



**Generali Geldmarkt Euro**

**Jahresbericht**

zum 31. Dezember 2017



**Hinweis**

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 Europe S.p.A. SGR, 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.

# Generali Geldmarkt Euro

## Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2017

### 1.) Anlageziele und Anlagepolitik

Generali Geldmarkt Euro bietet mit der Anlage hauptsächlich in Geldmarktpapieren und variabel verzinslichen Anleihen des Euro-Raums eine attraktive Möglichkeit, auch größere Anlagebeträge zwischenzeitlich zu parken.

Der Fonds wurde am 3. April 2000 aufgelegt. Der Fonds ist als sicherheitsorientiert eingestuft und entwickelt sich normalerweise ohne größere Schwankungen. Trotzdem ist die Anlage verbunden mit verschiedenen Risiken (siehe 3.) Wesentliche Risiken).

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

Im Berichtszeitraum (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017) verzeichnete der Fonds einen Wertrückgang von 0,52 %\*<sup>1</sup>.

Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Verluste aus dem Verkauf von (Staats-) Anleihen

### 2.) Grundstruktur des Fondsvermögens

Vermögensgegenstände	Anteil
Anleihen	74,70%
Investmentanteile	8,75%
Bankguthaben	16,20%
Sonstige Vermögensgegenstände	0,49%
Sonstige Verbindlichkeiten	-0,14%

#### a.) Größte Positionen des Rentenanteils

Länder	Anteil
Niederlande	23,37%
Italien	22,70%
Frankreich	20,76%

### 3.) Wesentliche Risiken

#### a.) Adressenausfallrisiko

Durch den Ausfall eines Ausstellers können Verluste für das Sondervermögen entstehen, die auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere und deren Aussteller nicht ausgeschlossen werden können. Vor allem für Rentenpapiere bedeutet dies, dass das Risiko besteht, dass einzelne Emittenten der Verpflichtung zur Zahlung von Zinsen bis zur Rückzahlung nicht nachkommen können. Aufgrund der ausgewählten Anleihen von guter Bonität und dem daraus resultierenden aktuellen Rating von A+ bis BBB- im Generali Geldmarkt Euro ist das Bonitäts- und Adressenausfallrisiko für den Fonds im Durchschnitt als gering einzustufen.

#### b.) Zinsänderungsrisiko

Durch sich ändernde Verzinsungen am Geld- oder Kapitalmarkt können Kursverluste bei bestehenden Kapitalanlagen entstehen. Anhand der durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer (Duration) lässt sich der Einfluss einer theoretischen Marktzinsänderung über alle Anleihelaufzeiten abschätzen. Je niedriger diese ist, desto geringer sind die Preisverluste bei einem ansteigenden Zinsniveau. Mit einer gegenüber einer marktbreiten Anlage verkürzten Duration von aktuell 0,45 Jahren ist die Zinssensibilität des Fonds reduziert.

#### c.) Währungsrisiko

Durch sich ändernde Verzinsungen am Geld- oder Kapitalmarkt können Kursverluste bei bestehenden Kapitalanlagen entstehen. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält das Sondervermögen die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens. Aufgrund des nicht vorhandenen Anteils von Fremdwährungen ist dieses Risiko als gering einzustufen.

#### d.) Marktpreisrisiko

Für den Fonds bestanden im Berichtszeitraum Marktpreisrisiken. Diese resultierten im Wesentlichen aus Anleihepreisrisiken.

#### e.) Operationelle Risiken

Die Verwaltung eines Fonds unterliegt grundsätzlich operationellen (betrieblichen) Risiken. Sofern sich operationelle Risiken realisieren und weder den Verwalter noch die Verwahrstelle ein Verschulden trifft (z.B. bei höherer Gewalt), hätte der Fonds möglicherweise die Nachteile zu tragen. Die Geschäftsprozesse der Generali Investments Europe S.p.A. sind darauf ausgelegt, dass operationelle Risiken soweit wie möglich vermieden werden.

#### f.) Liquiditätsrisiko

Da der überwiegende Teil des Fondsvermögens gemäß Anlagerichtlinien in Anleihen von Schuldnern mit guter Bonität investiert ist, ist von einer kurzfristigen Liquidierbarkeit dieser Vermögensgegenstände auszugehen.

\*<sup>1</sup> Wertentwicklung nach BVI-Methode

# Generali Geldmarkt Euro

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>120.798.550,29</b>	<b>100,14</b>
1. Anleihen		90.105.011,53	74,70
- Restlaufzeit bis 3 Jahre	39.831.435,80		33,02
- Restlaufzeit über 10 Jahre	50.273.575,73		41,68
2. Investmentanteile		10.558.728,00	8,75
- Frankreich	10.558.728,00		8,75
3. Forderungen		593.040,75	0,49
4. Bankguthaben		19.541.770,01	16,20
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-172.131,63</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>120.626.418,66</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

# Generali Geldmarkt Euro

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Inland</b>									
DE000CB0JS73	0,0000 % Commerzbank AG - Commercial Papers 2017/2018		EUR	1.000	1.000	0	% 100,105	1.001.052,10	0,83
DE000CB94EF3	0,0000 % Commerzbank AG - Commercial Papers 2017/2018		EUR	4.000	4.000	0	% 100,167	4.006.683,49	3,32
DE000CZ40KN6	0,5000 % Commerzbank AG - MTN 2015/2018		EUR	1.500	1.500	0	% 100,201	1.503.019,50	1,25
DE000A2AAL15	0,1500 % Daimler AG - FRN MTN 2016/2018		EUR	700		0	% 100,075	700.525,70	0,58
XS1354256643	0,1710 % DekaBank Dt.Girozentrale - MT IHS 2016/2018		EUR	1.000		0	% 100,046	1.000.460,00	0,83
XS1658983629	0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. - Commercial Papers 2017/2018		EUR	3.000	3.000	0	% 100,056	3.001.688,02	2,49
XS1674805608	0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. - Commercial Papers 2017/2018		EUR	3.000	3.000	0	% 100,083	3.002.503,15	2,49
XS1727739234	0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. - Commercial Papers 2017/2018		EUR	3.000	3.000	0	% 100,157	3.004.697,27	2,49
DE000DHY4572	0,1590 % Deutsche Hypothekbank - MT IHS 2016/2018		EUR	1.000		0	% 100,005	1.000.054,00	0,83
XS1346646737	0,1700 % Lb.Hessen-Thüringen GZ - MT IHS 2016/2018		EUR	1.000		0	% 100,061	1.000.612,00	0,83
XS1610774611	0,0000 % Norddeutsche Landesbank - GZ - Commercial Papers 2017/2018		EUR	2.000	2.000	0	% 100,000	2.000.000,00	1,66
XS1629673390	0,0000 % Norddeutsche Landesbank - GZ - Commercial Papers 2017/2018		EUR	2.000	2.000	0	% 100,004	2.000.088,80	1,66
XS1727884329	0,0000 % Norddeutsche Landesbank - GZ - Commercial Papers 2017/2018		EUR	2.000	2.000	0	% 100,028	2.000.553,46	1,66
							<b>EUR</b>	<b>25.221.937,49</b>	<b>20,91</b>
<b>Ausland</b>									
XS1371522407	0,1710 % ABN AMRO Bank N.V. - FRN MTN 2016/2018		EUR	1.000		0	% 100,082	1.000.817,00	0,83
XS1291332952	0,8750 % Achmea Bank N.V. - MTN 2015/2018		EUR	2.000	2.000	0	% 100,782	2.015.630,00	1,67
XS0878195584	2,0000 % Achmea Bank N.V. - MTN 2013/2018		EUR	900	900	0	% 100,138	901.240,20	0,75
FR0013106614	0,0000 % BPCE S.A. - FRN MTN 2016/2018		EUR	1.000		0	% 100,038	1.000.379,00	0,83
XS1346986752	0,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel - FRN MTN 2016/2018		EUR	1.000		0	% 100,020	1.000.196,00	0,83
FR0123741441	0,0080 % CA Consumer Finance S.A. - FRN MTN 2016/2018		EUR	1.000		0	% 100,106	1.001.057,00	0,83
ES0000101313	4,9900 % Comunidad Autónoma de Madrid - Obligaciones 2008/2018		EUR	1.300	1.300	0	% 102,412	1.331.353,40	1,10
XS1140476604	0,6250 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) - MTN 2014/2018		EUR	2.000	2.000	0	% 100,755	2.015.106,00	1,67
IT0004794159	2,8290 % ENEL S.p.A. - FRN 2012/2018		EUR	1.000		0	% 100,425	1.004.250,00	0,83
XS0997333223	3,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - MTN 2013/2019		EUR	3.000	3.000	0	% 103,308	3.099.243,00	2,57
XS0555977312	4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - MTN 2010/2018		EUR	3.000	3.000	0	% 103,579	3.107.376,00	2,58
XS0901370691	2,2500 % Morgan Stanley - MTN 2013/2018		EUR	1.000	1.000	0	% 100,494	1.004.944,00	0,83
XS0937887379	1,8750 % Nomura Europe Finance N.V. - MTN 2013/2018		EUR	1.500	1.500	0	% 100,857	1.512.847,50	1,25
FR0012674182	0,2490 % RCI Banque S.A. - FRN MTN 2015/2018		EUR	2.500	2.500	0	% 100,267	2.506.672,50	2,08
FR0011568963	3,6250 % Renault S.A. - MTN 2013/2018		EUR	2.000	2.000	0	% 102,785	2.055.692,00	1,70
XS0831370613	4,3750 % Repsol Intl Finance B.V. - MTN 2012/2018		EUR	2.000	2.000	0	% 100,629	2.012.572,00	1,67
XS1629383040	0,0000 % Santander Consumer Finance SA - Commercial Papers 2017/2018		EUR	2.000	2.000	0	% 100,088	2.001.759,33	1,66
XS1679645165	0,0000 % Santander Consumer Finance SA - Commercial Papers 2017/2018		EUR	3.000	3.000	0	% 100,183	3.005.491,49	2,49
XS1369605123	0,2210 % Société Générale S.A. - FRN MTN 2016/2018		EUR	1.000		0	% 100,055	1.000.554,00	0,83
ES00000123Q7	4,5000 % Spanien - Bonos 2012/2018		EUR	2.000	2.000	2.000	% 100,413	2.008.256,00	1,66
ES00000127D6	0,2500 % Spanien - Obligaciones 2015/2018		EUR	2.000		0	% 100,239	2.004.778,00	1,66
ES0L01804068	0,0000 % Spanien - Treasury Bills 2017/2018		EUR	2.700	2.700	0	% 100,151	2.704.079,70	2,24
XS1720808986	0,0000 % UBS AG (London Branch) - Commercial Papers 2017/2018		EUR	3.000	3.000	0	% 100,249	3.007.464,45	2,49
XS1725373242	0,0000 % UniCredit Bank Ireland PLC -		EUR	3.000	3.000	0	% 100,227	3.006.808,78	2,49

XS1727884246	Commercial Papers 2017/2018 0,0000 % UniCredit Bank Ireland PLC - Commercial Papers 2017/2018	EUR	3.000	3.000	0	%	100,230	3.006.913,22	2,49
XS0863482336	3,3750 % UniCredit S.p.A. - MTN 2012/2018	EUR	2.000	2.000	0	%	100,090	2.001.794,00	1,66
XS0168881760	5,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. - MTN 2003/2018	EUR	2.000	2.000	0	%	102,153	2.043.064,00	1,69
						<b>EUR</b>		<b>52.360.338,57</b>	<b>43,41</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Ausland</b>									
FR0010251660	Amundi Cash Corporate FCP	ANT	45	19	0	EUR	234.638,400	10.558.728,00	8,75
						<b>EUR</b>		<b>10.558.728,00</b>	<b>8,75</b>
						<b>EUR</b>		<b>88.141.004,06</b>	<b>73,07</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente</b>									
<b>und Geldmarktfonds</b>									
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle		EUR	19.541.770,01			%	100,000	19.541.770,01	16,20
<b>nicht verbrieft Geldmarktinstrumente</b>									
						<b>EUR</b>		<b>12.522.735,47</b>	<b>10,38</b>
FR0124556053	Barclays Bank PLC (Paris Br.) - Certificates of Deposit	EUR	3.000	3.000	0	%	100,102	3.003.051,22	2,49
FR0124789902	BPCE S.A. - Certificates of Deposit	EUR	3.000	3.000	0	%	100,268	3.008.031,92	2,49
FR0124507767	DIAC S.A. - Certificates of Deposit	EUR	3.000	3.000	0	%	100,138	3.004.130,54	2,49
FR0124507882	DIAC S.A. - Certificates of Deposit	EUR	2.000	2.000	0	%	100,152	2.003.035,29	1,66
XS1411444307	Lloyds Bank PLC - FR Certificates of Deposit	EUR	1.500,00	0	0	%	100,299	1.504.486,50	1,25
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Forderungen Anteilzeichnungen		EUR	598,10					598,10	0,00
Quellensteuererstattungsansprüche		EUR	68.965,09					68.965,09	0,06
Zinsansprüche		EUR	523.477,56					523.477,56	0,43
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten Anteilrückkäufe		EUR	-138.064,56					-138.064,56	-0,11
Verbindlichkeiten Verwahrstelle		EUR	-5.845,22					-5.845,22	0,00
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung		EUR	-28.221,85					-28.221,85	-0,02
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>Anteilwert</b>									
<b>Umlaufende Anteile</b>									
						<b>EUR</b>		<b>120.626.418,66</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
						<b>EUR</b>		<b>59,81</b>	
						<b>STK</b>		<b>2.016.707</b>	

Fußnoten:

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

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
 Alle Vermögenswerte: Kurse per 28.12.2017

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**  
 Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>Inland</b>					
XS1390451737	0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. - Commercial Papers 2016/2017	EUR	0	2.000	
XS1296548214	0,1210 % Landesbank Baden-Württemberg - FRN MTN 2015/2017	EUR	0	2.000	
<b>Ausland</b>					
XS1223773265	0,0010 % BBVA Senior Fin. S.A.U. - FRN MTN 2015/2017	EUR	0	2.000	
XS1239133702	0,0000 % BMW Finance N.V. - FRN MTN 2015/2017	EUR	0	2.000	
XS1079975808	0,1210 % Credit Suisse AG EO Floating Rate Medium Term Notes 2014/2017	EUR	0	1.500	
XS1048900838	0,0000 % Dexia Crédit Local S.A. - FRN MTN 2014/2017	EUR	0	2.000	
XS0587411595	5,6250 % Gas Natural CM S.A. - MTN 2011/2017	EUR	0	2.000	
XS1365255907	0,3710 % Goldman Sachs Group Inc., The - FRN MTN 2016/2017	EUR	0	1.000	
XS1275474085	0,3810 % ING Bank N.V. - FRN MTN 2015/2017	EUR	0	2.000	
XS0852993285	4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - MTN 2012/2017	EUR	3.000	3.000	
IT0005219404	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2016/2017	EUR	0	2.000	
IT0005126989	0,0000 % Italien, Republik - Cert. Tesoro Zero Coupon 2015/2017	EUR	0	2.500	
IT0004652175	0,5580 % Italien, Republik - Cert.di Cred.del Tes. 2010/2017	EUR	0	2.000	
IT0004273493	4,5000 % Italien, Republik - Buoni del Tes.Polien. 2007/2018	EUR	2.000	2.000	
XS1274152690	0,1210 % Santander UK PLC - FRN MTN 2015/2017	EUR	0	3.000	
XS0914292254	2,3750 % Snam S.p.A. - MTN 2013/2017	EUR	0	1.500	
ES0L01710133	0,0000 % Spanien - Treasury Bills 2016/2017	EUR	0	2.600	
ES0L01711172	0,0000 % Spanien - Treasury Bills 2016/2017	EUR	0	2.000	
XS1429527770	0,0000 % Standard Chartered Bank - Commercial Papers 2016/2017	EUR	0	1.000	
XS1053304991	0,4290 % Telefonica Emisiones S.A.U. - FRN MTN 2014/2017	EUR	0	2.000	
XS0754588787	4,8750 % UniCredit S.p.A. - MTN 2012/2017	EUR	0	1.500	
DE000A18V120	0,6210 % Vonovia Finance B.V. - FRN MTN 2015/2017	EUR	0	1.200	
<b>nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Ausland</b>					
DE000CZ41HZ4	0,00000 % Commerzbank AG - Certificates of Deposit Tr. 1673	EUR	0	1.000	

**Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich**  
für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis zum 31.12.2017

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil <sup>1)</sup> EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		18.964,37	0,009
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		949.879,13	0,471
3. Sonstige Erträge		0,22	0,000
<b>Summe der Erträge</b>		<b>968.843,72</b>	<b>0,480</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung		-361.080,68	-0,179
2. Verwahrstellenvergütung		-38.528,75	-0,019
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-35.365,44	-0,018
4. Zinsaufwendungen		-43.862,22	-0,022
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-478.837,09</b>	<b>-0,237</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>490.006,63</b>	<b>0,243</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		17.619,32	0,009
2. Realisierte Verluste		-651.653,24	-0,323
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-634.033,92</b>	<b>-0,314</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-144.027,29</b>	<b>-0,071</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-38.650,96	-0,019
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-353.388,97	-0,175
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-392.039,93</b>	<b>-0,194</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-536.067,22</b>	<b>-0,266</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

	2017 EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>67.247.961,85</b>
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		-44.711,92
2. Mittelzufluss (netto)		53.852.622,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	60.142.862,59	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.290.239,66	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		106.613,02
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-536.067,22
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	-38.650,96	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	-353.388,97	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>120.626.418,66</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

	insgesamt EUR	je Anteil <sup>1)</sup> EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-144.027,29	-0,071
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	305.363,85	0,151
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-161.336,56	-0,080
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>0,00</b>	<b>0,000</b>

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

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Sondervermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2017	120.626.418,66	59,81
2016	67.247.961,85	60,16
2015	72.745.958,90	60,42
2014	82.408.554,78	60,64



# Generali Geldmarkt Euro

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

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

### Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>59,81</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>2.016.707</b>
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>73,07</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2017 grundsätzlich zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet.

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

Im Geschäftsjahr sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2017 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag

**Gesamtkostenquote (in %)** **0,36**  
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

**Transaktionskosten** **EUR** **10,00**  
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.  
Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

### Angaben zu den Kosten

Eine zusätzliche erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung im Sinne von § 166 Abs. 5 Satz 4 KAGB wird von der Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht erhoben.

Von der Kapitalverwaltungsgesellschaft werden keine Pauschalgebühren im Sinne von § 165 Abs. 3 Nr. 7 KAGB erhoben.

Der Kapitalverwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z. B. Kreditinstitute, wiederkehrend – meist monatlich – Vermittlungsentgelte als sogenannte „Vermittlungsfolgeprovisionen“, die einen wesentlichen Teil der Verwaltungsvergütungen der Gesellschaft ausmachen können.

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmeabschläge für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen im Sinne des § 196 KAGB wurden nicht erhoben und/oder nicht gezahlt.

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

FR0010251660	Amundi Cash Corporate FCP	0,03%
--------------	---------------------------	-------

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

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Geschäfte gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 getätigt.

### Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

## **Vergütung: Generali Investments Europe S.p.A. SGR (GIE)**

Ab dem 31.12.2016 besteht die Zahl der direkten und entsendeten Mitarbeiter der GIE aus 439 Einheiten (im Vergleich zu 407 Einheiten zum 31.12.2015, mit einer durchschnittlichen Anzahl von 436 Einheiten). Der Jahresabschluss der GIE zum 31.12.2016 weist „Löhne und Gehälter“ in Höhe von 43,67 Millionen für 2016 aus, die sich sowohl auf direkte als auch entsendete Mitarbeiter beziehen.

Rund 9,90 % dieses Betrags stehen in Zusammenhang mit Mitarbeitern, deren Tätigkeiten sich erheblich auf das Risikoprofil der GIE verwalteten Fonds auswirken.

In die Fondsverwaltung waren insgesamt 2,7 Personen, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, eingebunden.

Die zentralen Grundsätze der Vergütungspolitik der GIE, die in dem Dokument „Vergütungspolitik“ (letzte Aktualisierung im 06.05.2016) festgehalten sind, sollen für ein solides und effizientes Risikomanagement im Einklang mit der Richtlinie 2011/61/EU, der AIFM-Richtlinie, des Europäischen Parlaments sorgen, in welcher die Europäische Union spezifische Maßnahmen zur Schaffung eines europäischen Binnenmarktes für Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM, Alternative Investment Funds Managers) eingeführt hat.

Diese zentralen Grundsätze, die im Einklang mit den Richtlinien der Muttergesellschaft stehen, bilden die Grundlage für Vergütungsprogramme und alle damit zusammenhängenden Pläne und sie basieren insbesondere auf:

- Fairness und Konsistenz bei der Entlohnung mit Blick auf die zugewiesene Verantwortung und die unter Beweis gestellten Kapazitäten,
- Abstimmung mit den Strategien und festgelegten Zielen der Gesellschaft,
- Wettbewerbsfähigkeit mit Blick auf Marktpraxis und -trends,
- Entlohnung auf Grundlage von Verdiensten und Leistungen mit Blick auf Ergebnisse und unter Beweis gestellte Verhaltensweisen und Werte,
- klare Governance und Einhaltung der regulatorischen Vorgaben.

Bei der Vergütungspolitik für Manager und höherrangige Mitarbeiter in Kontrollfunktionen basiert die variable Komponente ihres Vergütungspaketes auf Zielen und zwar unabhängig von den Leistungen in den von Ihnen kontrollierten Geschäftsbereichen.

Die variable Komponente des Vergütungspaketes ist so aufgeteilt, dass ein Teil über eine von der jeweiligen Rolle abhängige Zeitspanne aufgeschoben wird, während der restliche Teil am Ende eines jährlichen Beurteilungszeitraums zugewiesen wird. Die Vergütung kann auch aufschiebenden Klauseln sowie Malus- und Rückforderungsklauseln unterliegen.

Für jede Person wird ein Maximalwert für die variable Komponente festgelegt, es wird kein Mindestwert garantiert.

Die Vergütung der internen Kontrollfunktionen wird direkt vom Verwaltungsrat kontrolliert und überprüft; der Vergütungsausschuss ist diesbezüglich beratend tätig.

In der Vergütungspolitik für Mitglieder der Aufsichtsorgane ist eine jährliche fixe Vergütung für die gesamte Dauer ihres Mandats ohne anwendbare variable Komponente vorgesehen.

#### **Zusätzliche Informationen**

Prozentualer Anteil der schwer liquidierten Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten: 0,00 %

#### **Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB**

Der Prozess umfasst die Bewertung auf Einzeltitelebene und bezieht verschiedene Risikoparameter mit in die Analyse ein. Auf dieser Grundlage wird die Liquidität des Gesamtportfolios ermittelt und unter Angabe der Tage dargestellt, wie viel Prozent des Gesamtvermögens innerhalb eines Zeitraumes liquidiert werden können.

#### **Angaben zum Risikoprofil und dem eingesetzten Risikomanagementsystem nach § 300 Abs.1 Nr. 3 KAGB**

##### **Angaben zum Risikoprofil**

Durch die erheblichen Investitionen in Rentenanlagen sind die wesentlichen Risiken das Adressenausfallrisiko, das Zinsänderungsrisiko, das Liquiditätsrisiko und das allgemeine Marktpreisrisiko. Aufgrund der sehr niedrigen Fremdwährungsquote ist das Fremdwährungsrisiko als gering einzustufen.

##### **Angaben zum eingesetzten Risikomanagementsystem**

Zur Ermittlung der Sensitivitäten der Portfolios des Investmentvermögens gegenüber den Hauptrisiken werden regelmäßig Stresstests durchgeführt sowie Risikokennzahlen wie der Value at Risk berechnet. Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurden die festgelegten Risikolimits (Anlagegrenzen) für das Sondervermögen nicht überschritten.

##### **Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB**

Es gab keine Änderungen.

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß : 2,00

tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode: 1,00

Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß: 1,05

tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode : 0,839

Triest, 29.03.2018

---

Santo Borsellino

Bernd Kaminski

Generali Investments Europe S.p.A. Società di gestione del risparmio

Generali Investments Europe S.p.A. Società di Gestione del Risparmio

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