



GENERALI
INVESTMENTS



GENERALI KOMFORT

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30.06.2026

RCS Luxembourg N K1314

Your Partner for Progress.

Inhaltsübersicht

3	Management and Verwaltung
5	Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2025
7	Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für den Zeitraum vom 01.01.2026 bis zum 30.06.2026
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	Generali Komfort Best Selection
18	Generali Komfort Best Managers Conservative
19	Erläuterungen zum Zwischenabschluss zum 30.06.2026.
23	Sonstige Informationen

Management and Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzende des Verwaltungsrats

Herr Filippo Casagrande
Chief of investments
Generali Investments Holding S.p.A.
1, Piazza Tre Torri
I - 20121 Mailand
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

Herr Daniele Fontanili
Head of Investment Governance & Analytics
Generali Investments Holding S.p.A.
1, Piazza Tre Torri
I - 20121 Mailand
Italien

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

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

Anlageverwalter

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

Zentralverwaltung

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

Generali Komfort

Réviseur d'entreprises agréé

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

Tägliche Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft

Frau Priscilla Hardison
Chief Executive Officer
Generali Investments Luxembourg S.A.

Frau Ilaria Drescher
Manager
Generali Investments Luxembourg S.A.

Herr Erionald Lico
Manager
Generali Investments Luxembourg S.A.

Herr Stefano Portolan
Manager
Generali Investments Luxembourg S.A.

Herr Christophe Pessault
Manager (ad interim)
Generali Investments Luxembourg S.A.

Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2026

	Erläuterung	Konsolidiert EUR	Generali Komfort Balance EUR	Generali Komfort Wachstum EUR	Generali Komfort Dynamik Europa EUR	Generali Komfort Dynamik Global EUR
Aktiva		4,308,165,215.19	219,659,114.37	372,522,952.60	1,649,180,977.96	1,450,016,089.97
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	4,221,774,038.87	213,548,415.12	365,818,617.28	1,593,828,548.86	1,442,049,656.72
<i>Selbstkostenpreis</i>		3,300,493,598.91	180,312,243.06	289,786,556.14	1,208,891,051.83	1,091,363,445.63
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		921,280,439.96	33,236,172.06	76,032,061.14	384,937,497.03	350,686,211.09
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	41,653,523.08	3,598,534.86	6,459,268.81	21,597,605.11	7,898,008.10
Forderungen an Makler		44,561,494.55	2,507,765.00	239,144.00	33,690,850.82	-
Forderungen aus Zinsen		150,674.38	4,399.39	5,922.51	62,297.96	63,637.61
Forderungen aus Abonnements		25,484.31	-	-	1,675.21	4,787.54
Passiva		59,664,369.76	3,366,616.16	3,353,353.61	42,725,120.18	1,573,410.73
Kontokorrentkredite		724,706.05	-	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Makler		53,921,091.99	3,067,821.68	2,919,203.90	41,006,248.38	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		10,042.13	-	723.48	5,113.19	3,360.36
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		342,644.54	62,041.44	32,261.82	-	15,207.48
Aufgelaufene Managementgebühren	5	4,309,365.17	220,400.98	374,570.57	1,626,251.26	1,468,434.53
Sonstige Passiva		356,519.88	16,352.06	26,593.84	87,507.35	86,408.36
Nettovermögenswert		4,248,500,845.43	216,292,498.21	369,169,598.99	1,606,455,857.78	1,448,442,679.24

Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2026

		Generali Komfort Strategie 30	Generali Komfort Strategie 50	Generali Komfort Best Selection	Generali Komfort Best Managers Conservative
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva		22,059,065.36	36,978,898.71	156,408,003.85	401,340,112.37
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	21,956,590.98	36,855,384.01	148,279,027.70	399,437,798.20
<i>Selbstkostenpreis</i>		19,892,561.99	29,339,022.44	117,623,019.45	363,285,698.37
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand</i>		2,064,028.99	7,516,361.57	30,656,008.25	36,152,099.83
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	101,906.42	122,704.75	-	1,875,495.03
Forderungen an Makler		-	-	8,123,734.73	-
Forderungen aus Zinsen		567.96	809.95	5,241.42	7,797.58
Forderungen aus Abonnements		-	-	-	19,021.56
Passiva		32,808.21	49,668.07	7,847,098.90	716,293.90
Kontokorrentkredite		-	-	724,706.05	-
Verbindlichkeiten gegenüber Makler		-	-	6,927,818.03	-
Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		-	-	634.89	172.96
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	4,787.46	228,346.34
Aufgelaufene Managementgebühren	5	22,345.01	37,331.51	150,308.00	409,723.31
Sonstige Passiva		10,463.20	12,336.56	38,844.47	78,051.29
Nettovermögenswert		22,026,257.15	36,929,230.64	148,560,904.95	400,623,818.47

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Zwischenabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für den Zeitraum vom 01.01.2026 to 30.06.2026

		Konsolidiert	Generali Komfort Balance	Generali Komfort Wachstum	Generali Komfort Dynamik Europa	Generali Komfort Dynamik Global
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Einkommen		4,661,637.30	252,463.79	667,193.59	3,063,762.95	263,612.70
Netto-Dividenden	2	3,807,293.84	234,149.59	619,213.25	2,671,801.94	107.88
Bankzinsen auf Kassenkonto		325,501.01	14,561.59	20,032.43	134,677.70	122,539.99
Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften	2, 8	48,450.00	-	-	48,450.00	-
Sonstige Finanzerträge		480,392.45	3,752.61	27,947.91	208,833.31	140,964.83
Ausgaben		26,001,519.73	1,342,441.21	2,258,448.97	9,904,406.01	8,630,477.23
Verwaltungsgebühren	5	25,258,573.30	1,300,387.37	2,193,518.32	9,582,258.36	8,470,269.19
Taxe d'abonnement	4	286,447.00	16,589.85	30,283.17	113,725.93	70,031.29
Berufs- und Anwaltskosten		177,232.58	11,703.31	14,643.55	35,944.96	39,967.43
Bankzinsen und Gebühren		22,492.13	795.28	761.62	13,233.68	11,457.31
Transaktionskosten	2	214,733.69	11,623.09	17,760.05	151,392.19	32,974.39
Sonstige Ausgaben		42,041.03	1,342.31	1,482.26	7,850.89	5,777.62
Nettoertrag/(-verlust) aus Investitionen		(21,339,882.43)	(1,089,977.42)	(1,591,255.38)	(6,840,643.06)	(8,366,864.53)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:						
- Wertpapierverkäufe	2	243,183,770.30	7,376,908.47	15,266,568.65	105,774,031.56	85,049,366.07
- Devisenhandel	2	(725,799.36)	150.87	1,677.59	(436,689.16)	(411,011.10)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		221,118,088.51	6,287,081.92	13,676,990.86	98,496,699.34	76,271,490.44
Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:						
- Wertpapiere	2	117,925,627.52	6,270,388.88	14,603,610.54	34,419,762.98	67,317,843.19
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		339,043,716.03	12,557,470.80	28,280,601.40	132,916,462.32	143,589,333.63
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		7,029,473.42	3,489,170.16	236,981.01	679,503.55	387,244.76
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(84,844,182.07)	(3,606,246.02)	(4,727,625.82)	(35,431,762.03)	(28,228,411.15)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens		261,229,007.38	12,440,394.94	23,789,956.59	98,164,203.84	115,748,167.24
Nettovermögen zu Beginn der Periode		3,987,271,838.06	203,852,103.27	345,379,642.40	1,508,291,653.94	1,332,694,512.00
Nettovermögen am Ende der Periode		4,248,500,845.43	216,292,498.21	369,169,598.99	1,606,455,857.78	1,448,442,679.24

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für den Zeitraum vom 01.01.2026 bis zum 30.06.2026

		Generali Komfort Strategie 30	Generali Komfort Strategie 50	Generali Komfort Best Selection	Generali Komfort Best Managers Conservative
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR	EUR
Einkommen		128,105.27	156,055.78	3,861.20	126,582.02
Netto-Dividenden	2	127,271.31	154,749.87	-	-
Bankzinsen auf Kassenkonto		833.96	1,285.04	3,861.20	27,709.10
Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften	2, 8	-	-	-	-
Sonstige Finanzerträge		-	20.87	-	98,872.92
Ausgaben		147,173.47	238,199.37	924,981.40	2,555,392.07
Verwaltungsgebühren	5	132,704.22	219,818.07	890,662.86	2,468,954.91
Taxe d'abonnement	4	5,281.83	8,592.23	3,019.88	38,922.82
Berufs- und Anwaltskosten		8,141.99	8,472.27	24,563.36	33,795.71
Bankzinsen und Gebühren		10.72	-	775.74	-4542.22
Transaktionskosten	2	320.90	663.07	-	-
Sonstige Ausgaben		713.81	653.73	5,959.56	18,260.85
Nettoertrag/(-verlust) aus Investitionen		(19,068.20)	(82,143.59)	(921,120.20)	(2,428,810.05)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:					
- Wertpapierverkäufe	2	325,912.61	697,352.10	12,168,872.81	16,524,758.03
- Devisenhandel	2	-	(0.12)	120,072.56	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		306,844.41	615,208.39	11,367,825.17	14,095,947.98
Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:					
- Wertpapiere	2	484,417.39	1,383,866.34	(1,407,795.10)	(5,146,466.70)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		791,261.80	1,999,074.73	9,960,030.07	8,949,481.28
Zeichnung von Thesaurierungsanteilen		25,878.58	7,384.50	1,832,875.61	370,435.25
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(64,920.39)	(79,090.20)	(3,945,287.21)	(8,760,839.25)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens		752,219.99	1,927,369.03	7,847,618.47	559,077.28
Nettovermögen zu Beginn der Periode		21,274,037.16	35,001,861.61	140,713,286.48	400,064,741.19
Nettovermögen am Ende der Periode		22,026,257.15	36,929,230.64	148,560,904.95	400,623,818.47

Kennzahlen

	Währung	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Generali Komfort Balance				
Gesamtnettovermögen	EUR	216,292,498.21	203,852,103.27	186,683,680.43
Nettovermögen pro				
Klasse DX Thesaurierungsanteile	EUR	89.71	84.53	75.50
Generali Komfort Wachstum				
Gesamtnettovermögen	EUR	369,169,598.99	345,379,642.40	307,531,712.85
Nettovermögen pro				
Klasse DX Thesaurierungsanteile	EUR	99.53	91.94	79.29
Generali Komfort Dynamik Europa				
Gesamtnettovermögen	EUR	1,606,455,857.78	1,508,291,653.94	1,327,304,897.09
Nettovermögen pro				
Klasse DX Thesaurierungsanteile	EUR	110.03	101.01	84.88
Generali Komfort Dynamik Global				
Gesamtnettovermögen	EUR	1,448,442,679.24	1,332,694,512.00	1,345,358,768.33
Nettovermögen pro				
Klasse DX Thesaurierungsanteile	EUR	141.93	127.97	123.35
Generali Komfort Strategie 30				
Gesamtnettovermögen	EUR	22,026,257.15	21,274,037.16	20,033,771.16
Nettovermögen pro				
Klasse DX Thesaurierungsanteile	EUR	67.35	64.93	61.03
Generali Komfort Strategie 50				
Gesamtnettovermögen	EUR	36,929,230.64	35,001,861.61	31,779,613.42
Nettovermögen pro				
Klasse DX Thesaurierungsanteile	EUR	83.05	78.55	71.15
Generali Komfort Best Selection				
Gesamtnettovermögen	EUR	148,560,904.95	140,713,286.48	-
Nettovermögen pro				
Klasse AX Thesaurierungsanteile	EUR	163.97	152.70	-
Klasse EX Thesaurierungsanteile	EUR	217.60	203.15	-
Generali Komfort Best Managers Conservative				
Gesamtnettovermögen	EUR	400,623,818.47	400,064,741.19	-
Nettovermögen pro				
Klasse AX Thesaurierungsanteile	EUR	115.35	112.50	-
Klasse EX Thesaurierungsanteile	EUR	108.10	105.70	-

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Zwischenabschlusses.

Veränderungen in der Anzahl der Anteile

	Anteile im Umlauf am 01.01.2026	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2026
Generali Komfort Balance				
Klasse DX Thesaurierungsanteile	2,411,605.698	40,701.872	41,391.401	2,410,916.169
Generali Komfort Wachstum				
Klasse DX Thesaurierungsanteile	3,756,473.019	2,515.000	49,699.860	3,709,288.159
Generali Komfort Dynamik Europa				
Klasse DX Thesaurierungsanteile	14,931,922.864	6,482.696	337,792.759	14,600,612.801
Generali Komfort Dynamik Global				
Klasse DX Thesaurierungsanteile	10,414,448.811	2,892.000	211,650.337	10,205,690.474
Generali Komfort Strategie 30				
Klasse DX Thesaurierungsanteile	327,638.000	395.000	985.000	327,048.000
Generali Komfort Strategie 50				
Klasse DX Thesaurierungsanteile	445,573.000	92.000	1,027.000	444,638.000
Generali Komfort Best Selection				
Klasse AX Thesaurierungsanteile	23,713.000	6,061.000	6,720.000	23,054.000
Klasse EX Thesaurierungsanteile	674,846.929	3,963.525	13,444.803	665,365.651
Generali Komfort Best Managers Conservative				
Klasse AX Thesaurierungsanteile	1,949.000	1,421.000	1,421.000	1,949.000
Klasse EX Thesaurierungsanteile	3,783,017.865	1,935.896	80,809.474	3,704,144.287

Wertpapierbestand

Generali Komfort Balance

Wertpapierbestand zum 30.06.2026

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
BGF-EURO MARKETS FUND-EUR12	EUR	188,351.32	12,798,472.19	5.92
DWS INVEST TOP EUROLAND-FC	EUR	26,129.65	12,141,925.76	5.61
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	EUR	3,572.00	8,980,508.08	4.15
GENERALI INV-EUR CORP BD-AX	EUR	25,929.00	6,099,952.82	2.82
GIS EURO BOND AX	EUR	90,003.00	14,680,749.34	6.79
GOLDMAN SACHS EUROP COR E-IA	EUR	82,800.00	3,369,132.00	1.56
HSBC GIF-EUROLAND EQ-X	EUR	374,320.00	10,720,524.80	4.96
AM EURO STOXX BANKS - ETF ACC	EUR	7,285.00	2,695,814.25	1.25
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	1,672.00	6,464,303.12	2.99
AMUNDI PRIME EUR GOV UCITS C	EUR	596,250.00	10,882,158.75	5.03
CARMIGNAC PTF - CRD-W EUR C	EUR	78,200.00	13,418,338.00	6.20
DBXT2 EGB 7-10 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR	41,550.00	10,613,947.50	4.91
FIDELITY-GER FND-IACCEUR	EUR	106,550.00	2,135,262.00	0.99
FRANKLIN EU TO RT-S EUR ACC	EUR	656,200.00	6,640,744.00	3.07
GIS ESG EURO PREMIUM HIGH YIELD C11	EUR	13,905.00	1,783,024.25	0.82
JAN HND HRZN EUROLAND-G2EUR	EUR	449,800.00	13,529,984.00	6.26
JPM EUROPE STRATEGIC VL-I2AE	EUR	34,720.00	7,518,616.00	3.48
JUPITER EUROPE SELECT-U4 EUR	EUR	35,850.00	4,490,929.50	2.08
LUP AL SM GER CH CD UNITS C DIST	EUR	4,485.00	2,651,218.05	1.23
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA	EUR	354,900.00	8,694,020.79	4.02
M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	EUR	123,770.00	12,742,579.45	5.89
X EURO STOXX 50 1D	EUR	146,764.00	9,767,144.20	4.52
			182,819,348.90	84.55
Irland				
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	71,125.00	7,861,090.63	3.63
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE	EUR	315,000.00	4,319,280.00	2.00
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IEURH	EUR	51,000.00	6,831,597.90	3.16
			19,011,968.53	8.79
Frankreich				
GENERALI EURO CONVERTIBLES A DIS	EUR	18,700.00	3,251,556.00	1.50
GROUPAMA AVENIR EURO - M	EUR	4,535.00	1,960,117.70	0.91
LAZARD CONVRTBL GLBL-AT HEUR		11,858.00	3,336,604.04	1.54
			8,548,277.74	3.95
Deutschland				
ISHARES DJ ST SEL DIV 30 DE	EUR	124,000.00	3,168,820.00	1.47
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			213,548,415.12	98.76
Summe Aktien/Anteile von OGAW/OGA			213,548,415.12	98.76
Gesamtwertpapierbestand			213,548,415.12	98.76

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Zwischenabschlusses.

Generali Komfort Wachstum

Wertpapierbestand zum 30.06.2026

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
AM EURO STOXX BANKS - ETF ACC	EUR	12,400.00	4,588,620.00	1.24
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	3,540.00	13,686,383.40	3.71
AMUNDI PRIME EUR GOV UCITS C	EUR	523,859.00	9,560,950.61	2.59
BGF-EURO MARKETS FUND-EUR12	EUR	321,215.91	21,826,621.08	5.91
CARMIGNAC PTF - CRD-W EUR C	EUR	81,615.00	14,004,317.85	3.79
DBXT2 EGB 7-10 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR	49,550.00	12,657,547.50	3.43
DWS INVEST TOP EUROLAND-FC	EUR	45,860.40	21,310,408.77	5.77
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	EUR	7,225.00	18,164,661.50	4.92
FIDELITY-GER FND-IACCEUR	EUR	180,320.00	3,613,612.80	0.98
FRANKLIN EU TO RT-S EUR ACC	EUR	1,087,700.00	11,007,524.00	2.98
GIS ESG EURO PREMIUM HIGH YIELD C11	EUR	24,000.00	3,077,496.00	0.83
GIS EURO BOND AX	EUR	63,000.00	10,276,182.00	2.78
GOLDMAN SACHS EUROP COR E-IA	EUR	451,837.00	18,385,247.53	4.98
HSBC GIF-EUROLAND EQ-X	EUR	637,700.00	18,263,728.00	4.95
JAN HND HRZN EUROLAND-G2EUR	EUR	846,000.00	25,447,680.00	6.89
JPM EUROPE STRATEGIC VL-I2AE	EUR	59,530.00	12,891,221.50	3.49
JUPITER EUROPE SELECT-U4 EUR	EUR	60,100.00	7,528,727.00	2.04
LUP AL SM GER CH CD UNITS C DIST	EUR	6,050.00	3,576,336.50	0.97
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA	EUR	756,723.42	18,537,529.24	5.02
M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	EUR	98,150.00	10,104,905.66	2.74
NORDEA 1-EURPN STAR EQ-BIEUR	EUR	60,120.00	14,276,666.34	3.87
X EURO STOXX 50 1D	EUR	282,311.00	18,787,797.05	5.09
			291,574,164.33	78.97
Deutschland				
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	360,157.00	23,176,102.95	6.28
ISHARES DJ ST SEL DIV 30 DE	EUR	278,000.00	7,104,290.00	1.92
			30,280,392.95	8.20
Irland				
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	90,800.00	10,035,670.00	2.72
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE	EUR	672,500.00	9,221,320.00	2.50
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IEURH	EUR	74,000.00	9,912,514.60	2.69
			29,169,504.60	7.91
Frankreich				
GENERALI EURO CONVERTIBLES A DIS	EUR	30,500.00	5,303,340.00	1.44
GROUPAMA AVENIR EURO - M	EUR	7,650.00	3,306,483.00	0.90
LAZARD CONVRTBL GLBL-AT HEUR	EUR	21,980.00	6,184,732.40	1.68
			14,794,555.40	4.02
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			365,818,617.28	99.10
Summe Aktien/Anteile von OGAW/OGA			365,818,617.28	99.10
Gesamtwertpapierbestand			365,818,617.28	99.10

Generali Komfort Dynamik Europa

Wertpapierbestand zum 30.06.2026

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	119,700.00	34,010,121.60	2.12
AM EURO STOXX BANKS - ETF ACC	EUR	43,123.00	15,957,666.15	0.99
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	19,250.00	74,424,542.50	4.63
AMUNDI EURSTX600 TECHNLG	EUR	130,000.00	15,828,800.00	0.99
AMUNDI STX600 BASIC RSRCES	EUR	110,700.00	17,402,040.00	1.08
BGF-EUROPEAN SPEC SIT-I2E	EUR	2,996,700.00	64,369,116.00	4.01
CARMIGNAC PF GR-EUR-IWEURACC	EUR	139,887.68	14,367,863.61	0.89
CT LUX PAN EUROPEAN FOCUS-LE	EUR	5,133,210.00	64,470,037.67	4.01
DBX SWISSLARGECP 1D	CHF	258,900.00	41,951,765.79	2.61
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	EUR	31,820.00	95,624,191.20	5.95
FIDELITY-GER FND-IACCEUR	EUR	997,600.00	19,991,904.00	1.24
GIS EURO FUTURE LEADERS C11	EUR	102,700.00	20,417,787.00	1.27
GIS SYCOMORE SUS EUROPEAN EQUITY D11	EUR	228,000.00	54,923,604.00	3.42
GOLDMAN SACHS EUROP COR E-IA	EUR	2,374,000.00	96,598,060.00	6.01
INVESTEC GS EUROPEAN EQ-IA	EUR	1,632,599.65	94,413,237.76	5.88
JPM EUROPE STRATEGIC VL-I2AE	EUR	405,600.00	87,832,678.92	5.47
JPMORGAN EUR SUSTN EQ-IEA	EUR	422,726.60	82,241,459.25	5.12
JPMORGAN F-EURO STR GRW-I-A	EUR	387,600.60	100,745,148.21	6.27
JUPITER EUROPE SELECT-U4 EUR	EUR	568,900.00	71,266,103.00	4.44
LUP AL SM GER CH CD UNITS C DIST	EUR	32,796.60	19,387,054.75	1.21
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA	EUR	3,568,000.82	87,405,672.96	5.44
NORDEA 1-EURPN STAR EQ-BIEUR	EUR	269,950.00	64,104,891.53	3.99
UBAM-SWISS EQUITY-IC	CHF	40,418.00	24,856,905.65	1.55
X EURO STOXX 50 1D	EUR	1,412,513.00	94,002,740.15	5.85
			1,356,593,391.70	84.44
Irland				
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	EUR	202,000.00	8,332,500.00	0.52
GAM STAR-EURO EQ-XEURACC	EUR	3,507.59	57,351,778.40	3.57
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP DIST	GBP	7,442,263.00	88,263,476.68	5.49
VANG FTSE100 GBPA	GBP	792,000.00	51,534,246.58	3.21
			205,482,001.66	12.79
Deutschland				
ISHARES DJ ST SEL DIV 30 DE	EUR	1,241,620.00	31,729,599.10	1.98
			31,729,599.10	1.98
Frankreich				
AMUNDI ETF MS SPA	EUR	47.00	23,556.40	0.00
			23,556.40	0.00
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			1,593,828,548.86	99.21
Summe Aktien/Anteile von OGAW/OGA			1,593,828,548.86	99.21
Gesamtwertpapierbestand			1,593,828,548.86	99.21

Generali Komfort Dynamik Global

Wertpapierbestand zum 30.06.2026

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	123,032,736.00	8.49
AMUNDI GL EQ S INC-I19 EUR C	EUR	44,270.95	66,664,084.94	4.60
AMUNDI MSCI JAPAN-ACC	EUR	1,277,000.00	28,893,402.00	1.99
BNPP RESP US MULTI-FACTOR EQUITY IPC	USD	610,011.00	124,648,622.25	8.61
BNPP RESP US VALUE MULTI-FACTOR EQ IPC	USD	456,225.00	65,195,522.17	4.50
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	EUR	14,631.00	43,968,495.96	3.04
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	2,505,786.00	120,719,577.43	8.33
GOLDMAN SACHS US SMC CORE-IA	USD	891,300.00	44,132,330.10	3.05
GS GLOBAL SM CAP CO I SNAP	USD	4,967,644.00	135,259,999.76	9.34
JPMORGAN F-US GROWTH-I2 USD	USD	237,616.00	87,267,193.42	6.02
JPMORGAN-US SUST EQY-S2 USD	USD	354,924.00	52,498,204.88	3.62
LUP AL SM GER CH CD UNITS C DIST	EUR	35,047.00	20,717,333.11	1.43
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA	EUR	2,519,840.00	61,728,772.46	4.26
M&G LX GBL EMRG MKT-EUR CIA	EUR	2,206,339.00	49,500,759.90	3.42
R CAP BP US SOE IC SHS - I USD	USD	44,619.00	22,118,270.14	1.53
ROBECO SUS GL ST EQ FD-ILEUR	EUR	153,556.00	53,720,031.04	3.71
SCHRODER INTL US LARG CP CA	USD	207,720.00	94,633,783.63	6.53
TRP-US STRUC RES EQTY FUND-E	USD	1,000,000.00	14,396,921.19	0.99
			1,209,096,040.38	83.46
Irland				
BROWN ADVISORY-US SML COMP-B	USD	743,461.00	31,245,780.68	2.16
ELLINGTON GL STEWARDS-USDEAC	USD	675,272.00	10,509,684.63	0.73
FTGF PUT US RESE FD-P2EUROAC	EUR	194,000.00	27,400,560.00	1.89
HEPTAGON KOPERNIK GL EQ-S	USD	93,578.00	41,329,423.92	2.85
ISHARE MSCI USA SCR UCITS-UA	USD	8,978,957.00	122,468,167.11	8.46
			232,953,616.34	16.09
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			1,442,049,656.72	99.55
Summe Aktien/Anteile von OGAW/OGA			1,442,049,656.72	99.55
Gesamtwertpapierbestand			1,442,049,656.72	99.55

Generali Komfort Strategie 30

Wertpapierbestand zum 30.06.2026

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	214,538.00	3,674,714.13	16.68
DBXT2 EGB 7-10 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR	16,070.00	4,105,081.50	18.64
X EURO STOXX 50 1D	EUR	36,795.00	2,448,707.25	11.12
X EUROZONE GOVERNMENT 1D	EUR	17,479.00	3,008,310.69	13.66
X EURZ GOVT BOND 1-3 1C	EUR	4,561.00	795,894.50	3.61
			14,032,708.07	63.71
Deutschland				
IS EU GVTBND CAP 1.5-10.5 DE	EUR	25,697.00	2,836,049.41	12.88
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	65,204.00	4,195,877.40	19.05
			7,031,926.81	31.93
Frankreich				
AMUNDI EUROSTOXX 50	EUR	12,390.00	891,956.10	4.05
			891,956.10	4.05
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			21,956,590.98	99.69
Summe Aktien/Anteile von OGAW/OGA			21,956,590.98	99.69
Gesamtwertpapierbestand			21,956,590.98	99.69

Generali Komfort Strategie 50

Wertpapierbestand zum 30.06.2026

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	273,066.00	4,677,210.98	12.67
DBXT2 EGB 7-10 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR	26,748.00	6,832,776.60	18.50
X EURO STOXX 50 1D	EUR	99,463.00	6,619,262.65	17.92
X EUROZONE GOVERNMENT 1D	EUR	21,725.00	3,739,089.75	10.13
X EURZ GOVT BOND 1-3 1C	EUR	9,142.00	1,595,279.00	4.32
			23,463,618.98	63.54
Deutschland				
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	108,724.00	6,996,389.40	18.95
			6,996,389.40	18.95
Frankreich				
AMUNDI EUROSTOXX 50	EUR	88,837.00	6,395,375.63	17.32
			6,395,375.63	17.32
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			36,855,384.01	99.81
Summe Aktien/Anteile von OGAW/OGA			36,855,384.01	99.81
Gesamtwertpapierbestand			36,855,384.01	99.81

Generali Komfort Best Selection

Wertpapierbestand zum 30.06.2026

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
DNCA INVEST - ALPHA BONDS ICE	EUR	106,739.35	12,581,367.18	8.47
DWS INVEST-ESG GL COR B-XC	EUR	116,829.99	13,353,667.86	8.99
FAST EMERGING MARKETS-IAUSD	USD	47,341.00	17,993,141.03	12.11
FIDELITY-GER FND-IACCEUR	EUR	810,305.00	16,238,512.20	10.93
GS GLOBAL SM CAP CO I SNAP	USD	353,270.00	9,618,905.89	6.47
INVESTEC GS GLOBAL GOLD-I	USD	257,027.00	13,344,811.27	8.98
JA HN HR GL SM CM FN-GU2 USD	USD	139,214.00	6,688,555.08	4.50
JPMORGAN F-US GROWTH-I2 USD	USD	39,718.00	14,586,889.72	9.82
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA	EUR	687,119.00	16,832,422.85	11.33
SCHRODER INTL US LARG CP CA	USD	32,908.00	14,992,338.49	10.09
			136,230,611.57	91.69
Irland				
HEPTAGON KOPERNIK GL EQ-S	USD	27,280.00	12,048,416.13	8.11
			12,048,416.13	8.11
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			148,279,027.70	99.80
Summe Aktien/Anteile von OGAW/OGA			148,279,027.70	99.80
Gesamtwertpapierbestand			148,279,027.70	99.80

Generali Komfort Best Managers Conservative

Wertpapierbestand zum 30.06.2026

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
DJE-MULTI ASS TRD-XP EUR	EUR	231,732.00	41,741,885.16	10.42
ELEV ABS RET EUR-I2	EUR	26,338.00	40,679,831.14	10.15
FVS-BOND OPPORTUNITIES IEC	EUR	306,020.00	39,684,673.60	9.91
HELIUM FUND-HELIUM PERF-S	EUR	23,187.00	39,714,531.29	9.91
HSBC GI M/A STYLE FACTORS-XC	EUR	3,142,223.00	40,826,903.44	10.19
NORDEA 1 SIC-STAB RET-BIE	EUR	1,903,369.57	39,564,962.56	9.88
			242,212,787.19	60.46
Irland				
MERIAN GBL EQ ARBET I EUR AC	EUR	17,337,396.00	40,541,766.81	10.12
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IEURH	EUR	293,149.00	39,268,158.68	9.80
			79,809,925.49	19.92
Deutschland				
4Q SPECIAL INCOME-EUR I	EUR	243,376.00	39,263,850.08	9.80
			39,263,850.08	9.80
Frankreich				
R-CO VALOR BALANCED-P EUR	EUR	251,028.00	38,151,235.44	9.52
			38,151,235.44	9.52
Summe Aktien/Anteile an Investmentfonds			399,437,798.20	99.70
Summe Aktien/Anteile von OGAW/OGA			399,437,798.20	99.70
Gesamtwertpapierbestand			399,437,798.20	99.70

Erläuterungen zum Zwischenabschluss zum 30.06.2026

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

Name des Teilfonds

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

Name des 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
Generali Komfort Best Selection	EUR
Generali Komfort Best Managers Conservative	EUR

2. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung des Zwischenabschlusses

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.

Generali Komfort

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.

Zum Ende der Finanzperiode wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	0.92225	CHF
1 EUR =	0.86140	GBP
1 EUR =	1.14330	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) Wertpapiereleihe

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.

j) Devisentermingeschäfte

Ausstehende Devisentermingeschäfte werden am Abschlussstichtag unter Bezugnahme auf den für die Restlaufzeit des Vertrags geltenden Wechselkurs bewertet. Der nicht realisierte Wertzuwachs oder die nicht realisierte Wertminderung von Devisentermingeschäften wird in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen.

3. Bestimmung des Nettovermögens der Anteile

Der Zwischenabschluss wurde auf der Grundlage des letzten Nettovermögens erstellt, der während des am 30. Juni 2026 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.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil des Zwischenabschlusses.

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

Generali Komfort	Jährliche Gesamtgebühr		
	Klasse AX Thesaurierungsanteile	Klasse DX Thesaurierungsanteile	Klasse EX Thesaurierungsanteile
Generali Komfort Balance	-	1.55%	-
Generali Komfort Wachstum	-	1.55%	-
Generali Komfort Dynamik Europa	-	1.55%	-
Generali Komfort Dynamik Global	-	1.55%	-
Generali Komfort Strategie 30	-	1.55%	-
Generali Komfort Strategie 50	-	1.55%	-
Generali Komfort Best Selection	0.75%	-	1.25%
Generali Komfort Best Managers Conservative	0.75%	-	1.25%

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.

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 den Zeitraum bis zum 30. Juni 2026 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 30. Juni 2026 stellen sich wie folgt dar:

Generali Komfort	Teilfondswährung	Marktwert von verliehene Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Erhaltene Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Art der Sicherheiten erhalten	Qualität der Sicherheiten erhalten
Generali Komfort Dynamik Europa	EUR	11,444,621.11	7,145,880.60	Aktien	Anlagequalität

BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg hat als Haupt- und alleiniger Entleiher fungiert. BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg hat als alleinige Gegenpartei für Wertpapierleihgeschäfte fungiert.

Für das am 30. Juni 2026 endende Jahr sind die direkten und indirekten Kosten und Gebühren im Folgenden aufgeführt:

Generali Komfort	Teilfondswährung	Direkte-indirekte Kosten und Gebühren (in Teilfondswährung)
Generali Komfort Dynamik Europa	EUR	9,088.59

Der Nettobetrag der vom Fonds für das gesamte Jahr erwirtschafteten Wertpapierleiherträge 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 organisierte Wertpapierleihprogramm platziert werden. Die Verwaltungsgesellschaft erhält von BNP Paribas,

Generali Komfort

Niederlassung Luxemburg 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 im Halbjahresabschluss offenzulegen wären.

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 2026 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	Wertpapiergeschäfte (NAV %)	Wertpapierleihgeschäfte (Gesamtbetrag der ausleihbaren Vermögenswerte - % des Portfolios zum Marktwert)
Generali Komfort Dynamik Europa	0.71%	0.72%

b) Konzentrationsdaten

Zum 30. Juni 2026 waren die sechs wichtigsten Emittenten von Sicherheiten, die für Wertpapierleihgeschäfte erhalten wurden, die folgenden:

Generali Komfort	Teilfondswährung	Erhaltene Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Generali Komfort Dynamik Europa	EUR	
HSBC HOLDINGS PLC		3,013,084.75
SHELL PLC		923,895.00
PRUDENTIAL PLC		873,287.67
BP PLC		824,230.32
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC		774,791.27
ASTRAZENECA PLC		736,591.60

c) Aggregierte Transaktionsdaten

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

Generali Komfort	Teilfondswährung	Drei Monate bis ein Jahr	Über ein Jahr	Offene Transaktionen	Gesamt
Generali Komfort Dynamik Europa	EUR	-	-	7,145,880.60	7,145,880.60

Zum 30. Juni 2026 liefen die Sicherheiten, die im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften erhalten wurden auf CHF, USD, EUR und GBP.

Alle Wertpapierleihgeschäfte weisen die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Laufzeiten auf:

Generali Komfort	Teilfondswährung	Drei Monate bis ein Jahr	Über ein Jahr	Offene Transaktionen	Gesamt
Generali Komfort Dynamik Europa	EUR	-	-	11,444,621.11	11,444,621.11

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

Generali Komfort

d) Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

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

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

e) Aufbewahrung der erhaltenen Sicherheiten

Die für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten werden zum 30. Juni 2026 von der Verwahrstelle, BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg, verwahrt.

f) Aufbewahrung der gewährten Sicherheiten

Zum 30. Juni 2026 wurden von den Teilfonds keine Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte gestellt.

g) Daten zu Ertrag 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 2026 stellt sich die Rendite in EUR und in Prozent der Gesamtrendite wie folgt dar:

	Betrag (in EUR)	% der Gesamtrendite*
Generali Komfort	57,538.59	86.36%
Generali Investments Luxembourg S.A.	9,088.59	13.64%

* 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 des globalen Engagements

Das globale Engagement der Teilfonds wird gemäß den Bestimmungen des CSSF-Rundschreibens 11/512 berechnet. Alle Teilfonds des Fonds verwenden den Commitment-Ansatz zur Überwachung und Messung des globalen Engagements.