

STAMMDATEN

KAPITALVERW.-GESELLSCHAFT	Generali Investments Luxembourg S.A.
INVESTMENTMANAGER	Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio
FONDSMANAGER	Gregor RADNIKOW
BENCHMARK	100% STOXX EUROPE 50 (NR)
FONDSSTYP	Dachfonds
DOMIZIL	Luxembourg
AUFLEGUNGSDATUM DES TEILFONDS	01.10.1999
AUFLAGEDATUM DER ANTEILSKLASSE	01.10.1999
1. TAG DER NAV-BERECHNUNG NACH DER RUHEPERIODE	Keine Ruheperiode
WÄHRUNG	Euro
DEPOTBANK	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
ISIN	LU0100847093
BLOOMBERG CODE	HYPAGDE LX

BEWERTUNG

FONDSVOLUMEN	1.260,25 M EUR
ANTEILSPREIS	75,63 EUR
HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	83,88 EUR
NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	68,88 EUR

GEBÜHREN

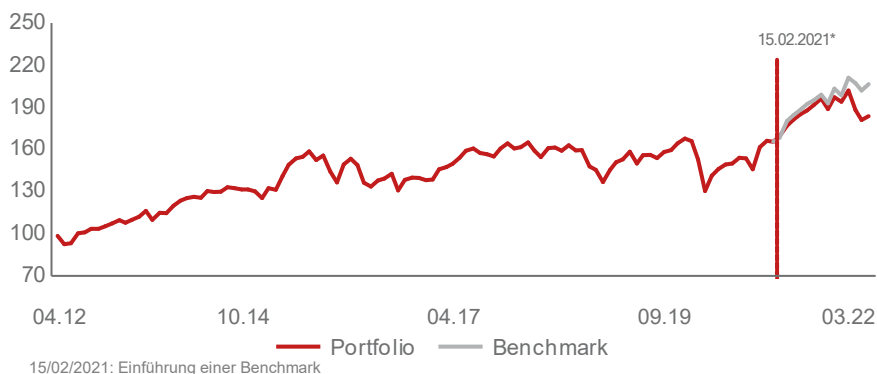
AUSGABEAUFSCHLAG	4.00%
VERWALTUNGSGEBÜHR	Max 1,50%
UMWANDLUNGSGEBÜHR	0%
RÜCKNAHMEGEBÜHR	n.a.
PERFORMANCEGEBÜHR	n.a.
LAUFENDE KOSTEN	1.97%

ANLAGEZIEL UND -POLITIK

Das Wachstumspotenzial der europäischen Aktienmärkte in einem Fonds erschließt Generali Komfort Dynamik Europa durch Anlagen in

ausgewählte Aktienfonds mit dem Fokus Europa. Eine Beimischung von Themenfonds nutzt die Chancen wichtiger Wachstumstrends.

WERTENTWICKLUNG ZUM 31 MÄRZ 2022



	1M	Lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	3 J p.a.	5 J p.a.
Portfolio	1,52	-8,94	3,83	20,08	19,11	6,27	3,56
Benchmark	2,37	-2,05	14,54	-	-	-	-
Überschussertrag	-0,85	-6,88	-10,71	-	-	-	-

	Seit Auflegung	Seit Auflegung p.a.	2021	2020	2019	2018	2017
Portfolio	73,57	2,48	21,42	-1,01	22,52	-15,32	10,75
Benchmark	-	-	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-	-	-	-	-	-	-

	03/22-03/21	03/21-03/20	03/20-03/19	03/19-03/18	03/18-03/17
Portfolio	3,83	35,33	-14,54	-1,03	1,12
Benchmark	14,54	-	-	-	-
Überschussertrag	-10,71	-	-	-	-

KATEGORIE UND RISIKOPROFIL

KATEGORIE	Aktien
------------------	--------

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Geringeres Risiko
Typischerweise geringere Rendite

Höheres Risiko
Typischerweise Höhere Rendite

Die ausgewiesene Risiko- und Ertragskategorie kann durchaus Veränderungen unterliegen und die Einstufung des OGAW in eine Kategorie kann sich im Laufe der Zeit verändern. Weitere Informationen zu den Risiken entnehmen Sie bitte den Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) und dem Verkaufsprospekt.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung und kann irreführend sein. Die Leistungen werden abzüglich Gebühren und Aufwendungen für den jeweiligen Zeitraum ausgewiesen. Alle Angaben zur Wertentwicklung spiegeln die Wiederanlage von Dividenden wider und berücksichtigen nicht die Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen/Teilen anfallen.

Bitte beachten Sie die wichtigen Informationen am Ende dieses Dokuments. Die Anlage in den Fonds bzw. Teilfonds ist mit Risiken verbunden, einschließlich möglicher Kapitalverluste. Bitte lesen Sie die Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI/KIID) und den Prospekt, um mehr über diese Risiken zu erfahren. Rechtliche Informationen zum Fonds bzw. Teilfonds finden Sie auf der Website: www.generali-investment.com

FONDSMANAGER-KOMMENTARE

Im März standen die Börsen im Zeichen des Russland-Ukraine-Kriegs, konnten sich jedoch im Monatsverlauf davon abkoppeln. Neben den Folgen der Sanktionen für die einzelnen Unternehmen, setzen vor allem steigende Energiepreise der Wirtschaft zu. Investoren agierten vor diesem Hintergrund sehr vorsichtig und investierten in Sektoren, die tendenziell von einem inflationären Umfeld profitieren wie Rohstoffunternehmen. Zyklische Werte wie Autos- oder Industrierwerte waren aufgrund der konjunkturellen Unsicherheit weniger im Fokus der Anleger. Zinsseitig war der Monat von stark steigenden Renditen und damit Kursverlusten am Anleihemarkt geprägt. Allerdings konnten Banken nicht wie in den Vormonaten davon profitieren.

Generali Komfort Dynamik Europa konnte von dem positiven Marktumfeld profitieren, blieb jedoch aufgrund seiner Positionierung hinter seinem Vergleichsindex zurück.

Aktuell ist der Fonds deutlich ausgeglichener hinsichtlich seiner Style-Ausrichtung positioniert als das noch vor 1 Jahr der Fall war. Allerdings haben vor allem Fonds, die sowohl in Growth- als auch Value investieren, Schwierigkeiten in dem derzeitigen Marktumfeld eine positive Wertentwicklung zu generieren. So hatte NINETY ONE GSF EUROPEAN EQUITY (Blend) den höchsten negativen Beitrag (relative wie absolut) zur Monatsentwicklung des Dachfonds. ELEVA EUROPEAN SELECTION – ein weiterer Blend-Fonds – kam mit dem Umfeld zwar etwas besser zurecht als der Ninety One, damit konnte er allerdings auch keinen positiven Beitrag liefern. Auf Seiten der Value-Fonds ergab sich ein sehr unterschiedliches Bild. Während JPM EUROPE STRATEGIC VALUE und M&G EUROPEAN STRATEGIC VALUE, einen jeweils positiven relativen Beitrag auf Monatsbasis beisteuern konnten, belastete AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE aufgrund seiner hohen Gewichtung in Banken-Werten die relative Entwicklung des Dachfonds. Growth-Fonds wie ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH, BGF EUROPEAN SPECIAL SITUATIONS und CARMIGNAC GRANDE EUROPE lieferten positive Beiträge (relative wie absolut) zur Monatsentwicklung. Auf Portfolio-Ebene wurde FIDELITY EUROPEAN DYNAMIC GROWTH vollständig verkauft und in den M&G European Strategic Value re-investiert.

POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

TOP 5 OF THE MONTH

POSITION	BRUTTO %
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A (ELVESIE LX)	8,00%
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR CIA (MGSECIA)	7,41%
91GSF-EUR EQ-I ACC EUR (IGSEUIA LX)	7,02%
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE (IEVL LN)	4,41%
JPMORGAN F-EUROPE DYNAM-I-A (JPMEDYI)	4,39%
Top 5 (%) - Gesamtportfolio	31,23%
Top 10 (%) - Gesamtportfolio	51,17%

KENNZAHLEN

PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	12,41	19,23	16,48	17,03
Standardabweichung Benchmark	12,61	-	-	-
Tracking Error	6,56	-	-	-
Alpha	-0,14	-	-	-
Beta	0,85	-	-	-
Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat)	0,74	-	-	-
Information Ratio	-1,62	-	-	-
Sharpe Ratio	0,38	0,33	0,24	0,29
Treynor Ratio	5,60	-	-	-
Sortino Ratio	0,60	0,43	0,32	0,41

INANSPRUCHNAHME

	SEIT AUFLEGUNG
Maximum Drawdown (%)	-63,5
Peak-to-trough-drawdown (Daten)	Mrz 00 - Mrz 03
Dauer (in Tagen)	1.099
Recovery Period (in Tagen)	4.382
Schlechtester Monat	Oktober 2008
Niedrigste Rendite	-15,8
Bester Monat	April 2009
Höchste Rendite	13,1

PERFORMANCE CONTRIBUTION AS OF END OF MONTH

■ Fonds
 ■ Benchmark

WERTPAPIER		1M	Lfd. Jahr
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A (ELVESIE LX)	0.13%		-0.54%
91GSF-EUR EQ-I ACC EUR (IGSEUIA LX)	-0.08%		-0.52%
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR CIA (MGSECIA LX)	0.23%		0.08%
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE (IEVL LN)	0.01%		-0.05%
JPMORGAN F-EUROPE DYNAM-I-A (JPMEDIYI LX)	0.10%		-0.33%
Others	0.68%		-7.58%
Total	1.07%		-8.93%

HANDELSDETAILS

CUT-OFF-TIME	T-1 um 9:00 Uhr
SETTLEMENT	T+2
BEWERTUNG	täglich
ERMITTLUNG ANTEILSPREIS	T+1
VERÖFFENTLICHUNG ANTEILSPREIS	T+1

Wichtige Hinweise

The sub-fund is part of Generali Komfort (a "fonds commun de placement" with multiple sub-funds under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg) managed by Generali Investments Luxembourg S.A. who appointed Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio as investment manager. The information contained in this document is only for general information on products and services provided by Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio. It shall under no circumstance constitute an offer, recommendation or solicitation to subscribe units/shares of undertakings for collective investment in transferable securities or application for an offer of investments services. It is not linked to or it is not intended to be the foundation of any contract or commitment. It shall not be considered as an explicit or implicit recommendation of investment strategy or as investment advice. Before subscribing an offer of investment services, each potential client shall be given every document provided by the regulations in force from time to time, documents to be carefully read by the client before making any investment choice. Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, periodically updating the contents of this document, relieves itself from any responsibility concerning mistakes or omissions and shall not be considered responsible in case of possible damages or losses related to the improper use of the information herein provided. Past performance is not a guarantee of future performance and the sub-fund presents a risk of loss of capital. No assurance is released with regard to the approximate correspondence of the future performances with the ones above mentioned. It is recommended to look over the regulation, available on our website www.generali-investments.com. Before adopting any investment decision the client shall carefully read, if applicable, the subscription form, and the offering documentation (including the KIID, the prospectus, the fund regulation or by-laws as the case may be), which must be delivered before subscribing the investment. The offering documentation is available at any time, free of charge and in the relevant languages on our website (www.generali-investments.com), on Generali Investments Luxembourg S.A. (Management Company of Generali Komfort) website (www.generali-investments.lu), and by distributors. A hardcopy of the offering documentation may also be requested to the Management Company, free of charge. Generali Investments is a commercial brand of Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Insurance Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Investments Luxembourg S.A. and Generali Investments Holding S.p.A.. Generali Investments is part of the Generali Group which was established in 1831 in Trieste as Assicurazioni Generali Austro-Italiche.

Bitte beachten Sie die wichtigen Informationen am Ende dieses Dokuments. Die Anlage in den Fonds bzw. Teilfonds ist mit Risiken verbunden, einschließlich möglicher Kapitalverluste. Bitte lesen Sie die Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI/KIID) und den Prospekt, um mehr über diese Risiken zu erfahren. Rechtliche Informationen zum Fonds bzw. Teilfonds finden Sie auf der Website: www.generali-investment.com. Bestimmte Informationen in dieser Veröffentlichung stammen aus Quellen außerhalb von Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio. Während solche Informationen für die hier verwendeten Zwecke als zuverlässig angesehen werden, werden keine Zusicherungen hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit gemacht.