



**GENERALI**  
INVESTMENTS



# GENERALI KOMFORT

Jahresbericht und geprüfter  
Jahresabschluss  
zum 31.12.2024

RCS Luxemburg N K1314

Your Partner for Progress.

# Inhaltsübersicht

3	Management und Verwaltung
5	Bericht des Verwaltungsrats
8	Bericht des Anlageverwalters
9	Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé
12	Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2024
14	Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr bis zum 31.12.2024
16	Kennzahlen
17	Veränderungen in der Anzahl der Anteile
	Wertpapierbestand
18	Generali Komfort Balance
19	Generali Komfort Wachstum
20	Generali Komfort Dynamik Europa
21	Generali Komfort Dynamik Global
22	Generali Komfort Strategie 30
23	Generali Komfort Strategie 50
24	Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31.12.2024
27	Sonstige Informationen (ungeprüft)

Zeichnungen können nur auf der Grundlage des letzten Verkaufsprospekts und des einschlägigen Dokuments mit wesentlichen Informationen für den Anleger (Key Investor Information Document – „KIDs“) sowie des letzten Jahresberichts und des letzten Halbjahresberichts, sofern dieser nach dem letzten Jahresbericht veröffentlicht wurde, entgegengenommen werden.

# Management und Verwaltung

## Anlagerverwalter

Generali Asset Management S.p.A.  
Società di Gestione del Risparmio,  
Niederlassung Deutschland  
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 Luxembourg  
Großherzogtum Luxemburg

## Vertriebsstelle in Luxemburg

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

## Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

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

## Rechtsberater in Luxemburg

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

## Depotbank und Zahlstelle in Luxemburg

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

## Réviseur d'entreprises agréé

KPMG Audit, S.à r.l.  
39, avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxembourg  
Großherzogtum Luxemburg

## Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

### Vorsitzende des Verwaltungsrats

Herr Carlo Trabattoni (am 6. September 2024 zum Direktor ernannt, seit dem 12. September 2024 Chairman)  
Chairman  
Generali Asset Management S.p.A.  
Società di Gestione del Risparmio  
1, Piazza Tre Torri  
I - 20121 Mailand  
Italien

Herr Pierluigi Martino (bis 12. September 2024)  
Chairman  
Assicurazioni Generali S.p.A.  
2, Piazza Duca degli Abruzzi  
I - 34132  
Italien

### Mitglieder des Verwaltungsrats

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

Frau Priscilla Hardison (seit 24. Dezember 2024)  
Chief Executive Officer  
Generali Investments Luxembourg S.A.  
4, rue Jean Monnet  
L - 2180 Luxembourg  
Großherzogtum Luxemburg

Herr Mattia Scabeni (bis 1. Juli 2024)  
Chief Executive Officer  
Generali Investments Luxembourg S.A.  
4, rue Jean Monnet  
L - 2180 Luxembourg  
Großherzogtum Luxemburg

Herr Timothy Cameron Rainsford (bis 11. November 2024)  
Head of Product & Distribution  
Generali Asset Management S.p.A.  
Società di Gestione del Risparmio  
Via Machiavelli, 4  
I - 34132 Triest  
Italien

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

Herr Geoffroy Linard de Guertechin  
Independent Director  
2, rue Jean-Pierre Beicht  
L - 1226 Luxembourg  
Großherzogtum Luxemburg

# Management und Verwaltung

## Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

# Bericht des Verwaltungsrats

## *Jahresbericht 2024*

### Makroökonomischer Überblick

Im Jahr 2024 hielten die geopolitischen Spannungen an, und der ursprünglich erwartete Aufschwung der weltweiten Industrie blieb aus. Allerdings ging die Inflation weltweit zurück, und die wichtigsten Zentralbanken begannen, eine lockere Haltung einzunehmen. Zwischen den Ländern gab es auffällige Unterschiede. Die US-Wirtschaft verzeichnete im Jahr 2024 ein reales BIP-Wachstum von schätzungsweise 2.8% und lag damit über dem langfristigen Wachstumspotenzial. Die Aktivität wurde in erster Linie von den Verbraucherausgaben angetrieben, die weiterhin robust waren. Der Arbeitsmarkt zeigte Anzeichen einer Verlangsamung, blieb aber relativ stark. Im Jahr 2024 wurden etwa 2.2 Mio. neue Arbeitsplätze geschaffen, die Arbeitslosenquote stieg leicht an und lag im Dezember 2024 bei 4.1%, womit sie sich zum ersten Mal seit 2021 über der Schwelle von 4,0% stabilisierte. Die Inflation war von durchschnittlich 4.1% im Jahr 2023 auf 3,0% im Jahr 2024 gesunken. Die Federal Reserve hatte die Zinssätze im Jahr 2024 dreimal gesenkt, so dass der Leitzins in einer Spanne von 4.25% bis 4.50% lag.

Im Gegensatz dazu hatte die Wirtschaft des Euroraums im Jahr 2024 Anzeichen einer Erholung gezeigt, aber mit einem erwarteten BIP-Wachstum von 0.8% blieb die Aktivität eindeutig unter dem Potenzial. Die Aktivität blieb fragil, da die anhaltende Schrumpfung im verarbeitenden Gewerbe eine leichte Erholung im Dienstleistungssektor weitgehend ausglich. Dennoch blieb der Arbeitsmarkt im Euroraum stark und stabil, und die Arbeitslosenquote ging sogar bis weit in den Herbst hinein auf 6.3% im November zurück. Die Inflation war von 5.5% im Jahr 2023 auf 2.4% im Jahr 2024 gesunken. Die Europäische Zentralbank war zu einem dovishen politischen Kurs übergegangen und hatte ihren Leitzins um 100 Basispunkte auf 3.0 % gesenkt.

### Finanzmärkte

Im Jahr 2024 wurde das Marktgeschehen zunächst von weiterhin hohen Inflationsraten und der Erwartung eines breit angelegten Aufschwungs dominiert. Dies änderte sich Mitte des Jahres und die EZB begann als erste der weltweit wichtigen Zentralbanken im Juni mit der Senkung ihrer Leitzinsen, gefolgt von der Fed im September. Im Laufe des Jahres wurde auch klar, dass die US-Wirtschaft wahrscheinlich eine sogenannte weiche Landung machen und weiterhin deutlich schneller wachsen würde als der Euroraum. Darüber hinaus wurden die US-Märkte nach dem Wahlsieg von Trump von der Erwartung massiver Konjunkturmaßnahmen angetrieben.

In diesem Umfeld stieg die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen bis zur Jahresmitte zunächst auf Werte von bis zu 2,68%. Spürbar waren auch der Liquiditätsabzug der EZB und der Stopp der Wiederanlage auslaufender Staatsanleihen, die im Rahmen des Ankaufprogramms erworben wurden. Als jedoch die Inflationsraten sanken und die Wirtschaft Anzeichen von Schwäche zeigte, begann diese Rendite wieder zu fallen. Zum Jahresende lag sie bei 2,36 %, gegenüber 2,03 % ein Jahr zuvor. In der Eurozone verringerte sich der Renditeunterschied zwischen Staatsanleihen südeuropäischer Länder und Bundesanleihen. Letztere profitierten u.a. von Heraufstufungen durch Rating-Agenturen und erwiesen sich als wirtschaftlich deutlich stärker als Deutschland. Die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen stiegen um 71 Basispunkte auf 4,57 % im Jahr 2024, was zu einer Vergrößerung des transatlantischen Renditeabstands um 38 Basispunkte führte.

Die Aktienmärkte tendierten das ganze Jahr über in unbeständiger Weise nach oben. Nach den US-Wahlen trugen die Erwartungen auf fiskalische Anreize in den USA und US-Importzölle auf europäische Produkte zu einer divergierenden Entwicklung der beiden Märkte bei. Der S&P500 legte im Jahresverlauf um 23,3 % zu, während der europäische Markt mit 6,9 % deutlich weniger zulegte. Der Euro verlor im Laufe des Jahres gegenüber dem US-Dollar an Wert.

## *Ausblick 2025*

### Makroökonomie

Der Ausblick auf das Jahr 2025 ist erneut durch erhebliche Unsicherheitsfaktoren belastet: Neben den geopolitischen Konfliktzonen Ukraine und Naher Osten betrifft dies vor allem den Kurs der neuen US-Regierung. Im Vordergrund steht dabei die Frage, ob in den USA, wie im Wahlkampf angekündigt, flächendeckende Importzölle eingeführt werden - zumal dies der Ausgangspunkt für einen Handelskrieg sein könnte. Sollten sich die USA tatsächlich aus bestehenden Umweltabkommen zurückziehen, wie von Trump zuvor bereits angekündigt, dürfte dies zusätzlichen Wettbewerbsdruck auf nicht-amerikanische Unternehmen ausüben. Weiterer finanzpolitischer Handlungsdruck für die anderen NATO-Staaten könnte sich aus der deutlichen Reduzierung oder gar Streichung der US-Hilfe für die Ukraine und der Forderung nach einer Ausweitung der europäischen Verteidigungsausgaben ergeben.

Der Abstand zwischen der robusteren Wirtschaftsentwicklung in den USA und der Eurozone dürfte sich noch vergrößern, wenn die künftige US-Regierung wie angekündigt umfangreiche expansive Maßnahmen durchführt. Demgegenüber dürften die Anforderungen des Stabilitäts- und Wachstumspakts zu einer deutlich restriktiveren Finanzpolitik im Euroraum beitragen. Darüber hinaus wird die Konjunktur im Euroraum durch die sich nur langsam verbessernden Aussichten für das verarbeitende Gewerbe weltweit gedämpft werden.

Der erwartete Rückgang der Inflation dürfte dagegen die allgemeine Wirtschaftstätigkeit unterstützen: Wir gehen davon aus, dass die zugrunde liegenden Inflationsraten in den USA und im Euroraum weiter sinken werden. Dies sollte es den Zentralbanken auf



## Generali Komfort

beiden Seiten des Atlantiks ermöglichen, ihre Leitzinsen weiter zu senken. Wir gehen davon aus, dass die EZB ihren Leitzins um 125 Basispunkte auf 1,75 % senken und die Fed ihren geldpolitischen Zielkorridor bis Ende 2025 reduzieren wird. Wir erwarten für 2025 ein Wachstum des Bruttoinlandsprodukts in den USA von 2,6 %, im Euroraum jedoch nur 0,8 %.

## Finanzmärkte

Im Jahr 2025 dürften Leitzinssenkungen und die weitere Normalisierung der Inflationstendenzen die Bewertungsrelationen risikoreicher Anlagen unterstützen. Das Ausmaß, der Zeitpunkt und die Wahrscheinlichkeit von US-Importzöllen dürften für die Marktentwicklung der Aktienmärkte außerhalb der Vereinigten Staaten besonders relevant sein. In den USA hingegen dürften die Aussicht auf groß angelegte Konjunkturprogramme und Inflationsrisiken durch mögliche Zölle die Staatsanleihen weiterhin belasten.

Im Laufe des Jahres erwarten wir jedoch einen leichten Rückgang der Renditen aufgrund der Leitzinssenkungen der Fed. Auch im Euroraum dürften die geldpolitische Lockerung und die rückläufige Inflation die Renditen deutscher Staatsanleihen moderat sinken lassen. Der US-Dollar wird seine Stärke gegenüber dem Euro voraussichtlich beibehalten. Wie im vergangenen Jahr erwarten wir auch 2025 aufgrund politischer, wirtschaftlicher und geopolitischer Unsicherheiten Phasen erhöhter Marktvolatilität.

## Vergütungspolitik (ungeprüft)

Generali Investments Luxembourg S.A. hat eine Vergütungspolitik entwickelt und implementiert, die ein solides und effektives Risikomanagement fördert, indem sie ein Geschäftsmodell fördert, das kein übermäßiges Eingehen von Risiken fördert und dem Risikoprofil des Fonds entspricht. Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft umfasst Regeln für die Unternehmensführung, die Vergütungsstruktur und die Risikoausrichtung, die so gestaltet sind, dass sie mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der Verwaltungsgesellschaft, des Fonds und der Anteilsinhaber des Fonds im Einklang stehen, und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

## Bezeichnung der Berechnung der Bezüge und Leistungen

Die Höhe der Festvergütung der Mitarbeiter wird in den jeweiligen Einzelverträgen festgelegt. Die Höhe der Festvergütung kann sich, ohne dazu verpflichtet zu sein, am Marktwert und an anderen geltenden Normen orientieren, wie z.B. einem gesetzlichen Mindestlohn oder den Angaben eines jeweils geltenden Tarifvertrags.

Die Verwaltungsgesellschaft wird den anspruchsberechtigten Mitarbeitern grundsätzlich eine variable Vergütung zuteilen, wenn die Verwaltungsgesellschaft (für das betreffende Kalender-/Geschäftsjahr) einen Bruttogewinn erzielt hat, wobei der Bruttogewinn zu einem Zeitpunkt vor der Zahlung von Steuern und Elementen der variablen Vergütung bestimmt wird.

Ein spezielles Personalbewertungsinstrument wird verwendet, um die Höhe der variablen Vergütung für jeden berechtigten Mitarbeiter zu bestimmen. Für jeden einzelnen Mitarbeiter werden Leistungskriterien mit Zielen festgelegt, die sich an der Leistung, der Effektivität und dem Engagement orientieren.

## Vergütungsausschuss

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Vergütungsausschuss eingesetzt, der dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft Bericht erstattet.

## Offenlegung der Vergütungen

In ihrem letzten Geschäftsjahr, das am 31. Dezember 2024 endete, hat die Verwaltungsgesellschaft ihre Mitarbeiter wie folgt vergütet:

Feste Vergütung gesamt	6,127,170.84
Variable Vergütung gesamt*	1,085,577.63
Gesamtvergütung	7,212,748.47
Anzahl der Begünstigten	52
Gesamtbetrag der Vergütung für die Geschäftsleitung, die Risikoträger, die Kontrollfunktionen und alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, die unter die Vergütungsgruppe der Führungskräfte und Risikoträger, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft auswirkt	1,385,606.88
Gesamtbetrag der Bezüge der sonstigen Bediensteten	5,827,141.59

\* Nach dem Ende des Geschäftsjahres ausgezahlt.

## **Generali Komfort**

### **Vergütungspolitik nach Teilfonds**

Gemäß Artikel 69 Absatz 3 Buchstabe a der OGAW-V-Richtlinie (Richtlinie 2014/91/EU) und unter Bezugnahme auf den letzten verfügbaren Stand wird festgestellt, dass die Vergütungsdetails für den Anlageverwalter zum 31. Dezember 2024 wie folgt angegeben:

#### **Generali Komfort Balance**

Für die Verwaltung des Teilfonds Generali Komfort Balance entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.18 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.04% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 18,439 EUR (Bruttogesamtobetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 13,845 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 4,594 EUR aufteilt.

#### **Generali Komfort Wachstum**

Für die Verwaltung des Teilfonds Generali Komfort Wachstum entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.18 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.04% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 18,439 EUR (Bruttogesamtobetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 13,845 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 4,594 EUR aufteilt.

#### **Generali Komfort Dynamik Europa**

Für die Verwaltung des Teilfonds Generali Komfort Dynamik Europa entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.38 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.09% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 44,187 EUR (Bruttogesamtobetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 31,713 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 12,474 EUR aufteilt.

#### **Generali Komfort Dynamik Global**

Für die Verwaltung des Teilfonds Generali Komfort Dynamik Global entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.28 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.07% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 31,313 EUR (Bruttogesamtobetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 22,779 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 8,534 EUR aufteilt.

#### **Generali Komfort Strategie 30**

Für die Verwaltung des Teilfonds Generali Komfort Strategie 30 entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.13 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.03% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 12,002 EUR (Bruttogesamtobetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 9,379 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 2,623 EUR aufteilt.

#### **Generali Komfort Strategie 50**

Für die Verwaltung des Teilfonds Generali Komfort Strategie 50 entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.13 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.03% der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2024 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf 12,002 EUR (Bruttogesamtobetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von 9,379 EUR und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von 2,623 EUR aufteilt.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft  
Luxemburg, 28. April 2025.

## Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds **Generali Komfort Dynamik Global** erzielte im Jahr 2024 eine Rendite von +22.77%.

Da der Teilfonds fast vollständig über Investmentfonds in Aktien investiert war, konnte er von der starken Entwicklung der Aktienmärkte im Jahr 2024 profitieren.

In der ersten Jahreshälfte stieg der Anteil der globalen Aktienfonds von weniger als einem Viertel des Portfolios auf etwa die Hälfte des Portfolios. Fonds mit regionalem Ansatz, die z.B. in Europa oder den USA investieren, wurden im Gegenzug reduziert. Zum Jahresende war weiterhin rund die Hälfte des Portfolios in globale Aktienfonds investiert. Im Durchschnitt haben diese Fonds im Vergleich zur Benchmark des Teilfonds ein geringeres Gewicht in US-Aktien. Um dieser Tatsache Rechnung zu tragen, wurde der größte Teil des verbleibenden Vermögens in Fonds investiert, die ausschließlich in US-Aktien anlegen, während weniger als 10 % des Vermögens in andere Regionen wie Europa oder Japan investiert wurden.

Der Teilfonds **Generali Komfort Dynamik Europa** erzielte im Jahr 2024 eine Rendite von +8.79%.

Da der Teilfonds fast vollständig über Investmentfonds in Aktien investiert war, konnte er von der positiven Entwicklung der Aktienmärkte im Jahr 2024 profitieren.

Im Gesamtjahr 2024 hatten vor allem Mischfonds die Nase vorn, die von ihrer flexiblen Anpassung zwischen Growth und Value profitieren und so einen relativen Mehrwert generieren. In der ersten Jahreshälfte führten die Wachstumswerte die Märkte an und erzielten dank guter Unternehmensgewinne und Zinssenkungen Kursgewinne. Dieses Bild änderte sich jedoch zur Jahresmitte deutlich und spiegelte sich in starken Gewinnen bei Banken wider. Value-Fonds konnten sich in der Folge deutlich positiver entwickeln, kamen aber nicht an die Performance von Mischfonds heran. Einen positiven Effekt konnte der Teilfonds auch durch seine Allokation in britischen Aktien erzielen, da die Region stark von den steigenden Ölpreisen profitierte.

Die Teilfonds **Generali Komfort Balance** und **Generali Komfort Wachstum** erzielten im Jahr 2024 eine Rendite von +5.11% bzw. +6,20%.

In der ersten Jahreshälfte führten Wachstumswerte die Rangliste an, die sich im Laufe des Jahres 2024 verringerte. Mit dem Abflauen der Wachstumsfonds erhielten Value-Fonds mit einem höheren Engagement in Finanztiteln (insbesondere Banken), die weiterhin gut abschnitten, neuen Auftrieb in diesem Bereich. Der Sektor profitierte von den ersten Zinssenkungen in Europa. Der Teilfonds erzielte auch eine positive relative Rendite aus seinen festverzinslichen Anlagen. Die Unternehmensfonds profitierten das ganze Jahr über vom Zinsumfeld. Die moderate Allokation in kleine und mittlere Unternehmen hatte eine gemischte Wirkung auf die Performance, da sie stark mit den Zinssätzen und Wirtschaftsdaten korrelierte.

Die Teilfonds **Generali Komfort Strategie 30** und **Generali Komfort Strategie 50** erzielten im Jahr 2024 eine Rendite von +3.32% bzw. +5.25%.

Im Jahr 2024 waren die Teilfonds eng an ihren jeweiligen Referenzindizes positioniert. Die Dachfonds hatten im Jahresverlauf eine neutrale bis leichte Übergewichtung in Aktien, wobei die Anpassung eher moderat ausfiel. Für den Generali Komfort Strategie 30 bedeutet dies, dass die Aktienquote in diesem Zeitraum meist zwischen 30% und 35% lag, während die Aktienquote des Generali Komfort Strategie 50 meist im Korridor von 50% bis 55% lag. Dies wurde, wie auch die Allokation des Rentenanteils, mit ETFs erreicht.





KPMG Audit S.à r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

To the Unitholders of  
Generali Komfort  
4, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxembourg  
Luxembourg

## ***REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE***

### ***Opinion***

We have audited the financial statements of Generali Komfort ("the Fund") and of each of its sub-funds, which comprise the statement of net assets and the portfolios as at 31 December 2024, and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its sub-funds as at 31 December 2024, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

### ***Basis for opinion***

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the "Law of 23 July 2016") and with International Standards on Auditing ("ISAs") as adopted for Luxembourg by the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the « Responsibilities of "réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements » section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants ("IESBA Code") as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### ***Other information***

The Board of Directors of the Fund's Management Company is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our report of the "réviseur d'entreprises agréé" thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.



In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

***Responsibilities of the Board of Directors of the Fund's Management Company for the financial statements***

The Board of Directors of the Fund's Management Company is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund's Management Company determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund's Management Company is responsible for assessing the Fund's and of each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund's Management Company either intends to liquidate the Fund or any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

***Responsibilities of the "réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements***

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the "réviseur d'entreprises agréé" that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund's Management Company.



- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's Management Company's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the "réviseur d'entreprises agréé" to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the "réviseur d'entreprises agréé". However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Luxembourg, 28 April 2025

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Maxime Eglizot'.

Maxime Eglizot

# Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2024

	Erläuterung	Kombiniert EUR	Generali Komfort Balance EUR	Generali Komfort Wachstum EUR	Generali Komfort Dynamik Europa EUR	Generali Komfort Dynamik Global EUR
<b>Aktiva</b>		<b>3,222,355,483.31</b>	<b>186,893,966.54</b>	<b>307,889,884.19</b>	<b>1,328,806,570.98</b>	<b>1,346,892,199.56</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	3,208,839,157.02	186,125,471.49	306,814,662.87	1,326,100,074.62	1,338,285,770.04
<i>Selbstkostenpreis</i>		2,544,906,540.43	164,467,778.20	260,897,006.24	1,080,218,785.39	993,876,662.58
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		663,932,616.59	21,657,693.29	45,917,656.63	245,881,289.23	344,409,107.46
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	13,478,499.73	768,495.05	1,075,221.32	2,677,404.93	8,597,694.39
Zinserträge		26,633.39	-	-	26,633.39	-
Forderungen aus Zeichnungen		11,193.17	-	-	2,458.04	8,735.13
<b>Passiva</b>		<b>3,663,040.03</b>	<b>210,286.12</b>	<b>358,171.34</b>	<b>1,501,673.89</b>	<b>1,533,431.23</b>
Rücknahmeverpflichtungen		10,944.36	1,131.00	9,813.36	-	-
Aufgelaufene Managementgebühren	5	3,458,731.37	198,831.82	328,296.87	1,427,985.46	1,448,332.47
Sonstige Passiva		193,364.30	10,323.30	20,061.11	73,688.43	85,098.76
<b>Nettovermögenswert</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>

## Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2024 (Fortsetzung)

	Erläuterung	Generali Komfort Strategie 30 EUR	Generali Komfort Strategie 50 EUR
<b>Aktiva</b>		<b>20,056,730.07</b>	<b>31,816,131.97</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	19,958,892.03	31,554,285.97
<i>Selbstkostenpreis</i>		18,969,590.24	26,476,717.78
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		989,301.79	5,077,568.19
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	97,838.04	261,846.00
Zinserträge		-	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	-
<b>Passiva</b>		<b>22,958.91</b>	<b>36,518.55</b>
Rücknahmeverpflichtungen		-	-
Aufgelaufene Managementgebühren	5	21,402.96	33,881.79
Sonstige Passiva		1,555.95	2,636.76
<b>Nettovermögenswert</b>		<b>20,033,771.16</b>	<b>31,779,613.42</b>



# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Jahr bis zum 31.12.2024

		Kombiniert	Generali Komfort Balance	Generali Komfort Wachstum	Generali Komfort Dynamik Europa	Generali Komfort Dynamik Global
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Einkommen</b>		<b>10,632,330.80</b>	<b>802,118.20</b>	<b>2,128,398.83</b>	<b>5,892,034.44</b>	<b>885,024.49</b>
Netto-Dividenden	2	9,133,992.80	753,579.76	1,983,236.63	5,151,245.78	378,703.00
Bankzinsen auf Kassenkonto		566,338.03	27,746.31	102,618.13	197,237.56	181,296.51
Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften	2, 8	72,097.20	-	-	72,097.20	-
Sonstige Finanzerträge		859,902.77	20,792.13	42,544.07	471,453.90	325,024.98
<b>Ausgaben</b>		<b>40,545,755.80</b>	<b>2,402,224.54</b>	<b>3,987,444.14</b>	<b>17,226,800.27</b>	<b>16,258,634.18</b>
Managementgebühren	5	39,607,527.74	2,350,568.05	3,893,419.66	16,871,779.73	15,849,121.26
Taxe d'abonnement	4	360,118.64	19,187.11	41,104.66	137,017.14	152,282.67
Berufs- und Anwaltskosten		381,085.06	23,616.23	35,754.24	147,813.78	162,126.53
Bankzinsen und Gebühren		36,383.85	513.55	369.92	1,512.95	33,987.43
Transaktionskosten	2	134,826.91	5,917.89	11,533.44	65,094.28	50,708.16
Sonstige Ausgaben		25,813.60	2,421.	5,262.22	3,582.39	10,408.13
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Kapitalanlagen</b>		<b>(29,913,425.00)</b>	<b>(1,600,106.34)</b>	<b>(1,859,045.31)</b>	<b>(11,334,765.83)</b>	<b>(15,373,609.69)</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>						
- Wertpapierverkäufe	2	272,183,564.19	3,774,640.08	8,318,088.12	86,585,672.70	172,347,299.95
- Devisenhandel	2	182,882.10	1,363.08	7,038.58	32,661.96	141,818.48
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>242,453,021.29</b>	<b>2,175,896.82</b>	<b>6,466,081.39</b>	<b>75,283,568.83</b>	<b>157,115,508.74</b>
<b>Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:</b>						
- Wertpapiere	2	157,029,418.11	7,189,026.83	12,125,697.55	36,863,243.69	100,022,873.64
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>399,482,439.40</b>	<b>9,364,923.65</b>	<b>18,591,778.94</b>	<b>112,146,812.52</b>	<b>257,138,382.38</b>
Zeichnung von Thesaurierungseinheiten		2,945,661,375.50	184,328,667.07	298,046,733.11	1,262,970,037.83	1,151,379,162.76
Zeichnung von Ausschüttungsanteilen		120,732.35	52,841.73	30,614.96	5,305.36	26,236.68
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(141,912,109.68)	(9,448,245.96)	(13,234,041.89)	(61,092,478.97)	(57,989,299.69)
Rücknahme von Ausschüttungsanteilen		(2,938,731,755.62)	(182,342,955.54)	(296,850,965.22)	(1,260,916,491.22)	(1,149,729,687.06)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens</b>		<b>264,620,681.95</b>	<b>1,955,230.95</b>	<b>6,584,119.90</b>	<b>53,113,185.52</b>	<b>200,824,795.07</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn des Jahres</b>		<b>2,954,071,761.33</b>	<b>184,728,449.47</b>	<b>300,947,592.95</b>	<b>1,274,191,711.57</b>	<b>1,144,533,973.26</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Jahres</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>

# Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Jahr bis zum 31.12.2024 (Fortsetzung)

		Generali Komfort Strategie 30	Generali Komfort Strategie 50
	Erläuterung	EUR	EUR
<b>Einkommen</b>		<b>353,453.51</b>	<b>571,301.33</b>
Netto-Dividenden	2	329,810.22	537,417.41
Bankzinsen auf Kassenkonto		23,599.31	33,840.21
Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften	2, 8	-	-
Sonstige Finanzerträge		43.98	43.71
<b>Ausgaben</b>		<b>260,389.39</b>	<b>410,263.28</b>
Managementgebühren	5	248,774.17	393,864.87
Taxe d'abonnement	4	3,655.70	6,871.36
Berufs- und Anwaltskosten		5,301.11	6,473.17
Bankzinsen und Gebühren		-	-
Transaktionskosten	2	639.23	933.91
Sonstige Ausgaben		2,019.18	2,119.97
<b>Nettoertrag/(-verlust) aus Kapitalanlagen</b>		<b>93,064.12</b>	<b>161,038.05</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>			
- Wertpapierverkäufe	2	451,604.55	706,258.79
- Devisenhandel	2	-	-
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>		<b>544,668.67</b>	<b>867,296.84</b>
<b>Entwicklung der nicht realisierten Netto Wertsteigerung/(-minderung) aus:</b>			
- Wertpapiere	2	103,732.41	724,843.99
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit</b>		<b>648,401.08</b>	<b>1,592,140.83</b>
Zeichnung von Thesaurierungseinheiten		19,168,988.03	29,767,786.70
Zeichnung von Ausschüttungsanteilen		-	5,733.62
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(78,519.81)	(69,523.36)
Rücknahme von Ausschüttungsanteilen		(19,166,354.21)	(29,725,302.37)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens</b>		<b>572,515.09</b>	<b>1,570,835.42</b>
<b>Nettovermögen zu Beginn des Jahres</b>		<b>19,461,256.07</b>	<b>30,208,778.00</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Jahres</b>		<b>20,033,771.16</b>	<b>31,779,613.42</b>

## Kennzahlen

	Währung	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
<b>Generali Komfort Balance</b>				
<b>Gesamtes Nettovermögen</b>	EUR	186,683,680.43	184,728,449.47	168,254,783.53
Nettovermögen pro				
Thesaurierungsanteile	EUR	75.50	-	-
Anteile mit Ausschüttung*	EUR	-	71.83	65.86
<b>Generali Komfort Wachstum</b>				
<b>Gesamtes Nettovermögen</b>	EUR	307,531,712.85	300,947,592.95	268,454,529.53
Nettovermögen pro				
Thesaurierungsanteile	EUR	79.29	-	-
Anteile mit Ausschüttung*	EUR	-	74.65	67.35
<b>Generali Komfort Dynamik Europa</b>				
<b>Gesamtes Nettovermögen</b>	EUR	1,327,304,897.09	1,274,191,711.57	1,165,191,068.91
Nettovermögen pro				
Thesaurierungsanteile	EUR	84.88	-	-
Anteile mit Ausschüttung*	EUR	-	78.01	70.20
<b>Generali Komfort Dynamik Global</b>				
<b>Gesamtes Nettovermögen</b>	EUR	1,345,358,768.33	1,144,533,973.26	1,028,051,904.79
Nettovermögen pro				
Thesaurierungsanteile	EUR	123.35	-	-
Anteile mit Ausschüttung*	EUR	-	100.47	88.46
<b>Generali Komfort Strategie 30</b>				
<b>Gesamtes Nettovermögen</b>	EUR	20,033,771.16	19,461,256.07	17,955,680.80
Nettovermögen pro				
Thesaurierungsanteile	EUR	61.03	-	-
Anteile mit Ausschüttung*	EUR	-	59.07	54.42
<b>Generali Komfort Strategie 50</b>				
<b>Gesamtes Nettovermögen</b>	EUR	31,779,613.42	30,208,778.00	27,219,890.06
Nettovermögen pro				
Thesaurierungsanteile	EUR	71.15	-	-
Anteile mit Ausschüttung*	EUR	-	67.59	60.61

\* Mit Wirkung vom 12. Januar 2024 wurden alle Ausschüttungsanteile des Fonds in Thesaurierungsanteile umgewandelt.

## Veränderungen in der Anzahl der Anteile

	Anteile im Umlauf am 01.01.2024	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2024
<b>Generali Komfort Balance</b>				
Thesaurierungsanteile	0.000	2,598,728.002	126,250.100	2,472,477.902
Anteile mit Ausschüttung*	2,571,784.627	743.000	2,572,527.627	0.000
<b>Generali Komfort Wachstum</b>				
Thesaurierungsanteile	0.000	4,046,697.904	168,277.653	3,878,420.251
Anteile mit Ausschüttung*	4,031,350.631	415.000	4,031,765.631	0.000
<b>Generali Komfort Dynamik Europa</b>				
Thesaurierungsanteile	0.000	16,356,205.181	718,492.640	15,637,712.541
Anteile mit Ausschüttung*	16,332,758.009	68.000	16,332,826.009	0.000
<b>Generali Komfort Dynamik Global</b>				
Thesaurierungsanteile	0.000	11,406,594.786	499,787.196	10,906,807.590
Anteile mit Ausschüttung*	11,392,267.390	262.000	11,392,529.390	0.000
<b>Generali Komfort Strategie 30</b>				
Thesaurierungsanteile	0.000	329,530.000	1,277.000	328,253.000
Anteile mit Ausschüttung*	329,487.000	0.000	329,487.000	0.000
<b>Generali Komfort Strategie 50</b>				
Thesaurierungsanteile	0.000	447,620.000	972.409	446,647.591
Anteile mit Ausschüttung*	446,928.000	86.000	447,014.000	0.000

\* Mit Wirkung vom 12. Januar 2024 wurden alle Ausschüttungsanteile des Fonds in Thesaurierungsanteile umgewandelt.

# Wertpapierbestand

## Generali Komfort Balance

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

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	1,585.00	2,284,619.00	1.22
AM EURO STOXX BANKS - ETF ACC	EUR	20,400.00	3,471,121.20	1.86
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	2,012.00	5,654,162.64	3.03
AMUNDI PRIME EUR GOV UCITS C	EUR	701,200.00	12,555,687.20	6.73
BGF-EURO MARKETS FUND-EUR12	EUR	141,500.32	7,431,596.81	3.98
CARMIGNAC PTF - CRD-W EUR C	EUR	69,000.00	10,862,670.00	5.82
DBX MSCI EU SMALL CAP (DR)	EUR	32,000.00	1,854,080.00	0.99
DBXT2 EGB 7-10 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR	37,700.00	9,353,747.00	5.01
DWS INVEST TOP EUROLAND-FC	EUR	28,099.65	9,350,439.53	5.01
FRANKLIN EU ZU RT-S EUR ACC	EUR	391,000.00	3,808,340.00	2.04
GENERALI INV-EUR CORP BD-AX	EUR	25,929.00	5,791,268.08	3.10
GIS EURO BOND AX	EUR	90,003.00	14,343,058.09	7.69
GIS EURO SRI EUR PREMIUM C11	EUR	25,805.00	3,101,967.44	1.66
HSBC GIF-EUROLAND EQ-X	EUR	667,400.00	13,038,326.40	6.98
JAN HND HRZN EUROLAND-G2EUR	EUR	660,000.00	13,813,800.00	7.40
M&G 1 PAN EUR SUS PAR-EURCA	EUR	158,000.00	6,133,323.00	3.29
M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	EUR	156,400.00	15,503,697.40	8.31
NORDEA 1-EURPN STAR EQ-BIEUR	EUR	28,800.00	4,892,783.04	2.62
X EURO STOXX 50 1D	EUR	142,250.00	7,195,005.00	3.85
			<b>150,439,691.83</b>	<b>80.59</b>
<b>Irland</b>				
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	57,900.00	6,507,091.50	3.49
ISHARES EDGE MSCI ERP WERT	EUR	543.00	4,775.14	0.00
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IEURH	EUR	52,000.00	6,364,415.20	3.41
VANG FTSE100 GBPA	GBP	38,200.00	1,917,392.36	1.02
			<b>14,793,674.20</b>	<b>7.92</b>
<b>Frankreich</b>				
GROUPAMA AVENIR EURO - M	EUR	4,134.00	1,784,523.78	0.96
LAZARD CONVRTBL GLBL-AT HEUR	EUR	20,028.00	4,757,851.68	2.55
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	EUR	131,000.00	6,986,230.00	3.74
			<b>13,528,605.46</b>	<b>7.25</b>
<b>Deutschland</b>				
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	150,000.00	7,363,500.00	3.94
			<b>7,363,500.00</b>	<b>3.94</b>
<b>Summe Anteile an Investmentfonds</b>			<b>186,125,471.49</b>	<b>99.70</b>
<b>Summe Anteile OGAW/OGA</b>			<b>186,125,471.49</b>	<b>99.70</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>186,125,471.49</b>	<b>99.70</b>



## Generali Komfort Wachstum

## Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% Nettovermögens
<b>Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>				
<b>Aktien/Anteile an Investmentfonds</b>				
<b>Luxemburg</b>				
ALLIANZ RCM EURL EQ GW-PT2	EUR	2,160.00	3,113,424.00	1.01
AM EURO STOXX BANKS - ETF ACC	EUR	34,000.00	5,785,202.00	1.88
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	3,890.00	10,931,755.80	3.55
AMUNDI PRIME EUR GOV UCITS C	EUR	710,959.00	12,730,431.85	4.14
BGF-EURO MARKETS FUND-EURI2	EUR	393,599.91	20,671,867.27	6.72
CARMIGNAC PTF - CRD-W EUR C	EUR	65,000.00	10,232,950.00	3.33
DBX MSCI EU SMALL CAP (DR)	EUR	53,000.00	3,070,820.00	1.00
DBXT2 EGB 7-10 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR	48,900.00	12,132,579.00	3.95
DWS INVEST TOP EUROLAND-FC	EUR	46,700.40	15,540,023.74	5.05
FRANKLIN EU ZU RT-S EUR ACC	EUR	802,000.00	7,811,480.00	2.54
GIS EURO BOND AX	EUR	63,000.00	10,039,806.00	3.26
GIS EURO SRI EUR PREMIUM C11	EUR	42,000.00	5,048,736.00	1.64
HSBC GIF-EUROLAND EQ-X	EUR	1,108,000.00	21,645,888.00	7.04
JAN HND HRZN EUROLAND-G2EUR	EUR	1,040,000.00	21,767,200.00	7.09
JPM EUROPE STRATEGIC VL-I2AE	EUR	15,000.00	2,162,250.00	0.70
M&G 1 PAN EUR SUS PAR-EURCA	EUR	301,000.00	11,684,368.50	3.80
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA	EUR	850,573.42	14,092,300.39	4.58
M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	EUR	129,750.00	12,861,922.88	4.18
NORDEA 1-EURPN STAR EQ-BIEUR	EUR	65,800.00	11,178,650.14	3.63
X EURO STOXX 50 1D	EUR	432,211.00	21,861,232.38	7.12
			<b>234,362,887.95</b>	<b>76.21</b>
<b>Frankreich</b>				
GROUPAMA AVENIR EURO - M	EUR	6,875.00	2,967,731.25	0.96
LAZARD CONVRTBL GLBL-AT HEUR	EUR	26,650.00	6,330,974.00	2.06
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	EUR	359,000.00	19,145,470.00	6.23
			<b>28,444,175.25</b>	<b>9.25</b>
<b>Irland</b>				
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	70,800.00	7,956,858.00	2.59
ISHARES EDGE MSCI ERP WERT	EUR	180,000.00	1,582,920.00	0.51
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IEURH	EUR	74,000.00	9,057,052.40	2.95
VANG FTSE100 GBPA	GBP	91,700.00	4,602,745.52	1.49
			<b>23,199,575.92</b>	<b>7.54</b>
<b>Deutschland</b>				
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	423,875.00	20,808,023.75	6.77
			<b>20,808,023.75</b>	<b>6.77</b>
<b>Summe Anteile an Investmentfonds</b>			<b>306,814,662.87</b>	<b>99.77</b>
<b>Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>			<b>306,814,662.87</b>	<b>99.77</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>306,814,662.87</b>	<b>99.77</b>

## Generali Komfort Dynamik Europa

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% Nettovermögens
<b>Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>				
<b>Aktien/Anteile an Investmentfonds</b>				
<b>Luxemburg</b>				
ABN AMRO PZENA E-EQ-I	EUR	191,000.00	40,562,288.00	3.06
ALLIANZ RCM EURP EQ GROW-WTEUR	EUR	3,750.14	14,484,900.30	1.09
ALLIANZ-BE STY SRI EU EQ-WT9	EUR	271.00	39,349,381.57	2.96
AM EURO STOXX BANKS - ETF ACC	EUR	125,000.00	21,269,125.00	1.60
AMUNDI ETF MSCI EUROPE UCITS	EUR	107,037.00	35,750,358.00	2.69
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	21,550.00	60,560,241.00	4.56
BGF-EUROPEAN SPEC SIT-I2E	EUR	1,737,000.00	34,792,110.00	2.62
CARMIGNAC PF GR-EUR-IWEURACC	EUR	591,287.68	60,494,642.54	4.56
DBX MSCI EU SMALL CAP (DR)	EUR	253,000.00	14,772,379.08	1.12
DBX SWISSLARGECP 1D	CHF	313,000.00	39,356,385.53	2.97
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	EUR	45,100.00	100,499,938.00	7.57
GIS EURO FUTURE LEADERS C11	EUR	102,700.00	15,459,841.80	1.16
GIS SRI EUROPEAN EQUITY AY	EUR	228,000.00	44,404,368.00	3.35
INVESTEC GS EUROPEAN EQ-IA	EUR	1,891,999.65	80,126,185.18	6.04
JPM EUROPE STRATEGIC VL-I2AE	EUR	611,400.00	88,133,309.28	6.64
JPMORGAN EUR SUSTN EQ-IEA	EUR	522,026.60	77,051,125.57	5.81
JPMORGAN F-EURO STR GRW-I-A	EUR	291,500.60	57,297,358.13	4.32
M&G 1 PAN EUR SUS PAR-EURCA	EUR	1,080,000.00	41,923,980.00	3.16
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA	EUR	6,189,868.82	102,553,746.66	7.73
NORDEA 1-EURPN STAR EQ-BIEUR	EUR	251,000.00	42,641,963.30	3.21
UBAM-SWISS EQUITY-IC	CHF	42,118.00	20,845,593.76	1.56
X EURO STOXX 50 1D	EUR	896,413.00	45,340,569.54	3.42
			<b>1,077,669,790.24</b>	<b>81.20</b>
<b>Irland</b>				
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	EUR	879,000.00	39,968,130.00	3.01
GAM STAR-EURO EQ-XEURACC	EUR	3,247.59	42,791,321.44	3.22
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP DIST	GBP	5,875,263.00	56,357,898.95	4.25
VANG FTSE100 GBPA	GBP	1,717,000.00	86,182,268.99	6.49
			<b>225,299,619.38</b>	<b>16.97</b>
<b>Frankreich</b>				
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	EUR	433,000.00	23,091,890.00	1.74
			<b>23,091,890.00</b>	<b>1.74</b>
<b>Deutschland</b>				
ISHR STOXX EUR 600 TECH DE	EUR	500.00	38,775.00	0.00
			<b>38,775.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Summe Anteile an Investmentfonds</b>			<b>1,326,100,074.62</b>	<b>99.91</b>
<b>Summe Anteile OGAW/OGA</b>			<b>1,326,100,074.62</b>	<b>99.91</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>1,326,100,074.62</b>	<b>99.91</b>

## Generali Komfort Dynamik Global

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% Nettovermögens
<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	94,869,732.96	7.05
AMUNDI GL EQ S INC-I19 EUR C	EUR	42,961.95	55,106,006.97	4.10
BNPP SUST US MULTIFACTOR EQUITY IPC	USD	581,357.00	101,786,599.81	7.57
EDGEWOOD L SL-US SL G-I USDZ	USD	109,000.00	50,056,842.11	3.72
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	EUR	11,628.00	25,911,602.64	1.93
EQUITYFLEX-I	USD	14,145.00	54,126,105.46	4.02
GIS WORLD EQUITY C11	EUR	105,000.00	20,956,425.00	1.56
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	2,439,878.00	96,440,566.43	7.17
GS GLOBAL SM CAP CO I SNAP	USD	3,230,110.00	66,785,760.60	4.96
JPMORGAN F-JPM US VALUE-I AC	USD	157,103.00	57,220,083.49	4.25
JPMORGAN-US SUST EQY-S2 USD	USD	698,201.00	95,947,853.50	7.13
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA	EUR	812,913.00	13,468,342.58	1.00
NORDEA GLOBAL STARS EQ-BIEUR	EUR	171,852.00	41,339,617.27	3.07
PICTET-JAPAN EQTY OPPORT-IYEN	JPY	100,521.41	13,697,347.82	1.02
R CAP BP US SOE IC SHS - I USD	USD	93,098.00	41,732,718.15	3.10
ROBECO SUS GL ST EQ FD-ILEUR	EUR	399,275.00	124,210,459.75	9.24
ROBECO-ROB GL CON TR EQ-IE	EUR	70,064.00	41,751,838.24	3.10
SCHRODER GLOB SUST GRTH-CA	USD	100,343.00	41,553,979.21	3.09
			<b>1,036,961,881.99</b>	<b>77.08</b>
<b>Irland</b>				
AMUNDI RUSL 1000 G UCITS ETF	USD	201,295.00	98,713,279.58	7.35
BROWN ADVISORY-US SML COMP-B	USD	2,082,492.00	79,438,371.80	5.90
ELLINGTON GL STEWARDS-USDEAC	USD	4,072,584.00	55,203,079.69	4.10
GLG JAPAN COREALPHA-AAX JPY	JPY	80,032.74	21,165,454.34	1.57
HEPTAGON KOPERNIK GL EQ-S	USD	137,615.00	39,880,614.36	2.96
LAZARD GL LAZ JP SE-EAGBPACC	GBP	41,267.00	6,923,088.28	0.51
			<b>301,323,888.05</b>	<b>22.39</b>
<b>Summe Anteile an Investmentfonds</b>			<b>1,338,285,770.04</b>	<b>99.47</b>
<b>Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>			<b>1,338,285,770.04</b>	<b>99.47</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>1,338,285,770.04</b>	<b>99.47</b>

## Generali Komfort Strategie 30

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% Nettovermögens
<b>Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>				
<b>Aktien/Anteile an Investmentfonds</b>				
<b>Luxemburg</b>				
AMUNDI PRI EUR GOVT UCITS DR	EUR	198,700.00	3,432,244.45	17.13
DBXT2 EGB 7-10 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR	13,222.00	3,280,510.42	16.37
X EURO STOXX 50 1D	EUR	33,738.00	1,706,468.04	8.52
X EUROZONE GOVERNMENT 1D	EUR	19,610.00	3,423,415.75	17.09
X EURZ GOVT BOND 1-3 1C	EUR	9,520.00	1,618,209.60	8.08
			<b>13,460,848.26</b>	<b>67.19</b>
<b>Deutschland</b>				
Deka EURO STOXX 50(R) UCITS ETF	EUR	8,412.00	413,071.26	2.06
IST EU GVTBND CAP 1.5-10.5 DE	EUR	19,347.00	2,133,877.37	10.65
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	64,126.00	3,147,945.34	15.72
			<b>5,694,893.97</b>	<b>28.43</b>
<b>Frankreich</b>				
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	EUR	15,060.00	803,149.80	4.01
			<b>803,149.80</b>	<b>4.01</b>
<b>Summe Anteile an Investmentfonds</b>			<b>19,958,892.03</b>	<b>99.63</b>
<b>Summe Anteile OGAW/OGA</b>			<b>19,958,892.03</b>	<b>99.63</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>19,958,892.03</b>	<b>99.63</b>

## Generali Komfort Strategie 50

Wertpapierbestand zum 31.12.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% Nettovermögens
<b>Aktien/Anteile von OGAW/OGA</b>				
<b>Aktien/Anteile an Investmentfonds</b>				
<b>Luxemburg</b>				
AMUNDI PRI EUR GOVT UCITS DR	EUR	267,500.00	4,620,661.25	14.54
DBXT2 EGB 7-10 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR	20,921.00	5,190,709.31	16.33
X EURO STOXX 50 1D	EUR	79,177.00	4,004,772.66	12.60
X EUROZONE GOVERNMENT 1D	EUR	20,189.00	3,524,494.68	11.09
X EURZ GOVT BOND 1-3 1C	EUR	12,650.00	2,150,247.00	6.77
			<b>19,490,884.90</b>	<b>61.33</b>
<b>Deutschland</b>				
Deka EURO STOXX 50(R) UCITS ETF	EUR	64,915.00	3,187,651.08	10.03
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	102,689.00	5,041,003.01	15.86
			<b>8,228,654.09</b>	<b>25.89</b>
<b>Frankreich</b>				
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	EUR	71,906.00	3,834,746.98	12.07
			<b>3,834,746.98</b>	<b>12.07</b>
<b>Summe Anteile an Investmentfonds</b>			<b>31,554,285.97</b>	<b>99.29</b>
<b>Summe Anteile OGAW/OGA</b>			<b>31,554,285.97</b>	<b>99.29</b>
<b>Gesamtwertpapierbestand</b>			<b>31,554,285.97</b>	<b>99.29</b>



# Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31.12.2024

## 1. Organisation

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

Der Jahresabschluss 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 Luxembourg, wurde gemäß den Bestimmungen des OGA-Gesetzes zur Verwaltungsgesellschaft des Fonds ernannt.

### Name der Teilfonds

Zum 31. Dezember 2024 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 Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

### a) Darstellung der Jahresabschlüsse

Der Fonds führt die Bücher und Aufzeichnungen der einzelnen Teilfonds in ihrer jeweiligen Währung und erstellt die kombinierten Abschlüsse in Euro ("EUR").

Die kombinierte Aufstellung des Nettovermögens und die kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Entwicklung des Nettovermögens sind die Summe der Aufstellungen der einzelnen Teilfonds.

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

### b) Bewertung des Wertpapierportfolios

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

Aktien oder Anteile 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 Finanzausweise des Fonds werden in EUR erstellt.

Auf Fremdwährungen lautende Transaktionen und Anschaffungskosten werden auf der Grundlage des am Tag der Transaktion oder des Erwerbs geltenden Wechselkurses in die Rechnungswährung der einzelnen Teilfonds umgerechnet. Auf Fremdwährungen lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden auf der Grundlage des am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurses in die Rechnungswährung der einzelnen Teilfonds umgerechnet. Die sich daraus ergebenden Gewinne oder Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

## Generali Komfort

Zum Jahresende wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	0.93845	CHF
1 EUR =	7.45725	DKK
1 EUR =	0.82680	GBP
1 EUR =	162.73920	JPY
1 EUR =	1.03550	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 Nettoinventarwerts der Anteile

Der Jahresabschluss wurde auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts erstellt, der in dem am 31. Dezember 2024 endenden Geschäftsjahr berechnet wurde.

Der in den Jahresabschlüssen ausgewiesene Nettoinventarwert wurde auf der Grundlage des letzten zum Zeitpunkt der Berechnung verfügbaren Marktpreises berechnet.

Der Nettovermögen pro Anteil einer jeden Anteilsklasse eines jeden 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

Wird 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.

## Generali Komfort

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

## 6. Änderungen in der Wertpapierbestandzusammensetzung

Die Einzelheiten zu den Veränderungen in der Wertpapierbestandzusammensetzung für das am 31. Dezember 2024 endende Jahr stehen den Anteilhabern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft des Fonds zur Verfügung und sind auf Anfrage kostenlos erhältlich.

## 7. 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.

## 8. Wertpapierleihe

Die Verpflichtungen des Fonds für Wertpapierdarlehen zum 31. Dezember 2024 stellen sich wie folgt dar:

Generali Komfort	Teilfondswährung	Marktwert von verliehene Wertpapiere (im Teilfonds Währung)	Erhaltene Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Art der Sicherheiten erhalten	Qualität der Sicherheiten erhalten
Generali Komfort Dynamik Europa	EUR	82,653,664.16	88,878,017.97	Aktien	Anlagequalität

BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg (ehemals BNP Paribas Securities Services) hat als Haupt- und alleiniger Entleiher fungiert. BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg (vormals BNP Paribas Securities Services) hat als alleinige Gegenpartei für Wertpapierleihgeschäfte fungiert.

Für das am 31. Dezember 2024 endende Jahr sind die direkten und indirekten Kosten und Gebühren im Folgenden aufgeführt:

Generali Komfort	Teilfonds Währung	Direkte-indirekte Kosten und Gebühren (in Teilfondswährung)
Generali Komfort Dynamik Europa	EUR	16,477.93

Der Nettobetrag der vom Fonds für das gesamte Jahr erwirtschafteten Wertpapierleiheträge wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens im Konto "Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften" ausgewiesen.

Direkt-indirekte Kosten und Gebühren fallen an, wenn Wertpapierleihgeschäfte über das von BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg (ehemals BNP Paribas Securities Services) organisierte Wertpapierleihprogramm platziert werden. Die Verwaltungsgesellschaft erhält von BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg (ehemals BNP Paribas Securities Services) eine Gebühr von bis zu 15 % der Bruttoeinnahmen für die Überwachung des Wertpapierleihprogramms. Der Rest der Bruttoeinnahmen, d.h. mindestens 85%, wird von den verleihenden Teilfonds vereinnahmt

## 9. Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzierungen ("SFDR")

Die allen Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 und fallen unter Artikel 6 der SFDR.

## 10. Nachfolgende Ereignisse

Nach dem Bilanzstichtag sind keine wesentlichen Ereignisse eingetreten, die eine Offenlegung in den Jahresabschlüssen erfordern würden.

# Sonstige Informationen (ungeprüft)

## 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 31. Dezember 2024 stellte sich der Marktwert der in der Wertpapierleihe eingesetzten Vermögenswerte im Verhältnis zum Nettoinventarwert und im Verhältnis zum gesamten ausleihbaren Vermögen wie folgt dar:

Generali Komfort	Beleihungsgeschäfte mit Wertpapieren (NAV %)	Beleihungsgeschäfte mit Wertpapieren (gesamtverleihbare Vermögenswerte - % des Portfolios zum Marktwert)
Generali Komfort Dynamik Europa	6.23%	6.26%

### b) Konzentrationsdaten

Zum 31. Dezember 2024 waren die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten, die für Wertpapierleihgeschäfte erhalten wurden, die folgenden:

Generali Komfort	Teilfonds Währung	Erhaltene Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Generali Komfort Dynamik Europa	EUR	
MIKROSOFT CORP		8,548,044.42
VERISIGN INC		8,234,429.74
ZÜRICH VERSICHERUNGSGRUPPE AG		8,037,934.89
VOLKSWAGEN AG		6,553,344.00
ROCHE HOLDING AG		6,316,372.74
ANSYS INC.		6,059,235.15
NETFLIX INC.		5,767,111.54
LOCKHEED-MARTIN		4,994,745.53
NVIDIA CORP		4,733,544.18
BERKSHIRE HATHAWAY INC		4,333,628.20

### c) Aggregierte Transaktionsdaten

Zum 31. Dezember 2024 war die Laufzeit der für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten in der Währung des Teilfonds wie folgt:

Generali Komfort	Teilfonds Währung	Ein Monat bis drei Monate	Über ein Jahr	Offene Fälligkeit	Gesamt
Generali Komfort Dynamik Europa	EUR	-	-	88,878,017.97	88,878,017.97

Eine Aufschlüsselung der Art und Qualität der für die Wertpapierleihe erhaltenen Sicherheiten sowie Angaben zu den Gegenparteien finden Sie in Anmerkung 8.

Zum 31. Dezember 2024 lauteten die Währungen der für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten auf EUR, USD, GBP und CHF.

Alle Wertpapierleihgeschäfte haben die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Laufzeiten:

Generali Komfort	Teilfonds Währung	Öffnen Sie Transaktionen	Gesamt
Generali Komfort Dynamik Europa	EUR	82,653,664.16	82,653,664.16

## Generali Komfort

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) Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Die für die Wertpapierleihe erhaltenen Sicherheiten werden von der Verwahrstelle BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg (ehemals BNP Paribas Securities Services), bis zum 31. Dezember 2024 verwahrt.

### f) Verwahrung der gewährten Sicherheiten

Zum 31. Dezember 2024 wurden von den Teilfonds keine Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte gestellt.

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

Der Gesamtertrag aus dem Wertpapierleihgeschäft wird zwischen Generali Komfort und der Verwaltungsgesellschaft Generali Investments Luxembourg S.A. aufgeteilt.

Für das am 31. Dezember 2024 endende Jahr stellt sich die Rendite in EUR und in Prozent der Gesamtrendite

	Betrag (in EUR)	% der Gesamtrendite*
Generali Komfort	104,719.47	86.40%
Generali Investments Luxembourg S.A.	16,477.93	13.60%

\* 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-Rundschreibens 11/512 berechnet.

Alle Teilfonds des Fonds verwenden den Commitment-Ansatz zur Überwachung und Messung des globalen Engagements.