



GENERALI
INVESTMENTS



GENERALI KOMFORT

Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30.06.2023

RCS Luxemburg N K1314

Your Partner for Progress.

Inhaltsübersicht

- 3 Geschäftsführung und Verwaltung
- 4 Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2023
- 6 Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023
- 8 Kennzahlen
- 9 Veränderungen im Anteilumlauf
 - Wertpapierbestand
- 10 Generali Komfort Balance
- 11 Generali Komfort Wachstum
- 12 Generali Komfort Dynamik Europa
- 13 Generali Komfort Dynamik Global
- 14 Generali Komfort Strategie 30
- 15 Generali Komfort Strategie 50
- 16 Allgemeine Informationen
- 17 Zusätzliche Informationen

Der Kauf von Anteilen eines Teilfonds erfolgt auf der Basis der wesentlichen Anlegerinformationen sowie des Verkaufsprospektes einschließlich des Verwaltungs- und Sonderreglements. Der jeweils aktuelle Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, das Verwaltungsreglement sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der deutschen Informationsstelle Generali Investments Partners S.p.A. Società di Gestione del Risparmio, Zweigniederlassung Deutschland, Tunisstraße 19-23, D-50667 Köln erhältlich. Ebenfalls kostenlos bei der deutschen Informationsstelle erhältlich ist eine Übersicht über die Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes.

Geschäftsführung und Verwaltung

Vermögensverwalter

Generali Investments Partners S.p.A.
Società di Gestione del Risparmio, Zweigniederlassung
Deutschland
Tunisstraße 19-23
D - 50667 Köln, Deutschland

Verwaltungsgesellschaft

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

Zentralverwaltung

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

Vertriebshändler in Luxemburg

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

Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

Generali Investments Partners S.p.A.
Società di Gestione del Risparmio, Zweigniederlassung
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, Zweigniederlassung Luxemburg
60, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Réviseur d'entreprises agréé

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Herr Pierluigi Martino
Vorsitzender
Assicurazioni Generali S.p.A.
2, Piazza Duca degli Abruzzi
I - 34132 Triest, Italien

Direktoren

Herr Timothy Cameron Rainsdorf
Geschäftsführender Direktor
Generali Investments Partners S.p.A.
Società di gestione del risparmio
Via Machiavelli, 4
I-34132 Triest, Italien

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

Frau Sophie Mosnier
Unabhängige Direktorin
41, rue du Cimetière
L - 3350 Leudelange, Großherzogtum Luxemburg

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

Frau Anouk Agnes
Unabhängige Direktorin
22, rue Charles Darwin
L - 1433 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Frau Maurizia Cecchet (bis 25. April 2023)
Landesleiterin für Personalwesen und Organisation
Generali Italia S.p.A.
1, Piazza Tre Torri
I - 20145 Mailand, Italien

Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2023

	Konsolidiert	Generali Komfort Balance	Generali Komfort Wachstum	Generali Komfort Dynamik Europa	Generali Komfort Dynamik Global
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva	2.873.702.153,57	178.775.529,22	291.965.519,47	1.254.060.717,79	1.100.846.854,92
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.851.142.567,00	175.021.229,14	284.633.441,26	1.251.419.758,82	1.094.600.962,36
<i>Einstandspreis</i>	2.451.203.142,53	166.952.797,08	260.067.259,94	1.063.697.356,61	918.827.782,27
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) auf das Anlagevermögen</i>	399.939.424,47	8.068.432,06	24.566.181,32	187.722.402,21	175.773.180,09
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	22.535.433,03	3.754.300,08	7.332.078,21	2.616.805,43	6.245.892,56
Zinsforderungen	13.199,16	-	-	13.199,16	-
Forderungen aus Zeichnungen	10.954,38	-	-	10.954,38	-
Passiva	3.137.728,09	197.383,05	319.304,12	1.366.001,32	1.201.766,32
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	2.743,92	1.932,56	359,05	75,03	377,28
Verwaltungsvergütung	3.005.448,57	186.861,35	304.162,88	1.315.620,89	1.148.662,33
Sonstige Verbindlichkeiten	129.535,60	8.589,14	14.782,19	50.305,40	52.726,71
Nettovermögen	2.870.564.425,48	178.578.146,17	291.646.215,35	1.252.694.716,47	1.099.645.088,60

Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2023

	Generali Komfort Strategie 30	Generali Komfort Strategie 50
	EUR	EUR
Aktiva	18.799.501,72	29.254.030,45
Wertpapierbestand zum Marktwert	17.781.051,66	27.686.123,76
<i>Einstandspreis</i>	17.489.270,11	24.168.676,52
<i>Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) auf das Anlagevermögen</i>	291.781,55	3.517.447,24
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	1.018.450,06	1.567.906,69
Zinsforderungen	-	-
Forderungen aus Zeichnungen	-	-
Passiva	20.928,92	32.344,37
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	-
Verwaltungsvergütung	19.674,17	30.466,95
Sonstige Verbindlichkeiten	1.254,75	1.877,42
Nettovermögen	18.778.572,80	29.221.686,08

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

	Konsolidiert	Generali Komfort Balance	Generali Komfort Wachstum	Generali Komfort Dynamik Europa	Generali Komfort Dynamik Global
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge	3.295.446,72	294.694,04	625.942,51	1.947.201,86	105.068,66
Nettodividenden	2.711.510,13	254.386,05	550.779,42	1.617.333,93	-
Bankzinsen bei Sicht	360.343,74	40.164,05	74.403,40	142.133,44	70.113,93
Erträge von Wertpapierleihgeschäften	38.745,92	-	-	38.745,92	-
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften	184.846,92	143,94	759,69	148.988,56	34.954,73
Ausgaben	17.851.405,49	1.121.990,17	1.822.125,31	7.855.994,99	6.747.544,53
Verwaltungsvergütung	17.441.989,66	1.094.018,41	1.775.924,14	7.694.482,93	6.583.182,70
Taxe d'abonnement/Abonnementsteuer	149.119,76	10.388,26	19.062,72	53.468,23	61.155,49
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten	95.184,20	6.458,07	9.659,57	41.020,13	35.461,61
Bankzinsen und Gebühren	39.955,54	2.109,34	1.198,68	12.806,16	22.917,30
Transaktionsgebühren	100.365,13	7.662,15	13.755,00	42.139,92	36.347,07
Sonstige Ausgaben	24.791,19	1.353,94	2.525,20	12.077,61	8.480,36
Nettoerträge/(Nettoverluste) aus Anlagen	(14.555.958,77)	(827.296,13)	(1.196.182,80)	(5.908.793,13)	(6.642.475,87)
Realisierter Nettogewinn/(-Nettoverlust) aus:					
- Verkäufen von Wertpapieren	49.778.621,37	1.138.979,96	3.304.491,35	18.044.292,55	26.814.168,41
- Devisentermingeschäften	(717.223,35)	1.267,99	(22.207,52)	(17.904,95)	(678.378,87)
Realisierter Nettogewinn/(-Nettoverlust)	34.505.439,25	312.951,82	2.086.101,03	12.117.594,47	19.493.313,67
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-Nettoverlustes) aus:					
- Wertpapieranlagen	210.143.687,46	11.579.212,80	22.417.053,19	99.357.430,11	73.443.123,05
Nettovermögenszunahme/(-abnahme) durch Geschäftstätigkeit	244.649.126,71	11.892.164,62	24.503.154,22	111.475.024,58	92.936.436,72
Dividendenausschüttungen	(47.654.898,62)	(3.030.061,32)	(4.821.066,44)	(20.764.001,25)	(18.222.289,07)
Zeichnung von Anteilen mit Ausschüttung	48.080.689,78	4.069.305,00	6.802.467,71	19.707.070,01	17.408.415,84
Rücknahme von Anteilen mit Ausschüttung	(49.638.350,02)	(2.608.045,66)	(3.292.869,67)	(22.914.445,78)	(20.529.379,68)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens	195.436.567,85	10.323.362,64	23.191.685,82	87.503.647,56	71.593.183,81
Nettovermögen zu Beginn der Periode	2.675.127.857,63	168.254.783,53	268.454.529,53	1.165.191.068,91	1.028.051.904,79
Nettovermögen am Ende der Periode	2.870.564.425,48	178.578.146,17	291.646.215,35	1.252.694.716,47	1.099.645.088,60

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

	Generali Komfort Strategie 30	Generali Komfort Strategie 50
	EUR	EUR
Erträge	112.009,97	210.529,68
Nettodividenden	98.987,18	190.023,55
Bankzinsen bei Sicht	13.022,79	20.506,13
Erträge von Wertpapierleihgeschäften	-	-
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften	-	-
Ausgaben	119.405,32	184.345,17
Verwaltungsvergütung	115.684,74	178.696,74
Taxe d'abonnement/Abonnementsteuer	1.721,29	3.323,77
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten	1.305,53	1.279,29
Bankzinsen und Gebühren	380,73	543,33
Transaktionsgebühren	172,17	288,82
Sonstige Ausgaben	140,86	213,22
Nettoerträge/(Nettoverluste) aus Anlagen	(7.395,35)	26.184,51
Realisierter Nettogewinn/(-Nettoverlust) aus:		
- Verkäufen von Wertpapieren	180.791,00	295.898,10
- Devisentermingeschäften	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-Nettoverlust)	173.395,65	322.082,61
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-Nettoverlustes) aus:		
- Wertpapieranlagen	1.011.839,38	2.335.028,93
Nettovermögenszunahme/(-abnahme) durch Geschäftstätigkeit	1.185.235,03	2.657.111,54
Dividendenausschüttungen	(323.353,94)	(494.126,60)
Zeichnung von Anteilen mit Ausschüttung	42.174,74	51.256,48
Rücknahme von Anteilen mit Ausschüttung	(81.163,83)	(212.445,40)
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens	822.892,00	2.001.796,02
Nettovermögen zu Beginn der Periode	17.955.680,80	27.219.890,06
Nettovermögen am Ende der Periode	18.778.572,80	29.221.686,08

Kennzahlen

	Währung	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Generali Komfort Balance				
Gesamtvermögen	EUR	178.578.146,17	168.254.783,53	203.760.856,60
Nettoinventarwert je Anteil				
Anteile mit Ausschüttung	EUR	69,32	65,86	79,19
Generali Komfort Wachstum				
Gesamtvermögen	EUR	291.646.215,35	268.454.529,53	323.723.426,96
Nettoinventarwert je Anteil				
Anteile mit Ausschüttung	EUR	72,29	67,35	81,48
Generali Komfort Dynamik Europa				
Gesamtvermögen	EUR	1.252.694.716,47	1.165.191.068,91	1.379.913.139,56
Nettoinventarwert je Anteil				
Anteile mit Ausschüttung	EUR	75,67	70,20	83,11
Generali Komfort Dynamik Global				
Gesamtvermögen	EUR	1.099.645.088,60	1.028.051.904,79	1.196.482.582,52
Nettoinventarwert je Anteil				
Anteile mit Ausschüttung	EUR	94,88	88,46	102,76
Generali Komfort Strategie 30				
Gesamtvermögen	EUR	18.778.572,80	17.955.680,80	21.318.736,48
Nettoinventarwert je Anteil				
Anteile mit Ausschüttung	EUR	57,04	54,42	64,32
Generali Komfort Strategie 50				
Gesamtvermögen	EUR	29.221.686,08	27.219.890,06	31.535.565,62
Nettoinventarwert je Anteil				
Anteile mit Ausschüttung	EUR	65,44	60,61	70,04

Veränderungen im Anteilumlauf

	Anteile im Umlauf am 01.01.2023	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2023
Generali Komfort Balance				
Anteile mit Ausschüttung	2,554,867.212	59,204.612	37,909.722	2,576,162.102
Generali Komfort Wachstum				
Anteile mit Ausschüttung	3,985,823.380	94,971.706	46,206.670	4,034,588.416
Generali Komfort Dynamik Europa				
Anteile mit Ausschüttung	16,598,558.069	265,359.963	308,888.370	16,555,029.662
Generali Komfort Dynamik Global				
Anteile mit Ausschüttung	11,621,135.346	193,361.211	224,342.000	11,590,154.557
Generali Komfort Strategie 30				
Anteile mit Ausschüttung	329,943.000	745.000	1,442.000	329,246.000
Generali Komfort Strategie 50				
Anteile mit Ausschüttung	449,112.000	797.000	3 343,000	446,566.000

Wertpapierbestand

Generali Komfort Balance

Wertpapierbestand zum 30.06.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				
Luxemburg				
ALLIANZ RCM EURL EQ GW-PT2	EUR	4.720,00	6.779.430,40	3,80
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	2.510,00	6.294.753,70	3,52
AMUNDI PRIME EUR GOV UCITS C	EUR	657.500,00	11.104.188,75	6,22
AXA WF-EURO INFL BND-ICEUR	EUR	23.000,00	3.336.840,00	1,87
BGF-EURO MARKETS FUND-EUR12	EUR	142.000,32	6.453.914,54	3,61
CARMIGNAC PTF - CRD-W EUR C	EUR	69.000,00	9.229.440,00	5,17
DWS INVEST TOP EUROLAND-FC	EUR	26.199,65	8.094.905,86	4,53
FRKN EUR S DUR BD-EBEURACC	EUR	410.000,00	4.013.900,00	2,25
GENERALI INV-EUR CORP BD-AX	EUR	25.929,00	5.221.244,94	2,92
GIS EURO BOND AX	EUR	90.003,00	13.429.797,65	7,53
GENERALI INVESTMENTS SICAV SRI EURO PREMIUM HY	EUR	25.805,00	2.673.398,00	1,50
HSBC GIF-EUROLAND EQ-X	EUR	633.000,00	10.400.190,00	5,82
JAN HND HRZN EUROLAND-G2EUR	EUR	730.000,00	13.015.900,00	7,30
JANUS HENDERSON HORIZON PAN EU SMALLER	EUR	23.000,00	1.794.230,00	1,00
LUP AL SM GER CH CD UNITS C DIST	EUR	3.320,00	1.733.737,20	0,97
LYXOR EURO STOXX BANKS DR	EUR	16.000,00	1.847.936,00	1,03
M&G 1 PAN EUR SUS PAR-EURCA	EUR	51.000,00	1.692.220,80	0,95
M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	EUR	138.000,00	12.163.540,80	6,81
NORDEA 1-EURPN STAR EQ-BIEUR	EUR	23.000,00	3.539.056,00	1,98
X EURO STOXX 50 1D	EUR	182.200,00	8.476.855,00	4,75
			131.295.479,64	73,53
Frankreich				
GROUPAMA AVENIR EURO - M	EUR	4.134,00	1.802.424,00	1,00
LAZARD CONVRTBL GBL-AT HEUR	EUR	15.528,00	3.617.247,60	2,03
LYXOR EURO GOVERNMENT BOND 1-3	EUR	58.700,00	6.927.774,00	3,88
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	EUR	79.000,00	3.638.740,00	2,04
			15.986.185,60	8,95
Deutschland				
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	291.000,00	12.996.060,00	7,28
ISHARES STOXX EUR 600 TECH DE	EUR	27.000,00	1.878.930,00	1,05
			14.874.990,00	8,33
Irland				
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	40.000,00	4.340.600,00	2,43
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE	EUR	351.000,00	2.684.623,50	1,50
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IEURH	EUR	52.000,00	5.839.350,40	3,27
			12.864.573,90	7,20
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds			175.021.229,14	98,01
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			175.021.229,14	98,01
Gesamtwertpapierbestand			175.021.229,14	98,01

Generali Komfort Wachstum

Wertpapierbestand zum 30.06.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				
Luxemburg				
ALLIANZ RCM EURL EQ GW-PT2	EUR	10.000,00	14.363.200,00	4,92
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	5.776,00	14.485.457,12	4,97
AMUNDI PRIME EUR GOV UCITS C	EUR	667.459,00	11.272.381,32	3,87
AXA WF-EURO INFL BND-ICEUR	EUR	19.900,00	2.887.092,00	0,99
BGF-EURO MARKETS FUND-EUR12	EUR	464.599,91	21.116.065,91	7,24
CARMIGNAC PTF - CRD-W EUR C	EUR	65.000,00	8.694.400,00	2,98
DWS INVEST TOP EUROLAND-FC	EUR	51.300,40	15.850.283,32	5,43
FRKN EUR S DUR BD-EBEURACC	EUR	769.000,00	7.528.510,00	2,58
GIS EURO BOND AX	EUR	63.000,00	9.400.545,00	3,22
GENERALI INVESTMENTS SICAV SRI EURO PREMIUM HY	EUR	42.000,00	4.351.200,00	1,49
HSBC GIF-EUROLAND EQ-X	EUR	1.056.000,00	17.350.080,00	5,95
JAN HND HRZN EUROLAND-G2EUR	EUR	1.206.000,00	21.502.980,00	7,37
JANUS HENDERSON HORIZON PAN EU SMALLER	EUR	37.000,00	2.886.370,00	0,99
LUP AL SM GER CH CD UNITS C DIST	EUR	5.350,00	2.793.823,50	0,96
LYXOR EURO STOXX BANKS DR	EUR	26.000,00	3.002.896,00	1,03
M&G 1 PAN EUR SUS PAR-EURCA	EUR	172.000,00	5.707.097,60	1,96
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA	EUR	217.573,42	2.894.749,05	0,99
M&G SUST EURO CRED INV-EIEUR	EUR	96.000,00	8.461.593,60	2,90
NORDEA 1-EURPN STAR EQ-BIEUR	EUR	55.000,00	8.462.960,00	2,90
X EURO STOXX 50 1D	EUR	578.000,00	26.891.450,00	9,23
			209.903.134,42	71,97
Deutschland				
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	545.375,00	24.356.447,50	8,36
ISHARES STOXX EUR 600 TECH DE	EUR	45.000,00	3.131.550,00	1,07
			27.487.997,50	9,43
Frankreich				
GROUPAMA AVENIR EURO - M	EUR	7.775,00	3.389.900,00	1,16
LAZARD CONVRTBL GBL-AT HEUR	EUR	19.000,00	4.426.050,00	1,52
LYXOR EURO GOVERNMENT BOND 1-3	EUR	59.027,00	6.966.366,54	2,39
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	EUR	244.000,00	11.238.640,00	3,85
			26.020.956,54	8,92
Irland				
ISHARES CORE EURO GOVT BOND	EUR	64.500,00	6.999.217,50	2,40
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE	EUR	773.000,00	5.912.290,50	2,03
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IEURH	EUR	74.000,00	8.309.844,80	2,85
			21.221.352,80	7,28
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds			284.633.441,26	97,60
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			284.633.441,26	97,60
Gesamtwertpapierbestand			284.633.441,26	97,60

Generali Komfort Dynamik Europa

Wertpapierbestand zum 30.06.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				
Luxemburg				
ABN AMRO PZENA E-EQ-I	EUR	136.000,00	25.270.432,00	2,02
ALLIANZ RCM EURP EQ GROW-WTEUR	EUR	17.450,14	63.390.062,04	5,06
AMUNDI ETF MSCI EUROPE UCITS	EUR	107.037,00	31.356.489,15	2,50
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C	EUR	21.250,00	53.292.237,50	4,25
BGF-EUROPEAN SPEC SIT-I2E	EUR	2.800.000,00	51.828.000,00	4,14
CARMIGNAC PF G-EURP-W EUR AC	EUR	310.300,00	51.131.234,00	4,08
DBX SWISSLARGECP 1D	CHF	236.000,00	28.894.011,58	2,31
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	EUR	56.680,00	107.413.134,40	8,57
GIS EURO FUTURE LEADERS C11	EUR	102.700,00	14.090.645,40	1,12
GIS SRI AGEING POPULATION C11	EUR	261.480,00	42.044.415,12	3,36
INVESTEC GS EUROPEAN EQ-IA	EUR	1.905.000,65	67.627.523,08	5,40
JPM EUROPE STRATEGIC VL-I2AE	EUR	380.000,00	44.661.399,41	3,57
JPMORGAN EUR SUSTN EQ-S2AEUR	EUR	564.000,00	61.041.720,00	4,87
JPMORGAN F-EURO STR GRW-I-A	EUR	300.000,60	52.329.104,83	4,18
LYXOR EURO STOXX BANKS DR	EUR	113.000,00	13.051.048,00	1,04
M&G 1 PAN EUR SUS PAR-EURCA	EUR	385.000,00	12.774.608,00	1,02
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA	EUR	5.599.868,82	74.504.574,73	5,95
MUL LY FTSE 100 SHS-ACC-CAPITALISATION	GBP	4.345.150,00	62.644.288,06	5,00
NORDEA 1-EURPN STAR EQ-BIEUR	EUR	290.000,00	44.622.880,00	3,56
UBAM-SWISS EQUITY-IC	CHF	70.118,00	30.514.853,60	2,44
X EURO STOXX 50 1D	EUR	1.945.000,00	90.491.125,00	7,22
			1.022.973.785,90	81,66
Irland				
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	EUR	1.527.000,00	66.714.630,00	5,33
GAM STAR-EURO EQ-XEURACC	EUR	2.292,59	25.478.515,33	2,03
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP DIST	GBP	5.315.263,00	45.475.337,59	3,63
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE	EUR	5.900.000,00	45.126.150,00	3,60
			182.794.632,92	14,59
Frankreich				
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	EUR	695.000,00	32.011.700,00	2,56
			32.011.700,00	2,56
Deutschland				
ISHR STOXX EUR 600 TECH DE	EUR	196.000,00	13.639.640,00	1,09
			13.639.640,00	1,09
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds			1.251.419.758,82	99,90
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			1.251.419.758,82	99,90
Gesamtwertpapierbestand			1.251.419.758,82	99,90

Generali Komfort Dynamik Global

Wertpapierbestand zum 30.06.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				
Luxemburg				
ABN AMRO PZENA E-EQ-I	EUR	58.000,00	10.777.096,00	0,98
ALLIANZ-BE STY SRI GB EQ-WT3	EUR	7.358,00	7.775.787,24	0,71
AMUNDI MSCI JAPAN-ACC	EUR	800.000,00	11.431.600,00	1,04
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	USD	660.000,00	51.384.417,97	4,67
BNPP SUST US MULTIFACTOR EQUITY IPC	USD	799.000,00	102.624.995,42	9,33
DWS INVEST- ESG EQ IN-IC250	EUR	213.000,00	20.935.770,00	1,90
EASTSPRING INV JAPAN DY-CE	EUR	1.045.000,00	21.658.670,00	1,97
EDGEWOOD L SL-US SL G-I USDZ	USD	142.000,00	47.005.774,52	4,27
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	EUR	13.000,00	24.636.040,00	2,24
EQUITYFLEX-I	USD	36.400,00	92.684.876,26	8,43
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD	1.370.000,00	39.354.537,12	3,58
JHHF-PAN EUROPEAN S/C-GU2EUR	EUR	301.862,51	21.130.375,77	1,92
JPM CHINA -I ACC USD	USD	113.000,00	10.162.749,77	0,92
JPM F- EMR MK SS EQ-I EUR A	EUR	98.811,88	10.638.087,43	0,97
JPMORGAN EUR SUSTN EQ-S2AEUR	EUR	202.000,00	21.862.460,00	1,99
JPMORGAN F-JPM US VALUE-I AC	USD	193.000,00	55.207.552,70	5,02
JPMORGAN-US SUST EQY-S2 USD	USD	760.000,00	70.273.877,18	6,39
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA	EUR	1.215.000,00	16.165.210,50	1,47
NORDEA GLOBAL STARS EQ-BIEUR	EUR	278.852,00	53.945.034,81	4,91
PICTET-JAPAN EQTY OPPORT-IYEN	JPY	101.000,41	11.609.817,01	1,06
R CAP BP US SOE IC SHS - I USD	USD	188.000,00	66.839.083,41	6,08
ROBECO-ROB GL CON TR EQ-IE	EUR	94.000,00	43.305.800,00	3,94
SRI WORLD EQUITY C11	EUR	142.272,00	21.917.855,23	1,99
			833.327.468,34	75,78
Irland				
BROWN ADVISORY-US SML COMP-B	USD	966.000,00	32.353.473,88	2,94
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	EUR	1.040.000,00	45.437.600,00	4,13
ELLINGTON GL STEWARDS-USDEAC	USD	1.000.000,00	10.677.360,22	0,97
GLG JAPAN COREALPHA-AAX JPY	JPY	160.000,00	33.543.770,38	3,05
HEPTAGON KOPERNIK GL EQ-S	USD	112.000,00	26.028.635,75	2,37
SOURCE S&P 500 UCITS ETF	USD	42.889,00	33.710.518,13	3,07
			181.751.358,36	16,53
Frankreich				
LYX RUSSELL 1000 GROWTH ETF	USD	255.000,00	79.522.135,66	7,23
			79.522.135,66	7,23
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds			1.094.600.962,36	99,54
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			1.094.600.962,36	99,54
Gesamtwertpapierbestand			1.094.600.962,36	99,54

Generali Komfort
Generali Komfort Strategie 30

Wertpapierbestand zum 30.06.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				
Luxemburg				
AMUNDI PRI EUR GOVT UCITS DR	EUR	185.700,00	3.145.015,20	16,76
DBXT2 EGB 7-10 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR	12.172,00	2.837.293,20	15,11
DBXT2 EGB13 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR	8.300,00	1.329.577,00	7,08
X EURO STOXX 50 1D	EUR	33.758,00	1.570.590,95	8,36
X EUROZONE GOVERNMENT 1D	EUR	17.200,00	2.914.884,00	15,52
			11.797.360,35	62,83
Deutschland				
Deka EURO STOXX 50(R) UCITS ETF	EUR	8.412,00	372.651,60	1,98
IS EU GVTBNDCAP 1.5-10.5 DE	EUR	12.477,00	1.308.650,15	6,97
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	77.566,00	3.464.097,56	18,45
			5.145.399,31	27,40
Frankreich				
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	EUR	18.200,00	838.292,00	4,46
			838.292,00	4,46
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds			17.781.051,66	94,69
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			17.781.051,66	94,69
Gesamtwertpapierbestand			17.781.051,66	94,69

Generali Komfort Strategie 50

Wertpapierbestand zum 30.06.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				
Aktien/Anteile aus Investmentfonds				
Luxemburg				
AMUNDI PRI EUR GOVT UCITS DR	EUR	239.000,00	4.047.704,00	13,86
DBXT2 EGB 7-10 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR	14.711,00	3.429.134,10	11,73
DBXT2 EGB13 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR	11.150,00	1.786.118,50	6,11
X EURO STOXX 50 1D	EUR	77.877,00	3.623.227,43	12,40
X EUROZONE GOVERNMENT 1D	EUR	16.399,00	2.779.138,53	9,51
			15.665.322,56	53,61
Deutschland				
Deka EURO STOXX 50(R) UCITS ETF	EUR	64.915,00	2.875.734,50	9,84
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	121.999,00	5.448.475,34	18,65
			8.324.209,84	28,49
Frankreich				
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	EUR	80.256,00	3.696.591,36	12,65
			3.696.591,36	12,65
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds			27.686.123,76	94,75
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA			27.686.123,76	94,75
Gesamtwertpapierbestand			27.686.123,76	94,75

Allgemeine Informationen

1. Änderung der Portfoliozusammensetzung

Einzelheiten zu den Änderungen bei der Portfoliozusammensetzung im während des am 30. Juni 2023, endenden Berichtszeitraumes liegen für die Anteilinhaber am Gesellschaftssitz der Verwaltungsgesellschaft oder bei der deutschen Informationsstelle bereit und werden kostenlos ausgegeben.

2. Wertpapierleihgeschäfte

BNP Paribas, Zweigniederlassung Luxemburg, ist als Hauptdarsteller, ausschließlicher Darlehensnehmer, und Wertpapierleihstelle für alle Teilfonds tätig.

Zusätzliche Informationen

1. Wechselkurse zum 30.06.2023

1 EUR =	0,97605	CHF
1 EUR =	7,44595	DKK
1 EUR =	0,85815	GBP
1 EUR =	157,68770	JPY
1 EUR =	1,09100	USD

2. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und der Wiederverwendung ("SFTR")

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

Ihr Zweck besteht darin, die Transparenz am Markt für (i) Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (d. h. hauptsächlich Wertpapierleihen, Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte sowie Lombardgeschäfte) („SFT“) und (ii) die Weiterverwendung von Finanzinstrumenten zu verbessern.

a) Globale Daten

Zum 30. Juni 2023 belief sich der Marktwert von Vermögenswerten, die in Wertpapierleihen eingesetzt wurden, ausgedrückt als Anteil am NIW und als Anteil der insgesamt verleihbaren Vermögenswerte auf:

Generali Komfort	Leihgeschäfte auf Wertpapiere (% des NIW)	Leihgeschäfte auf Wertpapiere (Insgesamt verleihbare Vermögenswerte - % des Portfolios zum Marktwert)
Generali Komfort Dynamik Europa	4,85%	4,85%

b) Konzentrationsdaten

Zum 30. Juni 2023 waren die Top 10 Emittenten von Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihen folgende:

Generali Komfort	Teilfonds Währung	Erhaltene Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Generali Komfort Dynamik Europa	EUR	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND		9.844.231,10
ASTRAZENECA PLC		9.804.330,82
ADVANCED MICRO DEVICES INC		5.672.336,81
SSE PLC		4.906.926,91
FRANCE (GOVT OF)		3.937.648,97
VULCAN MATERIALS CO		3.249.881,51
MORGAN STANLEY		2.522.131,43
3M CO		2.328.846,52
CITIGROUP INC		2.164.685,96
ING GROEP NV		2.062.263,84

c) Vollständige Transaktionsdaten

Zum 30. Juni 2023 belief sich die Laufzeit der für Wertpapierleihen erhaltenen Sicherheiten in Teilfondswährung wie folgt:

Generali Komfort	Teilfonds Währung	Drei Monate bis ein Jahr	Mehr als ein Jahr	Offene Laufzeit	Gesamt
Generali Komfort Dynamik Europa	EUR	9.844.231,10	4.753.072,29	47.313.659,35	61.910.962,74

Generali Komfort

Zum 30. Juni 2023 bestehen die für Wertpapierleihaktivitäten erhaltenen Sicherheiten aus Aktien und Staatsanleihen. Die Qualität der erhaltenen Sicherheiten werden als "Investment Grade" eingestuft.

Zum 30. Juni 2023 lief die Währung der für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten auf CHF, EUR und USD.

Die Laufzeit aller Wertpapierleihgeschäfte sind in der nachstehenden Tabelle angegeben:

Generali Komfort	Teilfonds Währung	Offene Laufzeit	Gesamt
Generali Komfort Dynamik Europa	EUR	60.718.468,94	60.718.468,94

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

d) Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Es wurden keine Barsicherheiten im Rahmen der Wertpapierleihen reinvestiert, ausgenommen der Reinvestitionen von BNP Paribas, Luxemburg Zweigniederlassung.

Aus reinvestieren Barsicherheiten entstandene Renditen sind Teil der Erträge aus Wertpapierleihe, wie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens auf dem Konto „Erträge von Wertpapierleihgeschäften“ ausgewiesen.

e) Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Die im Rahmen von Wertpapierleihen erhaltenen Sicherheiten werden zum 30. Juni 2023 von der Verwahrstelle BNP Paribas, Luxemburg Zweigniederlassung verwahrt.

f) Verwahrung gestellter Sicherheiten

Zum 30. Juni 2023 wurden von den Teilfonds keine Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte gewährt.

g) Daten zu Renditen und Kosten der jeweiligen SFTs

Die Gesamrenditen der Wertpapierleihen werden zwischen GENEALI SMART FUNDS und der Verwaltungsgesellschaft Generali Investments Luxembourg S.A. aufgeteilt.

Für die zum 30. Juni 2023 endende Periode belief sich die Summe der Renditen in EUR und ausgedrückt als Anteil der Gesamrendite auf:

	Betrag (in EUR)	% der Gesamrenditen*
Generali Komfort	38.745,92	85%
Generali Investments Luxembourg S.A.	6.837,52	15%

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

Die oben aufgeführten Renditen, die der Verwaltungsgesellschaft zugutekommen, werden als Kosten für den Fond betrachtet.

3. Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos

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 Gesamtrisikos.