12/2024	EUR	20/12/2024	(1.362.872,03)
700.000,00	Kauf	JAGUAR LAND ROVR 5% 14-15/02/2022	EUR	20/12/2024	(4.392,68)
1.500.000,00	Kauf	JAGUAR LAND ROVR 5% 14-15/02/2022	EUR	20/12/2024	(9.412,88)
750.000,00	Kauf	LOXAM SAS 6% 17-15/04/2025	EUR	20/12/2024	(29.481,20)
1.000.000,00	Kauf	PICARD 5,5% 17-30/11/2024	EUR	20/12/2023	(11.252,06)
1.400.000,00	Kauf	EPHIOS HOLDCO II PLC 8,2% 15-01/07/2023	EUR	20/12/2024	(232.958,90)
1.100.000,00	Kauf	TEVA PHARM FIN 3,65% 11-10/11/2021	USD	20/12/2021	15.487,73
2.200.000,00	Kauf	TUI A.G 2,125% 16-26/10/2021	EUR	20/12/2024	(235.794,68)
1.400.000,00	Kauf	VOUGEOT BIDCO 7,875% 13-20/12/2022	EUR	20/12/2024	(169.368,10)
700.000,00	Verkauf	ATLANTIA SPA 1,625% 17-03/02/2025	EUR	20/06/2020	(5.082,97)
					<b>(1.746.369,61)</b>

Zum 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Credit Strategies Credit Default Swap-Kontrakte mit BARCLAYS BANK LONDON, BNP PARIBAS PARIS, CITIGROUP GLOBAL MARKET, CREDIT SUISSE INTERNATIONAL, GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON und JP MORGAN SECURITIES LIMITED abgeschlossen.

Nennwert	Kauf-/Verkauf	Ausfalldeckung	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/Verlust in EUR
3.500.000,00	Kauf	CMA CGM SA 7,75% 15-15/01/2021	EUR	20/12/2024	793.319,86
5.000.000,00	Kauf	DEUTSCHE BANK AG 20/06/2023	EUR	20/12/2024	64.703,38
4.000.000,00	Kauf	HAPAG-LLOYD 5,125% 17-15/07/2024	EUR	20/12/2024	(533.559,90)
30.000.000,00	Kauf	ITRX XOVER CDSI S32 5Y CORP 20/12/2024	EUR	20/12/2024	(4.088.616,10)
2.000.000,00	Kauf	JAGUAR LAND ROVR 5% 14-15/02/2022	EUR	20/12/2024	(12.550,50)
1.000.000,00	Kauf	JAGUAR LAND ROVR 5% 14-15/02/2022	EUR	20/12/2024	(6.275,25)
1.250.000,00	Kauf	LOXAM SAS 6% 17-15/04/2025	EUR	20/12/2024	(49.135,33)
2.000.000,00	Kauf	PICARD 5,5% 17-30/11/2024	EUR	20/12/2023	(22.504,12)
2.600.000,00	Kauf	SYNLAB UNSEC BON 8,25% 15-01/07/2023	EUR	20/12/2024	(432.637,95)
1.500.000	Kauf	TUI A.G 2,125% 16-26/10/2021	EUR	20/12/2024	(160.769,10)
4.500.000	Kauf	TUI A.G 2,125% 16-26/10/2021	EUR	20/12/2024	(482.307,29)
3.600.000,00	Kauf	VOUGEOT BIDCO 7,875% 13-20/12/2022	EUR	20/12/2024	(435.517,97)
3.400.000,00	Verkauf	ATLANTIA SPA 1,625% 17-03/02/2025	EUR	20/06/2020	(24.688,70)
22.770.000,00	Verkauf	CDX HY CDSI S33 5Y PRC CORP 20/12/2024	USD	20/12/2024	1.956.148,48
5.000.000,00	Verkauf	DANSKE BANK 03-29/09/2021	EUR	20/06/2020	17.945,16
20.000.000,00	Verkauf	AIRBUS GROUP FINANCE B.V 5,5% 03-25/09/2018	EUR	20/12/2020	176.737,17
					<b>(3.239.708,16)</b>

Zum 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies Credit Default Swap-Kontrakte mit BNP PARIBAS PARIS, CITIGROUP GLOBAL MARKET, MORGAN STANLEY LONDON und GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON abgeschlossen.

Nennwert	Kauf-/Verkauf	Ausfalldeckung	Währung	Fälligkeitsdatum	Nicht realisierte Gewinn/Verlust in EUR
10.000.000,00	Kauf	ITRX EUR CDSI S32 5Y 20/12/2024	EUR	20/12/2024	(277.604,22)
5.000.000,00	Kauf	ITRX XOVER CDSI S32 5Y CORP 20/12/2024	EUR	20/12/2024	(681.436,02)
10.000.000,00	Kauf	ITRX XOVER CDSI S32 5Y CORP 20/12/2024	EUR	20/12/2024	(1.362.872,03)
15.000.000,00	Kauf	REP OF KOREA 7,125% 09-20/06/2023	USD	20/09/2020	(88.110,45)
8.000.000,00	Verkauf	AIRBUS GROUP FINANCE B.V 5,5% 03-25/09/2018	EUR	20/12/2020	70.694,87
15.000.000,00	Verkauf	ITRX EXJP IG CDSI S23 5Y V1 20/06/2020	USD	20/06/2020	57.635,04
					<b>(2.281.692,81)</b>

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

## 11.2. Differenzkontrakte

Zum 31. Dezember 2019 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
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES N 07/05/2063	EUR	(12.793,00)	440.846,78	3.326,18
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 27/01/2060	EUR	(20.053,00)	750.984,85	(11.029,15)
COFINIMMO 21/11/2056	EUR	(2.187,00)	286.497,00	(3.936,60)
IMMOFINANZ AG 11/02/2064	EUR	(49.586,00)	1.185.105,40	(4.958,60)
OCADO GROUP PLC 05/09/2056	GBP	(29.500,00)	445.276,45	(16.362,78)
QIAGEN NV 25/01/2062	EUR	(24.014,00)	731.466,44	150.087,50
TAKEAWAY.COM NV 07/03/2064	EUR	(4.388,00)	360.693,60	29.399,60
				<b>146.526,15</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 2019 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 PARIS 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	30/04/2020	7.896,82
20.000.000,00		EUR	24/02/2021	(678.091,54)
				<b>(670.194,72)</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 Prämienentnahmen, 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 11 für detaillierte Informationen zu den Sicherheiten

## 12. Optionskontrakte

Zum 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond Optionskontrakte mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Anzahl	Underlying	Währung	Marktwert in EUR
100,00	CALL ADIDAS AG 19/06/2020 300	EUR	133.100,00
150,00	CALL FRESENIUS MEDICAL CARE 20/03/20 68	EUR	24.600,00
5.200,00	CALL IBERDROLA SA 20/03/2020 9,5	EUR	46.800,00
45,00	CALL LVMH MOET HENNESSY LOU 19/06/20 400	EUR	144.315,00
200,00	CALL SAFRAN SA 19/06/2020 150	EUR	65.800,00
120,00	CALL SNAM SPA 19/06/2020 4,6	EUR	23.904,00
160,00	CALL SYMRISE AG 19/06/2020 88	EUR	126.880,00
(350,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/01/20 3150	EUR	(2.100,00)
350,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/01/20 3400	EUR	7.350,00
			<b>570.649,00</b>

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

Zum 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Total Return Euro High Yield Optionskontrakte mit CITIGROUP abgeschlossen.

Anzahl	Underlying	Währung	Marktwert in EUR
(5.000.000,00)	PUT CDX HY CDSI GEN 5Y S 19/02/2020 1,05	USD	(4.080,18)
5.000.000,00	PUT CDX HY CDSI GEN 5Y S 19/02/2020 1,07	USD	9.153,67
			<b>5.073,49</b>

Zum 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Milti Strategies Optionskontrakte mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Anzahl	Underlying	Währung	Marktwert in EUR
500,00	CALL US 10YR NOTE FUT (CBT) 24/01/20 130	USD	34.799,55
228,00	CALL US 10YR NOTE FUT (CBT) 24/01/20 131	USD	6.347,44
			<b>41.146,99</b>

Zum 31. Dezember 2019 hatte der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income Optionskontrakte mit JP MORGAN LONDON abgeschlossen.

Anzahl	Underlying	Währung	Marktwert in EUR
600,00	CALL EURO STOXX 50 - OPTIO 17/01/20 3750	EUR	187.800,00
(80,00)	PUT S&P 500 INDEX - SPX 31/01/2020 2900	USD	(31.144,77)
			<b>156.655,23</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 2019 wie folgt zusammen:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfonds Währung	Gegenpartei	Art der Sicherheit	Sicherheiten erhaltener Betrag (in Teifondswährung)	Sicherheiten gezahlter Betrag (in Teifondswährung)
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	JP MORGAN LONDON	Cash	-	13.261.742,32
Global Equity	EUR	JP MORGAN LONDON	Cash	-	301,75
Convertible Bond	EUR	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON JP MORGAN LONDON MORGAN STANLEY LONDON	Cash Cash Cash	- - -	40.000,00 639.581,81 220.000,00
Euro Bond	EUR	JP MORGAN LONDON	Cash	-	12.811.695,78
Euro Bond 1-3 Years	EUR	JP MORGAN LONDON	Cash	-	7.474.013,05
Euro Bond 3-5 Years	EUR	JP MORGAN LONDON	Cash	-	220.803,44
Euro Corporate Bond	EUR	BARCLAYS BARCLAYS BANK PLC JP MORGAN LONDON	Cash Cash	- -	1.930.000,00 81.831,32
Euro Corporate Short Term Bond	EUR	BARCLAYS BARCLAYS BANK PLC JP MORGAN LONDON	Cash Cash	- -	3.860.000,00 317.689,46
Euro Short Term Bond	EUR	JP MORGAN LONDON	Cash	-	4.937.859,82
Total Return Euro High Yield	EUR	BARCLAYS BARCLAYS BANK PLC BNP PARIBAS PARIS JP MORGAN LONDON	Cash Cash Cash	- - -	350.000,00 1.380.000,00 1.640.207,87
Absolute Return Credit Strategies	EUR	BARCLAYS BARCLAYS BANK PLC BNP PARIBAS PARIS CITIGROUP PLC CREDIT SUISSE LONDON JP MORGAN LONDON JP MORGAN CHASE BANK	Cash Cash Cash Cash Cash Cash	- - - - - -	460.000,00 3.950.000,00 290.000,00 520.000,00 2.801.132,14 360.000,00

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfonds Währung	Gegenpartei	Art der Sicherheit	Sicherheiten erhaltener Betrag (in Teilfondswährung)	Sicherheiten gezahlter Betrag (in Teilfondswährung)
Absolute Return Multi Strategies	EUR	BNP PARIBAS LONDON	Cash	-	440.000,00
		BNP PARIBAS PARIS	Cash	-	1.560.000,00
		CITIGROUP PLC	Cash	-	860.000,00
		CREDIT AGRICOLE	Cash	-	620.000,00
		GOLDMAN SACHS	Cash	-	270.000,00
		INTERNATIONAL LONDON	Cash	-	8.349.280,80
		JP MORGAN LONDON	Cash	-	
Global Multi Asset Income	EUR	JP MORGAN LONDON	Cash	-	21.908.054,14
		SOCIETE GENERALE PARIS	Cash	-	650.000,00
Global Income Opportunities	EUR	BARCLAYS BARCLAYS BANK PLC	Cash	-	9.407.572,38
		JP MORGAN LONDON	Cash	89.925,46	449.798,37
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	Cash	-	829.431,44
		JP MORGAN LONDON	Cash	36,5	-

## 14. Investitionen in nahe stehende unternehmen

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

## 15. Wertpapierleihgeschäfte

Die Verpflichtungen der SICAV auf Darlehen aus Wertpapieren waren wie folgt zum 31. Dezember 2019:

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	23.717.418,63	21.490.151,43	Staatsanleihen	Investment Grade
Euro Equity	EUR	12.717.188,24	13.139.726,77	Staatsanleihen	Investment Grade
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	112.905.609,09	119.663.984,53	Staatsanleihen	Investment Grade
Euro Future Leaders	EUR	92.277.621,43	92.852.901,72	Eigenkapital, Unternehmens- und Staatsanleihen	Investment Grade
European Equity Recovery	EUR	22.859.519,12	22.926.076,23	Unternehmens- und Staatsanleihen	Investment Grade
Global Equity	EUR	38.222.757,57	38.286.814,10	Unternehmens- und Staatsanleihen	Investment Grade
Convertible Bond	EUR	41.472.482,28	41.511.430,26	Staatsanleihen und Eigenkapital	Investment Grade
Euro Bond	EUR	182.193.194,13	182.223.342,62	Staatsanleihen und Eigenkapital	Investment Grade
Euro Bond 1-3 Years	EUR	93.972.033,46	94.079.705,86	Eigenkapital, Unternehmens- und Staatsanleihen	Investment Grade
Euro Bond 3-5 Years	EUR	1.581.726,32	1.626.904,37	Staatsanleihen	Investment Grade
Euro Corporate Bond	EUR	7.788.792,01	7.812.319,07	Staatsanleihen	Investment Grade
Euro Corporate Short Term Bond	EUR	8.374.849,01	11.636.629,80	Staatsanleihen	Investment Grade
Euro Covered Bond	EUR	360.368,78	367.100,59	Staatsanleihen und Eigenkapital	Investment Grade
Euro Short Term Bond	EUR	59.422.564,75	60.120.499,63	Staatsanleihen	Investment Grade
Total Return Euro High Yield	EUR	4.469.794,72	4.479.737,92	Staatsanleihen	Investment Grade
Absolute Return Credit Strategies	EUR	68.326.108,57	68.886.913,52	Staatsanleihen und Eigenkapital	Investment Grade
Absolute Return Multi Strategies	EUR	29.623.876,38	29.751.556,96	Staatsanleihen und Eigenkapital	Investment Grade
Global Multi Asset Income	EUR	51.319.621,58	59.214.992,07	Staatsanleihen	Investment Grade

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfonds Währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Sicherheiten erhaltener Betrag (in Teilfondswährung)	Art der erhaltenen Sicherheit	Qualität der erhaltenen Sicherheiten
Global Income Opportunities	EUR	252.409.966,66	245.037.198,12	Eigenkapital, Unternehmens- und Staatsanleihen	Investment Grade
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	6.901.369,97	15.164.837,91	Staatsanleihen und Eigenkapital	Investment Grade

Mit Ausnahme der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity Controlled Volatility, GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity Controlled Volatility, GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income und GENERALI INVESTMENTS SICAV - Income Partners Asian Debt Fund hat BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES als Haupt- und ausschließlicher Kreditnehmer fungiert.

Für die oben genannten Teilfonds fungiert SHAREGAIN LTD seit dem 15. Juli 2019 als Beauftragter für die Wertpapierdarlehen.

Zum 31. Dezember 2019 gab es folgende direkte und indirekte Kosten und Gebühren:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Teilfonds Währung	Direkte/Indirekte Abgaben (in Teilfondswährung)
Central & Eastern European Equity	EUR	5.969,26
Euro Equity	EUR	3.131,95
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	64.850,57
Euro Future Leaders	EUR	27.141,86
European Equity Recovery	EUR	29.466,53
Global Equity	EUR	5.546,10
Convertible Bond	EUR	19.045,48
Euro Bond	EUR	57.576,47
Euro Bond 1-3 Years	EUR	25.049,67
Euro Bond 3-5 Years	EUR	1.738,29
Euro Corporate Bond	EUR	3.818,38
Euro Corporate Short Term Bond	EUR	14.993,96
Euro Covered Bond	EUR	207,50
Euro Short Term Bond	EUR	24.888,11
Total Return Euro High Yield	EUR	5.516,54
Absolute Return Credit Strategies	EUR	16.678,15
Absolute Return Multi Strategies	EUR	8.434,52
Global Multi Asset Income	EUR	23.574,80
Global Income Opportunities	EUR	34.783,57
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	24.363,94

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 Anteilsinhaber vom 16. Januar 2019 wurde beschlossen, eine Dividende mit Dividendenstichtag am 28. April 2019 und Ausschüttungstag am 30. April 2015 auszuzahlen. Es wurden folgende Beträge ausgezahlt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteil der Klasse	Währung	Dividende je Anteil
Global Multi Asset Income	A Ausschüttend	EUR	0,91
Global Multi Asset Income	B Ausschüttend	EUR	0,91
Global Multi Asset Income	D Ausschüttend	EUR	0,90
Global Multi Asset Income	E Ausschüttend	EUR	0,90

Während der Jahreshauptversammlung der Anteilsinhaber vom 12. April 2019 wurde beschlossen, eine Dividende mit Dividendenstichtag am 28. April 2015 und Ausschüttungstag am 25. April 2019 auszuzahlen. Es wurden folgende Beträge ausgezahlt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteil der Klasse	Währung	Dividende je Anteil
Global Multi Asset Income	A Ausschüttend	EUR	0,95
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

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

Während der Jahreshauptversammlung der Anteilsinhaber vom 30. April 2019 wurde beschlossen eine Dividende mit Dividendenstichtag am 30. April 2019 und Ausschüttungstag am 6. Mai 2019 auszuzahlen. Es wurden folgende Beträge ausgezahlt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteil der Klasse	Währung	Dividende je Anteil
Euro Equity Controlled Volatility	A Ausschüttend	EUR	0,63
Euro Future Leaders	A Ausschüttend	EUR	0,64
European Equity Recovery	A Ausschüttend	EUR	0,66
Global Equity	A Ausschüttend	EUR	0,31
SRI European Equity	A Ausschüttend	EUR	1,84
Central & Eastern European Bond	A Ausschüttend	EUR	1,24
Euro Bond	A Ausschüttend	EUR	1,13
Euro Bond	B Ausschüttend	EUR	1,27
Euro Bond	D Ausschüttend	EUR	0,70
Euro Bond 1-3 Years	A Ausschüttend	EUR	0,89
Euro Bond 3-5 Years	A Ausschüttend	EUR	1,20
Euro Corporate Bond	A Ausschüttend	EUR	1,30
Euro Corporate Bond	C Ausschüttend	EUR	2,19
Euro Corporate Short Term Bond	A Ausschüttend	EUR	1,31
Absolute Return Credit Strategies	A Ausschüttend	EUR	1,43
Absolute Return Multi Strategies	A Ausschüttend	EUR	1,40
Global Income Opportunities	A Ausschüttend	EUR	0,77
Global Income Opportunities	AH Ausschüttend	USD	1,10
Income Partners Asian Debt Fund	A Ausschüttend	EUR	1,31

Während der Jahreshauptversammlung der Anteilsinhaber vom 15. Juli 2019 wurde beschlossen. eine Dividende mit Dividendenstichtag am 26. Juli 2019 und Ausschüttungstag am 31. Juli 2019 auszuzahlen. Es wurden folgende Beträge ausgezahlt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteil der Klasse	Währung	Dividende je Anteil
Global Multi Asset Income	A Ausschüttend	EUR	0,95
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 Anteilsinhaber vom 03. September 2019 wurde beschlossen. eine Dividende mit Dividendenstichtag am 20. September 2019 und Ausschüttungstag am 27. September 2019 auszuzahlen. Es wurden folgende Beträge ausgezahlt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteil der Klasse	Währung	Dividende je Anteil
Central & Eastern European Equity	A Ausschüttend	EUR	3,14
Euro Equity Controlled Volatility	A Ausschüttend	EUR	2,51
Euro Future Leaders	A Ausschüttend	EUR	2,51
European Equity Recovery	A Ausschüttend	EUR	2,44
European Equity Recovery	D Ausschüttend	EUR	1,41
Global Equity	A Ausschüttend	EUR	1,58
SRI Ageing Population	A Ausschüttend	EUR	1,99
SRI Ageing Population	E Ausschüttend	EUR	0,66
SRI European Equity	A Ausschüttend	EUR	3,10
Central & Eastern European Bond	A Ausschüttend	EUR	1,38
Convertible Bond	A Ausschüttend	EUR	0,29
Euro Bond	A Ausschüttend	EUR	1,61
Euro Bond	B Ausschüttend	EUR	2,11
Euro Bond	D Ausschüttend	EUR	0,96
Euro Corporate Bond	A Ausschüttend	EUR	1,42
Euro Corporate Short Term Bond	A Ausschüttend	EUR	1,40
Absolute Return Credit Strategies	A Ausschüttend	EUR	1,24
Absolute Return Multi Strategies	A Ausschüttend	EUR	1,89
Global Income Opportunities	A Ausschüttend	EUR	3,08
Global Income Opportunities	AH Ausschüttend	USD	3,27
Income Partners Asian Debt Fund	A Ausschüttend	EUR	1,32

## **GENERALI INVESTMENTS SICAV**

Während der Jahreshauptversammlung der Anteilsinhaber vom 11. Oktober 2019 wurde beschlossen eine Dividende mit Dividendenstichtag am 25. Oktober 2019 und Ausschüttungstag am 31. Oktober 2019 auszuzahlen. Es wurden folgende Beträge ausgezahlt:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Anteil der Klasse	Währung	Dividende je Anteil
Global Multi Asset Income	A Ausschüttend	EUR	0,94
Global Multi Asset Income	B Ausschüttend	EUR	0,94
Global Multi Asset Income	D Ausschüttend	EUR	0,93
Global Multi Asset Income	E Ausschüttend	EUR	0,93

## **17. Teilfonds übergreifende Investitionen (Art. 181 des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010)**

Zum 31. Dezember 2019 war GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Credit Strategies in GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond investiert.

Der Gesamtbetrag der Kreuzbeteiligungen belief sich auf EUR 18.741.600,00 und entsprach 5,48% des Nettovermögens des GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond.

Für die zugrundeliegenden teilfondsübergreifenden Investitionen werden keine Verwaltungsgebühren erhoben.

## **18. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Die verstärkte Besorgnis über die Ausbreitung der COVID-19-Pandemie 2019 – 2020 und das Ausmaß ihrer wirtschaftlichen Auswirkungen führen weltweit zu einer erheblichen Volatilität in allen Anlageklassen. Zum jetzigen Zeitpunkt sind die vollständigen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft noch nicht bekannt, da sie von der Dauer und Stärke der Quarantäne abhängen, die jetzt an vielen Orten in Europa, Asien, Australien und Amerika gilt.

Der Ausbruch von COVID-19 hat sich erheblich auf die Volatilität auf den globalen Finanzmärkten ausgewirkt. Wir stellen fest, dass sich die Volatilität der wichtigsten Indizes weltweit um das Fünffache erhöht hat. Daher erwarten wir, dass mit dem globalen Anstieg der Volatilität auch die Volatilität der Produkte entsprechend zunehmen wird.

Aufgrund der Marktbedingungen können die Produkte von dem Rückgang der Marktliquidität betroffen sein.

Angesichts der derzeitigen Unsicherheit ist es nicht möglich, die oben genannten finanziellen Auswirkungen zu quantifizieren.

## 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 2019 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	12,78%	12,86%
Euro Equity	24,69%	25,57%
Euro Equity Controlled Volatility	14,38%	15,12%
Euro Future Leaders	28,19%	29,42%
European Equity Recovery	8,85%	9,01%
Global Equity	21,73%	22,33%
Convertible Bond	33,03%	35,17%
Euro Bond	22,84%	24,28%
Euro Bond 1-3 Years	17,70%	18,74%
Euro Bond 3-5 Years	5,80%	6,23%
Euro Corporate Bond	7,47%	7,81%
Euro Corporate Short Term Bond	3,62%	3,91%
Euro Covered Bond	2,43%	2,57%
Euro Short Term Bond	14,52%	15,31%
Total Return Euro High Yield	6,82%	7,91%
Absolute Return Credit Strategies	19,98%	22,05%
Absolute Return Multi Strategies	10,81%	11,82%
Global Multi Asset Income	21,61%	26,22%
Global Income Opportunities	12,06%	14,10%
Income Partners Asian Debt Fund	2,40%	2,56%

Zum 31. Dezember 2019 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	685.988,36	0,29%

#### b) Konzentrationsdaten

Zum 31. Dezember 2019 waren die Emittenten von Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihen folgende:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung des Teifonds	Erhaltener Sicherheitsbetrag (in EUR)
Central & Eastern European Equity	EUR	
Vereinigtes Königreich		13.265.127,99
Spanien		8.225.023,44
Euro Equity	EUR	
Vereinigtes Königreich		6.740.101,17
Spanien		6.399.625,60

GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung des Teilfonds	Erhaltener Sicherheitsbetrag (in EUR)
<b>Euro Equity Controlled Volatility</b>	<b>EUR</b>	
Frankreich		38.876.095,15
Niederlande		26.174.837,00
Deutschland		25.949.614,80
Vereinigtes Königreich		18.858.440,08
Belgien		9.804.997,50
<b>Euro Future Leaders</b>	<b>EUR</b>	
Deutschland		18.977.003,93
Frankreich		18.127.647,94
Italien		17.949.153,32
Vereinigtes Königreich		14.911.404,50
Ferrari NV		6.877.350,00
Niederlande		5.287.804,50
Berkshire Hathaway Inc		4.937.652,72
PepsiCo Inc		3.396.964,81
Spanien		2.387.920,00
<b>European Equity Recovery</b>	<b>EUR</b>	
Deutschland		11.764.603,35
Niederlande		7.223.584,45
Berkshire Hathaway Inc		2.089.006,92
Vereinigtes Königreich		1.167.389,51
Frankreich		681.492,00
<b>Global Equity</b>	<b>EUR</b>	
UBS AG/London		12.001.927,14
Spanien		11.462.016,00
Frankreich		10.051.912,00
Niederlande		2.459.297,78
Deutschland		2.311.661,18
<b>Convertible Bond</b>	<b>EUR</b>	
Frankreich		15.592.747,10
Vereinigtes Königreich		14.605.695,88
Netflix Inc		11.312.987,28
<b>Euro Bond</b>	<b>EUR</b>	
Spanien		43.893.378,87
Frankreich		42.837.862,65
Deutschland		42.405.476,61
Rio Tinto PLC		10.872.883,70
BHP Group PLC		9.750.539,92
Vereinigtes Königreich		9.244.568,90
SSE PLC		8.683.457,25
Klepierre SA		6.296.100,00
Bureau Veritas SA		4.326.360,00
Italien		1.991.903,00
Sonstige		1.920.811,72
<b>Euro Bond 1-3 Years</b>	<b>EUR</b>	
Vereinigtes Königreich		45.106.344,19
Lloyds Bank PLC		29.571.908,06
Netflix Inc		10.187.050,16
Groupe Eurotunnel SA		3.173.346,00
United Internet AG		1.851.667,20
Worldline SA		1.761.885,00
Amundi SA		1.300.140,00
LEG Immobilien AG		615.865,25
Swiss Re AG		511.500,00
<b>Euro Bond 3-5 Years</b>	<b>EUR</b>	
Vereinigtes Königreich		1.574.711,75
Frankreich		52.192,62
<b>Euro Corporate Bond</b>	<b>EUR</b>	
Spanien		7.812.319,07
<b>Euro Corporate Short Term Bond</b>	<b>EUR</b>	
Deutschland		7.156.635,00
Spanien		2.983.638,40
Italien		1.496.356,40

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung des Teifonds	Erhaltener Sicherheitsbetrag (in EUR)
<b>Euro Covered Bond</b>	EUR	
Vereinigtes Königreich		199.623,59
Swatch Group AG		167.477,00
<b>Euro Short Term Bond</b>	EUR	
Vereinigtes Königreich		52.511.049,03
Spanien		7.609.450,60
<b>Total Return Euro High Yield</b>	EUR	
Spanien		4.479.737,92
<b>Absolute Return Credit Strategies</b>	EUR	
Netflix Inc		21.446.421,38
AstraZeneca PLC		19.035.679,24
Deutschland		15.632.418,15
Vereinigtes Königreich		12.432.698,27
PepsiCo Inc		339.696,48
<b>Absolute Return Multi Strategies</b>	EUR	
Netflix Inc		14.529.950,49
Kanada		9.155.480,91
Italien		4.080.972,00
Spanien		1.762.284,96
Wells Fargo & Co		222.868,60
<b>Global Multi Asset Income</b>	EUR	
Frankreich		36.397.051,32
Niederlande		12.097.076,75
Deutschland		10.720.864,00
<b>Global Income Opportunities</b>	EUR	
Italien		18.710.828,91
Frankreich		18.617.505,59
AstraZeneca PLC		18.367.760,67
Berkshire Hathaway Inc		18.136.378,26
UBS AG/London		18.098.144,10
Belgien		17.961.090,45
Spanien		16.893.023,31
Toyota Motor Credit Corp		15.084.707,69
Niederlande		15.007.750,59
Vereinigtes Königreich		14.939.864,03
Sonstige		73.220.144,52
<b>Income Partners Asian Debt Fund</b>	EUR	
Österreich		1.362.305,70
Niederlande		1.310.958,68
Frankreich		1.310.881,73
Belgien		1.307.333,00
Enel SpA		1.301.248,00
Bouygues SA		1.219.736,00
Vivendi SA		1.187.720,00
Thyssenkrupp AG		1.107.680,00
Telecom Italia SpA/Milano		1.074.964,80
Danone SA		1.019.820,00
Sonstige		2.962.190,00

### c) Vollständige Transaktionsdaten

Für Global Multi Asset Income bestehen die für TRS gezahlten Sicherheiten zum 31. Dezember 2019 ausschließlich aus Barsicherheiten mit offener Fälligkeit in Höhe von EUR 650.000,00.

Zum 31. Dezember 2019 belief sich die Laufzeit der für Wertpapierleihen erhaltenen Sicherheiten in der Währung des Teifonds auf:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung des Teifonds	Eine Woche bis einen Monat	Drei Monate bis ein Jahr	Mehr als ein Jahr	Offene Laufzeit	Gesamt
Central & Eastern European Equity	EUR	-	-	21.490.151,43	-	21.490.151,43
Euro Equity	EUR	-	-	13.139.726,77	-	13.139.726,77
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	-	-	119.663.984,53	-	119.663.984,53
Euro Future Leaders	EUR	-	14.911.404,50	67.667.182,41	10.274.314,81	92.852.901,72
European Equity Recovery	EUR	-	-	22.926.076,23	-	22.926.076,23
Global Equity	EUR	-	-	38.286.814,10	-	38.286.814,10

## 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
Convertible Bond	EUR	-	15.124.768,66	15.073.674,32	11.312.987,28	41.511.430,26
Euro Bond	EUR	-	-	140.373.190,03	41.850.152,59	182.223.342,62
Euro Bond 1-3 Years	EUR	-	15.024.369,68	59.653.882,57	19.401.453,61	94.079.705,86
Euro Bond 3-5 Years	EUR	-	-	1.626.904,37	-	1.626.904,37
Euro Corporate Bond	EUR	-	-	7.812.319,07	-	7.812.319,07
Euro Corporate Short Term Bond	EUR	-	-	11.636.629,80	-	11.636.629,80
Euro Covered Bond	EUR	-	-	199.623,59	167.477,00	367.100,59
Euro Short Term Bond	EUR	-	28.159.836,43	31.960.663,20	-	60.120.499,63
Total Return Euro High Yield	EUR	-	-	4.479.737,92	-	4.479.737,92
Absolute Return Credit Strategies	EUR	-	-	28.065.116,42	40.821.797,10	68.886.913,52
Absolute Return Multi Strategies	EUR	-	-	14.998.737,87	14.752.819,09	29.751.556,96
Global Multi Asset Income	EUR	11.404.104,00	-	47.810.888,07	-	59.214.992,07
Global Income Opportunities	EUR	-	20.230.173,74	185.442.497,32	39.364.527,06	245.037.198,12
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	-	2.673.264,38	3.585.200,73	8.906.372,80	15.164.837,91

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

Zum 31. Dezember 2019, lauteten die für Wertpapierleihen erhaltenen Sicherheiten auf Euro.

Die Laufzeiten aller Wertpapierleihgeschäfte sind in der nachstehenden Tabelle angegeben:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Währung des Teilfonds	Ein bis drei Monate	Drei Monate bis ein Jahr	Mehr als ein Jahr	Offene Laufzeit	Gesamt
Central & Eastern European Equity	EUR	-	-	-	23.717.418,63	23.717.418,63
Euro Equity	EUR	-	-	-	12.717.188,24	12.717.188,24
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	-	-	-	112.905.609,09	112.905.609,09
Euro Future Leaders	EUR	-	-	-	92.277.621,43	92.277.621,43
European Equity Recovery	EUR	-	-	-	22.859.519,12	22.859.519,12
Global Equity	EUR	-	-	-	38.222.757,57	38.222.757,57
Convertible Bond	EUR	-	-	41.472.482,28	-	41.472.482,28
Euro Bond	EUR	-	-	182.193.194,13	-	182.193.194,13
Euro Bond 1-3 Years	EUR	-	-	93.972.033,46	-	93.972.033,46
Euro Bond 3-5 Years	EUR	-	-	1.581.726,32	-	1.581.726,32
Euro Corporate Bond	EUR	-	-	7.788.792,01	-	7.788.792,01
Euro Corporate Short Term Bond	EUR	1.104.460,76	2.007.302,44	4.483.116,38	779.969,43	8.374.849,01
Euro Covered Bond	EUR	-	-	360.368,78	-	360.368,78
Euro Short Term Bond	EUR	-	-	59.422.564,75	-	59.422.564,75
Total Return Euro High Yield	EUR	-	-	2.719.867,59	1.749.927,13	4.469.794,72
Absolute Return Credit Strategies	EUR	-	-	66.321.043,68	2.005.064,89	68.326.108,57
Absolute Return Multi Strategies	EUR	-	-	23.209.997,92	6.413.878,46	29.623.876,38
Global Multi Asset Income	EUR	-	-	-	51.319.621,58	51.319.621,58
Global Income Opportunities	EUR	-	-	252.409.966,66	-	252.409.966,66
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	-	-	6.901.369,97	-	6.901.369,97

Unabhängig von der Laufzeit können alle Wertpapierleihgeschäfte 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	7.896,82	678.091,54	685.988,36

### 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.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### e) Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Die im Rahmen von Wertpapierleihen erhaltenen Sicherheiten werden zum 31. Dezember 2019 von der Verwalterstelle BNP Paribas Securities Services verwahrt.

### f) Verwahrung gestellter Sicherheiten

Zum 31. Dezember 2019 stellte der Teilfonds keine Sicherheiten für Wertpapierleihen.

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

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

Für das zum 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr belief sich die Summe der Renditen in EUR und ausgedrückt als Anteil der Gesamtrendite auf:

	Betrag (in EUR)	% der Gesamtrenditen
GENERALI INVESTMENTS SICAV	2.044.815,77	83,75%
Generali Investments Luxembourg S.A.	396.775,65	16,25%

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

The above returns for the Management Company are considered as a cost for the 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 (4.763.868,65). Die Kosten, die 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 Prämienneinnahmen, 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 2019

	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
GENERALI INVESTMENTS SICAV	The.	Aus.	Aus. EUR	The.	Aus.	The.	Aus.	The.	Aus.	The.	Aus.	The.	The.	Aus.	The.
Central & Eastern European Equity	0,67%	0,66%	-	0,96%	-	1,16%	-	2,00%	-	2,50%	-	-	-	-	-
Euro Equity	-	-	-	0,92%	-	1,17%	-	1,71%	-	2,51%	-	0,79%	-	-	-
Euro Equity Controlled Volatility	-	0,65%	-	0,90%	-	-	-	1,67%	-	2,19%	-	-	-	-	-
Euro Future Leaders	0,66%	0,66%	-	0,96%	-	1,16%	-	1,98%	1,99%	2,51%	-	-	1,00%	-	-
European Equity Recovery	-	0,66%	-	0,96%	-	1,16%	-	2,00%	2,00%	2,49%	-	-	-	-	0,16%
Global Equity	0,56%	0,56%	-	0,96%	-	1,16%	-	1,90%	-	2,40%	-	0,76%	-	-	-
SRI Ageing Population	0,66%	0,66%	-	0,92%	-	1,17%	-	1,72%	1,73%	2,41%	2,41%	0,78%	0,96%	0,97%,	0,16%
SRI European Equity	0,57%	0,57%	-	0,92%	-	1,17%	-	1,71%	-	2,41%	-	0,79%	-	-	0,17%
Central & Eastern European Bond	-	0,56%	-	0,64%	-	0,85%	-	1,49%	-	1,69%	-	-	-	-	-
Convertible Bond	0,57%	0,56%	-	0,76%	-	-	-	1,40%	1,34%	1,59%	-	-	-	-	0,16%
Euro Bond	0,36%	0,35%	-	0,56%	0,56%	0,76%	-	1,30%	1,30%	1,50%	-	0,46%	-	-	-
Euro Bond 1-3 Years	0,26%	0,25%	-	0,31%	-	-	-	0,70%	0,69%,	0,90%	-	-	-	-	-
Euro Bond 3-5 Years	-	0,27%	-	0,34%	-	-	-	0,72%	-	0,93%	0,92%	-	-	-	-
Euro Corporate Bond	0,38%	0,37%	-	0,58%	-	0,78%	0,78%	1,32%	-	1,52%	-	0,48%	-	-	-
Euro Corporate Short Term Bond	0,37%	0,37%	-	0,52%	-	0,77%	-	1,31%	-	1,51%	-	0,47%	-	-	0,17%
Euro Covered Bond	-	-	-	0,51%	-	0,61%	-	1,15%	-	1,34%	-	-	-	-	-
Euro Green & Sustainable Bond**	-	0,49%,	-	-	-	-	-	1,04%,	-	-	-	-	-	-	-
Euro Short Term Bond	0,12%	-	-	0,23%	-	-	-	0,42%	0,42%	0,62%	-	0,20%	-	-	0,08%
Total Return Euro High Yield	0,59%	-	-	0,68%	-	1,04%	-	1,52%	-	1,72%	-	-	-	-	-
Absolute Return Credit Strategies	-	0,65%	-	0,64%	-	0,77%	-	0,99%	-	1,19%	-	-	-	-	-
Absolute Return Multi Strategies	0,41%	0,41%	-	0,66%	-	0,86%	-	1,30%	-	1,50%	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Income	-	0,46%	-	0,76%	0,76%	-	-	1,45%	1,45%	1,70%	1,70%	-	-	-	-
Global Income Opportunities	-	0,34%	0,36%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Income Partners Asian Debt Fund	-	0,40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

\* 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 2019

GENERALI INVESTMENTS SICAV	in %
Central & Eastern European Equity	21,52
Euro Equity	203,35
Euro Equity Controlled Volatility	90,06
Euro Future Leaders	64,54
European Equity Recovery	14,29
Global Equity	(28,39)
SRI Ageing Population	(70,28)
SRI European Equity	23,15
Central & Eastern European Bond	(3,56)
Convertible Bond	154,22
Euro Bond	26,79
Euro Bond 1-3 Years	25,98
Euro Bond 3-5 Years	0,12
Euro Corporate Bond	25,32
Euro Corporate Short Term Bond	(31,25)
Euro Covered Bond	(49,37)
Euro Green & Sustainable Bond	17,05
Euro Short Term Bond	78,62
Absolute Return Credit Strategies	120,21
Absolute Return Multi Strategies	213,01
Total Return Euro High Yield	196,35
Global Multi Asset Income	126,66
Global Income Opportunities	129,13
Income Partners Asian Debt Fund	68,40

## 4. Messverfahren zur Ermittlung des Gesamtrisikos

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

### Commitment-Ansatz:

Die folgenden Teifonds 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 - Global 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 Covered 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 Teifonds 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 Credit 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 Jahren

Die Nutzung der VaR-Grenzen sah wie folgt aus:

- Niedrigster Wert	0,42%
- Höchster Wert	0,99%
- Durchschnittlicher Wert	0,76%

Das durchschnittliche Leverage-Niveau, das auf Grundlage der Summe der Nennwerte für das Finanzjahr berechnet wurde, lag bei was 93,79%.

## GENERALI INVESTMENTS SICAV

### 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:

- Niedrigster Wert	0,49%
- Höchster Wert	2,40%
- Durchschnittlicher Wert	1,02%

Das durchschnittliche Leverage-Niveau, das auf Grundlage der Summe der Nennwerte für das Finanzjahr berechnet wurde, lag bei 112,69%.