

GENERALI KOMFORT

Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30.06.2019

RCS Luxembourg N K1314

Generali Investments Luxembourg S.A.



Inhaltsübersicht Halbjahresbericht

3	Firmenspiegel		
4	Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft		
16	Allgemeine Informationen		
17	Zusätzliche Informationen		
	Generali Komfort Balance		
5	Nettovermögensaufstellung		
7	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
10	Wertpapierbestand		
	Generali Komfort Wachstum		
5	Nettovermögensaufstellung		
7	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
11	Wertpapierbestand		
	Generali Komfort Dynamik Europa		
5	Nettovermögensaufstellung		
7-8	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
12	Wertpapierbestand		
	Generali Komfort Dynamik Global		
5	Nettovermögensaufstellung		
8	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
13	Wertpapierbestand		
	Generali Komfort Strategie 30		
6	Nettovermögensaufstellung		
8	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
14	Wertpapierbestand		
	Generali Komfort Strategie 50		
6	Nettovermögensaufstellung		
8-9	Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf		
15	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 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.

Firmenspiegel

Vermögensverwalter

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

Verwaltungsgesellschaft

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

Zentralverwaltung

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

Vertriebsstelle in Luxemburg

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

Rechtsberater in Luxemburg

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

Depotbank und Zahlstelle in Luxemburg

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

Réviseur d'Entreprises Agréé

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

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 Partners 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 Insurance Asset Management 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 - 2180 Luxemburg

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

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

Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2019

Nettovermögensaufstellung

	Konsolidiert	Generali Komfort Balance	Generali Komfort Wachstum	Generali Komfort Dynamik Europa	Generali Komfort Dynamik Global
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva	2.559.085.486,93	170.865.275,60	290.273.997,99	1.156.536.621,18	882.189.867,78
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.497.269.341,92	159.823.497,89	276.287.817,06	1.126.101.868,16	876.682.220,33
Einstandspreis	2.088.515.062,25	143.316.490,65	241.730.244,97	938.652.292,99	715.468.485,41
Nicht realisierter Gewinn / Verlust auf das Anlagevermögen	408.754.279,67	16.507.007,24	34.557.572,09	187.449.575,17	161.213.734,92
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	41.635.318,23	9.954.618,65	11.996.956,79	13.331.039,07	5.506.917,82
Zinsforderungen	7.622,46	128,56	93,64	6.670,63	729,63
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	20.173.204,32	1.087.030,50	1.989.130,50	17.097.043,32	0,00
Passiva	39.626.865,08	8.097.395,78	13.080.010,39	17.289.373,95	1.084.540,35
Bankzinsen	115.221,40	9.475,97	11.922,24	61.452,23	27.747,30
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	36.522.586,80	7.893.950,00	12.744.272,50	15.884.364,30	0,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	9.514,97	1.499,52	0,00	7.804,34	211,11
Verwaltungsvergütung	2.288.517,05	147.971,66	251.086,73	1.033.349,67	802.438,45
Verwahrstelle und Verwaltung	570.293,98	37.056,42	62.449,04	258.225,48	199.438,10
Sonstige Verbindlichkeiten	120.730,88	7.442,21	10.279,88	44.177,93	54.705,39
Nettovermögen	2.519.458.621,85	162.767.879,82	277.193.987,60	1.139.247.247,23	881.105.327,43

Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2019

Nettovermögensaufstellung

	Generali Komfort Strategie 30	Generali Komfort Strategie 50
	EUR	EUR
Aktiva	30.660.049,90	28.559.674,48
Wertpapierbestand zum Marktwert	30.211.519,55	28.162.418,93
Einstandspreis	25.410.361,81	23.937.186,42
Nicht realisierter Gewinn / Verlust auf das Anlagevermögen	4.801.157,74	4.225.232,51
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	448.530,35	397.255,55
Zinsforderungen	0,00	0,00
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	0,00	0,00
Passiva	38.916,20	36.628,41
Bankzinsen	2.284,24	2.339,42
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	27.824,05	25.846,49
Verwahrstelle und Verwaltung	6.798,28	6.326,66
Sonstige Verbindlichkeiten	2.009,63	2.115,84
Nettovermögen	30.621.133,70	28.523.046,07

Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

Generali Komfort Balance

	Stand:	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Gesamtvermögen	EUR	162.767.879,82	150.892.709,76	164.638.115,08
		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		2.379.831,85	2.382.463,72	2.325.376,80
Nettoinventarwert je Anteil		68,39	63,33	70,80
Ausschüttung pro Anteil		0,3299	0,4300	0,9047
		Anteile im Umlauf am 01.01.2019	Ausgegebene Anteile	Zurück-genommene Anteile
Anteile mit Ausschüttung		2.382.463,72	35.510,00	38.141,87
				Anteile im Umlauf am 30.06.2019
				2.379.831,85

Generali Komfort Wachstum

	Stand:	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Gesamtvermögen	EUR	277.193.987,60	249.971.791,37	286.123.639,91
		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		4.121.503,46	4.102.296,39	4.052.287,03
Nettoinventarwert je Anteil		67,26	60,93	70,61
Ausschüttung pro Anteil		0,3175	0,4300	0,9514
		Anteile im Umlauf am 01.01.2019	Ausgegebene Anteile	Zurück-genommene Anteile
Anteile mit Ausschüttung		4.102.296,39	37.230,07	18.023,00
				Anteile im Umlauf am 30.06.2019
				4.121.503,46

Generali Komfort Dynamik Europa

	Stand:	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Gesamtvermögen	EUR	1.139.247.247,23	1.017.460.246,48	1.203.298.016,40
		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		17.717.456,00	17.928.727,00	17.841.707,00
Nettoinventarwert je Anteil		64,30	56,75	67,44
Ausschüttung pro Anteil		0,2949	0,4100	1,0414

	Anteile im Umlauf am 01.01.2019	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2019
Anteile mit Ausschüttung	17.928.727,00	96.464,00	307.735,00	17.717.456,00

Generali Komfort Dynamik Global

	Stand:	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	
Gesamtvermögen	EUR	881.105.327,43	771.108.641,45	856.462.151,79	
		EUR	EUR	EUR	
Anteile mit Ausschüttung					
Anzahl Anteile		12.470.661,99	12.662.314,15	12.613.156,15	
Nettoinventarwert je Anteil		70,65	60,90	67,90	
Ausschüttung pro Anteil		0,3187	0,4200	0,7759	
		Anteile im Umlauf am 01.01.2019	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2019
Anteile mit Ausschüttung		12.662.314,15	61.861,85	253.514,01	12.470.661,99

Generali Komfort Strategie 30

	Stand:	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	
Gesamtvermögen	EUR	30.621.133,70	28.290.113,55	29.939.496,64	
		EUR	EUR	EUR	
Anteile mit Ausschüttung					
Anzahl Anteile		516.146,35	512.807,03	515.747,34	
Nettoinventarwert je Anteil		59,33	55,17	58,05	
Ausschüttung pro Anteil		0,2872	0,3600	1,3709	
		Anteile im Umlauf am 01.01.2019	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2019
Anteile mit Ausschüttung		512.807,03	5.957,32	2.618,00	516.146,35

Generali Komfort Strategie 50

	Stand:	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Gesamtvermögen	EUR	28.523.046,07	25.873.214,56	27.904.930,64
		EUR	EUR	EUR
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		465.259,00	465.127,00	464.364,00
Nettoinventarwert je Anteil		61,31	55,63	60,09
Ausschüttung pro Anteil		0,2893	0,3700	1,5073

Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

	Anteile im Umlauf am 01.01.2019	Ausgegebene Anteile	Zurück- genommene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2019
Anteile mit Ausschüttung	465.127,00	259,00	127,00	465.259,00

Wertpapierbestand

Teilfonds Aktien

Generali Komfort Balance

Wertpapierbestand zum 30.06.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA					
Aktien/Anteile aus Investmentfonds					
Luxemburg					
GENERALI INVESTMENTS SICAV - EURO BOND 1-3 YEARS AX	EUR	174.104,00		17.894.060,91	11,00
BSF-FIXED INCOME STRAT-I2E	EUR	129.122,00		16.114.425,60	9,91
DWS INVEST TOP EUROLAND-FC	EUR	54.890,65		12.791.717,08	7,86
Xtrackers ES50 1D SHS 1D DISTRIBUTION	EUR	325.000,00		11.987.625,00	7,36
BGF-EUR M D2C SH D2 CAP	EUR	366.476,59		11.756.569,01	7,22
GENERALI INVESTMENTS SICAV EURO BOND AX	EUR	67.512,00		10.535.180,09	6,47
GENERALI INVESTMENTS SICAV - EURO CORPORATE BOND AX	EUR	39.300,00		8.642.620,20	5,31
HSBC GLOBAL INV FD -EUROLAND EQ-IC-CAP	EUR	172.605,00		7.865.092,04	4,83
JPMORGAN F-EURO STR GRW-I-A	EUR	45.246,03		5.794.206,22	3,56
DWS INVEST EURO BNDS SHRT-FC	EUR	34.935,61		5.373.096,76	3,30
FIDECUM CONTR VAL EUROLAND-C	EUR	104.533,00		5.069.850,50	3,11
LYXOR EURSTX600 TECHN LG	EUR	59.640,00		3.240.002,64	1,99
LYXOR EURSTX600 F&B	EUR	36.622,00		3.227.020,77	1,98
GENERALI INVESTMENTS SICAV - EURO FUTURE LEADERS AX	EUR	13.448,00		1.540.764,26	0,95
				121.832.231,08	74,85
Deutschland					
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	373.176,00		13.176.844,56	8,09
FIRST PRIVATE EUR DVDSTAUF-A	EUR	46.550,00		4.199.741,00	2,58
ISHR EUR600 FIN SERVICES DE	EUR	67.001,00		3.317.219,51	2,04
Deka EURO STOXX 50(R) UCITS ETF	EUR	30.145,00		1.059.898,20	0,65
				21.753.703,27	13,36
Irland					
ISHARES SPAIN GOV BND UCITS ETF	EUR	92.081,00		16.237.563,54	9,98
				16.237.563,54	9,98
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds				159.823.497,89	98,19
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				159.823.497,89	98,19
Gesamtwertpapierbestand				159.823.497,89	98,19

Generali Komfort Wachstum

Wertpapierbestand zum 30.06.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA					
Aktien/Anteile aus Investmentfonds					
Luxemburg					
Xtrackers ES50 1D SHS 1D DISTRIBUTION	EUR		1.232.000,00	45.442.320,00	16,39
DWS INVEST TOP EUROLAND-FC	EUR		119.490,40	27.846.041,86	10,05
BGF-EUR M D2C SH D2 CAP	EUR		863.068,77	27.687.246,14	9,99
BSF-FIXED INCOME STRAT-I2E	EUR		219.111,00	27.345.052,80	9,86
HSBC GLOBAL INV FD -EUROLAND EQ-IC-CAP	EUR		508.023,00	23.149.084,04	8,35
GENERALI INVESTMENTS SICAV - EURO BOND 1-3 YEARS AX	EUR		198.258,00	20.376.560,72	7,35
JPMORGAN F-EURO STR GRW-I-A	EUR		105.989,34	13.572.995,39	4,90
FIDECUM CONTR VAL EUROLAND-C	EUR		239.704,00	11.625.644,00	4,19
GENERALI INVESTMENTS SICAV - EURO CORPORATE BOND AX	EUR		32.548,00	7.157.760,87	2,58
GENERALI INVESTMENTS SICAV EURO BOND AX	EUR		37.811,00	5.900.368,74	2,13
LYXOR EURSTX600 TECHN LG	EUR		103.578,00	5.626.978,43	2,03
LYXOR EURSTX600 F&B	EUR		61.857,00	5.450.653,27	1,97
GENERALI INVESTMENTS SICAV - EURO FUTURE LEADERS AX	EUR		46.242,00	5.298.038,42	1,91
				226.478.744,68	81,70
Deutschland					
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR		406.975,00	14.370.287,25	5,18
FIRST PRIVATE EUR DVDSTAUF-A	EUR		82.880,00	7.477.433,60	2,70
Deka EURO STOXX 50(R) UCITS ETF	EUR		165.618,00	5.823.128,88	2,10
ISHR EUR600 FIN SERVICES DE	EUR		113.169,00	5.602.997,19	2,02
				33.273.846,92	12,00
Irland					
ISHARES SPAIN GOV BND UCITS ETF	EUR		93.769,00	16.535.225,46	5,97
				16.535.225,46	5,97
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds				276.287.817,06	99,67
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				276.287.817,06	99,67
Gesamtwertpapierbestand				276.287.817,06	99,67

Generali Komfort Dynamik Europa

Wertpapierbestand zum 30.06.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA					
Aktien/Anteile aus Investmentfonds					
Luxemburg					
Xtrackers ES50 1D SHS 1D DISTRIBUTION	EUR	3.558.909,00		131.270.358,47	11,52
INVESTEC GS EUROPEAN EQ-IA	EUR	3.666.127,65		107.124.249,93	9,40
JPMORGAN F-EUROPE DYNAM-I-A	EUR	2.953.160,78		87.324.964,21	7,67
BGF-EUROPEAN VALUE FUND-EURD2	EUR	1.135.214,30		77.194.572,40	6,78
REYL GLOBAL-EUROPEAN EQUITY-B-	EUR	169.600,00		71.642.432,00	6,29
ALLIANZ RCM EURP EQ GROW-WTEUR	EUR	26.158,14		68.584.278,36	6,02
AMUNDI ETF MSCI EUROPE UCITS	EUR	300.000,00		68.010.000,00	5,97
JPMORGAN F-EURO STR GRW-I-A	EUR	432.021,60		55.324.686,22	4,86
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	EUR	38.596,00		50.027.363,28	4,39
DWS INVEST TOP EUROLAND-FC	EUR	168.646,42		39.301.361,44	3,45
LYXOR EURSTX600 F&B	EUR	385.645,00		33.981.880,47	2,98
MUL LY FTSE 100 SHS-ACC-CAPITALISATION	GBP	2.790.643,00		33.214.514,92	2,92
UNI-GLOBAL-EQ EUROPE-SA EUR	EUR	9.020,00		29.613.562,00	2,60
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI AGEING POPULATION AX	EUR	188.191,00		24.336.483,74	2,14
FIDECUM CONTR VAL EUROLAND-C	EUR	489.257,00		23.728.964,50	2,08
Xtrackers DAX (DR)	EUR	123.000,00		14.713.260,00	1,29
				915.392.931,94	80,36
Irland					
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP DIST	GBP	7.998.950,00		65.561.353,71	5,75
JOHAM SELECT VALUE EUR-A SHS CLASS-A EUR	EUR	14.307.910,24		51.150.779,09	4,49
				116.712.132,80	10,24
Deutschland					
FT EUROPADYNAMIK-I	EUR	382.718,00		37.927.353,80	3,33
Deka EURO STOXX 50(R) UCITS ETF	EUR	342.658,00		12.047.855,28	1,06
				49.975.209,08	4,39
Frankreich					
AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50 U	EUR	597.957,00		44.021.594,34	3,86
				44.021.594,34	3,86
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds				1.126.101.868,16	98,85
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				1.126.101.868,16	98,85
Gesamtwertpapierbestand				1.126.101.868,16	98,85

Generali Komfort Dynamik Global

Wertpapierbestand zum 30.06.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA					
Aktien/Anteile aus Investmentfonds					
Luxemburg					
EQUITYFLEX-I	USD		57.456,00	81.389.441,10	9,25
MFS MER-GB CONCENTATED-I-IUSD	USD		192.893,00	52.767.787,40	5,99
PICTET-JAPAN EQTY OPPORT-IYEN	JPY		464.501,41	40.861.613,65	4,64
Xtrackers ES50 1D SHS 1D DISTRIBUTION	EUR		1.085.279,00	40.030.515,92	4,54
LISTED INFRASTRUCTURE I-T	EUR		154.635,61	38.719.211,39	4,39
R CAP BP US SOE IC SHS - I USD	USD		154.920,00	36.749.287,67	4,17
JPMORGAN F-JPM US VALUE-I AC	USD		191.106,00	36.165.484,77	4,10
INVESTEC GS EUROPEAN EQ-IA	EUR		1.203.199,00	35.157.474,78	3,99
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A	EUR		26.570,00	34.439.502,60	3,91
JPMORGAN F-STRAT VALUE-I-AC	EUR		309.778,00	33.855.637,62	3,84
BGF-EUROPEAN VALUE FUND-EURD2	EUR		494.263,00	33.609.884,00	3,81
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	USD		1.331.647,00	26.275.121,26	2,98
UBAM-SNAM JAPAN EQY VAL-IC	JPY		1.878.140,08	23.328.585,45	2,65
ALLIANZ RCM EURP EQ GROW-WTEUR	EUR		7.095,21	18.602.991,56	2,11
GENERALI SMART FUND - FIDELITY WORLD FUND AXH EUR	EUR		85.000,00	8.955.515,00	1,02
				540.908.054,17	61,39
Irland					
SOURCE S&P 500 UCITS ETF	USD		316.643,00	147.766.733,33	16,76
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	USD		409.751,00	104.128.854,41	11,82
BROWN ADVISORY-US SML COMP-B	USD		1.761.572,00	43.931.019,32	4,99
SIG LYRICAL FUND-I USD	USD		3.213.211,00	31.432.359,10	3,57
ISHARES MSCI JAPAN ACC	EUR		240.000,00	8.515.200,00	0,97
				335.774.166,16	38,11
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds				876.682.220,33	99,50
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				876.682.220,33	99,50
Gesamtwertpapierbestand				876.682.220,33	99,50

Generali Komfort Strategie 30

Wertpapierbestand zum 30.06.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA					
Aktien/Anteile aus Investmentfonds					
Luxemburg					
Xtrackers II EGB 10C SHS -1C- CAPITALISATION	EUR	22.602,00		5.534.325,72	18,07
Xtrackers II EGB 5-7 SHS -1C	EUR	21.200,00		5.163.260,00	16,86
Xtrackers II EGB 7-10 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR	16.553,00		4.597.099,16	15,01
Xtrackers ES50 1D SHS 1D DISTRIBUTION	EUR	69.883,00		2.577.634,46	8,42
				17.872.319,34	58,36
Deutschland					
IS EU GVTBNDCAP 1.5-10.5 DE	EUR	43.647,00		5.498.867,30	17,96
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	86.596,00		3.057.704,76	9,99
Deka EURO STOXX 50(R) UCITS ETF	EUR	72.478,00		2.548.326,48	8,32
				11.104.898,54	36,27
Frankreich					
L E S50(DR) ETF D PARTS DIST	EUR	35.658,00		1.234.301,67	4,03
				1.234.301,67	4,03
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds				30.211.519,55	98,66
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				30.211.519,55	98,66
Gesamtwertpapierbestand				30.211.519,55	98,66

Generali Komfort Strategie 50

Wertpapierbestand zum 30.06.2019

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA					
Aktien/Anteile aus Investmentfonds					
Luxemburg					
Xtrackers II EGB 10C SHS -1C- CAPITALISATION	EUR	17.888,00		4.380.055,68	15,37
Xtrackers ES50 1D SHS 1D DISTRIBUTION	EUR	103.312,00		3.810.663,12	13,36
Xtrackers II EGB 5-7 SHS -1C	EUR	14.384,00		3.503.223,20	12,28
Xtrackers II EGB 7-10 1C SHS 1C CAPITALISATION	EUR	10.468,00		2.907.172,96	10,19
				14.601.114,96	51,20
Deutschland					
ISHARES CORE EURO STOXX50 UCITS ETF	EUR	109.554,00		3.868.351,74	13,55
Deka EURO STOXX 50(R) UCITS ETF	EUR	108.017,00		3.797.877,72	13,32
IS EU GVTBNDCAP 1.5-10.5 DE	EUR	22.997,00		2.897.277,05	10,16
				10.563.506,51	37,03
Frankreich					
L E S50(DR) ETF D PARTS DIST	EUR	86.604,00		2.997.797,46	10,51
				2.997.797,46	10,51
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds				28.162.418,93	98,74
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				28.162.418,93	98,74
Gesamtwertpapierbestand				28.162.418,93	98,74

Allgemeine Informationen

1. Verwaltungsgebühren der im Teilfonds enthaltenen Zielfonds

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

2. Sonstige Verbindlichkeiten

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

3. Devisenkurse per 30.06.2019

Amerikanische Dollar	(USD)	1,13880	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,89480	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	122,69435	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,11035	= 1 Euro (EUR)

4. Änderung der Portfoliozusammensetzung

Einzelheiten zu den Änderungen bei der Portfoliozusammensetzung im während des am 30.06.2019 endenden Berichtszeitraumes liegen für die Anteilinhaber am Gesellschaftssitz der Verwaltungsgesellschaft oder bei der deutschen Informationsstelle bereit und werden kostenlos ausgegeben.

Zusätzliche Informationen

1. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung („SFTR“)

Die Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren 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 2019 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	3,38 %	3,42 %

b) Konzentrationsdaten

Zum 30. Juni 2019 waren die Emittenten von Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihen folgende:

Generali Komfort	Währung des Teilfonds	Erhaltener Sicherheitsbetrag (in der Währung des Teilfonds)*
Generali Komfort Dynamik Europa	EUR	
Spanien		14.355.489,04
Großbritannien		7.541.755,68
Frankreich		5.996.339,20
Italien		3.666.046,63
Galenica AG		3.498.120,45
GlaxoSmithKline PLC		3.095.772,14
Reckitt Benckiser Group PLC		645.227,73

*Währung der Sicherheit ist dieselbe Währung wie die des Teilfonds, nämlich EUR.

c) Vollständige Transaktionsdaten

Zum 30. Juni 2019 belief sich die Laufzeit der für Wertpapierleihen erhaltenen Sicherheiten in der Währung des Teilfonds auf:

Generali Komfort	Währung des Teilfonds	Über einem Jahr	Offene Fälligkeit	Gesamt
Generali Komfort Dynamik Europa	EUR	31.559.630,55	7.239.120,32	38.798.750,87

Zum 30. Juni 2019 bestehen die für Wertpapierleihaktivitäten erhaltenen Sicherheiten aus Staatsanleihen und Aktien. Die Qualität der erhaltenen Sicherheiten wird als „Investment Grade“ eingestuft.

Zum 30. Juni 2019 lauteten die für Wertpapierleihen erhaltenen Sicherheiten auf Euro.

Alle Wertpapierleihgeschäfte haben die in der folgenden Tabelle angegebene Laufzeit:

Generali Komfort	Währung des Teilfonds	Offene Transaktionen	Gesamt
Generali Komfort Dynamik Europa	EUR	38.502.770,34	38.502.770,34

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

d) Daten zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Es wurden keine Barsicherheiten im Rahmen der Wertpapierleihen reinvestiert, ausgenommen der Reinvestitionen von BNP Paribas Securities Services. Aus reinvestierten 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 aus der Wertpapierleihgeschäften“ ausgewiesen.

e) Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Die im Rahmen von Wertpapierleihen erhaltenen Sicherheiten werden zum 30. Juni 2019 von der Verwahrstelle BNP Paribas Securities Services verwahrt.

f) Verwahrung gestellter Sicherheiten

Zum 30. Juni 2019 stellte der Teilfonds keine Sicherheiten für Wertpapierleihen.

g) Daten zu Renditen und Kosten der jeweiligen SFTs

Die Gesamtrenditen der Wertpapierleihen werden zwischen Generali Komfort und der Verwaltungsgesellschaft Generali Investments Luxembourg S.A. aufgeteilt.

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 belief sich die Summe der Renditen in EUR, ausgedrückt als Anteil der Gesamtrendite, auf:

	Betrag (in EUR)	% der Gesamtrenditen*
Generali Komfort	42.331,45	84,88 %
Generali Investments Luxembourg S.A.	7.538,51	15,12 %

* Die Raten sind jeweils auf 85% bzw. 15% vertraglich festgelegt.

Die oben aufgeführten Renditen, die der Verwaltungsgesellschaft zugute kommen, werden als Kosten für den Fonds betrachtet.

2. Gesamtkostenquote

GENERALI KOMFORT BALANCE

Gesamtkostenquote zum 31.12.2018 **1,24% p.a.**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionsgebühren) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres 2018 aus.

GENERALI KOMFORT WACHSTUM

Gesamtkostenquote zum 31.12.2018 **1,24% p.a.**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionsgebühren) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres 2018 aus.

GENERALI KOMFORT DYNAMIK EUROPA

Gesamtkostenquote zum 31.12.2018 **1,08% p.a.**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionsgebühren) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres 2018 aus.

GENERALI KOMFORT DYNAMIK GLOBAL

Gesamtkostenquote zum 31.12.2018 **1,23% p.a.**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionsgebühren) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres 2018 aus.

GENERALI KOMFORT STRATEGIE 30

Gesamtkostenquote zum 31.12.2018 **1,28% p.a.**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionsgebühren) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres 2018 aus.

GENERALI KOMFORT STRATEGIE 50

Gesamtkostenquote zum 31.12.2018 **1,28% p.a.**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionsgebühren) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres 2018 aus.

