



Generali Geldmarkt Euro

Jahresbericht

zum 31. Dezember 2019



Generali Geldmarkt Euro

Tätigkeitsbericht zum 31. Dezember 2019

1.) Anlageziele und Anlagepolitik

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).

Die derzeitige Positionierung des Fonds entspricht seinem Ziel:

Maximierung der Rendite gegenüber Benchmark bei gleichzeitiger Berücksichtigung einer gewissen Liquidität und Diversifikation.

Der Fonds investiert hauptsächlich in Geldmarktinstrumente, die von europäischen Regierungen und Unternehmen mit hohem Rating in Europa und im Ausland ausgegeben werden. Die Emittenten werden regelmäßig von unserem internen Research-Team überprüft.

Ab Januar 2019 wurde der neue Fondsprospekt genehmigt und in Kraft gesetzt. Der Fonds wurde gemäß den im neuen Prospekt festgelegten neuen Bestimmungen / Beschränkungen verwaltet.

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

Die Verwaltung des Sondervermögens ist zum 1. November 2019 übertragen worden von der GIAM (Generali Insurance Asset Management) an die GIP (Generali Investments Partners).

Wichtigste Maßnahmen:

Im Laufe des Jahres haben wir die Liquidität in eine Vielzahl von Emittenten mit hohem Rating (A-) investiert, um die Diversifizierung nach Sektoren und Emittenten zu verbessern.

Wir beabsichtigten, die verschiedenen Instrumente opportunistisch zu kaufen, um die Rendite der zugrunde liegenden Instrumente zu maximieren.

Im Berichtszeitraum (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019) verzeichnete der Fonds einen Wertrückgang von -0,57 %.

2.) Grundstruktur des Fondsvermögens

Vermögensgegenstände	Anteil
Anleihen	84,31%
Investmentanteile	6,99%
Bankguthaben	8,48%
Sonstige Vermögensgegenstände	0,22%

Größte Positionen des Rentenanteils

Länder	Anteil
Frankreich	28,93%
Italien	11,20%
Spanien	8,30%

Größte Positionen des Investmentanteils

Länder	Anteil
Frankreich	100,00%

3.) Wesentliche Risiken

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

Für den Generali Geldmarkt Euro werden folgende Risiken regelmäßig überwacht:

Adressenausfallrisiko

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

Marktrisiko

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

Insbesondere sind folgende Marktrisiken zu nennen:

Zinsänderungsrisiko

Durch sich ändernde Verzinsungen am Geld- oder Kapitalmarkt können Kursverluste bei bestehenden Kapitalanlagen entstehen. Anhand der durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer (Duration) lässt sich der Einfluss einer theoretischen Marktzinsänderung über alle Anleihelaufzeiten abschätzen. Je niedriger diese ist, desto geringer sind die Preisverluste bei einem ansteigenden Zinsniveau. Aktueller Wert der Duration beläuft sich auf 0,29.

Währungsrisiko

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

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

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

Kredit- und Kontrahentenrisiko

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

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

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

Zum Ende des Berichtszeitraums enthielt der Fonds Geldmarkt Euro keine OTC-Positionen.

Liquiditätsrisiko

Der Fonds ist folgenden Risiken ausgesetzt:

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

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

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

Operationelle Risiken

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

Die Geschäftsprozesse von Generali Investments Partners sind so ausgelegt, dass operationelle Risiken so weit wie möglich vermieden werden.

Generali Geldmarkt Euro

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019

	Kurswert in EUR	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände		94.262.226,06	100,26
1. Anleihen - Restlaufzeit bis 3 Jahre	79.220.649,23	79.220.649,23	84,26 84,26
2. Investmentanteile - Frankreich	6.590.812,04	6.590.812,04	7,01 7,01
3. Forderungen		448.672,34	0,48
4. Bankguthaben		8.002.092,53	8,51
II. Verbindlichkeiten		-240.031,16	-0,26
III. Fondsvermögen		94.022.194,98	100,00 ¹⁾

Generali Geldmarkt Euro

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Inland										
DE000A168650	0,6250 % Daimler AG - Medium Term Notes 2015/2020		EUR	1.000	1.000	0	% EUR	100,166 1.001.663,26	1,07 1,07	
Ausland										
XS0995111761	2,5000 % Achmea B.V. - Medium Term Notes 2013/2020		EUR	1.500	1.500	0	%	102,432	1.536.487,16	1,63
FR0125671810	0,0000 % Achmea Bank N.V. - Commercial Papers 2019/2020		EUR	3.000	3.000	0	%	100,115	3.003.462,00	3,19
XS1862437909	0,0060 % AT & T Inc. - Floating Rate Notes 2018/2020		EUR	3.000	3.000	0	%	100,158	3.004.740,51	3,20
FR0125954331	0,1700 % AXA Banque S.A. - Commercial Papers 2019/2020		EUR	1.000	1.000	0	%	99,992	999.915,09	1,06
XS1195284705	0,1640 % Banco Santander S.A. - Medium Term Notes 2015/2020		EUR	1.000	1.000	0	%	100,096	1.000.961,72	1,06
XS1169791529	2,0000 % Banco Santander S.A. - Medium Term Notes 2018/2020		EUR	1.300	1.300	0	%	100,221	1.302.878,63	1,39
XS1240146891	0,0000 % DK0002040567 - Floating Rate Medium Term 2015/2020		EUR	3.000	3.000	0	%	100,233	3.007.004,64	3,20
XS1627773606	0,0000 % DK0009393746 - Floating Rate Medium Term 2017/2020		EUR	2.401	2.401	0	%	100,072	2.402.716,72	2,56
XS1914936999	0,0000 % DK0009521254 - Floating Rate Medium Term 2018/2020		EUR	3.000	3.000	0	%	100,306	3.009.194,31	3,20
FR0125768384	0,0000 % Engie S.A. - Commercial Papers 2019/2020		EUR	3.000	3.000	0	%	100,011	3.000.330,00	3,19
XS0741137029	4,2500 % ENI S.p.A. - Medium Term Notes 2012/2020		EUR	1.000	1.000	0	%	100,424	1.004.237,39	1,07
XS1697916358	0,2500 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) - Medium Term Notes 2017/2020		EUR	3.500	3.500	0	%	100,343	3.512.014,98	3,74
XS1220057472	1,3750 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) - Medium Term Notes 2015/2020		EUR	2.810	2.810	0	%	100,470	2.823.194,19	3,00
FR0125714602	0,0000 % Franfinance S.A. - Commercial Papers 2019/2020		EUR	500	500	0	%	100,124	500.620,00	0,53
FR0125802068	0,0000 % Gecina S.A. - Commercial Papers 2019/2020		EUR	2.000	2.000	0	%	100,031	2.000.620,00	2,13
FR0011391580	1,8750 % HSBC France S.A. - Medium Term Notes 2013/2020		EUR	1.400	1.400	0	%	100,100	1.401.400,15	1,49
XS1932880906	0,0000 % ING Bank N.V. - Commercial Papers 2019/2020		EUR	3.000	3.000	0	%	100,010	3.000.291,60	3,19
XS2035325393	0,0000 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI S.A. - Commercial Papers 2019/2020		EUR	2.000	2.000	0	%	100,030	2.000.600,00	2,13
IT0005161325	0,6800 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Obbligazion 2016/2021		EUR	700	700	0	%	100,803	705.622,15	0,75
XS0741977796	2,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Medium Term Notes 2012/2020		EUR	2.000	2.000	0	%	100,221	2.004.412,18	2,13
XS1205644047	2,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Medium Term Notes 2015/2020		EUR	2.000	2.000	0	%	100,644	2.012.873,94	2,14
IT0005367872	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2019/2020		EUR	1.000	1.000	0	%	100,101	1.001.005,96	1,06
IT0005358152	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2019/2020		EUR	1.000	1.000	0	%	100,023	1.000.233,27	1,06
IT0005365454	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2019/2020		EUR	1.400	1.400	0	%	100,077	1.401.083,19	1,49
IT0005374266	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2019/2020		EUR	1.500	1.500	0	%	100,110	1.501.651,85	1,60
IT0005381832	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2019/2020		EUR	2.000	2.000	0	%	100,064	2.001.282,90	2,13
IT0005371890	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2019/2020		EUR	2.000	2.000	0	%	100,111	2.002.217,10	2,13
FR0125325573	0,0000 % La Banque Postale - Commercial Papers 2019/2020		EUR	3.000	3.000	0	%	100,029	3.000.875,10	3,19
XS0496481200	5,5000 % NatWest Markets PLC - Medium Term Notes 2010/2020		EUR	1.500	1.500	0	%	101,319	1.519.788,33	1,62
FR0012596179	0,6250 % RCI Banque S.A. - Medium Term Notes 2015/2020		EUR	3.000	3.000	0	%	100,158	3.004.744,98	3,20
XS0933604943	2,6250 % Repsol Intl Finance B.V. - Medium Term Notes 2013/2020		EUR	2.000	2.000	0	%	101,180	2.023.601,46	2,15
XS1188117391	0,9000 % Santander Consumer Finance SA - Medium Term Notes 2015/2020		EUR	3.000	3.000	0	%	100,162	3.004.853,82	3,20
XS2036918824	0,1000 % Volvo Treasury AB - Medium Term Notes 2019/2021		EUR	3.000	3.000	0	% EUR	100,397 67.706.828,47	3.011.913,15 72,01	3,20 72,01

Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
FR0010251660	Amundi Cash Corporate	ANT	8	54	80	EUR	233.233,610	1.865.868,88	1,98
FR0007009808	BNP Paribas Mois ISR	ANT	99	314	215	EUR	22.956,640	2.272.707,36	2,42
FR0000287716	BNP Paribas Money 3M	ANT	106	221	115	EUR	23.134,300	2.452.235,80	2,61
						EUR		6.590.812,04	7,01
						EUR		75.299.303,77	80,09
Summe Wertpapiervermögen									
Bankguthaben, nicht verbrieft									
Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle		EUR	8.002.092,53			%	100,000	8.002.092,53	8,51
						EUR		18.514.250,03	19,69
nicht verbrieft Geldmarktinstrumente									
FR0125510950	Crédit Agricole S.A. - Certificates of Deposit 2019/2020	EUR	3.000	3.000	0	%	100,065	3.001.950,00	3,19
FR0125828287	Crédit Agricole S.A. - Certificates of Deposit 2019/2020	EUR	2.000	2.000	0	%	100,060	2.001.200,00	2,13
FR0125563199	BPCE S.A. - Certificates of Deposit 2019/2020	EUR	3.000	3.000	0	%	100,150	3.004.507,50	3,20
FR0125819229	PSA Banque France S.A. - Certificates of Deposit 2019/2020	EUR	500	500	0	%	100,088	500.440,00	0,53
FR0126003500	PSA Banque France S.A. - Certificates of Deposit	EUR	2.000	2.000	0	%	100,203	2.004.060,00	2,13
						EUR		448.672,34	0,48
Forderungen Anteilzeichnungen		EUR	70.375,68					70.375,68	0,07
Quellensteuererstattungsansprüche		EUR	68.965,09					68.965,09	0,07
Zinsansprüche		EUR	309.331,57					309.331,57	0,33
						EUR		-240.031,16	-0,26
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten Anteilrückkäufe		EUR	-211.599,44					-211.599,44	-0,23
Verbindlichkeiten Verwahrstelle		EUR	-5.005,99					-5.005,99	-0,01
Verbindlichkeiten Verwaltungsvergütung		EUR	-23.425,73					-23.425,73	-0,02
						EUR		94.022.194,98	100,00 ¹⁾
Fondsvermögen									
Anteilwert									
Umlaufende Anteile									
						EUR		59,04	
						STK		1.592.568	

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 27.12.2019

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
Inland					
DE000CA0FY06	0,0000 % Commerzbank AG - Commercial Papers 2018/2019	EUR	0	3.000	
XS1873983396	0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. - Commercial Papers 2018/2019	EUR	0	3.000	
XS1791483669	0,0000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- - Commercial Papers 2018/2019	EUR	0	2.000	
XS1839724132	0,0000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- - Commercial Papers 2018/2019	EUR	0	3.000	
Ausland					
FR0125066623	0,0000 % Achmea Bank N.V. - Commercial Papers 2018/2019	EUR	0	3.000	
FR0125350159	0,0000 % AXA Banque S.A. - Commercial Papers 2018/2019	EUR	0	1.000	
FR0125346033	0,0000 % AXA Banque S.A. - Commercial Papers 2018/2019	EUR	0	3.000	
FR0125377145	0,0000 % Banque Edel SNC - Certificates of Deposit 2019/2019	EUR	1.000	1.000	
XS1792061969	0,0000 % BPCE S.A. - Commercial Papers 2018/2019	EUR	0	2.000	
FR0125604761	0,0000 % Carrefour Banque - Certificates of Deposit 2019/2019	EUR	2.000	2.000	
FR0125194474	0,0000 % CFCM Nord Europe - Certificates of Deposit 2018/2019	EUR	0	4.000	
XS0197646218	5,0000 % Citigroup Inc. - Medium Term Notes 2004/2019	EUR	0	3.000	
FR0125501173	0,0000 % Coface S.A. - Commercial Papers 2019/2019	EUR	3.000	3.000	
FR0125850026	0,0000 % Credit Agricole Consumer Finance S.A. - Certificates of Deposit 2019/2020	EUR	2.000	2.000	
FR0125190324	0,0000 % Crédit Agricole S.A. - Certificates of Deposit 2018/2019	EUR	0	3.000	
XS1392459209	0,3750 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) - Medium Term Notes 2016/2019	EUR	0	1.000	
XS1458405112	0,0000 % DK0004611803 - Floating Rate Medium Term 2016/2019	EUR	2.956	2.956	
XS0451457435	4,1250 % ENI S.p.A. - NTS 2009/2019	EUR	1.000	1.000	
ES0L01912069	0,0000 % EO-Letras d.Tesoro 2018(19) - Schatzanweisungen 2018/2019	EUR	6.000	6.000	
FR0125401788	0,0000 % Franfinance S.A. - Commercial Papers 2018/2019	EUR	0	2.000	
FR0125821712	0,0000 % Franfinance S.A. - Commercial Papers 2019/2019	EUR	2.000	2.000	
XS1130101931	0,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The - Floating Rate Medium Term 2014/2019	EUR	3.000	3.000	
XS1402235060	0,3930 % Goldman Sachs Group Inc., The - Floating Rate Medium Term 2016/2019	EUR	0	3.000	
XS1928549549	0,0000 % Iberdrola International B.V. - Commercial Papers 2018/2019	EUR	0	2.000	
XS1952572052	0,0000 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI S.A. - Commercial Papers 2019/2019	EUR	2.000	2.000	
XS1969591905	0,0000 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI S.A. - Commercial Papers 2019/2019	EUR	2.000	2.000	
XS1989737264	0,0000 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI S.A. - Commercial Papers 2019/2019	EUR	2.000	2.000	
XS2034069596	0,0000 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI S.A. - Commercial Papers 2019/2019	EUR	2.000	2.000	
XS1791447433	0,0000 % Intesa Sanpaolo Bk Ireland PLC - Commercial Papers 2018/2019	EUR	0	2.000	
XS0997333223	3,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Medium Term Notes 2013/2019	EUR	0	3.000	
XS0842828120	4,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. - Medium Term Notes 2012/2019	EUR	1.500	1.500	
IT0005330292	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2018/2019	EUR	0	2.000	
IT0005341117	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2018/2019	EUR	0	1.000	
IT0005347650	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2018/2019	EUR	0	2.000	
IT0005344863	0,0000 % Italien, Republik - Buoni Ordin. d. Tesoro 2018/2019	EUR	0	1.000	
IT0005338568	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2018/2019	EUR	2.000	2.000	
IT0005341109	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2018/2019	EUR	1.000	1.000	
IT0005344855	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2018/2019	EUR	4.000	4.000	
IT0005347643	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2018/2019	EUR	2.000	2.000	
IT0005335879	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2018/2019	EUR	500	500	
IT0005355570	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2018/2019	EUR	1.500	1.500	
IT0005358160	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2019/2019	EUR	1.000	1.000	
IT0005371908	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2019/2019	EUR	1.500	1.500	
IT0005374274	0,0000 % Italien, Republik - Schatzanweisungen 2019/2019	EUR	1.000	1.000	
FR0125295586	0,0000 % Klépierre S.A. - Commercial Papers 2018/2019	EUR	0	2.000	
XS0454984765	5,3750 % NatWest Markets PLC - Medium Term Notes 2009/2019	EUR	1.000	1.000	
FR0125172215	0,0000 % PSA Banque France S.A. - Certificates of Deposit 2018/2019	EUR	0	3.000	
XS1385935769	0,7500 % Santander Consumer Finance SA - Medium Term Notes 2016/2019	EUR	3.000	3.000	
ES0L01901187	0,0000 % Spanien - Treasury Bills 2018/2019	EUR	0	6.000	
FR0125670499	0,0000 % UniCredit (London Branch) SpA - Certificates of Deposit 2019/2019	EUR	2.000	2.000	
XS1791483586	0,0000 % UniCredit Bank Ireland PLC - Commercial Papers 2018/2019	EUR	0	2.000	
XS0858089740	2,3750 % Volvo Treasury AB - Medium Term Notes 2012/2019	EUR	1.170	1.170	
nicht verbrieft Geldmarktinstrumente					
Ausland					
FR0124937519	BPCE S.A. - Certificates of Deposit	EUR	0	3.000	
XS1748466692	China Constr.Bk Corp.(Lux.Br.) - Certificates of Deposit	EUR	0	3.000	
FR0125041410	DIAC S.A. - Certificates of Deposit	EUR	0	3.000	
FR0125194029	Franfinance S.A. - Commercial Papers	EUR	0	2.000	
FR0125350068	Franfinance S.A. - Commercial Papers	EUR	0	2.000	

Ertrags- und Aufwandsrechnung inklusive Ertragsausgleich
für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019

	insgesamt EUR	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Erträge			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		2.598,78	0,002
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		257.537,88	0,162
3. Sonstige Erträge		0,02	0,000
Summe der Erträge		260.136,68	0,163
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung		-284.368,99	-0,179
2. Verwahrstellenvergütung		-30.343,11	-0,019
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-12.081,81	-0,008
4. Sonstige Aufwendungen		-71.974,49	-0,045
Summe der Aufwendungen		-398.768,40	-0,250
III. Ordentlicher Nettoertrag		-138.631,72	-0,087
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.299,60	0,001
2. Realisierte Verluste		-463.077,44	-0,291
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-460.777,84	-0,289
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-599.409,56	-0,376
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		5.959,84	0,004
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		50.792,27	0,032
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		56.752,11	0,036
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-542.657,45	-0,341

Entwicklung des Sondervermögens

	2019 EUR	2019 EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		94.885.504,37
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss (netto)		-324.919,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.077.257,39	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-13.402.176,83	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		4.267,50
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-542.657,45
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Gewinne	5.959,84	
davon: Nettoveränderung der nicht realisierte Verluste	50.792,27	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		94.022.194,98

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

	insgesamt EUR	je Anteil ¹⁾ EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-599.409,56	-0,376
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,000
II. Wiederanlage	-599.409,56	-0,376

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
2019	94.022.194,98	59,04
2018	94.885.504,37	59,38
2017	120.626.418,66	59,81
2016	67.247.961,85	60,16

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

Anteilwert	EUR	59,04
Umlaufende Anteile	STK	1.592.568
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		91,27
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgte während des Geschäftsjahres sowie zum Berichtsstichtag per 31.12.2019 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 31.12.2019 wurden die folgenden Vermögensgegenstände nicht zum letzten gehandelten Börsen- oder Marktkurs bewertet:

Bankguthaben und sonst. Vermögensgegenstände	zum Nennwert
Verbindlichkeiten	zum Rückzahlungsbetrag

Gesamtkostenquote (in %)	0,39
---------------------------------	-------------

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

Transaktionskosten	EUR	290,00
---------------------------	------------	---------------

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

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt keine Vergütung an Vermittler.

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

FR0010251660	Amundi Cash Corporate	0,05%
FR0007009808	BNP Paribas Mois ISR	0,05%
FR0000287716	BNP Paribas Money 3M	0,06%

Angaben zu den sonstigen Erträgen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Erträgen sind Rundungsdifferenz in Höhe von EUR 0,02 enthalten.

Angaben zu den sonstigen Aufwendungen (exklusive Ertragsausgleich)

In den sonstigen Aufwendungen sind negative Einlagezinsen in Höhe von EUR -33.323,76, Kosten der Antragstellung für Steuerrückerstattungsanträge in Höhe von EUR -4.569,60, Anwaltskosten/Beratungskosten in Höhe von EUR -27.636,67 und Steuern/Anlageberatungskosten in Höhe von EUR -6.171,04 enthalten.

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.

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

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

Vergütung: Generali Investments Partners S.p.A. SGR (GIP)

Ab dem 31.12.2018 besteht die Zahl der direkten und entsendeten Mitarbeiter der GIP aus 82 Einheiten. Der Jahresabschluss der GIP zum 31.12.2018 weist „Löhne und Gehälter“ in Höhe von 2,78 € Millionen für 2018 aus, die sich sowohl auf direkte als auch entsendete Mitarbeiter beziehen.

Die Gesellschaft wurde mit Wirkung zum 01.10.2018 im Rahmen eines Demerge-Prozesses unter Beteiligung der Mitarbeiter der Generali Investments Europe S.p.A. nach dem Verkauf der Unternehmensniederlassung gegründet.

Für das Geschäftsjahr 2019 wird das Unternehmen seine eigene Vergütungspolitik genehmigen, während für das Geschäftsjahr 2018, d. h. in der Übergangszeit nach dem 01.10.2018, die Vergütungspolitik der Generali Investments Europe S.p.A. Anwendung findet.

Die überwiegende Mehrheit der Mitarbeiter von Generali Investments Partners war zuvor bei Generali Investments Europe S.p.A. beschäftigt und unterliegt weiterhin der vergütungspolitischen Vergütungspolitik, die für diese Gesellschaft genehmigt wurde.

Die Grundsätze der Vergütungspolitik der Generali Investments Europe S.p.A – Società di gestione del risparmio sind in der von der SGR-Mitgliederversammlung am 09.07.2018 verabschiedeten Vergütungspolitik festgelegt.

Die Generali Investments Partners S.p.A., beschäftigt selbst keine Mitarbeiter in der Fondsverwaltung. Diese Tätigkeit wurde an die Generali Investments Holding S.p.A. übertragen.

Die zentralen Grundsätze der Vergütungspolitik GIE 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 Vergütungspakets auf Zielen und zwar unabhängig von den Leistungen in den von Ihnen kontrollierten Geschäftsbereichen.

Die variable Komponente des Vergütungspakets 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.

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Für den Fonds Generali Geldmarkt Euro hat sich die Verwaltungsgesellschaft geändert.
Das Sondervermögen wurde von der Generali Insurance Asset Management S.p.A. SGR zu der Generali Investments Partners S.p.A. Società di Gestione del Risparmio mit Wirkung 01.11.2019 übertragen.

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren 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. Das Sondervermögen investiert lediglich in Fondswährung, somit besteht kein Fremdwährungsrisiko.

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 Risikolimit (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: 1,04

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

tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode: 0,916

Köln, 27. März 2020

Mike Althaus

Toralf Möller

Generali Investments Partners S.p.A. SGR

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, Triest

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Generali Geldmarkt Euro – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, Triest sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichtes, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichtes sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichtes die Fortführung des Sondervermögens durch die Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, Triest zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichtes

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichtes relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, Triest abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, Triest bei der Aufstellung des Jahresberichtes angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, Triest aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, Triest nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresberichtes unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, 31. März 2020

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eisenhuth
Wirtschaftsprüfer

Steinkamp
Wirtschaftsprüfer

Generali Investments Partners S.p.A. SGR

www.generali-investments.com