



GENERALI
INVESTMENTS



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

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 Luxembourg
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 Guertechin
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 | EUR |
| Aktiva | | 3,277,717,948.96 | 198,131,443.85 | 331,410,490.61 | 1,424,215,738.48 | 1,269,685,415.80 |
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 2 | 3,236,314,775.60 | 196,708,898.08 | 327,860,139.54 | 1,415,850,409.84 | 1,241,796,935.39 |
| <i>Selbstkostenpreis</i> | | 2,621,030,084.26 | 169,088,261.37 | 267,483,060.74 | 1,110,463,140.74 | 1,025,813,267.58 |
| <i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i> | | 615,284,691.34 | 27,620,636.71 | 60,377,078.80 | 305,387,269.10 | 215,983,667.81 |
| Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften | | 368,706.91 | - | - | - | 368,706.91 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente | 2 | 8,188,828.91 | 1,422,545.77 | 3,539,410.37 | 1,484,900.32 | 1,565,504.98 |
| Forderungen an Makler | | 32,822,386.42 | - | - | 6,868,117.90 | 25,954,268.52 |
| Forderungen aus Zinsen | | 22,510.16 | - | 10,940.70 | 11,569.46 | - |
| Forderungen aus Abonnements | | 740.96 | - | - | 740.96 | - |
| Passiva | | 27,803,208.33 | 210,668.03 | 353,298.51 | 2,418,624.42 | 24,760,574.84 |
| Kontokorrentkredite | | 927,595.59 | - | - | 927,595.59 | - |
| Verbindlichkeiten aus Makler | | 23,461,919.75 | - | - | - | 23,461,919.75 |
| Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden | | 1,574.59 | - | 1,534.14 | - | 40.45 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | | 4,996.92 | 3,789.14 | 1,207.78 | - | - |
| Aufgelaufene Managementgebühren | 5 | 3,334,740.30 | 202,822.47 | 340,031.84 | 1,463,224.99 | 1,272,798.10 |
| Sonstige Passiva | | 72,381.18 | 4,056.42 | 10,524.75 | 27,803.84 | 25,816.54 |
| Nettovermögenswert | | 3,249,914,740.63 | 197,920,775.82 | 331,057,192.10 | 1,421,797,114.06 | 1,244,924,840.96 |

Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2025

| | | Generali Komfort Strategie 30 | Generali Komfort Strategie 50 |
|---|-------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | Erläuterung | EUR | EUR |
| Aktiva | | 20,729,125.67 | 33,545,734.55 |
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 2 | 20,645,101.64 | 33,453,291.11 |
| Selbstkostenpreis | | 19,472,774.26 | 28,709,579.57 |
| Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand | | 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 | | - | - |
| Passiva | | 22,986.90 | 37,055.63 |
| 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 |
| Nettovermögenswert | | 20,706,138.77 | 33,508,678.92 |

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

| | | Konsolidiert | Generali Komfort Balance | Generali Komfort Wachstum | Generali Komfort Dynamik Europa | Generali Komfort Dynamik Global |
|---|-------------|-------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | Erläuterung | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Einkommen | | 3,185,028.25 | 211,520.47 | 547,575.35 | 1,918,606.79 | 260,670.43 |
| 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 |
| Ausgaben | | 20,528,474.71 | 1,234,193.24 | 2,055,316.74 | 8,861,326.40 | 8,028,068.61 |
| 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 |
| Nettoertrag/(-verlust) aus Investitionen | | (17,343,446.46) | (1,022,672.77) | (1,507,741.39) | (6,942,719.61) | (7,767,398.18) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus: | | | | | | |
| - 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) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | 133,667,198.92 | 6,644,974.04 | 12,327,852.47 | 63,420,141.18 | 48,717,802.44 |
| Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus: | | | | | | |
| - 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 |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 85,387,980.58 | 12,607,917.46 | 26,787,274.64 | 122,926,121.05 | (79,338,930.30) |
| 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) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens | | 31,222,297.36 | 11,237,095.40 | 23,525,479.25 | 94,492,216.97 | (100,433,927.37) |
| Nettovermögen zu Beginn der Periode | | 3,218,692,443.28 | 186,683,680.42 | 307,531,712.85 | 1,327,304,897.09 | 1,345,358,768.33 |
| Nettovermögen am Ende der Periode | | 3,249,914,740.63 | 197,920,775.82 | 331,057,192.10 | 1,421,797,114.06 | 1,244,924,840.96 |

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

| | | Generali Komfort Strategie 30 | Generali Komfort Strategie 50 |
|---|-------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | Erläuterung | EUR | EUR |
| Einkommen | | 107,712.82 | 138,942.39 |
| 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 |
| Ausgaben | | 134,015.22 | 215,554.50 |
| 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 |
| Nettoertrag/(-verlust) aus Investitionen | | (26,302.40) | (76,612.11) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus: | | | |
| - Wertpapierverkäufe | 2 | 533,629.55 | 2,125,713.77 |
| - Devisenhandel | 2 | - | (0.02) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | | 507,327.15 | 2,049,101.64 |
| Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus: | | | |
| - Wertpapiere | 2 | 183,025.59 | (333,856.65) |
| - Devisentermingeschäfte | 8 | - | - |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | | 690,352.74 | 1,715,244.99 |
| Zeichnung von Thesaurierungsanteilen | | 15,117.62 | 47,358.09 |
| Rücknahme von Thesaurierungsanteilen | | (33,102.75) | (33,537.58) |
| Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens | | 672,367.61 | 1,729,065.50 |
| Nettovermögen zu Beginn der Periode | | 20,033,771.16 | 31,779,613.42 |
| Nettovermögen am Ende der Periode | | 20,706,138.77 | 33,508,678.92 |

Kennzahlen

| | Währung | 30.06.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|---------|------------------|------------------|------------------|
| Generali Komfort Balance | | | | |
| 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 |
| Generali Komfort Wachstum | | | | |
| 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 |
| Generali Komfort Dynamik Europa | | | | |
| 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 |
| Generali Komfort Dynamik Global | | | | |
| 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 |
| Generali Komfort Strategie 30 | | | | |
| 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 |
| Generali Komfort Strategie 50 | | | | |
| 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 |
|--|------------------------------------|---------------------|----------------------------|------------------------------------|
| Generali Komfort Balance | | | | |
| Thesaurierungsanteile | 2,472,477.902 | 25,929.555 | 43,404.668 | 2,455,002.789 |
| Generali Komfort Wachstum | | | | |
| Thesaurierungsanteile | 3,878,420.251 | 17,780.236 | 56,379.958 | 3,839,820.529 |
| Generali Komfort Dynamik Europa | | | | |
| Thesaurierungsanteile | 15,637,712.541 | 8,436.369 | 319,084.540 | 15,327,064.370 |
| Generali Komfort Dynamik Global | | | | |
| Thesaurierungsanteile | 10,906,807.590 | 27,003.403 | 203,406.878 | 10,730,404.115 |
| Generali Komfort Strategie 30 | | | | |
| Thesaurierungsanteile | 328,253.000 | 243.000 | 526.000 | 327,970.000 |
| Generali Komfort Strategie 50 | | | | |
| 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 |
|--|---------|------------|-----------------------|---------------------|
| Aktien/Anteile von OGAW/OGA | | | | |
| Aktien/Anteile an Investmentfonds | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| 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 GIF-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 |
| | | | 167,035,942.85 | 84.40 |
| Irland | | | | |
| 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 |
| | | | 13,914,650.93 | 7.03 |
| Frankreich | | | | |
| 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 |
| | | | 9,839,317.80 | 4.97 |
| Deutschland | | | | |
| ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF | EUR | 109,550.00 | 5,918,986.50 | 2,99 |
| | | | 5,918,986.50 | 2.99 |
| Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds | | | 196,708,898.08 | 99.39 |
| Summe Aktien/Anteile von OGAW/OGA | | | 196,708,898.08 | 99.39 |
| Gesamtwertpapierbestand | | | 196,708,898.08 | 99.39 |

Generali Komfort Wachstum

Wertpapierbestand zum 30.06.2025

| Bezeichnung | Währung | Anzahl | Marktwert in EUR | % des Nettovermögen |
|--|---------|--------------|-----------------------|---------------------|
| Aktien/Anteile von OGAW/OGA | | | | |
| Aktien/Anteile an Investmentfonds | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| 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-EUR12 | 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 EUROP 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 |
| | | | 259,971,452.19 | 78.53 |
| Deutschland | | | | |
| ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF | EUR | 453,225.00 | 24,487,746.75 | 7.40 |
| | | | 24,487,746.75 | 7.40 |
| Frankreich | | | | |
| 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 |
| | | | 23,860,825.00 | 7.21 |
| Irland | | | | |
| 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 |
| | | | 19,540,115.60 | 5.89 |
| Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds | | | 327,860,139.54 | 99.03 |
| Summe Aktien/Anteile von OGAW/OGA | | | 327,860,139.54 | 99.03 |
| Gesamtwertpapierbestand | | | 327,860,139.54 | 99.03 |

Generali Komfort Dynamik Europa

Wertpapierbestand zum 30.06.2025

| Bezeichnung | Währung | Anzahl | Marktwert in EUR | % des Nettovermögen |
|--|---------|--------------|-------------------------|---------------------|
| Aktien/Anteile von OGAW/OGA | | | | |
| Aktien/Anteile an Investmentfonds | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| 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 EUROP 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 |
| | | | 1,204,353,294.98 | 84.71 |
| Irland | | | | |
| 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 |
| | | | 168,769,344.86 | 11.87 |
| Frankreich | | | | |
| 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 |
| | | | 42,727,770.00 | 3.00 |
| Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds | | | 1,415,850,409.84 | 99.58 |
| Summe Aktien/Anteile von OGAW/OGA | | | 1,415,850,409.84 | 99.58 |
| Gesamtwertpapierbestand | | | 1,415,850,409.84 | 99.58 |

Generali Komfort Dynamik Global

Wertpapierbestand zum 30.06.2025

| Bezeichnung | Währung | Anzahl | Marktwert in EUR | % des Nettovermögens |
|--|---------|--------------|-------------------------|----------------------|
| Aktien/Anteile von OGAW/OGA | | | | |
| Aktien/Anteile an Investmentfonds | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| 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-ILEUR | 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 |
| | | | 1,022,478,345.56 | 82.13 |
| Irland | | | | |
| 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 |
| | | | 219,318,589.83 | 17.62 |
| Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds | | | 1,241,796,935.39 | 99.75 |
| Summe Aktien/Anteile von OGAW/OGA | | | 1,241,796,935.39 | 99.75 |
| Gesamtwertpapierbestand | | | 1,241,796,935.39 | 99.75 |

Generali Komfort Strategie 30

Wertpapierbestand zum 30.06.2025

| Bezeichnung | Währung | Anzahl | Marktwert in EUR | % des Nettovermögen |
|--|---------|------------|----------------------|---------------------|
| Aktien/Anteile von OGAW/OGA | | | | |
| Aktien/Anteile an Investmentfonds | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| 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 |
| | | | 13,435,631.87 | 64.89 |
| Deutschland | | | | |
| 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 |
| | | | 6,324,242.97 | 30.54 |
| Frankreich | | | | |
| LYXOR EUROSTOXX 50 DR | EUR | 15,060.00 | 885,226.80 | 4,28 |
| | | | 885,226.80 | 4.28 |
| Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds | | | 20,645,101.64 | 99.71 |
| Summe Aktien/Anteile von OGAW/OGA | | | 20,645,101.64 | 99.71 |
| Gesamtwertpapierbestand | | | 20,645,101.64 | 99.71 |

Generali Komfort Strategie 50

Wertpapierbestand zum 30.06.2025

| Bezeichnung | Währung | Anzahl | Marktwert in EUR | % des Nettovermögen |
|--|---------|------------|----------------------|---------------------|
| Aktien/Anteile von OGAW/OGA | | | | |
| Aktien/Anteile an Investmentfonds | | | | |
| Luxemburg | | | | |
| 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 |
| | | | 21,248,329.29 | 63.41 |
| Deutschland | | | | |
| ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF | EUR | 115,778.00 | 6,255,485.34 | 18,67 |
| | | | 6,255,485.34 | 18.67 |
| Frankreich | | | | |
| AMUNDI EUROSTOXX 50 | EUR | 101,216.00 | 5,949,476.48 | 17,75 |
| | | | 5,949,476.48 | 17.75 |
| Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds | | | 33,453,291.11 | 99.83 |
| Summe Aktien/Anteile von OGAW/OGA | | | 33,453,291.11 | 99.83 |
| Gesamtwertpapierbestand | | | 33,453,291.11 | 99.83 |

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 Teilfonds

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

| Name der Teilfonds | 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 Teilfonds 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 Teilfonds.

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 Teilfonds umgerechnet. Vermögenswerte und Passiva in Fremdwährungen werden auf der Grundlage des am Ende der Finanzperiode geltenden Wechselkurses in die Rechnungswährung des jeweiligen Teilfonds 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 Teilfonds belastet. Unspezifische Kosten und Aufwendungen werden in der Regel auf die Teilfonds 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 Teilfonds wird ermittelt, indem der Wert des gesamten Nettovermögens des Teilfonds, 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 vorbehaltenen Anteilsklassen einem Steuersatz von 0.01% p.a., die Privatanlegern vorbehaltenen 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 Teilfonds, die an jedem Bewertungstag berechnet und abgegrenzt und monatlich nachträglich gezahlt wird wenn ein wesentlicher Teil des Nettovermögens des Teilfonds in Aktien oder Anteilen anderer OGAW und/oder anderer OGA angelegt, so darf die Gesamtsumme der Verwaltungsgebühren, die von dem Teilfonds und den OGAW und/oder anderen OGA, in die die Verwaltungsgesellschaft zu investieren beabsichtigt, zu zahlen sind, 4.00% des Nettovermögens des betreffenden Teilfonds nicht überschreiten.

Der maximale Prozentsatz der Verwaltungsgebühren des Zielfonds, in den der Teilfonds 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 | | Fälligkeitsdatum | 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) |
| | | | | | | 368,706.91 |

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) |
|---------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Generali Komfort Dynamik Europa | EUR | |
| 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.

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 Teilfonds 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:

| | Betrag (in EUR) | % der Gesamtrendite* |
|--------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| 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 Teilfonds wird in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des CSSF Circular 11/512 berechnet. Alle Teilfonds des Fonds verwenden den Commitment-Ansatz zur Überwachung und Messung des globalen Engagements.