

GENERALI KOMFORT

Halbjahresbericht zum 30.06.2017

RCS Luxembourg N K1314

Generali Investments Luxembourg S.A.



Inhaltsübersicht Halbjahresbericht

3	Firmenspiegel		
4	Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft		
5	Bericht des Verwaltungsrats		
6	Bericht des Fondsmanagers		
20	Allgemeine Informationen		
21	Zusätzliche Informationen		
	Generali Komfort Best Managers Conservative		
7	Nettvermögensaufstellung		
9	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
12	Wertpapierbestand		
	Generali Komfort Balance		
7	Nettvermögensaufstellung		
9	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
13	Wertpapierbestand		
	Generali Komfort Wachstum		
7	Nettvermögensaufstellung		
9-10	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
14	Wertpapierbestand		
	Generali Komfort Dynamik Europa		
7	Nettvermögensaufstellung		
10	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
15	Wertpapierbestand		
	Generali Komfort Dynamik Global		
8	Nettvermögensaufstellung		
10	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
16	Wertpapierbestand		
	Generali Komfort Best Selection		
8	Nettvermögensaufstellung		
10-11	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
17	Wertpapierbestand		
	Generali Komfort Strategie 30		
8	Nettvermögensaufstellung		
11	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
18	Wertpapierbestand		
	Generali Komfort Strategie 50		
8	Nettvermögensaufstellung		
11	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
19	Wertpapierbestand		

Wichtiger Hinweis:

Die verbindliche Fassung ist die englische Version des Berichtes. Andere Sprachversionen wurden gewissenhaft und unter Verantwortung des Verwaltungsrates übersetzt. Im Falle von Abweichungen der englischen Originalversion und der Übersetzung ist die englische Originalversion maßgeblich.

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 Europe 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.

Firmenspiegel

Vermögensverwalter

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

Verwaltungsgesellschaft

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

Zentralverwaltung

BNP Paribas Securities Services
60, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg

Vertriebsstelle in Luxemburg

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

Rechtsberater in Luxemburg

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

Depotbank und Zahlstelle in Luxemburg

BNP Paribas Securities Services
60, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg

Abschlussprüfer

Ernst & Young S.A.
35 E, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg

Zahlstelle in Deutschland

BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung
Frankfurt am Main
Europa-Allee 12
D - 60327 Frankfurt am Main

Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Santo Borsellino
Chief Executive Officer
Generali Investments Europe S.p.A.
Società di Gestione del Risparmio
Via Machiavelli, 4
I - 34132 Trieste

Verwaltungsratsmitglieder

Dominique Clair
Chief Executive Officer
Generali Investments Holding S.p.A.
Via Machiavelli, 4
I - 34132 Trieste

Pierre Bouchoms
General Manager
Generali Investments Luxembourg S.A.
4, rue Jean Monnet
L - 5826 Luxemburg

Sophie Mosnier
Independent Director
45, rue de la Forêt
L-1534 Luxemburg (seit dem 6. April 2017)

Geoffroy Linard de Guertechin
Independent Director
2, rue Jean-Pierre Beicht
L-1226 Luxemburg (seit dem 6. April 2017)

Thierry Martin
Legal Representative
Generali Investments Europe S.p.A.
Società di Gestione del Risparmio
French Branch,
2, rue Pillet-Will
F - 75309 Paris (bis zum 6. April 2017)

Andreas Hoffmann
Chief Investment Officer EMEA
Assicurazioni Generali
Corso Italia, 6
I - 20122 Mailand (bis zum 6. April 2017)

Bericht des Verwaltungsrats

Makroökonomische Situation

In den ersten Monaten des Jahres verfestigte sich die Stimmungsaufhellung, die sich im Schlussquartal des Vorjahres bereits eingestellt hatte. Dies traf insbesondere auf den Euroraum zu. Der binnenwirtschaftlich getragene Aufschwung gewann an Kraft und die gesamtwirtschaftliche Ausbringungsmenge expandierte im ersten Quartal um 0,6% ggü. Vq. In den USA waren die Konjunkturindikatoren uneinheitlicher und das Bruttoinlandsprodukt stieg nur um 0,4% ggü. Vq. Insgesamt bestätigte sich aber auch hier das Bild eines stabilen binnenwirtschaftlich getriebenen Aufschwungs. Zudem zeigte sich das Wachstum in den Emerging Markets erholt. Die Inflation stieg aufgrund von ölpreisinduzierten Basiseffekten im Februar auf zwischenzeitlich 2,0% ggü. Vj. im Euroraum und 2,8% ggü. Vj. in den USA an und lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,3% ggü. Vj. im Euroraum und 1,6% ggü. Vj. in den USA.

Vor dem Hintergrund des guten makroökonomischen Ausblicks erhöhte die US-Notenbank ihren Leitzins im März und Juni jeweils um weitere 25 Basispunkte auf derzeit 1,25% und kommunizierte, dass weitere Leitzinserhöhungen bevorstehen. Die EZB verminderte im April wie geplant das Volumen der monatlichen Wertpapierkäufe von € 80 Mrd. auf € 60 Mrd. Darüber hinaus gab sie sich optimistischer hinsichtlich der weiteren makroökonomischen Entwicklung als zuvor und beförderte damit die Erwartung, dass in Zukunft eine Verminderung des geldpolitischen Akkommodationsgrades angelegt ist.

Finanzmärkte

Unterstützt von insgesamt soliden ökonomischen Daten blieb die Stimmung an den internationalen Finanzmärkten in der ersten Hälfte des Jahres 2017 positiv. Die politischen Entwicklungen trugen zu der freundlichen Stimmung bei. So konnte sich der gemäßigte Kandidat Macron bei den französischen Präsidentschaftswahlen durchsetzen und seine Partei dominierte ebenfalls die Parlamentswahlen im Juni. Auch in den Niederlanden blieb eine bisweilen befürchtete negative Überraschung an der Wahlurne aus.

In diesem Umfeld bewegte sich die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen moderat nach oben. Dagegen führten etwas schwächer als erwartete US-Konjunkturdaten und Bedenken bezüglich der Durchsetzung von Reformen durch die neue US-Administration zu nachgebenden US-Renditen am langen Ende der Kurve. Die Entwicklung südeuropäischer Staatsanleihen war nicht einheitlich. Während die Risikoaufschläge für spanische, portugiesische und griechische Anleihen fielen, erhöhte sich im Berichtszeitraum die Risikoprämie italienischer Anleihen angesichts andauernder politischer Unsicherheit und der gedämpften Konjunkturaussichten. Europäische Unternehmensanleihen behaupteten sich in der ersten Hälfte des Jahres 2017 gut. Die Risikoaufschläge gingen aufgrund von andauernden EZB-Käufen und guten Fundamentaldaten weiter zurück.

Auch an den internationalen Aktienmärkten blieb die Stimmung im Berichtszeitraum freundlich. So legten sowohl europäische als auch US-amerikanische Aktien deutlich zu. Der US-Dollar wertete bis Ende Juni gegenüber dem Euro um über 8% ab. Insbesondere seit April kam der Greenback angesichts von Hoffnungen auf eine Neubelebung des europäischen Einigungsprozesses und schwächeren US-Daten unter Druck.

Der Verwaltungsrat

Bericht des Fondsmanagers

Generali Komfort

Der Teilfonds **Generali Komfort Best Managers Conservative** erzielte im ersten Halbjahr 2017 eine Rendite von 0,61 %. Der Teilfonds konnte sich aufgrund seiner breiten Diversifikation sehr gut behaupten. Zum Jahresbeginn wurden zunächst drei bestehende Zielfonds externer Anbieter nach der jährlich erfolgenden Optimierung des Portfolios verkauft und drei neue Zielfonds aufgenommen. Im weiteren Verlauf wurden außerdem die beiden Absolute Return Fonds der Generali verkauft und durch Zielfonds externer Gesellschaften ersetzt. Da keiner der selektierten Zielfonds im Jahresverlauf über eine zuvor definierte kritische Grenze an Wert verlor, blieb das Portfolio nach dieser Umstellung des Portfolios unverändert.

Die Teilfonds **Generali Komfort Balance** und **Generali Komfort Wachstum** erwirtschafteten im ersten Halbjahr 2017 eine Rendite von 3,62 % bzw. 5,36 %. Aufgrund des anhaltend niedrigen Zinsniveaus befinden sich im Rententeil beider Teilfonds derzeit einige Zielfonds, die außerhalb des klassischen Staatsanleihebereichs investieren. So profitierten die Teilfonds beispielsweise von ihrer Investition in Unternehmensanleihen aus der Eurozone, sowie von einem Absolute Return Rentenfonds. Bei den Vermögensklassen lag der Fokus jedoch bei beiden Teilfonds bereits seit Jahresbeginn auf der Aktienseite. Nach dem aus Sicht der Märkte positiven Ausgang der französischen Präsidentschaftswahlen, wurde eine währungsgesicherte Position in Schwellenländeraktien und in spanischen Aktien eingegangen.

Der Teilfonds **Generali Komfort Dynamik Europa** erwirtschaftete im ersten Halbjahr 2017 eine Rendite von 7,89 %. In der ersten Jahreshälfte investierte der Teilfonds sowohl in wachstumsorientierte Fonds als auch in solche mit einem Value-Ansatz, da zu diesem Zeitpunkt noch kein klarer Trend bezüglich der Investmentstile erkennbar war. Nach dem aus Sicht der Märkte positiven Ausgang der französischen Präsidentschaftswahlen, wurde der Anteil an Value Fonds erhöht und ein ETF auf Banken in das Portfolio aufgenommen. Der Bereich UK Aktien wurde reduziert und außerdem von aktiv gemanagten Aktienfonds in passiv gemanagte Fonds (ETFs) umgeschichtet.

Der Teilfonds **Generali Komfort Dynamik Global** erzielte im ersten Halbjahr 2017 eine Rendite von 2,18 %. Nachdem im vergangenen Jahr der regionale Fokus des Fonds aufgrund anhaltender Unsicherheit in Europa auf den USA gelegen hatte, wurde die Allokation im Nachgang auf die Präsidentschaftswahl in Frankreich wieder mehr zu Gunsten von Europa verändert, so dass der Fonds zum Ende des Halbjahres in diesem Bereich leicht übergewichtet war. Der Teilfonds investierte außerdem opportunistisch in den Schwellenländern, um zusätzliche Chancen zu nutzen.

Der Teilfonds **Generali Komfort Best Selection** erzielte im ersten Halbjahr 2017 eine Rendite von 4,00 %. Der Fonds profitierte vor allem von seinen Investitionen in Aktienfonds mit Fokus auf Europa und Deutschland. Aber auch der Fonds Rohstoffaktien und der globale Schwellenländerfonds lieferten sehr gute Erträge. Die Selektion der Zielfonds war im Berichtszeitraum außerdem sehr stabil. Nur zu Beginn des Halbjahres wurde ein Rentenfonds ausgetauscht, nachdem dieser deutlich in seiner Vergleichsgruppe zurückgefallen war.

Die Teilfonds **Generali Komfort Strategie 30** und **Generali Komfort Strategie 50** erzielten im ersten Halbjahr 2017 eine Rendite von 1,64 % bzw. 3,52 %. Die Ausrichtung der Teilfonds war wie in den vergangenen Jahren stark an ihren jeweiligen Vergleichsindizes orientiert. Für Generali Komfort Strategie 30 bedeutet dies, dass die Aktienquote im Berichtszeitraum nur wenig über 30% lag. Analog lag die Aktienquote von Generali Komfort Strategie 50 die meiste Zeit nur leicht über 50%. Dies wurde, wie auch die Allokation des Rententeils, mit ETFs bewerkstelligt.

Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2017

Nettovermögensaufstellung

	Konsolidiert	Generali Komfort Best Managers Conservative	Generali Komfort Balance	Generali Komfort Wachstum	Generali Komfort Dynamik Europa
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva	3,056,968,571.29	455,897,077.10	159,394,243.72	280,089,900.00	1,198,328,188.13
Wertpapierbestand zum Marktwert	2,985,966,881.27	451,739,457.29	155,485,165.51	275,054,918.12	1,155,115,916.66
Einstandspreis	2,413,544,203.59	446,854,486.35	131,555,488.71	218,387,147.28	825,614,107.66
Nicht realisierter Gewinn / Verlust auf das Anlagevermögen	572,422,677.68	4,884,970.94	23,929,676.80	56,667,770.84	329,501,809.00
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	68,831,030.78	3,989,556.38	3,715,186.43	4,686,607.61	41,938,087.41
Forderungen aus Dividenden	4,427.65	58.14	605.04	458.15	1,905.96
Gründungskosten	13,466.29	13,466.29	0.00	0.00	0.00
Forderungen aus Zeichnungen	220,434.92	154,539.00	0.00	0.00	0.00
Forderungen aus Dividenden	1,391,127.52	0.00	0.00	0.00	1,272,278.10
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	541,202.86	0.00	193,286.74	347,916.12	0.00
Passiva	4,107,523.51	961,270.43	219,427.75	348,016.96	1,432,134.06
Bankzinsen	83,131.74	41,353.79	5,340.36	4,542.22	16,156.40
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	105,403.49	0.00	34,114.82	25,444.15	22,024.62
Verwaltungsvergütung	3,471,370.47	869,907.98	158,240.05	279,536.84	1,200,976.83
Depot und Verwaltung	240,678.54	34,801.41	12,493.65	22,050.47	94,833.83
Sonstige Verbindlichkeiten	206,939.27	15,207.25	9,238.87	16,443.28	98,142.38
Nettovermögen	3,052,861,047.78	454,935,806.67	159,174,815.97	279,741,883.04	1,196,896,054.07

Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2017

Nettovermögensaufstellung

	Generali Komfort Dynamik Global	Generali Komfort Best Selection	Generali Komfort Strategie 30	Generali Komfort Strategie 50
	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva	848,315,527.94	57,332,161.64	29,852,579.82	27,758,892.94
Wertpapierbestand zum Marktwert	839,927,214.11	52,038,839.62	29,255,038.25	27,350,331.71
Einstandspreis	698,119,555.75	45,094,801.21	24,807,047.18	23,111,569.45
Nicht realisierter Gewinn / Verlust auf das Anlagevermögen	141,807,658.36	6,944,038.41	4,447,991.07	4,238,762.26
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	8,268,388.47	5,227,101.68	597,541.57	408,561.23
Forderungen aus Dividenden	1,075.94	324.42	0.00	0.00
Gründungskosten	0.00	0.00	0.00	0.00
Forderungen aus Zeichnungen	0.00	65,895.92	0.00	0.00
Forderungen aus Dividenden	118,849.42	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	0.00	0.00	0.00	0.00
Passiva	1,008,817.53	69,581.37	35,133.58	33,141.83
Bankzinsen	9,113.67	5,873.40	419.99	331.91
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	23,819.90	0.00	0.00	0.00
Verwaltungsvergütung	849,484.74	55,595.33	29,798.39	27,830.31
Depot und Verwaltung	67,663.27	4,287.72	2,349.63	2,198.56
Sonstige Verbindlichkeiten	58,735.95	3,824.92	2,565.57	2,781.05
Nettovermögen	847,306,710.41	57,262,580.27	29,817,446.24	27,725,751.11

Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2017 bis 30.06.2017

Generali Komfort Best Managers Conservative

	Stand:	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
Gesamtvermögen	EUR	454,935,806.67	35,390,016.98	0.00
		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		4,533,616.92	355,092.00	0.00
Nettoinventarwert je Anteil		100.35	99.66	0.00
		Anteile im Umlauf am 01.01.2017	Ausgegebene Anteile	Zurück-genommene Anteile
Anteile mit Ausschüttung		355,092.00	4,229,007.88	50,482.96
				Anteile im Umlauf am 30.06.2017
				4,533,616.92

Generali Komfort Balance

	Stand:	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
Gesamtvermögen	EUR	159,174,815.97	153,580,209.71	150,152,067.99
		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		2,286,799.60	2,258,048.00	2,158,014.00
Nettoinventarwert je Anteil		69.61	68.01	69.58
Ausschüttung pro Anteil		0.9047	1.4794	0.0308
		Anteile im Umlauf am 01.01.2017	Ausgegebene Anteile	Zurück-genommene Anteile
Anteile mit Ausschüttung		2,258,048.00	79,608.00	50,856.40
				Anteile im Umlauf am 30.06.2017
				2,286,799.60

Generali Komfort Wachstum

	Stand:	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
Gesamtvermögen	EUR	279,741,883.04	266,529,862.57	268,033,980.04
		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		4,044,160.00	4,003,782.00	3,913,249.00
Nettoinventarwert je Anteil		69.17	66.57	68.49
Ausschüttung pro Anteil		0.9514	1.4282	0.0349

	Anteile im Umlauf am 01.01.2017	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2017
Anteile mit Ausschüttung	4,003,782.00	67,494.00	27,116.00	4,044,160.00

Generali Komfort Dynamik Europa

	Stand:	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015	
Gesamtvermögen	EUR	1,196,896,054.07	1,113,768,007.24	1,138,208,525.97	
		EUR	EUR	EUR	
Anteile mit Ausschüttung					
Anzahl Anteile		18,216,274.00	17,971,248.00	17,504,858.00	
Nettoinventarwert je Anteil		65.70	61.97	65.02	
Ausschüttung pro Anteil		1.0414	1.7463	0.2559	
		Anteile im Umlauf am 01.01.2017	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2017
Anteile mit Ausschüttung		17,971,248.00	301,759.00	56,733.00	18,216,274.00

Generali Komfort Dynamik Global

	Stand:	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015	
Gesamtvermögen	EUR	847,306,710.41	826,431,382.47	799,501,841.88	
		EUR	EUR	EUR	
Anteile mit Ausschüttung					
Anzahl Anteile		13,030,410.15	12,903,414.00	12,863,848.00	
Nettoinventarwert je Anteil		65.03	64.05	62.15	
Ausschüttung pro Anteil		0.7759	0.2829	0.0283	
		Anteile im Umlauf am 01.01.2017	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2017
Anteile mit Ausschüttung		12,903,414.00	151,603.15	24,607.00	13,030,410.15

Generali Komfort Best Selection

	Stand:	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
Gesamtvermögen	EUR	57,262,580.27	44,728,080.16	23,755,690.43
		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		411,095.00	333,179.00	186,569.00
Nettoinventarwert je Anteil		139.29	134.25	127.33
Ausschüttung pro Anteil		0.6684	1.4001	0.0118

	Anteile im Umlauf am 01.01.2017	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2017
Anteile mit Ausschüttung	333,179.00	86,789.00	8,873.00	411,095.00

Generali Komfort Strategie 30

	Stand:	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
Gesamtvermögen	EUR	29,817,446.24	29,588,425.39	29,659,192.21
		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		516,181.34	508,082.29	504,563.03
Nettoinventarwert je Anteil		57.77	58.24	58.78
Ausschüttung pro Anteil		1.3709	1.6880	0.7955

	Anteile im Umlauf am 01.01.2017	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2017
Anteile mit Ausschüttung	508,082.29	10,009.05	1,910.00	516,181.34

Generali Komfort Strategie 50

	Stand:	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
Gesamtvermögen	EUR	27,725,751.11	27,446,685.57	27,649,029.72
		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		464,238.00	462,985.00	461,216.00
Nettoinventarwert je Anteil		59.72	59.28	59.95
Ausschüttung pro Anteil		1.5073	1.9841	0.7803

	Anteile im Umlauf am 01.01.2017	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2017
Anteile mit Ausschüttung	462,985.00	1,261.00	8.00	464,238.00

Wertpapierbestand

Generali Komfort Best Managers Conservative

Wertpapierbestand zum 30.06.2017

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA					
Aktien/Anteile aus Investmentfonds					
Luxemburg					
ETHNA - AKTIV E-SIA-T	EUR		78,313.76	45,562,946.73	10.02
BSF-FIXED INCOME STRAT-I2E	EUR		363,633.06	45,450,496.17	9.99
HELIUM-HELIUM FUND-I CAP	EUR		43,074.65	45,408,173.98	9.98
BGF-FIX INC GBL OP HED-I2EUR	EUR		4,219,867.91	45,405,778.71	9.98
PICTET-ABSO RET FX IN-HI EUR	EUR		417,081.14	45,286,669.75	9.95
ETHNA-DEFENSIV-SIA-A	EUR		87,920.00	45,174,174.69	9.93
JPMORGAN GLOBAL MAC USD-C-HD	EUR		495,993.00	44,078,897.82	9.69
JPMORGAN SYSTEMATIC ALP-IEUR	EUR		406,532.42	43,856,717.04	9.64
				360,223,854.89	79.18
Deutschland					
4Q SPECIAL INCOME-EUR I	EUR		357,078.00	46,534,404.96	10.23
BHF TOTAL RETURN FT	EUR		692,977.93	44,981,197.44	9.89
				91,515,602.40	20.12
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds				451,739,457.29	99.30
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				451,739,457.29	99.30
Gesamtwertpapierbestand				451,739,457.29	99.30

Generali Komfort Balance

Wertpapierbestand zum 30.06.2017

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.	
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA						
Aktien/Anteile aus Investmentfonds						
Luxemburg						
HSBC GLOBAL INV FD -EUROLAND EQ-IC-CAP	EUR		324,850.00	15,442,069.60	9.69	
GENERALI INV-EUR CORP BD-AX	EUR		62,300.00	13,199,002.60	8.29	
BGF-EURO MARKETS FUND D2	EUR		421,244.59	13,163,893.44	8.27	
GIS EURO BOND AX	EUR		67,512.00	9,851,351.04	6.19	
BSF-FIXED INCOME STRAT-I2E	EUR		75,291.00	9,410,622.09	5.91	
FIDECUM CONTR VAL EUROLAND-C	EUR		155,833.00	9,256,480.20	5.82	
AXA WF-EURO INFL BND-ICEUR	EUR		68,329.30	8,986,669.14	5.65	
GIS EURO BOND 1-3 YEARS AX	EUR		85,083.00	8,596,275.82	5.40	
DWS INVEST TOP EUROLAND-FC	EUR		35,320.65	7,795,267.46	4.90	
DWS INVEST EURO BNDS SHRT-FC	EUR		34,935.61	5,389,516.49	3.39	
GOLDMAN SACH GL EMMKT EQ-IA	USD		313,032.00	4,813,348.13	3.02	
GIS EURO EQUITY MID CAP AX	EUR		28,448.00	3,515,262.46	2.21	
				109,419,758.47	68.74	
Deutschland						
ISHARES DJ EURO STOXX 50 (DE)-ANTEILE	EUR		391,871.00	13,735,078.55	8.63	
FIRST PRIVATE EUR DVDSTAUF-A	EUR		58,600.00	5,567,586.00	3.50	
ISHR STOXX EUR 600 TECH DE	EUR		80,687.00	3,221,831.91	2.02	
ISHARES ST 600 UTIL DE	EUR		104,830.00	3,067,325.80	1.93	
ISHARES ST 600 TRAV+LE DE	EUR		124,736.00	3,061,021.44	1.92	
				28,652,843.70	18.00	
Frankreich						
AMUNDI ETF GOVT BOND LOWEST	EUR		34,680.00	7,858,141.20	4.93	
L UC ETF IB 35 D EU PARTS	EUR		59,364.00	6,248,654.64	3.93	
AMUNDI ETF GOVT BOND LOWEST	EUR		14,595.00	3,305,767.50	2.08	
				17,412,563.34	10.94	
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds				155,485,165.51	97.68	
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				155,485,165.51	97.68	
Derivative Finanzinstrumente						
Devisentermingeschäfte						
Zu bezahlen		Zu erhalten	Fälligkeitsdatum	Verbindlichkeit	Nicht realisierte Gewinn / (Verlust) in EUR	% des Nettoverm.
4,562,356.00 EUR		5,000,000.00 USD	02/08/17	4,562,356.00	193,286.74	0.12
					193,286.74	0.12
Devisentermingeschäfte insgesamt					193,286.74	0.12
Derivative Finanzinstrumente insgesamt					193,286.74	0.12
Gesamtwertpapierbestand				155,678,452.25	97.80	

Generali Komfort Wachstum

Wertpapierbestand zum 30.06.2017

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.	
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA						
Aktien/Anteile aus Investmentfonds						
Luxemburg						
HSBC GLOBAL INV FD -EUROLAND EQ-IC-CAP	EUR		810,000.00	38,504,160.00	13.77	
BGF-EURO MARKETS FUND D2	EUR		914,636.77	28,582,399.06	10.23	
FIDECUM CONTR VAL EUROLAND-C	EUR		403,704.00	23,980,017.60	8.57	
DWS INVEST TOP EUROLAND-FC	EUR		107,396.40	23,702,384.58	8.47	
BSF-FIXED INCOME STRAT-I2E	EUR		132,086.00	16,509,429.14	5.90	
GENERALI INV-EUR CORP BD-AX	EUR		77,548.00	16,429,474.38	5.87	
AXA WF-EURO INFL BND-ICEUR	EUR		80,492.37	10,586,355.84	3.78	
GIS EURO BOND 1-3 YEARS AX	EUR		93,391.00	9,435,666.29	3.37	
GIS EURO EQUITY MID CAP AX	EUR		73,242.00	9,050,367.46	3.24	
GOLDMAN SACH GL EMMKT EQ-IA	USD		553,037.00	8,503,793.89	3.04	
GIS EURO BOND AX	EUR		37,811.00	5,517,381.12	1.97	
				190,801,429.36	68.21	
Deutschland						
ISHARES DJ EURO STOXX 50 (DE)-ANTEILE	EUR		1,101,157.00	38,595,552.85	13.80	
FIRST PRIVATE EUR DVDSTAUF-A	EUR		104,930.00	9,969,399.30	3.56	
ISHR STOXX EUR 600 TECH DE	EUR		140,393.00	5,605,892.49	2.00	
ISHARES ST 600 UTIL DE	EUR		185,624.00	5,431,358.24	1.94	
ISHARES ST 600 TRAV+LE DE	EUR		220,870.00	5,420,149.80	1.94	
				65,022,352.68	23.24	
Frankreich						
L UC ETF IB 35 D EU PARTS	EUR		104,888.00	11,040,510.88	3.94	
AMUNDI ETF GOVT BOND LOWEST	EUR		34,480.00	7,812,823.20	2.79	
AMUNDI ETF GOVT BOND LOWEST	EUR		1,668.00	377,802.00	0.14	
				19,231,136.08	6.87	
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds				275,054,918.12	98.32	
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				275,054,918.12	98.32	
Derivative Finanzinstrumente						
Devisentermingeschäfte						
Zu bezahlen		Zu erhalten	Fälligkeitsdatum	Verbindlichkeit	Nicht realisierte Gewinn / (Verlust) in EUR	% des Nettoverm.
8,212,240.80 EUR		9,000,000.00 USD	02/08/17	8,212,240.80	347,916.12	0.12
					347,916.12	0.12
Devisentermingeschäfte insgesamt					347,916.12	0.12
Derivative Finanzinstrumente insgesamt					347,916.12	0.12
Gesamtwertpapierbestand					275,402,834.24	98.45

Generali Komfort Dynamik Europa

Wertpapierbestand zum 30.06.2017

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA					
Aktien/Anteile aus Investmentfonds					
Luxemburg					
INVESTEC GS EUROPEAN EQ-IA	EUR	3,666	127.65	101,441,752.08	8.47
JPMORGAN F-EUROPE DYNAM-I-A	EUR	3,348	121.78	99,606,622.90	8.31
BGF-EUROPEAN VALUE FUND-EURD2	EUR	1,312	909.30	96,354,413.53	8.05
JPM FDS EURO.STR.GRW FD A 3DEC	EUR	5,412	043.76	85,185,568.77	7.12
ALLIANZ RCM EURP EQ GROW-WTEUR	EUR		34,933.14	84,892,411.12	7.09
REYL GLOBAL-EUROPEAN EQUITY-B-	EUR		169,600.00	72,027,424.00	6.02
FIDECUM CONTR VAL EUROLAND-C	EUR		674,757.00	40,080,565.80	3.35
DWS INVEST TOP EUROLAND-FC	EUR		168,646.42	37,220,264.63	3.11
UNI-GLOBAL-EQ EUROPE-SA EUR	EUR		9,020.00	28,804,919.00	2.41
JPMORGAN F-STRAT VALUE-I-AC	EUR		235,028.00	26,250,277.32	2.19
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	EUR		10,167.00	12,389,912.88	1.04
				684,254,132.03	57.16
Deutschland					
ISHARES DJ EURO STOXX 50 (DE)-ANTEILE	EUR		1,942,304.00	68,077,755.20	5.68
Deka EURO STOXX 50(R) UCITS ETF	EUR		1,189,010.00	41,954,217.85	3.51
FT EUROPADYNAMIK-I	EUR		382,718.00	36,346,728.46	3.04
ISHARES CORE DAX UCITS ETF DE	EUR		252,961.00	27,324,847.22	2.28
ISHR STOXX EUR 600 BANKS DE	EUR		1,332,649.00	24,840,577.36	2.08
				198,544,126.09	16.59
Irland					
JOHAM SELECT VALUE EUR-A SHS CLASS-A EUR	EUR		17,720,778.24	67,941,463.76	5.68
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP DIST	GBP		7,998,950.00	66,109,731.79	5.52
				134,051,195.55	11.20
Vereinigtes Königreich					
BARING EUROPE SELECT-EUR-INC	EUR		1,821,700.00	79,790,460.00	6.67
				79,790,460.00	6.67
Frankreich					
LYXOR UCITS ETF FTSE 100	GBP		5,290,643.00	58,476,002.99	4.89
				58,476,002.99	4.89
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds				1,155,115,916.66	96.51
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				1,155,115,916.66	96.51
Gesamtwertpapierbestand				1,155,115,916.66	96.51

Generali Komfort Dynamik Global

Wertpapierbestand zum 30.06.2017

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA					
Aktien/Anteile aus Investmentfonds					
Luxemburg					
JPM F-US RES ENH IN EQ-CUSDA	USD		540,546.00	94,343,052.36	11.13
R CAP BP US SOE IC SHS - I USD	USD		318,223.00	69,000,070.43	8.14
MFS MER-GB CONCENTATED-I1USD	USD		231,510.00	54,734,543.82	6.46
PICTET-JAPAN EQTY OPPORT-IYEN	JPY		604,501.41	51,081,096.11	6.03
BGF-EUROPEAN VALUE FUND-EURD2	EUR		494,263.00	36,273,961.57	4.28
INVESTEC GS EUROPEAN EQ-IA	EUR		1,203,199.00	33,292,516.33	3.93
JPMORGAN F-STRAT VALUE-I-AC	EUR		243,278.00	27,171,719.82	3.21
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	EUR		21,570.00	26,286,064.80	3.10
LISTED INFRASTRUCTURE I-T	EUR		116,588.61	25,805,723.82	3.05
UBAM-SNAM JAPAN EQY VAL-IC	JPY		1,878,140.18	23,328,766.72	2.75
ALLIANZ RCM EURP EQ GROW-WTEUR	EUR		9,397.21	22,836,526.19	2.70
GOLDMAN SACH GL EMMKT EQ-IA	USD		1,127,500.00	17,337,045.46	2.05
EQUITYFLEX-I	USD		15,000.00	17,012,952.35	2.01
				498,504,039.78	58.84
Irland					
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	USD		662,240.00	134,186,695.14	15.83
SOURCE S&P 500 UCITS ETF	USD		180,643.00	66,883,677.43	7.89
JOHAM SELECT VALUE EUR-A SHS CLASS-A EUR	EUR		10,273,001.60	39,386,688.15	4.65
SIG LYRICAL FUND-I USD	USD		3,213,211.00	32,844,969.57	3.88
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD		797,325.00	17,043,419.36	2.01
BROWN ADVISORY-US SML COMP-B	USD		905,997.00	16,912,366.88	2.00
				307,257,816.53	36.26
Vereinigtes Königreich					
BARING EUROPE SELECT-EUR-INC	EUR		780,031.00	34,165,357.80	4.03
				34,165,357.80	4.03
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds				839,927,214.11	99.13
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				839,927,214.11	99.13
Gesamtwertpapierbestand				839,927,214.11	99.13

Generali Komfort Best Selection

Wertpapierbestand zum 30.06.2017

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA					
Aktien/Anteile aus Investmentfonds					
Luxemburg					
LUPUS ALPHA SMALL GER CHAM-C	EUR	15,449.17		5,849,519.24	10.21
JB SAM SMART MATERIALS FD-C	EUR	19,627.51		5,504,143.19	9.61
MFS MER-GB CONCENTATED-I1USD	USD	23,100.44		5,461,501.26	9.54
GOLDMAN SACHS EMMKT DEBT-I-DIST	USD	296,417.40		4,876,950.12	8.52
R CAP BP US SOE IC SHS - I USD	USD	22,237.38		4,821,715.28	8.42
JPMORGAN F-GLB BD OP F-CUSD	USD	49,250.00		4,792,462.70	8.37
				31,306,291.79	54.67
Irland					
JOHAM SELECT VALUE EUR-A SHS CLASS-A EUR	EUR	1,439,971.37		5,520,850.23	9.64
COMGEST GROWTH EME MKT-USDIA	USD	156,989.74		5,450,298.02	9.52
BROWN ADVISORY-US SML COMP-B	USD	267,978.37		5,002,387.91	8.74
PIMCO GBL INV GRADE-INS USDACC	USD	294,576.64		4,759,011.67	8.31
				20,732,547.83	36.21
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds				52,038,839.62	90.88
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				52,038,839.62	90.88
Gesamtwertpapierbestand				52,038,839.62	90.88

Generali Komfort Strategie 30

Wertpapierbestand zum 30.06.2017

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA					
Aktien/Anteile aus Investmentfonds					
Luxemburg					
DBXT2 EGB 5-7 SHS -1C	EUR	18,800.00		4,372,880.00	14.67
DBXT2 EGB 7-10 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR	16,238.00		4,133,220.52	13.86
DBX II EURO GOV BOND UCIT	EUR	16,202.00		3,679,636.22	12.34
DBX EURO STX 50 (DR)	EUR	36,813.00		1,342,017.92	4.50
DBX EURO STX 50 (DR)	EUR	16,070.00		585,751.50	1.96
				14,113,506.16	47.33
Deutschland					
IS EU GVTBNDCAP 5.5-10.5 DE	EUR	33,976.00		4,328,542.40	14.52
ISHARES DJ EURO STOXX 50 (DE)-ANTEILE	EUR	119,013.00		4,171,405.65	13.99
Deka EURO STOXX 50(R) UCITS ETF	EUR	79,342.00		2,799,582.47	9.39
IS EU GVTBNDCAP 1.5-10.5 DE	EUR	21,647.00		2,604,134.10	8.73
				13,903,664.62	46.63
Frankreich					
L E S50(DR) ETF D EU PARTS -D EUR	EUR	35,658.00		1,237,867.47	4.15
				1,237,867.47	4.15
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds				29,255,038.25	98.11
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				29,255,038.25	98.11
Gesamtwertpapierbestand				29,255,038.25	98.11

Generali Komfort Strategie 50

Wertpapierbestand zum 30.06.2017

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA					
Aktien/Anteile aus Investmentfonds					
Deutschland					
ISHARES DJ EURO STOXX 50 (DE)-ANTEILE	EUR		133,663.00	4,684,888.15	16.91
Deka EURO STOXX 50(R) UCITS ETF	EUR		120,876.00	4,265,109.66	15.38
IS EU GVTBNDCAP 5.5-10.5 DE	EUR		25,790.00	3,285,646.00	11.85
IS EU GVTBNDCAP 1.5-10.5 DE	EUR		22,357.00	2,689,547.10	9.70
				14,925,190.91	53.84
Luxemburg					
DBXT2 EGB 7-10 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR		10,018.00	2,549,981.72	9.19
DBX EURO STX 50 (DR)	EUR		61,847.00	2,254,632.39	8.13
DBXT2 EGB 5-7 SHS -1C	EUR		8,684.00	2,019,898.40	7.29
DBX II EURO GOV BOND UCIT	EUR		8,138.00	1,848,221.18	6.67
DBX EURO STX 50 (DR)	EUR		20,465.00	745,949.25	2.69
				9,418,682.94	33.97
Frankreich					
L E S50(DR) ETF D EU PARTS -D EUR	EUR		86,604.00	3,006,457.86	10.84
				3,006,457.86	10.84
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds				27,350,331.71	98.65
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				27,350,331.71	98.65
Gesamtwertpapierbestand				27,350,331.71	98.65

Allgemeine Informationen

1. Struktur

Verschmelzung

Nach dem Beschluss des Verwaltungsrats der Generali Investments Luxembourg S.A. wurde das Nettovermögen der Teilfonds GENERALI INVESTMENTS SICAV - GaranT1, GaranT2, GaranT3, GaranT4, GaranT5 (die "übertragenden Teilfonds") am 24. März 2017 in das Vermögen des Teilfonds GENERALI Komfort Best Managers Conservative (der "übernehmende Teilfonds") eingebracht.

Die Einzelheiten der Verschmelzung sind wie folgt:

Übertragende Teilfonds und Anteilklassen	Umtauschverhältnisse	Übernehmende Teilfonds und Anteilklassen
GENERALI INVESTMENTS SICAV - GaranT1 Thesaurierende D Anteile (EUR)	1,196904	Generali Komfort Best Managers Conservative Anteile mit Ausschüttung
GENERALI INVESTMENTS SICAV - GaranT2 Thesaurierende D Anteile (EUR)	1,117251	Generali Komfort Best Managers Conservative Anteile mit Ausschüttung
GENERALI INVESTMENTS SICAV - GaranT3 Thesaurierende D Anteile (EUR)	1,192379	Generali Komfort Best Managers Conservative Anteile mit Ausschüttung
GENERALI INVESTMENTS SICAV - GaranT4 Thesaurierende D Anteile (EUR)	1,077190	Generali Komfort Best Managers Conservative Anteile mit Ausschüttung
GENERALI INVESTMENTS SICAV - GaranT5 Thesaurierende D Anteile (EUR)	1,076675	Generali Komfort Best Managers Conservative Anteile mit Ausschüttung

Der Verwaltungsrat von Generali Investments Luxembourg S.A. hat beschlossen, Generali VermögensStrategie Defensiv und Generali VermögensStrategie Ausgewogen, (die „übertragenden Teilfonds“), mit Wirkung zum 26. Mai 2017 (das „Datum des Inkrafttretens“) mit dem übernehmenden Teilfonds Generali Komfort – Best Managers Conservative zusammenzulegen.

Die Einzelheiten der Verschmelzung sind wie folgt:

Übertragende Teilfonds und Anteilklassen	Umtauschverhältnisse	Übernehmende Teilfonds und Anteilklassen
Generali VermögensStrategie Defensiv Anteile mit Ausschüttung	1,08437193	Generali Komfort Best Managers Conservative Anteile mit Ausschüttung
Generali VermögensStrategie Ausgewogen Anteile mit Ausschüttung	1,14005300	Generali Komfort Best Managers Conservative Anteile mit Ausschüttung

2. Verwaltungsgebühren der im Teilfonds enthaltenen Zielfonds

Der maximale Prozentsatz der Verwaltungsgebühren im Zielfonds, in den der Teilfonds investieren darf, beträgt 2,00% je Zielfonds.

3. Sonstige Verbindlichkeiten

Diese Rubrik besteht aus der „taxe d'abonnement“, und den Prüfungskosten und den zu zahlenden Bankzinsen.

4. Devisenkurse per 30.06.2017

Amerikanische Dollar	(USD)	1,142650	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,879150	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	128,650950	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,093350	= 1 Euro (EUR)

5. Änderung der Portfoliozusammensetzung

Einzelheiten zu den Änderungen bei der Portfoliozusammensetzung im Laufe der am 30.06.2017 endenden Periode liegen für die Anteilhaber am Gesellschaftssitz der Verwaltungsgesellschaft oder bei der deutschen Informationsstelle bereit und werden kostenlos ausgegeben.

Zusätzliche Informationen

GENERALI KOMFORT BEST MANAGERS CONSERVATIVE

Gesamtkostenquote zum 31.12.2016 **1,29% p.a.**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionsgebühren) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres 2016 aus.

Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate (PTR)) zum 31.12.2016 **-2,91% p.a.**

Die ermittelte Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieren - und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Nettofondsvermögens für das Geschäftsjahr 2016.

GENERALI KOMFORT BALANCE

Gesamtkostenquote zum 31.12.2016 **1,23% p.a.**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionsgebühren) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres 2016 aus.

Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate (PTR)) zum 31.12.2016 **133,30% p.a.**

Die ermittelte Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieren - und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Nettofondsvermögens für das Geschäftsjahr 2016.

GENERALI KOMFORT WACHSTUM

Gesamtkostenquote zum 31.12.2016 **1,23% p.a.**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionsgebühren) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres 2016 aus.

Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate (PTR)) zum 31.12.2016 **129,06% p.a.**

Die ermittelte Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieren - und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Nettofondsvermögens für das Geschäftsjahr 2016.

GENERALI KOMFORT DYNAMIK EUROPA

Gesamtkostenquote zum 31.12.2016 **1,15% p.a.**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionsgebühren) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres 2016 aus.

Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate (PTR)) zum 31.12.2016 **31,14% p.a.**

Die ermittelte Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieren - und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Nettofondsvermögens für das Geschäftsjahr 2016.

GENERALI KOMFORT DYNAMIK GLOBAL

Gesamtkostenquote zum 31.12.2016 **1,21% p.a.**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionsgebühren) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres 2016 aus.

Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate (PTR)) zum 31.12.2016 **129,39% p.a.**

Die ermittelte Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieren - und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Nettofondsvermögens für das Geschäftsjahr 2016.

GENERALI KOMFORT BEST SELECTION

Gesamtkostenquote zum 31.12.2016 **1,27% p.a.**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionsgebühren) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres 2016 aus.

Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate (PTR)) zum 31.12.2016 **56,37% p.a.**

Die ermittelte Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieren - und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Nettofondsvermögens für das Geschäftsjahr 2016.

GENERALI KOMFORT STRATEGIE 30**Gesamtkostenquote zum 31.12.2016****1,28% p.a.**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionsgebühren) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres 2016 aus.

Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate (PTR)) zum 31.12.2016**1,49% p.a.**

Die ermittelte Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Nettofondsvermögens für das Geschäftsjahr 2016.

GENERALI KOMFORT STRATEGIE 50**Gesamtkostenquote zum 31.12.2016****1,30% p.a.**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionsgebühren) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres 2016 aus.

Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate (PTR)) zum 31.12.2016**10,10% p.a.**

Die ermittelte Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Nettofondsvermögens für das Geschäftsjahr 2016.

