

GENERALI FONDSSTRATEGIE AKTIEN GLOBAL

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30.06.2025

RCS Luxembourg N K1315 Generali Investments Luxembourg S.A.



Inhaltsübersicht Halbjahresbericht

- 3 Firmenspiegel und Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft
- 4 Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2025
- 5 Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2025 bis 30.06.2025
- 6 Kennzahlen
- 7 Veränderungen im Anteilumlauf
- 8 Wertpapierbestand
- 9 Allgemeine Informationen
- 11 Zusätzliche Angaben

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 Asset Management 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.

Firmenspiegel und Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vermögensverwalterin

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

Verwaltungsgesellschaft

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

Zentralverwaltung

BNP Paribas
Zweigniederlassung Luxemburg
60, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Vertriebsstelle in Luxemburg

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

Rechtsberater in Luxemburg

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

Verwahrstelle und Zahlstelle in Luxemburg

BNP Paribas
Zweigniederlassung Luxemburg
60, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Réviseur d'entreprises agréé

KPMG Audit, S.à r.l. 39, avenue J.F. Kennedy L - 2855 Luxembourg Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Italien

Mr Filippo Casagrande (Ernennung zum Direktor am 18. Marz 2025, Vorsitzender seit 14. April 2025)
Vorsitzender
Generali Asset Management S.p.A.
1, Piazza Tre Torri
I - 20121 Mailand

Herr Carlo Trabattoni (bis 18 März 2025) Vorsitzender Generali Asset Management S.p.A. Società di Gestione del Risparmio

1, Piazza Tre Torri I-20121 Mailand Italien

Verwaltungsratsmitglieder

Herr Pierluigi Martino General Counsel / Group Investments Asset and Wealth Management Assicurazioni Generali S.p.A. 2, Piazza Duca degli Abruzzi I - 34132 Triest Italien

Frau Priscilla Hardison Geschäftsführer Generali Investments Luxembourg S.A. 4, rue Jean Monnet L - 2180 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg

Frau Sophie Mosnier Unabhängiger Direktor 41, rue du Cimetière L - 3350 Leudelange Großherzogtum Luxemburg

Herr Geoffroy Linard de Guertechin Unabhängiger Direktor 2, rue Jean-Pierre Beicht L - 1226 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg

Frau Anouk Agnes Unabhängiger Direktor 22, rue Charles Darwin L - 1433 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg

Tagesgeschäftige Manager des Vermögensverwalters

Frau Priscilla Hardison (seit 13. Januar 2025) Chief Executive Officer Generali Investments Luxembourg S.A.

Frau Ilaria Drescher Manager Generali Investments Luxembourg S.A.

Herr Erionald Lico Manager Generali Investments Luxembourg S.A.

Herr Stefano Portolan Manager Generali Investments Luxembourg S.A.

Mr. Christophe Pessault Manager (ad interim) (seit 27. Mai 2025) Generali Investments Luxembourg S.A.

Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2025

Generali	FondsStrategie	Aktier
	Global Dy	/namil

		Global Dyllallik
	Notes	EUR
Aktiva		31.435.141,06
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	30.617.027,38
Einstandspreis		23.108.275,33
Nicht realisierter Gewinn auf Wertpapieranlagen		7.508.752,05
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	2	818.113,68
Passiva		78.362,24
Kontokorrentkredite		860,75
Sonstige Verbindlichkeiten	6	77.501,49
Nettovermögen		31.356.778,82

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

Generali FondsStrategie Aktien Global Dynamik

	Notes	EUR
Erträge		103.998,38
Nettodividenden	2	99.734,64
Bankzinsen bei Sicht	2	3.839,60
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften		424,14
Ausgaben		288.745,42
Verwaltungsvergütung	4	202.711,21
Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer	5	5.671,39
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten		74.791,25
Bankzinsen		1.723,29
Transaktionsgebühren	2	2.485,55
Sonstige Ausgaben		1.362,73
Nettoverluste aus Anlagen		(184.747,04)
Realisierter Nettogewinn / -verlust aus:		
- Verkäufen von Wertpapieren	2	602.165,98
- Devisengeschäften	2	(10.239,36)
Realisierter Nettogewinn		407.179,58
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns / -verlustes aus:		
- Wertpapieranlagen	2	(3.499.981,39)
Nettovermögensabnahme durch Geschäfstätigkeit		(3.092.801,81)
Dividendenausschüttungen	7	(621.101,62)
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung		1.177.565,94
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung		(441.133,85)
Erhöhung des Nettovermögens		(2.977.471,34)
Nettovermögen zu Beginn des Zeitraum		34.334.250,16
Nettovermögen am Ende des Zeitraum	<u> </u>	31.356.778,82

6

Kennzahlen

	Währung	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Generali FondsStrategie Aktien Global Dynamik				
Gesamtvermögen	EUR	31.356.778,82	34.334.250,16	28.502.038,11
Nettoinventarwert je Anteil				
Anteile mit Ausschüttung	EUR	108,38	121,35	101,46

Veränderungen im Anteilumlauf

	Anteile im Umlauf am 01.01.2025	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2025
Generali FondsStrategie Aktien Global Dynamik				
Anteile mit Ausschüttung	282.938,000	10.471,000	4.081,000	289.328,000

Wertpapierbestand

Generali FondsStrategie Aktien Global Dynamik

Bezeichnung	y Währung		Marktwert in EUR % des Nettovermögen	
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				
Irland				
AM S&P SMALL CAP 600 ESG ETF	EUR	45.000,00	2.632.050,00	8,39
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	EUR	15.153,00	679.612,05	2,17
HSBC APAC EX JAPAN SUS EQ	EUR	53.170,00	892.192,60	2,85
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY	USD	170.527,00	4.633.435,85	14,78
ISHARES CHINA TECH USD ACC	EUR	192.086,00	744.813,47	2,38
ISHARES STOXX EUROPE 50	EUR	34.600,00	1.580.009,00	5,04
L&G HYDROGEN ECONOMY ETF	EUR	130.532,00	537.400,24	1,7
MS SM LED USD-A-AC	EUR	6.355,00	931.261,70	2,97
UBS S&P USD-A-ACC	USD	123.874,00	4.671.195,31	14,90
X MSCI SDG 11 SUST CITIES 1C	EUR	10.165,00	298.901,83	0,94
			17.600.872,05	56,13
Luxemburg				
BGF-WRLD TECH-I2 EUR	EUR	41.068,76	1.504.348,68	4,80
BNPP RUSSIA EQUITY ICA	EUR	5.612,08	0,56	0,00
BNPP TURKEY EQUITY ICA	EUR	4.615,18	1.280.435,82	4,08
GOLDMAN SACHS-INDIA EQ-IUSDA	USD	36.245,00	1.531.809,39	4,89
JPMORGAN F-EAST EURO E-CEURA	EUR	57.658,64	5,77	0,00
UBS ETF MSCI EMERG. MAR. SRI	EUR	39.208,00	528.759,09	1,68
UBS ETF MSCI WORLD SRI	EUR	24.583,00	3.678.108,46	11,73
UBS ETF USA SRI H. CHF A	EUR	21.907,00	4.492.687,56	14,33
			13.016.155,33	41,51
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds			30.617.027,38	97,64
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			30.617.027,38	97,64
Gesamtwertpapierbestand			30.617.027,38	97,64

Allgemeine Informationen

1. Struktur

Generali FondsStrategie Aktien Global (der "Fonds") wurde als Investmentfonds ("Fonds Commun de Placement") nach luxemburgischem Recht für eine unbegrenzte Dauer aufgelegt.

Die Jahresberichte sind gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das "Gesetz von 2010") erstellt.

Generali Investments Luxembourg S.A. (die "Verwaltungsgesellschaft"), Luxemburger Handelsregister B 188432, Aktien Gesellschaft mit ihrem Sitz 4, rue Jean Monnet, L - 2180 Luxemburg wurde als Verwaltungsgesellschaft des Fonds gemäß der Bestimmung des OGAs Gesetzes designiert.

Zum 30. Juni 2025 stand den Anlegern ein Teilfonds zur Verfügung:

Name des Teilfonds	Währung
Generali FondsStrategie Aktien Global Dynamik	EUR

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Berechnung des Nettoinventarwertes des Teilfonds erfolgt durch Teilung des Fondsvermögens des Teilfonds durch die Anzahl der am entsprechenden Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds. Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Fonds führt die Buchhaltung und Aufzeichnungen in Euro ("EUR"). Da der Fonds zum 30. Juni 2025 nur über einen aktiven Teilfonds verfügt und die Referenzwährung des einzigen Teilfonds EUR ist, entsprechen die Zahlen des Fonds den Zahlen des einzigen aktiven Teilfonds.

b) Bewertung des Wertpapierbestandes

Die im Fonds enthaltenen Zielfonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet.

Zielfondsanteile, die an einer Börse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.

c) Devisenkurse

Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten in anderen Währungen als denjenigen, auf welche das Fondsvermögen des entsprechenden Teilfonds lautet, werden zu den Devisenkursen umgerechnet, welche zum Zeitpunkt der Bestimmung des Nettoinventarwertes gelten.

d) Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften

Die realisierten Gewinne oder Verluste aus Wertpapiergeschäften werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandspreise der verkauften Wertpapiere errechnet.

e) Buchführung

Sowohl die Buchführung als auch der Jahresabschluss und Halbjahresberichte des Teilfonds lauten auf Euro ("EUR").

f) Dividendenerträge

Dividendenerträge werden auf Ex-Dividenden-Basis abzüglich der Quellensteuern erfasst.

g) Transaktionsgebühren

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

3. Berechnung des Nettoinventarwertes der Anteile

Der Abschluss wurde auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts erstellt, der während des am 30. Juni 2025 endenden Geschäftszeitraum berechnet wurde.

Der im Abschluss ausgewiesene Nettoinventarwert wurde auf Basis des letzten zum Zeitpunkt der Berechnung verfügbaren Marktpreises ermittelt.

Der Nettoinventarwert pro Anteil jeder Anteilsklasse in jedem Teilfonds wird ermittelt, indem der Wert des gesamten Nettovermögens des Teilfonds, der dieser Klasse ordnungsgemäß zugeordnet werden kann, durch die Gesamtzahl der an diesem Bewertungstag ausstehenden Anteile dieser Klasse dividiert wird.

4. Vergütung der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine allgemeine Verwaltungsvergütung, die auch die Vergütung für die Verwahrstelle und die Zentralverwaltungsstelle umfasst, von bis zu 1,55 Prozent p.a., die täglich auf das Netto- Teilfondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich auszuzahlen ist.

Bei Anlage eines wesentlichen Teils des Nettovermögens eines Teilfonds in Anteile anderer OGAW und/oder sonstiger OGA darf der Gesamtbetrag der vom Teilfonds sowie vom OGAW und/oder sonstigen OGA, in die die Verwaltungsgesellschaft das Teilfondsvermögen zu investieren beabsichtigt, zu tragenden Verwaltungsgebühren 4,00% des der Verwaltung unterstehenden Vermögens nicht überschreiten.

5. Besteuerung

Nach gegenwärtigem Recht und gegenwärtiger Verwaltungspraxis unterliegt der Fonds keiner Einkommensteuer in Luxemburg.

Der Fonds zahlt in Luxemburg eine jährliche Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement") von 0,05% auf das Fondsvermögen; diese Steuer ist vierteljährlich zahlbar und wird auf das Nettofondsvermögen am Ende des entsprechenden Vierteljahres berechnet.

Auf Anlagen in anderen Investmentfonds, die nach luxemburgischem Recht gegründet wurden und bereits der Kapitalsteuer unterliegen, ist diese Steuer nicht zahlbar.

6. Sonstige Verbindlichkeiten

Diese Rubrik besteht aus der "taxe d'abonnement" und den Prüfungskosten.

7. Dividendenausschüttung

Während der Verwaltungsratssitzung am 26. Februar 2025 wurde beschlossen, Dividenden mit einem Ex-Dividenden-Datum am 11. März 2025 und einem Zahlungstag am 14. März 2025 zu zahlen. Die Beträge waren wie folgt:

Name des TeilfondsWährungEinheitliche Dividende pro AnteilGenerali FondsStrategie Aktien Global DynamikEUR2,18

8. Devisenkurse per 30.06.2025

1 Euro (EUR) = 1,601750 Kanadische Dollar (CAD) 1 Euro (EUR) = 0,934350 Schweizer Franken (CHF) 1 Euro (EUR) = 0,856600 Britische Pfund (GBP) 1 Euro (EUR) = 1,173850 Amerikanische Dollar (USD)

9. Änderung der Portfoliozusammensetzung

Einzelheiten zu den Änderungen bei der Portfoliozusammensetzung im Laufe des am 30.06.2025 endenden Zeitraum liegen für die Anteilinhaber am Gesellschaftssitz der Verwaltungsgesellschaft oder bei der deutschen Informationsstelle bereit und werden kostenlos ausgegeben.

Zusätzliche Angaben

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.

Zum 30. Juni 2025 wurden keine Vermögenswerte in Wertpapierfinanzierungsgeschäften gehalten.

2. Messverfahren zur Ermittlung des Gesamtrisikos

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

Der Teilfonds wendet den Commitment-Ansatz an, um das Gesamtrisiko zu ermitteln und zu prüfen.