GENERALI INVESTMENTS



GENERALI KOMFORT

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschlüss zum 31.12.2025

RCS Luxemburg N K1314

Your Partner for Progress.

Inhaltsübersicht

3 Management und Verwaltung

5 Bericht des Verwaltungsrats

8 Bericht des Anlageverwalters

10 Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé

13 Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2025

15 Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr bis zum 31.12.2025

17 Kennzahlen

18 Veränderungen in der Anzahl der Anteile

Wertpapierbestand

19 Generali Komfort Balance
20 Generali Komfort Wachstum
21 Generali Komfort Dynamik Europa
22 Generali Komfort Dynamik Global
23 Generali Komfort Strategie 30
24 Generali Komfort Strategie 50
25 Generali Komfort Best Selection*
26 Generali Komfort Best Managers Conservative*

27 Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31.12.2025

31 Sonstige Informationen (ungeprüft)

*Siehe Erläuterung 1

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

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzende des Verwaltungsrats

Herr Filippo Casagrande (am 18. März 2025 zum Direktor ernannt, seit dem 14. April 2025 Vorsitzender)
Chief of investments
Generali Investments Holding S.p.A.
1, Piazza Tre Torri
I - 20121 Mailand
Italien

Herr Carlo Trabattoni (bis 18. März 2025)
Chair
Generali Asset Management S.p.A Società di Gestione del Risparmio
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 (seit 3. Juli 2025)
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 (seit 13. Januar 2025)
Generali Investments Luxembourg S.A.
4, rue Jean Monnet
L - 2180 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

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

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Vertriebsstelle in Luxemburg

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

Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

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

Rechtsberater in Luxemburg

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

Depotbank und Zahlstelle in Luxemburg

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

Réviseur d’entreprises agréé

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

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

Frau Ilaria Drescher
Manager
Generali Investments Luxembourg S.A.

Herr Erionald Lico
Manager
Generali Investments Luxembourg S.A.

Herr Stefano Portolan (bis zum 14. September 2025)
Manager
Generali Investments Luxembourg S.A.

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

Bericht des Verwaltungsrats

Jahresbericht 2025

Makroökonomischer Überblick

Im Jahr 2025 wurde die globale wirtschaftliche Entwicklung in erheblichem Maße durch den Zollkonflikt zwischen den Vereinigten Staaten und ihren wichtigsten Handelspartnern beeinflusst. Die damit verbundenen Unsicherheiten sowie die im April deutlich erhöhten US-Importzölle belasteten die wirtschaftliche Aktivität. Dieser Gegenwind ließ nach, nachdem die USA Handelsabkommen mit der EU und China geschlossen hatten.

In den USA erwies sich die Konjunktur als widerstandsfähig. Trotz anhaltender Unsicherheiten und eines vorübergehenden Regierungsstillstands wird für das Jahr 2025 ein Wachstum der gesamtwirtschaftlichen Produktion von schätzungsweise 1.9% erwartet. Getragen wurde die Entwicklung weiterhin von robusten Verbraucherausgaben sowie von einem Arbeitsmarkt, der sich zwar abkühlte, insgesamt jedoch stabil blieb. Die Inflation lag im Jahresdurchschnitt bei 2.7% und damit weiterhin deutlich über dem Zielwert. Die Federal Reserve senkte den Leitzins im Jahresverlauf nur schrittweise um insgesamt 75 Basispunkte auf eine Zielbandbreite von 3.50% bis 3.75%.

Im Euroraum zeigte sich die Wirtschaft insgesamt robust, und das Bruttoinlandsprodukt wuchs in allen Quartalen. Die wirtschaftliche Aktivität wurde vor allem von den südeuropäischen Ländern getragen, während Deutschland als größte Volkswirtschaft der Währungsunion weiterhin mit einem schwachen Wachstum an der Schwelle zur Rezession zu kämpfen hatte. Für das Gesamtjahr 2025 wurde ein Wachstum von 1.4% erwartet. Die Inflation im Euroraum stabilisierte sich in der Nähe des Zielwerts der Europäischen Zentralbank und lag im Jahresdurchschnitt bei 2.1%. Vor dem Hintergrund rückläufiger Inflationsraten setzte die EZB ihren Lockerungskurs fort. Seit Juni 2025 beläuft sich der Einlagensatz auf 2.0%, nach 3.0% zu Jahresbeginn.

Finanzmärkte

Die Finanzmärkte waren im Jahr 2025 geprägt von geldpolitischen Weichenstellungen, geopolitischen Spannungen sowie einer zunehmenden Divergenz zwischen den USA und Europa. Trotz der Zinssenkungen der EZB lag die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen zum Jahresende bei 2.85% und damit über dem Vorjahresniveau von 2.4%. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch Erwartungen höherer Emissionsvolumina infolge der Lockerung der deutschen Schuldenbremse sowie durch Hoffnungen auf eine konjunkturelle Erholung. Innerhalb des Euroraums gingen die Risikoaufschläge für Staatsanleihen südeuropäischer Länder weiter zurück. Demgegenüber gerieten französische Staatsanleihen im Zuge einer Regierungskrise und angesichts der Aussicht auf eine Verschlechterung der öffentlichen Finanzen unter Druck und rentierten erstmals seit Beginn der Währungsunion über vergleichbaren italienischen Staatsanleihen. Die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen gingen bis zum Jahresende auf 4.16% zurück. Inflationsbedingte Risiken, verstärkt durch Importzölle und eine robuste Wirtschaft, veranlassten die Federal Reserve zu einer weiterhin vorsichtigen Zinssenkungspolitik. Die Verringerung des transatlantischen Renditeabstands begünstigte eine deutliche Abwertung des US-Dollar gegenüber dem Euro. Die Aktienmärkte setzten ihren Aufwärtstrend fort. Dabei übertrafen die Kursgewinne in Europa mit einem Plus von 20.7% jene in den USA, die um 16.4% zulegten, was eine Umkehrung der Entwicklung der Vorjahre darstellte. Neben günstigeren Bewertungsniveaus in Europa spielten insbesondere die Erwartungen einer wirtschaftlichen Erholung eine entscheidende Rolle.

Ausblick 2026

Makroökonomie

Für das Jahr 2026 wird ein moderates, zugleich jedoch widerstandsfähiges Wachstum der Weltwirtschaft erwartet. Trotz bestehender Belastungsfaktoren wie den Spannungen zwischen den USA und China, Anpassungen der globalen Lieferketten sowie einer zunehmenden geopolitischen Fragmentierung haben sich die Rahmenbedingungen insgesamt stabilisiert. Verbesserte Aussichten für den Welthandel, unterstützende finanzielle Bedingungen sowie fiskalische Impulse in wichtigen Volkswirtschaften wie den USA, Deutschland und Japan dürften die weiterhin vorhandenen protektionistischen Tendenzen weitgehend ausgleichen.

Für die USA wird im Jahr 2026 ein Wirtschaftswachstum von 2.2% erwartet. Dieses dürfte durch eine expansive Fiskalpolitik, einen weiterhin starken privaten Konsum vor allem einkommensstärkerer Haushalte sowie eine Ausweitung der Investitionstätigkeit über den Bereich der künstlichen Intelligenz hinaus getragen werden. Die Einführung von Zöllen könnte zu Jahresbeginn temporär preiserhöhend wirken, im weiteren Jahresverlauf sollte der Inflationsdruck jedoch schrittweise nachlassen. Die Federal Reserve dürfte die Leitzinsen einmalig auf eine Spanne von 3.25% bis 3.50% senken.

Im Euroraum bleibt die wirtschaftliche Aktivität weiterhin durch hohe Energiepreise, Handelszölle sowie den zunehmenden Wettbewerb aus China belastet, insbesondere im verarbeitenden Gewerbe. Im Jahresverlauf wird eine allmähliche Belebung des Wachstums erwartet, unterstützt durch fiskalische Impulse in Deutschland, eine höhere Kreditvergabe der Banken sowie die bereits erfolgten Zinssenkungen der Europäischen Zentralbank. Für das Gesamtjahr 2026 wird ein Wachstum von 1.3% prognostiziert. Die Inflation dürfte erstmals seit 2020 unter den Zielwert der EZB von 2% fallen, hauptsächlich infolge von Basiseffekten bei den Energiepreisen sowie eines nachlassenden Lohnwachstums. Die Leitzinsen werden voraussichtlich unverändert bleiben. Die Handelspolitik der USA stellt weiterhin einen Unsicherheitsfaktor für den Welthandel und das Preisumfeld dar, da mögliche

Generali Komfort

Änderungen je nach Umfang und Dauer erhebliche Auswirkungen auf Inputkosten, Inflationsdynamiken und grenzüberschreitende Handelsströme haben könnten.

Zu den wesentlichen Risiken zählen mögliche Korrekturen an den Finanzmärkten, insbesondere bei Aktien mit Bezug zur künstlichen Intelligenz, eine erneute Eskalation von Handelskonflikten sowie politischer Druck auf die Unabhängigkeit der Geldpolitik, der Anleihemärkte belasten könnte. Auf der positiven Seite könnten jedoch schnelle Produktivitätsgewinne durch den verstärkten Einsatz künstlicher Intelligenz das Wirtschaftswachstum im mittleren Zeitraum erhöhen und zugleich den Inflationsdruck dämpfen.

Finanzmärkte

Im Jahr 2026 sehen sich die Anleihemärkte mit Risiken einer «fiskalischen Dominanz“ konfrontiert, da hohe Defizite Druck auf die Geldpolitik ausüben. In den USA könnte ein Führungswechsel bei der Federal Reserve Bedenken hinsichtlich der geldpolitischen Unabhängigkeit aufkommen lassen. Dies dürfte die Laufzeitprämien auf einem hohen Niveau halten und die Renditen von US-Staatsanleihen kurzfristig einem Aufwärtspotenzial aussetzen, wenn auch innerhalb einer engen Bandbreite. Im Euroraum dürften die Renditen aufgrund eines erhöhten Angebots sowie fiskalischer Impulse aus Deutschland bei gleichzeitig nachlassender Volatilität moderat steigen.

Die Aktienmärkte behalten trotz Bedenken hinsichtlich der Bewertungen im Technologiesektor und der durch künstliche Intelligenz ausgelösten Euphorie einen konstruktiven Ausblick. Hohe Bewertungen erscheinen vor dem Hintergrund starker Gewinnentwicklungen und eines robusten nominalen BIP-Wachstums nachhaltiger. Umfangreiche Investitionen in den Technologiesektor dürften die Produktivität über einen Zeitraum von fünf bis zehn Jahren erhöhen und damit die Margenentwicklung sowie das Inflationsumfeld verbessern. Die Ausweitung der Anwendung künstlicher Intelligenz auf traditionelle Sektoren wie Industrie, Finanzdienstleistungen, Biotechnologie und Einzelhandel dürfte die positiven Effekte verbreitern, auch wenn der zunehmende Wettbewerb im Technologiesektor die Margen unter Druck setzen und zu einer uneinheitlichen Wertentwicklung führen könnte. In diesem Umfeld wird erwartet, dass der US-Dollar gegenüber dem Euro erneut nachgeben wird.

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Generali Investments Luxembourg S.A. hat eine Vergütungspolitik konzipiert und umgesetzt, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement im Einklang steht und dieses fördert, indem sie ein Geschäftsmodell verfolgt, das seiner Natur nach keine übermäßige Risikobereitschaft begünstigt, die mit dem Risikoprofil der SICAV unvereinbar ist. Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft umfasst Regeln zu Governance, Vergütungsstruktur und Risikoausrichtung, die so gestaltet sind, dass sie mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft, der SICAV und der Anteilseigner der SICAV im Einklang stehen, und beinhaltet 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 2025 endete, hat die Verwaltungsgesellschaft ihre Mitarbeiter wie folgt vergütet:

Feste Vergütung gesamt	5,919,554.59
Variable Vergütung gesamt*	1,051,071.47
Gesamtvergütung	6,970,626.06
Anzahl der Begünstigten	63
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	2,139,804.20
Gesamtbetrag der Bezüge der sonstigen Bediensteten	4,830,821.86

* 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 2025 wie folgt angegeben sind:

Generali Komfort Balance
Für die Verwaltung des Teilfonds Generali Komfort Balance entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.31 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 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf EUR 35,972 (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von EUR 25,859 und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von EUR 10,113 aufteilt.

Generali Komfort Wachstum
Für die Verwaltung des Teilfonds Generali Komfort Wachstum entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.31 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 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf EUR 35,972 (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von EUR 25,859 und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von EUR 10,113 aufteilt.

Generali Komfort Dynamik Europa
Für die Verwaltung des Teilfonds Generali Komfort Dynamik Europa entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.31 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 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf EUR 35,972 (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von EUR 25,859 und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von EUR 10,113 aufteilt.

Generali Komfort Dynamik Global
Für die Verwaltung des Teilfonds Generali Komfort Dynamik Global entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.21 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.05 % der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf EUR 23,344 (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von EUR 17,069 und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von EUR 6,275 aufteilt.

Generali Komfort Strategie 30
Für die Verwaltung des Teilfonds Generali Komfort Strategie 30 entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.46 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.11 % der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf EUR 54,914 (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von EUR 39,043 und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von EUR 15,871 aufteilt.

Generali Komfort Strategie 50
Für die Verwaltung des Teilfonds Generali Komfort Strategie 50 entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.46 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.11 % der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf EUR 54,914 (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von EUR 39,043 und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von EUR 15,871 aufteilt.

Generali Komfort Best Selection*
Für die Verwaltung des Teilfonds Generali Best Selection entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.21 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.05 % der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf EUR 23,344 (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von EUR 17,069 und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von EUR 6,275 aufteilt.

Generali Komfort Best Managers Conservative*
Für die Verwaltung des Teilfonds Generali Best Managers Conservative entsprechen die Strukturen von Generali Asset Management S.p.A. 0.11 Einheiten, ausgedrückt in Vollzeitäquivalenten, deren Brutto-Gesamtvergütung 0.02 % der Brutto-Gesamtvergütung des Personals der Gesellschaft beträgt. Daher beläuft sich die von der Gesellschaft im Jahr 2025 an das an der Verwaltung des spezifischen Teilfonds beteiligte Personal gezahlte Bruttogesamtvergütung auf EUR 10,716 (Bruttogesamtbetrag), die sich jeweils in eine feste Komponente in Höhe von EUR 8,280 und eine geschätzte variable Komponente in Höhe von EUR 2,436 aufteilt.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft
Luxemburg, 24. April 2026.

*Siehe Erläuterung 1.

Bericht des Anlageverwalters

Der Teilfonds **Generali Komfort Dynamik Global** erzielte im Jahr 2025 eine Rendite von +3.75%.

Das Jahr 2025 war von einer hohen Volatilität geprägt, die unter anderem durch die erratischen Handelspolitiken von Trump sowie einen starken Anstieg der Investitionen in künstliche Intelligenz verursacht wurde. Nach anfänglichen Rekordständen führten eskalierende Handelskonflikte, einschließlich hoher Zölle, zu deutlichen Marktrückgängen, bevor eine politische Kehrtwende die Marktstimmung stabilisierte. Europäische Aktien entwickelten sich vorübergehend besser als andere Märkte, begünstigt durch staatliche Konjunkturmaßnahmen und einen schwachen US-Dollar, während Währungseffekte die Renditen für eurobasierte Anleger bei US-Investments schmälerten. Zu den größten Gewinnern zählten europäische Bank- und Rüstungswerte sowie Gold, das in USD um 65% auf ein neues Rekordhoch stieg. Da der Teilfonds nahezu vollständig über Investmentfonds in Aktien investiert war, konnte er von dieser positiven Entwicklung profitieren und entsprechend an Wert gewinnen.

Im Jahresverlauf wurde das Engagement in Fonds mit Schwerpunkt außerhalb der regionalen entwickelten Märkte erhöht, um an unterschiedlichen Markttrends zu partizipieren. Dazu zählten unter anderem Fonds für Goldminenwerte, chinesische Technologiewerte sowie globale Schwellenmärkte. Zum Jahresende war weiterhin rund die Hälfte des Portfolios in globale Aktienfonds investiert. Im Durchschnitt wiesen diese Fonds im Vergleich zur Benchmark des Teilfonds ein geringeres Gewicht in US-Aktien auf. Um diesem Umstand Rechnung zu tragen, wurde der überwiegende 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 waren.

Der Teilfonds **Generali Komfort Dynamik Europa** erzielte im Jahr 2025 eine Rendite von +19%.

Das Jahr 2025 war von einer hohen Volatilität geprägt, die unter anderem durch die erratischen Handelspolitiken von Trump sowie einen starken Anstieg der Investitionen in künstliche Intelligenz verursacht wurde. Nach anfänglichen Rekordständen führten eskalierende Handelskonflikte, einschließlich hoher Zölle, zu deutlichen Marktrückgängen, bevor eine politische Kehrtwende die Marktstimmung stabilisierte. Europäische Aktien entwickelten sich vorübergehend besser als andere Märkte, begünstigt durch staatliche Konjunkturmaßnahmen und einen schwachen US-Dollar, während Währungseffekte die Renditen für eurobasierte Anleger bei US-Investments schmälerten. Zu den größten Gewinnern zählten europäische Bank- und Rüstungswerte sowie Gold, das in USD um 65% auf ein neues Rekordhoch stieg. Da der Teilfonds nahezu vollständig über Investmentfonds in Aktien investiert war, konnte er von dieser positiven Entwicklung profitieren und entsprechend an Wert gewinnen.

Im Gesamtjahr 2025 lagen insbesondere Mischfonds an der Spitze, da sie von ihrer flexiblen Anpassung zwischen Growth- und Value-Titeln profitieren und somit einen relativen Mehrwert erzielen konnten. In der ersten Jahreshälfte dominierten Wachstumswerte die Märkte und erzielten dank guter Unternehmensgewinne, Zinssenkungen sowie der herausfordernden Situation am US-Aktienmarkt deutliche Kursgewinne. Zur Jahresmitte änderte sich dieses Bild jedoch deutlich und spiegelte sich in starken Kursanstiegen bei Bankwerten wider. In der Folge konnten sich Value-Fonds wesentlich positiver entwickeln, erreichten jedoch nicht die Performance von Mischfonds. Einen zusätzlichen positiven Effekt erzielte der Teilfonds durch seine Allokation in spanische Aktien, da diese Region erheblich von EU-Förderprogrammen profitierte.

Die Teilfonds **Generali Komfort Balance** und **Generali Komfort Wachstum** erzielten im Jahr 2025 eine Rendite von +11.96% bzw. +15.95%.

Das Jahr 2025 war von einer hohen Volatilität geprägt, die unter anderem durch die erratischen Handelspolitiken von Trump sowie einen starken Anstieg der Investitionen in künstliche Intelligenz verursacht wurde. Nach anfänglichen Rekordständen führten eskalierende Handelskonflikte, einschließlich hoher Zölle, zu deutlichen Marktrückgängen, bevor eine politische Kehrtwende die Marktstimmung stabilisierte. Europäische Aktien entwickelten sich vorübergehend besser als andere Märkte, begünstigt durch staatliche Konjunkturmaßnahmen und einen schwachen US-Dollar, während Währungseffekte die Renditen für eurobasierte Anleger bei US-Investments schmälerten. Zu den größten Gewinnern zählten europäische Bank- und Rüstungswerte sowie Gold, das in USD um 65% auf ein neues Rekordhoch stieg.

In der ersten Jahreshälfte führten vor allem Mischwerte die Rangliste der Top-Performer an, was sich im weiteren Verlauf des Jahres 2025 verengte. Mit dem Abflauen der Wachstumsfonds wurde diese Lücke durch eine erneute Dynamik bei Value-Fonds mit höherem Engagement im Finanzsektor (insbesondere Banken) gefüllt, die weiterhin eine starke Entwicklung zeigten. Der Sektor wurde durch die Zinssenkungen in Europa unterstützt. Der Teilfonds erzielte zudem eine positive relative Rendite aus seinen Anlagen im Bereich festverzinslicher Wertpapiere. Unternehmensanleihenfonds profitierten im gesamten Jahresverlauf vom Zinsumfeld. Die moderate Allokation in Small- und Mid-Caps wirkte sich gemischt auf die Performance aus, da sie stark mit Zinsentwicklungen und makroökonomischen Daten korrelierte.

Die Teilfonds **Generali Komfort Strategie 30** und **Generali Komfort Strategie 50** erzielten im Jahr 2025 eine Rendite von +6.39% bzw. +10.40%.

Wie in den Vorjahren waren die Teilfonds eng an ihren jeweiligen Referenzindizes positioniert. Die Dachfonds wiesen im Jahresverlauf eine neutrale bis leichte Übergewichtung in Aktien auf, wobei die Anpassungen insgesamt moderat ausfielen. Für den Generali Komfort Strategie 30 bedeutete dies, dass die Aktienquote in diesem Zeitraum überwiegend zwischen 30% und 35% lag, während sich die Aktienquote des Generali Komfort Strategie 50 meist im Korridor von 50% bis 55% bewegte. Dies wurde – ebenso wie die Allokation des Rentenanteils – über ETFs umgesetzt.

Generali Komfort

Der Teilfonds **Generali Komfort Best Managers Conservative*** erzielte im Jahr 2025 eine Rendite von +4.49%. Diese Performance spiegelt die Geschäftstätigkeit über das gesamte Jahr wider und umfasst sowohl den Zeitraum vor der Verschmelzung als auch den Zeitraum danach.

Zu Beginn des Jahres wurde ein Teil des Teilfonds umgeschichtet, um die Aufnahme neuer Zielfonds in das Portfolio zu ermöglichen. Im Rentenanteil des Portfolios wurde ein neuer Fonds mit einem Absolute-Return-Ansatz eingeführt, während im Bereich der liquiden alternativen Anlagen ein ereignisorientierter Fonds mit europäischem Schwerpunkt in das Portfolio aufgenommen wurde. Im weiteren Jahresverlauf war das Portfolio in drei Segmente gegliedert: Multi-Asset-Fonds, Rentenfonds sowie liquide alternative Fonds. Alle Segmente entwickelten sich im Verlauf des Jahres 2025 positiv und erzielten Renditen oberhalb der Geldmarktrenditen. Den größten Beitrag leistete das Rentensegment, dessen Wertentwicklung durchgehend hoch war, während die Streuung der Anlageergebnisse in den Multi-Asset- und den liquiden alternativen Segmenten ausgeprägter war. Die stärkste Einzelleistung wurde von einem Fonds aus dem Multi-Asset-Segment erzielt, der von einer deutlichen Erholung nach der Aktienmarktkorrektur im ersten Halbjahr profitierte.

Der Teilfonds **Generali Komfort Best Selection*** erzielte im Jahr 2025 eine Rendite von +15.16%. Diese Performance spiegelt die Geschäftstätigkeit über das gesamte Jahr wider und umfasst sowohl den Zeitraum vor der Verschmelzung als auch den Zeitraum danach.

Da der Teilfonds vollständig über Investmentfonds in Aktien- und Rentenanlagen investiert war, konnte er von dem unterstützenden Marktumfeld profitieren und entsprechend an Wert gewinnen. Innerhalb der verschiedenen Anlageklassen erzielte die strategische Allokation in Rohstoffe (Equity Materials) den höchsten Alpha-Beitrag zur Wertentwicklung des Dachfonds – sowohl in relativer als auch in absoluter Hinsicht – und profitierte dabei von der starken Entwicklung des Goldpreises im Jahr 2025. Darüber hinaus trugen europäische und deutsche Aktien positiv zur Wertentwicklung des Teilfonds bei, begünstigt durch die Kursgewinne im europäischen Bankensektor sowie durch die fiskalische Expansion in Deutschland. Auch die Schwellenländer erholten sich von den Tiefständen der Vorjahre und konnten einen positiven Alpha-Beitrag zur Wertentwicklung des Teilfonds leisten. Vor dem Hintergrund positiver Zinsbewegungen erzielte zudem das globale Rentensegment entsprechende positive Erträge. Die größten negativen Beiträge zur Wertentwicklung des Dachfonds entfielen auf Global- und US-Aktien, bedingt durch eine Untergewichtung in US-Aktien (globale Aktien) sowie eine ungünstige Fondsauswahl im US-Aktiensegment.

*Siehe Erläuterung 1.

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
Internet:www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber von
Generali Komfort
4, Rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg
Luxemburg

BERICHT DES Reviseur D'Entreprises Agréé

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Generali Komfort (der „Fonds") sowie jedes seiner Teilfonds geprüft. Dieser umfasst die Vermögensaufstellung und die Wertpapierbestände zum 31. Dezember 2025, die Aufstellung der Erträge und Aufwendungen sowie der Veränderungen des Nettovermögen für das an diesem Datum abgeschlossene Geschäftsjahr sowie den Anhang zum Jahresabschluss, einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jedes seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Veränderungen ihres Nettovermögen für das an diesem Datum abgeschlossene Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den luxemburgischen gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften über die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Wirtschaftsprüferberuf (das „Gesetz vom 23. Juli 2016") sowie mit den International Standards on Auditing („ISA") durchgeführt, wie sie von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF") für Luxemburg übernommen wurden. Unsere Verantwortlichkeiten nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des zugelassenen Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses" dieses Berichts näher beschrieben.

Wir sind ferner vom Fonds unabhängig gemäß dem International Code of Ethics for Professional Accountants einschließlich der International Independence Standards, herausgegeben vom International Ethics Standards Board for Accountants („IESBA Code"), wie er von der CSSF für Luxemburg übernommen wurde, zusammen mit den für unsere Abschlussprüfung relevanten ethischen Anforderungen, und haben unsere sonstigen ethischen Verpflichtungen in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Angaben, beinhalten jedoch weder den Jahresabschluss noch unseren Bericht des zugelassenen Wirtschaftsprüfers hierzu.

© 2026 KPMG Audit S.à r.l., eine luxemburgische Gesellschaft und Mitglied des globalen Netzwerks unabhängiger Mitgliedsunternehmen von KPMG, die mit KPMG International Limited, einer privaten englischen Aktiengesellschaft (société anonyme), verbunden sind. Alle Rechte vorbehalten. R.C.S. Luxemburg B 149133.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben hierzu keinerlei Prüfungs- oder Garantieaussage ab.
Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob diese wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss oder zu den im Rahmen der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten zu dem Schluss gelangen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, hierüber zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und die sachgerechte Darstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den luxemburgischen gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften über die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie für ein internes Kontrollsystem, das der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als erforderlich erachtet, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von Betrug oder Irrtum ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und jedes seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen, gegebenenfalls damit zusammenhängende Sachverhalte offenzulegen und den Grundsatz der Unternehmensfortführung anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des zugelassenen Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Ziel unserer Prüfung ist es, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von Betrug oder Irrtum ist, und einen Bericht des zugelassenen Wirtschaftsprüfers zu erteilen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, stellt jedoch keine Garantie dafür dar, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung entdeckt, sofern eine solche vorliegt.

Falsche Darstellungen können aus Betrug oder Irrtum resultieren und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen beeinflussen, die Nutzer auf Grundlage dieses Jahresabschlusses treffen.

Im Rahmen einer Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren während der gesamten Prüfung eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

— identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen des Jahresabschlusses aufgrund von Betrug oder Irrtum, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus Betrug resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht erkannt werden, ist höher als bei solchen aus Irrtum, da Betrug kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, vorsätzliche Auslassungen, falsche Darstellungen oder die Außerkraftsetzung interner Kontrollen umfassen kann;

— gewinnen wir ein Verständnis des für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;

— beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze sowie die V ertretbarkeit der vom V erwaltungsrat der V erwaltungsgesellschaft des Fonds vorgenommenen Schätzungen und der damit zusammenhängenden Angaben;

— ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung durch den V erwaltungsrat der V erwaltungsgesellschaft des Fonds und beurteilen auf Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Z usammenhang mit Ereignissen oder Umständen besteht, die erhebliche Z weifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können;

— beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließ lich der Angaben sowie die Frage, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung V erantwortlichen unter anderem über den geplanten Prüfungsumfang und den zeitlichen Ablauf der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließ lich etwaiger wesentlicher Mängel des internen K ontrollsystems, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Luxembourg, 27 April 2026

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



Maxime Eglizot

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2025

	Erläuterung	**Kombiniert** EUR	**Generali Komfort Balance** EUR	**Generali Komfort Wachstum** EUR	**Generali Komfort Dynamik Europa** EUR	**Generali Komfort Dynamik Global** EUR
Aktiva		**3,993,017,310.24**	**204,082,493.00**	**345,768,281.14**	**1,509,963,446.82**	**1,334,192,231.73**
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	3,975,147,949.94	203,761,339.29	345,376,587.38	1,506,870,766.07	1,322,761,875.35
Selbstkostenpreis		*3,171,793,137.50*	176,795,556.11	283,948,136.78	1,156,353,032.02	1,039,393,507.45
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand		*803,354,812.44*	26,965,783.18	61,428,450.60	350,517,734.05	283,368,367.90
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	17,850,683.40	321,153.71	391,693.76	3,074,003.85	11,430,356.38
Zinserträge		8,075.05	-	-	8,075.05	-
Forderungen aus Zeichnungen		10,601.85	-	-	10,601.85	-
Passiva		**5,745,472.18**	**230,389.73**	**388,638.74**	**1,671,792.88**	**1,497,719.73**
Rücknahmeverpflichtungen		168,656.23	2,366.84	1,746.86	-	-
Aufgelaufene Managementgebühren	5	4,264,707.12	214,876.35	363,710.59	1,581,665.15	1,417,464.24
Sonstige Passiva		1,312,108.83	13,146.54	23,181.29	90,127.73	80,255.49
Nettovermögenswert		**3,987,271,838.06**	**203,852,103.27**	**345,379,642.40**	**1,508,291,653.94**	**1,332,694,512.00**

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

Aufstellung des Nettovermögens zum 31.12.2025 (Fortsetzung)

	Erläuterung	Generali Komfort Strategie 30 EUR	Generali Komfort Strategie 50 EUR	Generali Komfort Best Selection* EUR	Generali Komfort Best Managers Conservative* EUR
Aktiva		**21,300,346.49**	**35,044,521.29**	**141,169,401.45**	**401,496,588.32**
Wertpapierbestand zum Marktwert	2	21,182,316.04	34,962,678.72	141,017,374.28	399,215,012.81
Selbstkostenpreis		19,602,704.44	28,830,183.49	108,953,570.93	357,916,446.28
Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) aus dem Wertpapierbestand		1,579,611.60	6,132,495.23	32,063,803.35	41,298,566.53
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2	118,030.45	81,842.57	152,027.17	2,281,575.51
Zinserträge		-	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	-	-
Passiva		**26,309.33**	**42,659.68**	**456,114.97**	**1,431,847.13**
Rücknahmeverpflichtungen		-	-	13,604.40	150,938.13
Aufgelaufene Managementgebühren	5	22,483.98	36,913.79	161,468.80	466,124.22
Sonstige Passiva		3,825.35	5,745.89	281,041.77[(1)]	814,784.78[(1)]
Nettovermögenswert		**21,274,037.16**	**35,001,861.61**	**140,713,286.48**	**400,064,741.19**

*Siehe Erläuterung 1.

[(1)] Die sonstigen Passiva setzen sich aus Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren, Prüfungsgebühren sowie sonstigen Verbindlichkeiten zusammen, die im Rechnungswesen des Teilfonds vor der Migration erfasst wurden.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Jahr bis zum 31.12.2025

	Erläuterung	Kombiniert	Generali Komfort Balance	Generali Komfort Wachstum	Generali Komfort Dynamik Europa	Generali Komfort Dynamik Global
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Einkommen		**10,040,975.41**	**587,960.30**	**1,692,730.09**	**6,267,276.54**	**591,003.62**
Netto-Dividenden	2	8,683,672.40	549,692.99	1,608,535.14	5,518,602.29	114,108.57
Bankzinsen auf Kassenkonto		460,126.69	28,655.06	47,149.11	227,679.64	147,801.30
Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften	2, 8	126,602.79	-	-	126,602.79	-
Sonstige Finanzerträge		770,573.53	9,612.25	37,045.84	394,391.82	329,093.75
Ausgaben		**43,044,849.50**	**2,539,495.33**	**4,257,433.64**	**18,368,173.51**	**16,501,544.76**
Managementgebühren	5	41,774,516.63	2,458,276.16	4,121,543.80	17,791,778.80	16,096,244.15
Taxe d'abonnement	4	384,791.79	23,622.88	48,097.78	170,223.62	123,166.45
Berufs- und Anwaltskosten		347,967.93	21,328.61	32,790.41	133,704.67	128,667.63
Bankzinsen und Gebühren		100,654.33	3,530.57	3,902.95	38,172.36	54,803.68
Transaktionskosten	2	359,538.58	25,323.90	44,067.40	204,394.24	77,781.91
Sonstige Ausgaben		77,380.24	7,413.21	7,031.30	29,899.82	20,880.94
Nettoertrag/(-verlust) aus Kapitalanlagen		**(33,003,874.09)**	**(1,951,535.03)**	**(2,564,703.55)**	**(12,100,896.97)**	**(15,910,541.14)**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:						
- Wertpapierverkäufe	2	337,327,038.77	18,709,216.94	35,514,995.42	155,160,857.85	124,803,983.33
- Devisentermingeschäfte		319,925.22	-	-	-	319,925.22
- Devisenhandel	2	(368,754.99)	49,225.92	74,414.09	(40,208.75)	(452,186.07)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		**304,274,334.91**	**16,806,907.83**	**33,024,705.96**	**143,019,752.13**	**108,761,181.34**
Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:						
- Wertpapiere	2	68,941,254.88	5,308,089.89	15,510,793.97	104,636,444.82	(61,040,739.56)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**373,215,589.79**	**22,114,997.72**	**48,535,499.93**	**247,656,196.95**	**47,720,441.78**
Zeichnung von Thesaurierungseinheiten		552,030,170.82	4,062,079.52	1,811,597.45	1,284,678.10	3,579,225.52
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(156,666,365.83)	(9,008,654.39)	(12,499,167.83)	(67,954,118.20)	(63,963,923.63)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens		**768,579,394.78**	**17,168,422.85**	**37,847,929.55**	**180,986,756.85**	**(12,664,256.33)**
Nettovermögen zu Beginn des Jahres		**3,218,692,443.28**	**186,683,680.42**	**307,531,712.85**	**1,327,304,897.09**	**1,345,358,768.33**
Nettovermögen am Ende des Jahres		**3,987,271,838.06**	**203,852,103.27**	**345,379,642.40**	**1,508,291,653.94**	**1,332,694,512.00**

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das Jahr bis zum 31.12.2025 (Fortsetzung)

	Erläuterung	Generali Komfort Strategie 30	Generali Komfort Strategie 50	Generali Komfort Best Selection*	Generali Komfort Best Managers Conservative*
		EUR	EUR	EUR	EUR
Einkommen		**369,767.66**	**516,914.18**	**180.34**	**15,142.68**
Netto-Dividenden	2	366,600.03	512,532.20	-	13,601.18
Bankzinsen auf Kassenkonto		3,062.81	4,056.93	180.34	1,541.50
Nettoertrag aus Wertpapierleihgeschäften	2, 8	-	-	-	-
Sonstige Finanzerträge		104.82	325.05	-	-
Ausgaben		**273,659.46**	**442,373.75**	**170,889.84**	**491,279.21**
Managementgebühren	5	259,121.35	419,959.35	161,468.80	466,124.22
Taxe d'abonnement	4	5,300.03	8,922.58	2.64	5,455.81
Berufs- und Anwaltskosten		3,199.21	5,168.42	7,841.84	15,267.14
Bankzinsen und Gebühren		23.61	5.43	158.77	56.96
Transaktionskosten	2	2,860.03	5,111.10	-	-
Sonstige Ausgaben		3,155.23	3,206.87	1,417.79	4,375.08
Nettoertrag/(-verlust) aus Kapitalanlagen		**96,108.20**	**74,540.43**	**(170,709.50)**	**(476,136.53)**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:					
- Wertpapierverkäufe	2	593,396.28	2,175,825.46	72,005.43	296,758.06
- Devisentermingeschäfte		-	-	-	-
- Devisenhandel	2	-	(0.18)	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		**689,504.48**	**2,250,365.71**	**(98,704.07)**	**(179,378.47)**
Entwicklung der nicht realisierten Nettowertsteigerung/(-minderung) aus:					
- Wertpapiere	2	590,309.81	1,054,927.04	2,193,828.86	687,600.05
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**1,279,814.29**	**3,305,292.75**	**2,095,124.79**	**508,221.58**
Zeichnung von Thesaurierungseinheiten		29,486.22	53,112.24	139,307,555.11	401,902,436.66
Rücknahme von Thesaurierungsanteilen		(69,034.51)	(136,156.80)	(689,393.42)	(2,345,917.05)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens		**1,240,266.00**	**3,222,248.19**	**140,713,286.48**	**400,064,741.19**
Nettovermögen zu Beginn des Jahres		**20,033,771.16**	**31,779,613.42**	**-**	**-**
Nettovermögen am Ende des Jahres		**21,274,037.16**	**35,001,861.61**	**140,713,286.48**	**400,064,741.19**

*Siehe Erläuterung 1.

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

Kennzahlen

	Währung	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Generali Komfort Balance				
Gesamtes Nettovermögen	**EUR**	**203,852,103.27**	**186,683,680.43**	**184,728,449.47**
Nettovermögen pro				
Klasse DX Thesaurierungsanteile	EUR	84.53	75.50	-
Anteile mit Ausschüttung	EUR	-	-	71.83
Generali Komfort Wachstum				
Gesamtes Nettovermögen	**EUR**	**345,379,642.40**	**307,531,712.85**	**300,947,592.95**
Nettovermögen pro				
Klasse DX Thesaurierungsanteile	EUR	91.94	79.29	-
Anteile mit Ausschüttung	EUR	-	-	74.65
Generali Komfort Dynamik Europa				
Gesamtes Nettovermögen	**EUR**	**1,508,291,653.94**	**1,327,304,897.09**	**1,274,191,711.57**
Nettovermögen pro				
Klasse DX Thesaurierungsanteile	EUR	101.01	84.88	-
Anteile mit Ausschüttung	EUR	-	-	78.01
Generali Komfort Dynamik Global				
Gesamtes Nettovermögen	**EUR**	**1,332,694,512.00**	**1,345,358,768.33**	**1,144,533,973.26**
Nettovermögen pro				
Klasse DX Thesaurierungsanteile	EUR	127.97	123.35	-
Anteile mit Ausschüttung	EUR	-	-	100.47
Generali Komfort Strategie 30				
Gesamtes Nettovermögen	**EUR**	**21,274,037.16**	**20,033,771.16**	**19,461,256.07**
Nettovermögen pro				
Klasse DX Thesaurierungsanteile	EUR	64.93	61.03	-
Anteile mit Ausschüttung	EUR	-	-	59.07
Generali Komfort Strategie 50				
Gesamtes Nettovermögen	**EUR**	**35,001,861.61**	**31,779,613.42**	**30,208,778.00**
Nettovermögen pro				
Klasse DX Thesaurierungsanteile	EUR	78.55	71.15	-
Anteile mit Ausschüttung	EUR	-	-	67.59
Generali Komfort Best Selection*				
Gesamtes Nettovermögen	**EUR**	**140,713,286.48**	**-**	**-**
Nettovermögen pro				
Klasse AX Thesaurierungsanteile	EUR	152.70	-	-
Klasse EX Thesaurierungsanteile	EUR	203.15	-	-
Generali Komfort Best Managers Conservative*				
Gesamtes Nettovermögen	**EUR**	**400,064,741.19**	**-**	**-**
Nettovermögen pro				
Klasse AX Thesaurierungsanteile	EUR	112.50	-	-
Klasse EX Thesaurierungsanteile	EUR	105.70	-	-

*Siehe Erläuterung 1.

Die oben dargestellten Informationen sind Bestandteil der Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Veränderungen in der Anzahl der Anteile

	Anteile im Umlauf am 01.01.2025	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2025
Generali Komfort Balance				
Klasse DX Thesaurierungsanteile	2,472,477.902	50,478.555	111,350.759	2,411,605.698
Generali Komfort Wachstum				
Klasse DX Thesaurierungsanteile	3,878,420.251	21,518.236	143,465.468	3,756,473.019
Generali Komfort Dynamik Europa				
Klasse DX Thesaurierungsanteile	15,637,712.541	14,103.469	719,893.146	14,931,922.864
Generali Komfort Dynamik Global				
Klasse DX Thesaurierungsanteile	10,906,807.590	28,816.403	521,175.182	10,414,448.811
Generali Komfort Strategie 30				
Klasse DX Thesaurierungsanteile	328,253.000	468.000	1,083.000	327,638.000
Generali Komfort Strategie 50				
Klasse DX Thesaurierungsanteile	446,647.591	722.000	1,796.591	445,573.000
Generali Komfort Best Selection*				
Klasse AX Thesaurierungsanteile	0.000	23,713.000	0.000	23,713.000
Klasse EX Thesaurierungsanteile	0.000	678,259.683	3,412.754	674,846.929
Generali Komfort Best Managers Conservative*				
Klasse AX Thesaurierungsanteile	0.000	1,949.000	0.000	1,949.000
Klasse EX Thesaurierungsanteile	0.000	3,805,301.732	22,283.867	3,783,017.865

*Siehe Erläuterung 1.

Die oben dargestellten Informationen sind Bestandteil der Erläuterungen zum Jahresabschluss.

Wertpapierbestand

Generali Komfort Balance

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
AM EURO STOXX BANKS - ETF ACC	EUR	12,650.00	4,082,370.05	2.00
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	2,117.00	7,406,324.50	3.63
AMUNDI PRIME EUR GOV UCITS C	EUR	498,450.00	8,983,315.13	4.41
BGF-EURO MARKETS FUND-EURI2	EUR	167,701.32	10,179,470.12	4.99
CARMIGNAC PTF - CRD-W EUR C	EUR	78,200.00	13,261,938.00	6.51
DBXT2 EGB 7-10 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR	49,950.00	12,615,871.50	6.19
DWS INVEST TOP EUROLAND-FC	EUR	28,179.65	11,582,399.74	5.68
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	EUR	3,325.00	7,269,913.00	3.57
FIDELITY-GER FND-IACCEUR	EUR	106,550.00	2,024,450.00	0.99
FRANKLIN EU TO RT-S EUR ACC	EUR	603,000.00	5,981,760.00	2.93
GENERALI INV-EUR CORP BD-AX	EUR	25,929.00	6,009,434.69	2.95
GIS ESG EURO PREMIUM HIGH YIELD C11	EUR	13,905.00	1,755,853.88	0.86
GIS EURO BOND AX	EUR	90,003.00	14,595,066.49	7.17
HSBC GIF-EUROLAND EQ-X	EUR	365,820.00	9,431,205.42	4.63
JAN HND HRZN EUROLAND-G2EUR	EUR	408,000.00	10,522,320.00	5.16
JPM EUROPE STRATEGIC VL-I2AE	EUR	43,380.00	8,438,277.60	4.14
LUP AL SM GER CH CD UNITS C DIST	EUR	3,585.00	2,040,582.00	1.00
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA	EUR	440,900.00	9,740,318.71	4.78
M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	EUR	123,770.00	12,592,582.59	6.18
X EURO STOXX 50 1D	EUR	215,134.00	12,944,612.78	6.35
			171,458,066.20	**84.12**
Irland				
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	71,125.00	7,874,248.75	3.86
ISHARES GOLD PRODUCERS	EUR	62,000.00	2,126,600.00	1.04
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IEURH	EUR	47,000.00	6,212,511.70	3.05
			16,213,360.45	**7.95**
Frankreich				
AMUNDI ETF MS SPA	EUR	4,900.00	2,147,915.00	1.05
GENERALI EURO CONVERTIBLES A DIS	EUR	18,700.00	3,015,936.00	1.48
GROUPAMA AVENIR EURO - M	EUR	4,535.00	2,075,578.80	1.02
LAZARD CONVRTBL GLBL-AT HEUR	EUR	11,858.00	3,114,859.44	1.53
			10,354,289.24	**5.08**
Deutschland				
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	61,271.00	3,578,226.40	1.76
ISHARES ST 600 BAS RES DE	EUR	31,900.00	2,157,397.00	1.05
			5,735,623.40	**2.81**
Summe Anteile an Investmentfonds			**203,761,339.29**	**99.96**
Summe Anteile OGAW/OGA			**203,761,339.29**	**99.96**
Gesamtwertpapierbestand			**203,761,339.29**	**99.96**

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

Generali Komfort Wachstum

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
AM EURO STOXX BANKS - ETF ACC	EUR	20,820.00	6,718,967.94	1.95
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	4,075.00	14,256,387.50	4.13
AMUNDI PRIME EUR GOV UCITS C	EUR	371,959.00	6,703,631.08	1.94
BGF-EURO MARKETS FUND-EURI2	EUR	290,615.91	17,640,385.74	5.11
CARMIGNAC PTF - CRD-W EUR C	EUR	79,400.00	13,465,446.00	3.90
DBXT2 EGB 7-10 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR	52,650.00	13,297,810.50	3.85
DWS INVEST TOP EUROLAND-FC	EUR	47,410.40	19,486,620.92	5.64
ELEVA EUROLAND SE-I EUR ACC	EUR	4,825.00	10,549,573.00	3.05
FIDELITY-GER FND-IACCEUR	EUR	180,320.00	3,426,080.00	0.99
FRANKLIN EU TO RT-S EUR ACC	EUR	987,000.00	9,791,040.00	2.83
GIS ESG EURO PREMIUM HIGH YIELD C11	EUR	24,000.00	3,030,600.00	0.88
GIS EURO BOND AX	EUR	63,000.00	10,216,206.00	2.96
GOLDMAN SACHS EUROP COR E-IA	EUR	448,960.00	16,041,340.80	4.64
HSBC GIF-EUROLAND EQ-X	EUR	691,000.00	17,814,671.00	5.16
JAN HND HRZN EUROLAND-G2EUR	EUR	754,000.00	19,445,660.00	5.63
JPM EUROPE STRATEGIC VL-I2AE	EUR	73,080.00	14,215,521.60	4.12
LUP AL SM GER CH CD UNITS C DIST	EUR	6,050.00	3,443,660.00	0.99
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA	EUR	989,473.42	21,859,347.80	6.33
M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	EUR	98,150.00	9,985,957.67	2.89
NORDEA 1-EURPN STAR EQ-BIEUR	EUR	60,120.00	12,349,128.96	3.58
X EURO STOXX 50 1D	EUR	461,611.00	27,775,133.87	8.04
			271,513,170.38	**78.61**
Deutschland				
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	505,623.00	29,528,383.20	8.55
ISHARES ST 600 BAS RES DE	EUR	53,900.00	3,645,257.00	1.05
			33,173,640.20	**9.60**
Irland				
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	90,800.00	10,052,468.00	2.92
ISHARES GOLD PRODUCERS	EUR	105,000.00	3,601,500.00	1.04
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IEURH	EUR	74,000.00	9,781,401.40	2.83
			23,435,369.40	**6.79**
Frankreich				
AMUNDI ETF MS SPA	EUR	8,300.00	3,638,305.00	1.05
GENERALI EURO CONVERTIBLES A DIS	EUR	30,500.00	4,919,040.00	1.43
GROUPAMA AVENIR EURO - M	EUR	7,650.00	3,501,252.00	1.01
LAZARD CONVRTBL GLBL-AT HEUR	EUR	19,780.00	5,195,810.40	1.51
			17,254,407.40	**5.00**
Summe Anteile an Investmentfonds			**345,376,587.38**	**100.00**
Summe Anteile von OGAW/OGA			**345,376,587.38**	**100.00**
Gesamtwertpapierbestand			**345,376,587.38**	**100.00**

Generali Komfort Dynamik Europa

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
ABN AMRO PZENA E-EQ-I	EUR	176,500.00	46,158,280.00	3.06
AM EURO STOXX BANKS - ETF ACC	EUR	95,600.00	30,851,745.20	2.05
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	26,300.00	92,010,550.00	6.10
BGF-EURO MARKETS FUND-EURI2	EUR	246,000.00	14,932,200.00	0.99
BGF-EUROPEAN SPEC SIT-I2E	EUR	1,206,700.00	23,084,171.00	1.53
CARMIGNAC PF GR-EUR-IWEURACC	EUR	145,587.68	14,951,854.74	0.99
DBX SWISSLARGECP 1D	CHF	418,000.00	61,381,536.81	4.07
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	EUR	33,700.00	90,490,566.00	6.00
FIDELITY-GER FND-IACCEUR	EUR	1,200,500.00	22,809,500.00	1.51
GIS EURO FUTURE LEADERS C11	EUR	102,700.00	19,451,585.40	1.29
GIS SYCOMORE SUS EUROPEAN EQUITY D11	EUR	228,000.00	51,830,784.00	3.44
GOLDMAN SACHS EUROP COR E-IA	EUR	2,777,000.00	99,222,210.00	6.58
INVESTEC GS EUROPEAN EQ-IA	EUR	1,760,999.65	90,462,552.02	6.00
INVESTEC GS GLOBAL GOLD-I	USD	361,000.00	20,892,477.33	1.39
JPM EUROPE STRATEGIC VL-I2AE	EUR	556,100.00	108,172,571.03	7.17
JPMORGAN EUR SUSTN EQ-IEA	EUR	432,026.60	76,663,119.46	5.08
JPMORGAN F-EURO STR GRW-I-A	EUR	299,200.60	68,307,497.21	4.53
LUP AL SM GER CH CD UNITS C DIST	EUR	25,846.60	14,711,885.29	0.98
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA	EUR	4,880,600.82	107,821,745.32	7.15
NORDEA 1-EURPN STAR EQ-BIEUR	EUR	147,250.00	30,246,328.00	2.01
UBAM-SWISS EQUITY-IC	CHF	40,418.00	22,658,404.64	1.49
X EURO STOXX 50 1D	EUR	1,879,500.00	113,089,515.00	7.50
			1,220,201,078.45	**80.91**
Irland				
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	EUR	318,000.00	13,708,980.00	0.91
GAM STAR-EURO EQ-XEURACC	EUR	3,122.59	46,297,482.82	3.07
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP DIST	GBP	5,600,263.00	62,002,797.25	4.11
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE	EUR	250,000.00	2,974,000.00	0.19
ISHARES GOLD PRODUCERS	EUR	715,000.00	24,524,500.00	1.63
VANG FTSE100 GBPA	GBP	914,000.00	54,788,707.55	3.63
			204,296,467.62	**13.54**
Frankreich				
AMUNDI ETF MS SPA	EUR	64,800.00	28,405,080.00	1.88
AMUNDI EUROSTOXX 50	EUR	834,000.00	53,968,140.00	3.58
			82,373,220.00	**5.46**
Summe Anteile an Investmentfonds			**1,506,870,766.07**	**99.91**
Summe Anteile von OGAW/OGA			**1,506,870,766.07**	**99.91**
Gesamtwertpapierbestand			**1,506,870,766.07**	**99.91**

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

Generali Komfort Dynamik Global

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
ALLIANZ-BE STY SRI GB EQ-WT3	EUR	65,304.00	105,709,543.92	7.93
AM EURO STOXX BANKS - ETF ACC	EUR	35,222.00	11,366,738.17	0.85
AMUNDI GL EQ S INC-I19 EUR C	EUR	39,970.95	54,183,823.11	4.07
AMUNDI MSCI JAPAN-ACC	EUR	675,000.00	12,856,725.00	0.96
BNPP RESP US MULTI-FACTOR EQUITY IPC	USD	554,611.00	99,404,500.40	7.46
BNPP RESP US VALUE MULTI-FACTOR EQ IPC	USD	208,725.00	26,608,460.98	2.00
EDGEWOOD L SL-US SL G-I USDZ	USD	31,587.00	13,564,027.17	1.02
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	EUR	17,431.00	46,805,372.58	3.51
EQUITYFLEX-I	USD	14,145.00	55,090,406.06	4.13
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	2,505,786.00	107,255,193.68	8.05
GS GLOBAL SM CAP CO I SNAP	USD	5,341,644.00	122,619,713.26	9.21
JPMORGAN F-US GROWTH-I2 USD	USD	349,816.00	118,391,471.48	8.89
JPMORGAN-US SUST EQY-S2 USD	USD	292,424.00	40,308,673.30	3.02
LUP AL SM GER CH CD UNITS C DIST	EUR	24,047.00	13,687,552.40	1.03
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA	EUR	2,519,840.00	55,668,053.30	4.18
M&G LX GBL EMRG MKT-EUR CIA	EUR	1,397,639.00	26,829,497.54	2.01
R CAP BP US SOE IC SHS - I USD	USD	29,619.00	12,946,159.87	0.97
ROBECO SUS GL ST EQ FD-ILEUR	EUR	133,056.00	41,746,320.00	3.13
ROBECO-ROB GL CON TR EQ-IE	EUR	30,043.00	17,582,064.89	1.32
SCHRODER INTL US LARG CP CA	USD	214,170.00	92,411,915.97	6.93
			1,075,036,213.08	**80.67**
Irland				
BROWN ADVISORY-US SML COMP-B	USD	383,461.00	13,229,886.09	0.98
ELLINGTON GL STEWARDS-USDEAC	USD	1,290,272.00	17,283,899.03	1.30
HEPTAGON KOPERNIK GL EQ-S	USD	173,548.00	73,117,725.17	5.49
ISHARE MSCI USA SCR UCITS-UA	USD	7,152,207.00	87,316,057.70	6.55
ISHARES CHINA TECH USD ACC	EUR	5,368,245.00	24,202,732.58	1.82
ISHARES GOLD PRODUCERS	EUR	949,719.00	32,575,361.70	2.44
			247,725,662.27	**18.58**
Summe Anteile an Investmentfonds			**1,322,761,875.35**	**99.25**
Summe Anteile von OGAW/OGA			**1,322,761,875.35**	**99.25**
Gesamtwertpapierbestand			**1,322,761,875.35**	**99.25**

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

Generali Komfort Strategie 30

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
AMUNDI PRI EUR GOVT UCITS DR	EUR	204,851.00	3,466,898.32	16.30
DBXT2 EGB 7-10 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR	15,666.00	3,956,761.62	18.60
X EURO STOXX 50 1D	EUR	39,443.00	2,373,285.31	11.16
X EUROZONE GOVERNMENT 1D	EUR	17,479.00	3,007,524.14	14.14
X EURZ GOVT BOND 1-3 1C	EUR	4,561.00	792,428.14	3.71
			13,596,897.53	**63.91**
Deutschland				
IS EU GVTBNDCAP 1.5-10.5 DE	EUR	22,541.00	2,490,442.39	11.71
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	69,545.00	4,061,428.00	19.09
			6,551,870.39	**30.80**
Frankreich				
AMUNDI EUROSTOXX 50	EUR	15,972.00	1,033,548.12	4.86
			1,033,548.12	**4.86**
Summe Anteile an Investmentfonds			**21,182,316.04**	**99.57**
Summe Anteile von OGAW/OGA			**21,182,316.04**	**99.57**
Gesamtwertpapierbestand			**21,182,316.04**	**99.57**

Die beigefügten Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieser Jahresabschlüsse.

Generali Komfort Strategie 50

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
AMUNDI PRI EUR GOVT UCITS DR	EUR	254,243.00	4,302,808.53	12.29
DBXT2 EGB 7-10 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR	25,090.00	6,336,981.30	18.10
X EURO STOXX 50 1D	EUR	100,753.00	6,062,308.01	17.32
X EUROZONE GOVERNMENT 1D	EUR	21,513.00	3,701,634.35	10.58
X EURZ GOVT BOND 1-3 1C	EUR	6,741.00	1,171,181.34	3.35
			21,574,913.53	**61.64**
Deutschland				
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	115,015.00	6,716,876.00	19.19
			6,716,876.00	**19.19**
Frankreich				
AMUNDI EUROSTOXX 50	EUR	103,089.00	6,670,889.19	19.06
			6,670,889.19	**19.06**
Summe Anteile an Investmentfonds			**34,962,678.72**	**99.89**
Summe Anteile von OGAW/OGA			**34,962,678.72**	**99.89**
Gesamtwertpapierbestand			**34,962,678.72**	**99.89**

Generali Komfort Best Selection*

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
AMUNDI GL EQ S INC-I19 EUR C	EUR	8,883.00	12,041,617.14	8.55
DNCA INVEST - ALPHA BONDS ICE	EUR	106,786.35	12,409,641.73	8.82
DWS INVEST-ESG GL COR B-XC	EUR	111,785.99	12,722,363.52	9.04
FIDELITY-GER FND-IACCEUR	EUR	810,235.00	15,394,465.00	10.94
GS GLOBAL SM CAP CO I SNAP	USD	596,948.00	13,703,195.61	9.74
INVESTEC GS GLOBAL GOLD-I	USD	315,567.00	18,263,092.50	12.98
JPMORGAN F-US GROWTH-I2 USD	USD	39,714.00	13,440,777.15	9.55
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA	EUR	693,353.00	15,317,485.14	10.89
M&G LX GBL EMRG MKT-EUR CIA	EUR	776,103.00	14,898,306.02	10.59
SCHRODER INTL US LARG CP CA	USD	29,726.00	12,826,430.47	9.12
			141,017,374.28	**100.22**
Summe Anteile an Investmentfonds			**141,017,374.28**	**100.22**
Summe Anteile von OGAW/OGA			**141,017,374.28**	**100.22**
Gesamtwertpapierbestand			**141,017,374.28**	**100.22**

*Siehe Erläuterung 1.

Generali Komfort Best Managers Conservative*

Wertpapierbestand zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögen
Aktien/Anteile von OGAW/OGA				
Aktien/Anteile an Investmentfonds				
Luxemburg				
DEU CONCEPT KALDEMORGEN-IC	EUR	216,131.00	40,747,177.43	10.19
DNCA INVEST - ALPHA BONDS ICE	EUR	344,394.00	40,022,026.74	10.00
ELEV ABS RET EUR-I2	EUR	27,513.00	40,344,512.94	10.08
HELIUM FUND-HELIUM PERF-S	EUR	23,657.00	39,615,539.06	9.90
HSBC GI M/A STYLE FACTORS-XC	EUR	3,266,739.00	40,821,170.54	10.21
NORDEA 1 SIC-STAB RET-BIE	EUR	1,793,456.00	36,804,407.30	9.20
ODDO BHF EXK POLARIS BL-CIW	EUR	27,142.00	38,445,557.32	9.61
			276,800,391.33	**69.19**
Irland				
LYXOR / CHEN CREDIT FD-SIP	EUR	384,093.24	39,524,769.29	9.88
MAN-MAN AHL TARGET RISK-IEUR	EUR	68.82	11,520.13	0.00
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IEURH	EUR	305,840.00	40,426,267.62	10.11
			79,962,557.04	**19.99**
Deutschland				
4Q SPECIAL INCOME-EUR I	EUR	273,743.00	42,452,064.44	10.61
			42,452,064.44	**10.61**
Summe Anteile an Investmentfonds			**399,215,012.81**	**99.79**
Summe Anteile von OGAW/OGA			**399,215,012.81**	**99.79**
Gesamtwertpapierbestand			**399,215,012.81**	**99.79**

*Siehe Erläuterung 1.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31.12.2025

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

Zusammenlegung von Teilfonds

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, im Verlauf des am 31. Dezember 2025 endenden Geschäftsjahres zwei Teilfonds der Generali Smart Funds im Wege der Aufnahme auf Generali Komfort zu verschmelzen:

Name der Teilfonds	Verschmelzungsdatum
Generali Komfort – Generali Komfort Best Selection (“Generali Komfort Best Selection”)	28. November 2025
Generali Komfort – Generai Komfort Best Managers Conservative (“Generali Komfort Best Managers Conservative”)	28. November 2025

Die Verschmelzungen wurden zu Anschaffungskosten durchgeführt, wobei die historischen Anschaffungskosten der zugrunde liegenden Wertpapiere beibehalten wurden.

Am 28. November 2025 wurden die folgenden Teilfonds von Generali Smart Funds auf neu aufgelegte Teilfonds von Generali Komfort verschmolzen:

Übertragene Teilfonds	Anteilsklassen der übertragenen Teilfonds	Aufnehmender Teilfonds	Anteilsklassen der aufnehmenden Teilfonds	Umtauschverhältnis (6 Dezimalstellen)
Generali Smart Funds - Best Selection	A Thesaurierung	Generali Komfort - Generali Komfort Best Selection	AX Thesaurierung	1.000000
Generali Smart Funds - Best Selection	E Thesaurierung	Generali Komfort - Generali Komfort Best Selection	EX Thesaurierung	1.000000
Generali Smart Funds - Best Managers Conservative	A Thesaurierung	Generali Komfort - Generali Komfort Best Managers Conservative	AX Thesaurierung	1.000000
Generali Smart Funds - Best Managers Conservative	E Thesaurierung	Generali Komfort - Generali Komfort Best Managers Conservative	EX Thesaurierung	1.000000

Aktive Teilfonds

Zum 31. Dezember 2025 standen den Anlegern acht 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
Generali Komfort Best Selection	EUR
Generali Komfort Best Managers Conservative	EUR

2. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze

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.

Zum Jahresende wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 EUR =	0.93050	CHF
1 EUR =	7.46900	DKK
1 EUR =	0.87315	GBP
1 EUR =	1.17445	USD
1 EUR =	184.08915	JPY

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.

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 Nettoinventarwerts der Anteile

Der Jahresabschluss wurde auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts erstellt, der in dem am 31. Dezember 2025 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

	Jährliche Gesamtgebühr		
Generali Komfort	**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%

*Siehe Erläuterung 1.

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 Nettovermögen 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 das am 31. Dezember 2025 endende Jahr stehen den Anteilinhabern 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 2025 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	22,383,318.73	29,009,956.62	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 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	23,229.54

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, 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 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 2025 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	1.48%	1.49%

b) Konzentrationsdaten

Zum 31. Dezember 2025 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**	
ASTRAZENECA PLC		4,738,017.52
SIEMENS ENERGY AG		3,491,600.00
AMAZON.COM INC		2,948,018.22
ALLIANCE WITAN PLC		2,450,176.95
HSBC HOLDINGS PLC		2,419,790.41
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		2,388,117.84
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC		2,319,360.93
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		1,661,117.97
RELX PLC		1,459,588.84
EXPERIAN PLC		1,070,736.99

c) Aggregierte Transaktionsdaten

Zum 31. Dezember 2025 war die Laufzeit der für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten in der Währung des Teilfonds wie folgt:

Generali Komfort	Teilfonds Währung	Offene Fälligkeit	Gesamt
Generali Komfort Dynamik Europa	EUR	29,009,956.62	29,009,956.62

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

Alle Wertpapierleihgeschäfte haben die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Laufzeiten:

Generali Komfort	Teilfonds Währung	Offene Transaktionen	Gesamt
Generali Komfort Dynamik Europa	EUR	22,383,318.73	22,383,318.73

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, 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, bis zum 31. Dezember 2025 verwahrt.

f) Verwahrung der gewährten Sicherheiten

Zum 31. Dezember 2025 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 2025 endende Jahr stellt sich die Rendite in EUR und in Prozent der Gesamtrendite wie folgt:

	Betrag (in EUR)	**% der Gesamtrendite***
Generali Komfort	149,832.33	86.58%
Generali Investments Luxembourg S.A.	23,229.54	13.42%

** 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.