



# GENERALI KOMFORT

## Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30.06.2025

RCS Luxemburg N K1314

Your Partner for Progress.

## Inhaltsübersicht

- 3 Management und Verwaltung
- 5 Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2025
- 7 Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 30.06.2025
- 9 Kennzahlen
- 10 Veränderungen in der Anzahl der Anteile
- Wertpapierbestand
- 11 Generali Komfort Balance
- 12 Generali Komfort Wachstum
- 13 Generali Komfort Dynamik Europa
- 14 Generali Komfort Dynamik Global
- 15 Generali Komfort Strategie 30
- 16 Generali Komfort Strategie 50
- 17 Erläuterungen zum Zwischenabschluss zum 30.06.2025.
- 20 Sonstige Informationen

Zeichnungen können nur auf der Grundlage des aktuellen Prospekts und der entsprechenden KID (Key Investor Information Document und/oder Key Investor Document) in Verbindung mit dem aktuellen Jahresbericht sowie dem aktuellen Halbjahresbericht, sofern dieser nach dem aktuellen Jahresbericht veröffentlicht wurde, entgegengenommen werden.

# Management und Verwaltung

## Anlageverwalter

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

## Verwaltungsgesellschaft

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

## Zentralerverwaltung

BNP Paribas. Niederlassung 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

## Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

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

## Rechtsberater in Luxemburg

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

## Depotbank und Zahlstelle in Luxemburg

BNP Paribas. Niederlassung 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 - 1855 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

## Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

### Vorsitzende des Verwaltungsrats

Herr Filippo Casagrande (am 18. März 2025 zum Verwaltungsratsmitglied ernannt, Vorsitzender seit 14. April 2025)  
Chief of Investments  
Generali Investments Holding S.p.A.  
1, Piazza Tre Torri  
I - 20122 Milan  
Italien

Herr Carlo Trabattoni (bis zum 18. März 2025)  
Chairman  
Generali Asset Management S.p.A Società di Gestione del Risparmio  
1, Piazza Tre Torri  
I - 20121 Milan  
Italien

### Mitglieder des Verwaltungsrats

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

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

Frau Sophie Mosnier  
Independent Director  
41, rue du Cimetière  
L - 3350 Leudelange  
Großherzogtum Luxemburg

Herr Geoffroy Linard de Guerchin  
Independent Director  
2, Rue Jean-Pierre Beicht  
L - 1226 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

Frau Anouk Agnes  
Independent Director  
22, rue Charles Darwin  
L - 1433 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

## **Tägliche Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft**

Frau Priscilla Hardison  
Chief Executive Officer (seit 13. Januar 2025)  
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.

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

# Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2025

---

	Konsolidiert	Generali Komfort Balance	Generali Komfort Wachstum	Generali Komfort Dynamik Europa	Generali Komfort Dynamik Global
Erläuterung		EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>		<b>3,277,717,948.96</b>	<b>198,131,443.85</b>	<b>331,410,490.61</b>	<b>1,424,215,738.48</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	3,236,314,775.60	196,708,898.08	327,860,139.54	1,415,850,409.84
Selbstkostenpreis		<b>2,621,030,084.26</b>	<b>169,088,261.37</b>	<b>267,483,060.74</b>	<b>1,110,463,140.74</b>
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		<b>615,284,691.34</b>	<b>27,620,636.71</b>	<b>60,377,078.80</b>	<b>305,387,269.10</b>
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		<b>368,706.91</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>368,706.91</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	8,188,828.91	1,422,545.77	3,539,410.37	1,484,900.32
Forderungen an Makler		<b>32,822,386.42</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,868,117.90</b>
Forderungen aus Zinsen		<b>22,510.16</b>	<b>-</b>	<b>10,940.70</b>	<b>11,569.46</b>
Forderungen aus Abonnements		<b>740.96</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>740.96</b>
<b>Passiva</b>		<b>27,803,208.33</b>	<b>210,668.03</b>	<b>353,298.51</b>	<b>2,418,624.42</b>
Kontokorrentkredite		<b>927,595.59</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>927,595.59</b>
Verbindlichkeiten aus Makler		<b>23,461,919.75</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23,461,919.75</b>
Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		<b>1,574.59</b>	<b>-</b>	<b>1,534.14</b>	<b>-</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		<b>4,996.92</b>	<b>3,789.14</b>	<b>1,207.78</b>	<b>-</b>
Aufgelaufene Managementgebühren	5	3,334,740.30	202,822.47	340,031.84	1,463,224.99
Sonstige Passiva		<b>72,381.18</b>	<b>4,056.42</b>	<b>10,524.75</b>	<b>27,803.84</b>
<b>Nettovermögenswert</b>		<b>3,249,914,740.63</b>	<b>197,920,775.82</b>	<b>331,057,192.10</b>	<b>1,421,797,114.06</b>
					<b>1,244,924,840.96</b>

# Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2025

---

	Erläuterung	EUR	EUR
		Generali Komfort Strategie 30	Generali Komfort Strategie 50
<b>Aktiva</b>		<b>20,729,125.67</b>	<b>33,545,734.55</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	20,645,101.64	33,453,291.11
Selbstkostenpreis		19,472,774.26	28,709,579.57
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		1,172,327.38	4,743,711.54
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften			-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	84,024.03	92,443.44
Forderungen an Makler		-	-
Forderungen aus Zinsen		-	-
Forderungen aus Abonnements		-	-
<b>Passiva</b>		<b>22,986.90</b>	<b>37,055.63</b>
Kontokorrentkredite		-	-
Verbindlichkeiten aus Makler		-	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-
Aufgelaufene Managementgebühren	5	21,337.99	34,524.91
Sonstige Passiva		1,648.91	2,530.72
<b>Nettovermögenswert</b>		<b>20,706,138.77</b>	<b>33,508,678.92</b>

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 30.06.2025

	Erläuterung	Konsolidiert	Generali Komfort Balance	Generali Komfort Wachstum	Generali Komfort Dynamik Europa	Generali Komfort Dynamik Global
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Einkommen</b>		<b>3,185,028.25</b>	<b>211,520.47</b>	<b>547,575.35</b>	<b>1,918,606.79</b>	<b>260,670.43</b>
Netto-Dividenden	2	2,463,793.97	191,708.50	506,747.85	1,524,461.05	-
Bankzinsen auf Kassenkonto		239,589.98	12,382.08	21,341.11	99,284.00	101,231.30
Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften	2	78,152.76	-	-	78,152.76	-
Sonstige Finanzerträge		403,491.54	7,429.89	19,486.39	216,708.98	159,439.13
<b>Ausgaben</b>		<b>20,528,474.71</b>	<b>1,234,193.24</b>	<b>2,055,316.74</b>	<b>8,861,326.40</b>	<b>8,028,068.61</b>
Verwaltungsgebühren	5	20,025,217.53	1,197,429.13	1,997,713.23	8,631,818.74	7,866,260.53
Taxe d'abonnement	4	161,644.35	10,076.31	21,194.68	67,172.58	58,484.06
Berufs- und Anwaltskosten		134,945.52	9,491.08	15,219.55	53,691.33	52,287.38
Bankzinsen und Gebühren		25,237.70	2,579.50	3,243.99	14,688.52	4,713.35
Transaktionskosten	2	152,196.04	10,935.76	16,368.18	76,032.52	42,952.87
Sonstige Ausgaben		29,233.57	3,681.46	1,577.11	17,922.71	3,370.42
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Investitionen</b>		<b>(17,343,446.46)</b>	<b>(1,022,672.77)</b>	<b>(1,507,741.39)</b>	<b>(6,942,719.61)</b>	<b>(7,767,398.18)</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>						
- Wertpapierverkäufe	2	151,252,701.24	7,618,282.34	13,760,689.58	70,249,939.95	56,964,446.05
- Devisenhandel	2	(242,055.86)	49,364.47	74,904.28	112,920.84	(479,245.43)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>133,667,198.92</b>	<b>6,644,974.04</b>	<b>12,327,852.47</b>	<b>63,420,141.18</b>	<b>48,717,802.44</b>
<b>Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:</b>						
- Wertpapiere	2	(48,647,925.25)	5,962,943.42	14,459,422.17	59,505,979.87	(128,425,439.65)
- Devisentermingeschäfte	8	368,706.91	-	-	-	368,706.91
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>85,387,980.58</b>	<b>12,607,917.46</b>	<b>26,787,274.64</b>	<b>122,926,121.05</b>	<b>(79,338,930.30)</b>
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		7,673,918.89	2,041,340.23	1,479,623.30	735,094.95	3,355,384.70
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(61,839,602.11)	(3,412,162.29)	(4,741,418.69)	(29,168,999.03)	(2,445,0381.77)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens</b>		<b>31,222,297.36</b>	<b>11,237,095.40</b>	<b>23,525,479.25</b>	<b>94,492,216.97</b>	<b>(100,433,927.37)</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>		<b>3,218,692,443.28</b>	<b>186,683,680.42</b>	<b>307,531,712.85</b>	<b>1,327,304,897.09</b>	<b>1,345,358,768.33</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>		<b>3,249,914,740.63</b>	<b>197,920,775.82</b>	<b>331,057,192.10</b>	<b>1,421,797,114.06</b>	<b>1,244,924,840.96</b>

# Gewinn- und Verlustrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum 30.06.2025

---

	Erläuterung	Generali Komfort Strategie 30	Generali Komfort Strategie 50
		EUR	EUR
<b>Einkommen</b>		<b>107,712.82</b>	<b>138,942.39</b>
Netto-Dividenden	2	105,401.04	135,475.53
Bankzinsen auf Kassenkonto		2,209.68	3,141.81
Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften	2	-	-
Sonstige Finanzerträge		102.10	325.05
<b>Ausgaben</b>		<b>134,015.22</b>	<b>215,554.50</b>
Verwaltungsgebühren	5	127,088.89	204,907.01
Taxe d'abonnement	4	1,726.91	2,989.81
Berufs- und Anwaltskosten		1,814.77	2,441.41
Bankzinsen und Gebühren		12.34	-
Transaktionskosten	2	2,049.93	3,856.78
Sonstige Ausgaben		1,322.38	1,359.49
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Investitionen</b>		<b>(26,302.40)</b>	<b>(76,612.11)</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>			
- Wertpapierverkäufe	2	533,629.55	2,125,713.77
- Devisenhandel	2	-	(0.02)
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>507,327.15</b>	<b>2,049,101.64</b>
<b>Entwicklung der nicht realisierten Nettwertsteigerung/(-minderung) aus:</b>			
- Wertpapiere	2	183,025.59	(333,856.65)
- Devisentermingeschäfte	8	-	-
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>690,352.74</b>	<b>1,715,244.99</b>
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		15,117.62	47,358.09
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(33,102.75)	(33,537.58)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens</b>		<b>672,367.61</b>	<b>1,729,065.50</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>		<b>20,033,771.16</b>	<b>31,779,613.42</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>		<b>20,706,138.77</b>	<b>33,508,678.92</b>

# Kennzahlen

	Währung	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
<b>Generali Komfort Balance</b>				
Gesamtnettovermögen	EUR	197,920,775.82	186,683,680.42	184,728,449.47
Nettovermögen pro				
Thesaurierungsanteile	EUR	80.62	75.50	-
Anteile mit Ausschüttung	EUR	-	-	71.83
<b>Generali Komfort Wachstum</b>				
Gesamtnettovermögen	EUR	331,057,192.10	307,531,712.85	300,947,592.95
Nettovermögen pro				
Thesaurierungsanteile	EUR	86.22	79.29	-
Anteile mit Ausschüttung	EUR	-	-	74.65
<b>Generali Komfort Dynamik Europa</b>				
Gesamtnettovermögen	EUR	1,421,797,114.06	1,327,304,897.09	1,274,191,711.57
Nettovermögen pro				
Thesaurierungsanteile	EUR	92.76	84.88	-
Anteile mit Ausschüttung	EUR	-	-	78.01
<b>Generali Komfort Dynamik Global</b>				
Gesamtnettovermögen	EUR	1,244,924,840.96	1,345,358,768.33	1,144,533,973.26
Nettovermögen pro				
Thesaurierungsanteile	EUR	116.02	123.35	-
Anteile mit Ausschüttung	EUR	-	-	100.47
<b>Generali Komfort Strategie 30</b>				
Gesamtnettovermögen	EUR	20,706,138.77	20,033,771.16	19,461,256.07
Nettovermögen pro				
Thesaurierungsanteile	EUR	63.13	61.03	-
Anteile mit Ausschüttung	EUR	-	-	59.07
<b>Generali Komfort Strategie 50</b>				
Gesamtnettovermögen	EUR	33,508,678.92	31,779,613.42	30,208,778.00
Nettovermögen pro				
Thesaurierungsanteile	EUR	74.99	71.15	-
Anteile mit Ausschüttung	EUR	-	-	67.59

# Veränderungen in der Anzahl der Anteile

	Anteile im Umlauf am 01.01.2025	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2025
<b>Generali Komfort Balance</b>				
Thesaurierungsanteile	2,472,477.902	25,929.555	43,404.668	2,455,002.789
<b>Generali Komfort Wachstum</b>				
Thesaurierungsanteile	3,878,420.251	17,780.236	56,379.958	3,839,820.529
<b>Generali Komfort Dynamik Europa</b>				
Thesaurierungsanteile	15,637,712.541	8,436.369	319,084.540	15,327,064.370
<b>Generali Komfort Dynamik Global</b>				
Thesaurierungsanteile	10,906,807.590	27,003.403	203,406.878	10,730,404.115
<b>Generali Komfort Strategie 30</b>				
Thesaurierungsanteile	328,253.000	243.000	526.000	327,970.000
<b>Generali Komfort Strategie 50</b>				
Thesaurierungsanteile	446,647.591	646,000	449,000	446,844.591

# Wertpapierbestand

## Generali Komfort Balance

### Wertpapierbestand zum 30.06.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>				
<b>Aktien/Anteile an Investmentfonds</b>				
<b>Luxemburg</b>				
ALLIANZ RCM EURL EQ GW-PT2	EUR	22,600.00	5,475,844.40	2,77
AM EURO STOXX BANKS – ETF ACC	EUR	992.00	3,033,516.16	1,53
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	592,200.00	10,665,818.10	5,39
AMUNDI PRIME EUR GOV UCITS C	EUR	171,729.32	10,015,253.94	5,06
BGF-EURO MARKETS FUND-EUR12	EUR	70,500.00	11,550,015.00	5,84
CARMIGNAC PTF – CRD-W EUR C	EUR	55,350.00	13,908,901.50	7,03
DBXT2 EGB 7-10 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR	16,009.65	5,958,951.83	3,01
DWS INVEST TOP EUROLAND-FC	EUR	349,000.00	6,449,520.00	3,26
FRANKLIN EU AN RT-S EUR ACC	EUR	493,000.00	4,831,400.00	2,44
GENERALI INV-EUR CORP BD-AX	EUR	25,929.00	5,899,599.44	2,98
GIS EURO BOND AX	EUR	13,905.00	1,719,645.26	0,87
GIS EURO SRI EUR PREMIUM C11	EUR	90,003.00	14,535,124.49	7,34
HSBC GIFT-EUROLAND EQ-X	EUR	667,400.00	15,328,843.20	7,75
JAN HND HRZN EUROLAND-G2EUR	EUR	457,500.00	11,048,625.00	5,58
LUP AL SM GER CH CD UNITS C DIST	EUR	52,800.00	8,873,568.00	4,48
M&G 1 PAN EUR SUS PAR-EURCA	EUR	7,300.00	4,231,810.00	2,14
M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	EUR	511,000.00	9,983,407.00	5,04
NORDEA 1-EURPN STAR EQ-BIEUR	EUR	133,770.00	13,478,170.25	6,81
ROBECO-ROB GL CON TR EQ-IE	EUR	179,684.00	10,047,929.28	5,08
			<b>167,035,942.85</b>	<b>84.40</b>
<b>Irland</b>				
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	71,125.00	7,950,708.13	4,02
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IEURH	EUR	47,000.00	5,963,942.80	3,01
			<b>13,914,650.93</b>	<b>7.03</b>
<b>Frankreich</b>				
AMUNDI EUROSTOXX 50	EUR	136,000.00	7,994,080.00	4,04
LAZARD CONVRTBL GLBL-AT HEUR	EUR	7,378.00	1,845,237.80	0,93
			<b>9,839,317.80</b>	<b>4.97</b>
<b>Deutschland</b>				
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	109,550.00	5,918,986.50	2,99
			<b>5,918,986.50</b>	<b>2.99</b>
<b>Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds</b>			<b>196,708,898.08</b>	<b>99.39</b>
<b>Summe Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>			<b>196,708,898.08</b>	<b>99.39</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>196,708,898.08</b>	<b>99.39</b>

## Generali Komfort Wachstum

**Wertpapierbestand zum 30.06.2025**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>				
<b>Aktien/Anteile an Investmentfonds</b>				
<b>Luxemburg</b>				
AM EURO STOXX BANKS – ETF ACC	EUR	37,500.00	9,086,025.00	2.74
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	2,690.00	8,225,966.20	2.48
AMUNDI PRIME EUR GOV UCITS C	EUR	465,959.00	8,392,154.57	2.53
BGF-EURO MARKETS FUND-EURI2	EUR	316,099.91	18,434,946.75	5.57
CARMIGNAC PTF – CRD-W EUR C	EUR	67,600.00	11,074,908.00	3.35
DBXT2 EGB 7-10 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR	59,650.00	14,989,448.50	4.53
DWS INVEST TOP EUROLAND-FC	EUR	22,310.40	8,304,152.46	2.51
FIDELITY-GER FND-IACCEUR	EUR	587,000.00	10,847,760.00	3.28
FRANKLIN EU TO RT-S EUR ACC	EUR	987,000.00	9,672,600.00	2.92
GIS ESG EURO PREMIUM HIGH YIELD C11	EUR	24,000.00	2,968,104.00	0.90
GIS EURO BOND AX	EUR	63,000.00	10,174,248.00	3.07
GOLDMAN SACHS EUROPE COR E-IA	EUR	207,000.00	6,599,160.00	1.99
HSBC GIF-EUROLAND EQ-X	EUR	1,183,000.00	27,171,144.00	8.21
JAN HND HRZN EUROLAND-G2EUR	EUR	721,000.00	17,412,150.00	5.26
JPM EUROPE STRATEGIC VL-I2AE	EUR	99,050.00	16,646,343.00	5.03
LUP AL SM GER CH CD UNITS C DIST	EUR	11,570.00	6,707,129.00	2.03
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA	EUR	1,160,873.42	22,679,983.97	6.85
M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	EUR	111,150.00	11,199,062.75	3.38
NORDEA 1-EURPN STAR EQ-BIEUR	EUR	43,770.00	8,310,806.87	2.51
X EURO STOXX 50 1D	EUR	555,711.00	31,075,359.12	9.39
			<b>259,971,452.19</b>	<b>78.53</b>
<b>Deutschland</b>				
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	453,225.00	24,487,746.75	7.40
			<b>24,487,746.75</b>	<b>7.40</b>
<b>Frankreich</b>				
AMUNDI EUROSTOXX 50	EUR	351,600.00	20,667,048.00	6.25
LAZARD CONVRTBL GLBL-AT HEUR	EUR	12,770.00	3,193,777.00	0.96
			<b>23,860,825.00</b>	<b>7.21</b>
<b>Irland</b>				
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	90,800.00	10,150,078.00	3.06
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IEURH	EUR	74,000.00	9,390,037.60	2.83
			<b>19,540,115.60</b>	<b>5.89</b>
<b>Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds</b>			<b>327,860,139.54</b>	<b>99.03</b>
<b>Summe Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>			<b>327,860,139.54</b>	<b>99.03</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>327,860,139.54</b>	<b>99.03</b>

## Generali Komfort

### Generali Komfort Dynamik Europa

**Wertpapierbestand zum 30.06.2025**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>				
<b>Aktien/Anteile an Investmentfonds</b>				
<b>Luxemburg</b>				
ABN AMRO PZENA E-EQ-I	EUR	125,500.00	29,763,705.50	2.09
AM EURO STOXX BANKS – ETF ACC	EUR	175,400.00	42,498,367.60	2.99
AMUNDI ETF MSCI EUROPE UCITS		20,127.00	7,270,878.75	0.51
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	23,500.00	71,862,530.00	5.05
BGF-EURO MARKETS FUND-EUR12	EUR	506,000.00	29,509,920.00	2.08
BGF-EUROPEAN SPEC SIT-I2E	EUR	2,140,700.00	43,177,919.00	3.04
CARMIGNAC PF GR-EUR-IWEURACC	EUR	299,787.68	30,491,404.93	2.14
DBX MSCI EU SMALL CAP (DR)	EUR	330,000.00	21,516,000.00	1.51
DBX SWISSLARGECP 1D	EUR	313,000.00	41,646,235.35	2.93
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	CHF	36,300.00	87,095,679.00	6.13
FIDELITY-GER FND-IACCEUR	EUR	3,551,500.00	65,631,720.00	4.62
GIS EURO FUTURE LEADERS C11	EUR	102,700.00	18,633,271.80	1.31
GIS SYCOMORE SUS EUROPEAN EQUITY D11	EUR	228,000.00	49,201,716.00	3.46
GOLDMAN SACHS EUROPE COR E-IA		1,805,000.00	57,543,400.00	4.05
INVESTEC GS EUROPEAN EQ-IA	EUR	2,046,999.65	97,723,763.29	6.87
JPM EUROPE STRATEGIC VL-I2AE	EUR	595,800.00	100,130,147.16	7.04
JPMORGAN EUR SUSTN EQ-IEA	EUR	522,026.60	86,061,304.62	6.05
JPMORGAN F-EURO STR GRW-I-A	EUR	332,200.60	71,629,093.59	5.04
LUP AL SM GER CH CD UNITS C DIST	EUR	62,056.00	35,973,863.20	2.53
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA	EUR	5,280,100.82	103,157,329.78	7.27
NORDEA 1-EURPN STAR EQ-BIEUR	EUR	150,700.00	28,614,087.15	2.01
UBAM-SWISS EQUITY-IC	CHF	27,418.00	14,403,143.30	1.01
X EURO STOXX 50 1D	EUR	1,266,413.00	70,817,814.96	4.98
			<b>1,204,353,294.98</b>	<b>84.71</b>
<b>Irland</b>				
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	EUR	585,000.00	26,237,250.00	1.84
GAM STAR-EURO EQ-XEURACC	EUR	2,727.59	37,526,973.68	2.64
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP DIST	GBP	5,600,263.00	55,852,261.04	3.93
VANG FTSE100 GBPA	GBP	927,000.00	49,152,860.14	3.46
			<b>168,769,344.86</b>	<b>11.87</b>
<b>Frankreich</b>				
AMUNDI ETF MS SPA	EUR	41,000.00	14,278,250.00	1.00
AMUNDI EUROSTOXX 50	EUR	484,000.00	28,449,520.00	2.00
			<b>42,727,770.00</b>	<b>3.00</b>
<b>Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds</b>			<b>1,415,850,409.84</b>	<b>99.58</b>
<b>Summe Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>			<b>1,415,850,409.84</b>	<b>99.58</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>1,415,850,409.84</b>	<b>99.58</b>

## Generali Komfort Dynamik Global

**Wertpapierbestand zum 30.06.2025**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>				
<b>Aktien/Anteile an Investmentfonds</b>				
<b>Luxemburg</b>				
ALLIANZ-BE STY SRI GB EQ-WT3	EUR	65,304.00	91,614,981.60	7,36
AMUNDI GL EQ S INC-I19 EUR C	EUR	52,811.95	66,451,694.84	5,34
BNPP RESP US MULTI-FACTOR EQUITY IPC	USD	554,611.00	89,712,941.76	7,21
BNPP RESP US VALUE MULTI-FACTOR EQ IPC	USD	105,524.00	12,075,681.66	0,97
EDGEWOOD L SL-US SL G-I USDZ	USD	73,761.00	31,628,284.48	2,54
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	EUR	17,431.00	41,822,721.23	3,36
EQUITYFLEX-I	USD	14,145.00	47,882,364.40	3,85
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	2,519,998.00	95,896,673.90	7,70
GOLDMAN SACHS-INDIA EQ-IUSDA	USD	598,690.00	25,302,219.96	2,03
GS GLOBAL SM CAP CO I SNAP	USD	4,336,519.00	86,593,692.00	6,96
JPMORGAN F-JPM US VALUE-I AC	USD	219,643.00	72,678,565.46	5,84
JPMORGAN-US SUST EQY-S2 USD	USD	394,539.00	49,048,069.40	3,94
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA	EUR	2,202,006.00	43,020,591.22	3,46
NORDEA GLOBAL STARS EQ-BIEUR	EUR	171,852.00	39,415,991.91	3,17
R CAP BP US SOE IC SHS – I USD	USD	92,514.00	38,637,017.81	3,10
ROBECO SUS GL ST EQ FD-IEUR	EUR	210,860.00	60,567,426.40	4,87
ROBECO-ROB GL CON TR EQ-IE	EUR	105,924.00	61,594,806.00	4,95
SCHRODER GLOB SUST GRTH-CA	USD	32,232.00	12,468,532.59	0,99
SCHRODER INTL US LARG CP CA	USD	139,385.00	56,066,088.94	4,49
			<b>1,022,478,345.56</b>	<b>82.13</b>
<b>Ireland</b>				
BROWN ADVISORY-US SML COMP-B	USD	1,714,492.00	57,824,030.57	4,65
ELLINGTON GL STEWARDS-USDEAC	USD	4,072,584.00	52,806,376.26	4,25
GLG JAPAN COREALPHA-AAX JPY	JPY	47,980.76	12,506,476.40	1,01
HEPTAGON KOPERNIK GL EQ-S	USD	137,615.00	46,246,565.01	3,71
ISHARE MSCI USA SCR UCITS-UA	USD	1,758,507.00	19,097,369.54	1,53
ISHARES CHINA TECH USD ACC	EUR	3,60,000.00	12,252,900.00	0,98
ISHARES GOLD PRODUCERS	EUR	586,618.00	11,829,151.97	0,95
LAZARD GL LAZ JP SE-EAGBPACC	GBP	41,267.00	6,755,720.08	0,54
			<b>219,318,589.83</b>	<b>17.62</b>
<b>Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds</b>			<b>1,241,796,935.39</b>	<b>99.75</b>
<b>Summe Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>			<b>1,241,796,935.39</b>	<b>99.75</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>1,241,796,935.39</b>	<b>99.75</b>

## **Generali Komfort Strategie 30**

**Wertpapierbestand zum 30.06.2025**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>				
<b>Aktien/Anteile an Investmentfonds</b>				
<b>Luxemburg</b>				
AMUNDI PRI EUR GOVT UCITS DR	EUR	204,851.00	3,557,749.74	17,18
DBXT2 EGB 7-10 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR	8,343.00	2,096,512.47	10,13
DBXT2 EGB13 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR	40,134.00	2,244,293.28	10,84
X EURO STOXX 50 1D	EUR	17,479.00	3,034,791.38	14,66
X EUROZONE GOVERNMENT 1D	EUR	14,506.00	2,502,285.00	12,08
			<b>13,435,631.87</b>	<b>64.89</b>
<b>Deutschland</b>				
Deka EURO STOXX 50(R) UCITS ETF	EUR	22,541.00	2,503,403.46	12,09
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	70,717.00	3,820,839.51	18,45
			<b>6,324,242.97</b>	<b>30.54</b>
<b>Frankreich</b>				
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	EUR	15,060.00	885,226.80	4,28
			<b>885,226.80</b>	<b>4.28</b>
<b>Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds</b>				
<b>Summe Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>				
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>				
			<b>20,645,101.64</b>	<b>99.71</b>
			<b>20,645,101.64</b>	<b>99.71</b>
			<b>20,645,101.64</b>	<b>99.71</b>

## Generali Komfort Strategie 50

**Wertpapierbestand zum 30.06.2025**

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
<b>Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>				
<b>Aktien/Anteile an Investmentfonds</b>				
<b>Luxemburg</b>				
AMUNDI PRI EUR GOVT UCITS DR	EUR	254,243.00	4,415,565.30	13,18
DBXT2 EGB 7-10 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR	13,540.00	3,402,466.60	10,15
DBXT2 EGB13 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR	100,753.00	5,634,107.76	16,81
X EURO STOXX 50 1D	EUR	21,513.00	3,735,194.63	11,15
X EUROZONE GOVERNMENT 1D	EUR	23,542.00	4,060,995.00	12,12
			<b>21,248,329.29</b>	<b>63.41</b>
<b>Deutschland</b>				
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	115,778.00	6,255,485.34	18,67
			<b>6,255,485.34</b>	<b>18.67</b>
<b>Frankreich</b>				
AMUNDI EUROSTOXX 50	EUR	101,216.00	5,949,476.48	17,75
			<b>5,949,476.48</b>	<b>17.75</b>
<b>Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds</b>				
<b>Summe Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>				
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>				
			<b>33,453,291.11</b>	<b>99.83</b>
			<b>33,453,291.11</b>	<b>99.83</b>
			<b>33,453,291.11</b>	<b>99.83</b>

# Erläuterungen zum Zwischenabschluss zum 30.06.2025

## 1. Organisation

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

Der Zwischenabschluss wurde gemäß den luxemburgischen Vorschriften in Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das "Gesetz von 2010") in der jeweils gültigen Fassung erstellt.

Generali Investments Luxembourg S.A. (die "Verwaltungsgesellschaft"), (RCS Luxembourg B 188432), eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, "société anonyme", mit eingetragenem Sitz in 4, rue Jean Monnet, L - 2180 Luxemburg, wurde gemäß den Bestimmungen des OGA-Gesetzes zur Verwaltungsgesellschaft des Fonds ernannt.

### Name der Teifonds

Zum 30. Juni 2025 standen den Anlegern sechs Teifonds zur Verfügung:

Name der Teifonds	Währung
Generali Komfort Balance	EUR
Generali Komfort Wachstum	EUR
Generali Komfort Dynamik Europa	EUR
Generali Komfort Dynamik Global	EUR
Generali Komfort Strategie 30	EUR
Generali Komfort Strategie 50	EUR

## 2. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze

Der Zwischenabschluss wurde gemäß den luxemburgischen Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

### a) Darstellung des Jahresabschlusses

Der Fonds führt die Bücher und Aufzeichnungen jedes einzelnen Teifonds in der jeweiligen Währung und erstellt konsolidierte Abschlüsse in Euro („EUR“).

Die konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens und die konsolidierte Aufstellung der Geschäftstätigkeit und Veränderungen des Nettovermögens sind die Summe der Aufstellungen jedes Teifonds.

Der Zwischenabschluss des Fonds wurde in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren erstellt. Dieser Zwischenabschluss wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

### b) Bewertung des Wertpapierbestands

Anteile oder Aktien, die von offenen Investmentfonds ausgegeben werden, werden zu ihrem letzten verfügbaren Nettovermögen pro Anteil/Aktie oder gemäß dem nachstehenden Absatz bewertet, wenn diese Wertpapiere börsennotiert sind.

Anteile oder Aktien an börsengehandelten Fonds, die an einer amtlichen Börse zugelassen oder notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden nach ihrem letzten verfügbaren Kurs bestimmt.

### c) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Der Wert vorhandener Barmittel gilt als der volle Betrag, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass sie in voller Höhe gezahlt oder erhalten werden; in diesem Fall wird der Wert nach Abzug eines Abschlags, der in diesem Fall als angemessen erachtet wird, um den tatsächlichen Wert widerzuspiegeln, berechnet

### d) Umrechnung von Posten in Fremdwährungen

Die Zwischenabschlüsse des Fonds werden in EUR erstellt.

Transaktionen und Anschaffungskosten in Fremdwährungen werden auf der Grundlage des am Tag der Transaktion oder des Erwerbs geltenden Wechselkurses in die Rechnungswährung des jeweiligen Teifonds umgerechnet. Vermögenswerte und Passiva in Fremdwährungen werden auf der Grundlage des am Ende der Finanzperiode geltenden Wechselkurses in die Rechnungswährung des jeweiligen Teifonds umgerechnet. Die daraus resultierenden Gewinne oder Verluste werden in der Gewinn- und Verlustrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

## **Generali Komfort**

Zum Ende der Finanzperiode wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	0,93435	CHF
1 EUR =	7,46080	DKK
1 EUR =	0,85660	GBP
1 EUR =	169,55675	JPY
1 EUR =	1,17385	USD

### **e) Dividendenerträge**

Dividendenerträge werden nach Abzug der Quellensteuer auf Ex-Dividende-Basis verbucht.

### **f) Zuweisung von Kosten und Ausgaben**

Spezifische Kosten und Aufwendungen werden den einzelnen Teifonds belastet. Unspezifische Kosten und Aufwendungen werden in der Regel auf die Teifonds im Verhältnis zu ihrem jeweiligen Nettovermögen verteilt.

### **g) Transaktionskosten**

Die Transaktionskosten, d.h. die von den Maklern und der Verwahrstelle für Wertpapiergeschäfte und ähnliche Transaktionen erhobenen Gebühren sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter dem Konto "Transaktionskosten" gesondert ausgewiesen.

### **h) Wertpapierleihe**

Der Fonds kann Teile seines Wertpapierportfolios an Dritte ausleihen. Im Allgemeinen dürfen Verleihungen nur über anerkannte Clearingstellen oder über die Vermittlung von erstklassigen Finanzinstituten, die auf solche Aktivitäten spezialisiert sind, und in dem von ihnen festgelegten Modus erfolgen. Die Erträge aus dem Wertpapierleihprogramm werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter dem Konto "Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften" aufgeführt.

### **i) Realisierte Gewinne/Verluste aus Transaktionen im Wertpapierbestand**

Die realisierten Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften werden auf der Grundlage der Durchschnittskosten der verkauften Anlagen berechnet.

## **3. Bestimmung des Nettovermögens der Anteile**

Der Zwischenabschluss wurde auf der Grundlage des letzten Nettovermögens erstellt, der während des am 30. Juni 2025 endenden Zeitraums berechnet wurde.

Der im Zwischenabschluss ausgewiesene Nettovermögen wurde auf der Grundlage des letzten zum Zeitpunkt der Berechnung verfügbaren Marktpreises berechnet.

Der Nettovermögen pro Anteil jeder Anteilsklasse in jedem Teifonds wird ermittelt, indem der Wert des gesamten Nettovermögens des Teifonds, das dieser Klasse ordnungsgemäß zuzurechnen ist, durch die Gesamtzahl der an diesem Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Klasse geteilt wird.

## **4. Besteuerung**

Der Fonds ist in Luxemburg registriert und daher mit Ausnahme der "taxe d'abonnement" von der Steuer befreit. Nach geltendem Recht unterliegen die institutionellen Anlegern vorbehalteten Anteilsklassen einem Steuersatz von 0.01% p.a., die Privatanlegern vorbehalteten Anteilsklassen einem Steuersatz von 0.05% p.a. Die Steuer wird vierteljährlich auf das Nettovermögen des Fonds am Ende des jeweiligen Quartals berechnet und gezahlt. Der Wert der Vermögenswerte, die durch Anlagen in anderen luxemburgischen OGA/OGAW repräsentiert werden, die bereits der "taxe d'abonnement" unterliegen, ist von der Steuer befreit.

## **5. Management-, Depot- und Verwaltungsgebühren**

Eine Verwaltungsgebühr (einschließlich der Gebühren für die Verwahrstelle und die Zentralverwaltung sowie der an die Korrespondenten der Verwahrstelle zu zahlenden Gebühren) von bis zu 1.55% p.a. des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Teifonds, die an jedem Bewertungstag berechnet und abgegrenzt und monatlich nachträglich gezahlt wird wenn ein wesentlicher Teil des Nettovermögens des Teifonds in Aktien oder Anteilen anderer OGAW und/oder anderer OGA angelegt, so darf die Gesamtsumme der Verwaltungsgebühren, die von dem Teifonds und den OGAW und/oder anderen OGA, in die die Verwaltungsgesellschaft zu investieren beabsichtigt, zu zahlen sind, 4.00% des Nettovermögens des betreffenden Teifonds nicht überschreiten.

Der maximale Prozentsatz der Verwaltungsgebühren des Zielfonds, in den der Teifonds investieren kann, beträgt 2.00% pro Zielfonds.

## 5. Änderungen in der Wertpapierbestandzusammensetzung

Die Einzelheiten zu den Veränderungen in der Wertpapierbestandzusammensetzung für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2025 stehen den Anteilinhabern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft des Fonds zur Verfügung und sind auf Anfrage kostenlos erhältlich.

## 6. Investitionen in verbundene Unternehmen

Legt der Fonds in Aktien/Anteile anderer OGAW und/oder anderer OGA an, die unmittelbar oder mittelbar von derselben Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10 % des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist, so darf diese Verwaltungsgesellschaft oder andere Gesellschaft für die Anlage des Fonds in Aktien/Anteile anderer OGAW und/oder anderer OGA weder Verwaltungsgebühren noch Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren berechnen

## 7. Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2025 hatte der Teilfonds GENERALI KOMFORT DYNAMIK GLOBAL Devisentermingeschäfte mit der BARCLAYS BANK IRELAND PLC und der MORGAN STANLEY BANK AG abgeschlossen.

Kauf		Verkauf		Fälligkeitdatum	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierte Nettowertzuwachs / (Nettoabschreibungen) in EUR
17,493,908.40	EUR	20,000,000.00	USD	11/07/2025	17,037,952.04	468,579.22
10,000,000.00	USD	8,612,705.83	EUR	11/07/2025	8,612,705.83	(99,872.31)
						<b>368,706.91</b>

## Sonstige Informationen

### 1. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Wiederverwendung ("SFTR")

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

Ihr Ziel ist es, die Transparenz auf dem Markt (i) von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (d.h. hauptsächlich Wertpapier- oder Warenverleih- oder -leihgeschäfte, Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte sowie Leihmargengeschäfte) ("SFT") und (ii) der Wiederverwendung von Finanzinstrumenten zu erhöhen.

#### a) Globale Daten

Zum 30. Juni 2025 stellte sich der Marktwert der in der Wertpapierleihe eingesetzten Vermögenswerte im Verhältnis zum Nettovermögen und im Verhältnis zum gesamten ausleihbaren Vermögen wie folgt dar:

Generali Komfort	Wertpapierleihgeschäfte (NAV %)	Wertpapierleihgeschäfte (Gesamtbetrag der ausleihbaren Vermögenswerte – % des Portfolios zum Marktwert)
Generali Komfort Dynamik Europa	4.49 %	4.51%

#### b) Konzentrationsdaten

Zum 30. Juni 2025 waren die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten, die für Wertpapierleihgeschäfte erhalten wurden, die folgenden:

Generali Komfort	Teilfonds Währung	Erhaltene Sicherheiten (in EUR)
<b>Generali Komfort Dynamik Europa</b>	<b>EUR</b>	
INTESA SANPAOLO SPA		12,228,750.00
MICROSOFT CORP		6,751,487.44
AMAZON.COM INC		6,644,778.01
VINCI SA		6,163,051.50
BAE SYSTEMS PLC		5,065,316.37
TEMENOS AG		4,069,406.54
ASML HOLDING NV		4,065,600.00
ASTRAZENECA PLC		3,851,412.56
ADOBE INC		2,735,531.80
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		2,731,703.37

#### c) Aggregierte Transaktionsdaten

Zum 30. Juni 2025 war die Laufzeit der für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten in der Währung des Teilfonds wie folgt:

Generali Komfort	Teilfonds Währung	Drei Monate bis ein Jahr	Über ein Jahr	Offene Fälligkeit	Gesamt
Generali Komfort Dynamik Europa	EUR	-	-	69,522,959.14	69,522,959.14

Zum 30. Juni 2025 lauteten die Währungen der für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten auf CHF, USD, EUR und GBP.

Alle Wertpapierleihgeschäfte haben die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Laufzeiten:

Generali Komfort	Teilfonds Währung	Drei Monate bis ein Jahr	Über ein Jahr	Offen Transaktionen	Gesamt
Generali Komfort Dynamik Europa	EUR	-	-	63,839,540.61	63,839,540.61

Unabhängig von der Laufzeit können alle Wertpapierleihgeschäfte jederzeit von der Verwaltungsgesellschaft Generali Investments Luxembourg S.A. zurückgerufen werden.

## **Generali Komfort**

### **d) Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten**

Im Rahmen der Wertpapierleihe wurden keine Barsicherheiten reinvestiert, mit Ausnahme der von BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg (ehemals BNP Paribas Securities Services), getätigten Reinvestitionen.

Etwaige Erträge aus reinvestierten Barsicherheiten sind Teil der Erträge aus der Wertpapierleihe, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens unter dem Konto "Nettoerträge aus der Wertpapierleihe" ausgewiesen werden.

### **e) Aufbewahrung der erhaltenen Sicherheiten**

Die für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten werden von der Verwahrstelle BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg, zum 30. Juni 2025 verwahrt.

### **f) Aufbewahrung der gewährten Sicherheiten**

Zum 30. Juni 2025 wurden von den Teifonds keine Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte gestellt.

### **g) Daten zu Rendite und Kosten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften**

Die Gesamtrendite der Wertpapierleihgeschäfte wird zwischen Generali Komfort und der Verwaltungsgesellschaft Generali Investments Luxembourg S.A. aufgeteilt.

Für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2025 stellt sich die Rendite in EUR und in Prozent der Gesamtrendite:

	<b>Betrag (in EUR)</b>	<b>% der Gesamtrendite*</b>
Generali Komfort	92,832.01	86%
Generali Investments Luxembourg S.A.	14,679.25	14%

\* Die vertraglich festgelegten Sätze liegen bei 85 % bzw. 15 %

Die oben genannte Rendite für die Verwaltungsgesellschaft wird als Kosten für den Fonds betrachtet.

## **2. Methode zur Berechnung der Gesamtexposition**

Das Gesamtengagement der Teifonds wird in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des CSSF Circular 11/512 berechnet. Alle Teifonds des Fonds verwenden den Commitment-Ansatz zur Überwachung und Messung des globalen Engagements.