

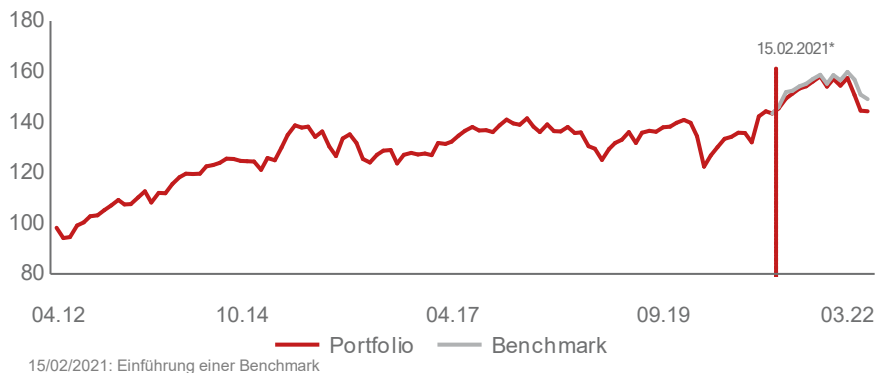
**STAMMDATEN**

<b>KAPITALVERW.-GESELLSCHAFT</b>	Generali Investments Luxembourg S.A.
<b>INVESTMENTMANAGER</b>	Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio
<b>FONDSMANAGER</b>	Gregor RADNIKOW
<b>BENCHMARK</b>	50% EURO STOXX 50 (NR) + 50% JPM EMU GOVERNMENT ALL MATS. (TR)
<b>FONDSSTYP</b>	Dachfonds
<b>DOMIZIL</b>	Luxembourg
<b>AUFLEGUNGSdatum DES TEILFONDS</b>	01.10.1999
<b>AUFLAGEDatum DER ANTEILSKLASSE</b>	01.10.1999
<b>1. TAG DER NAV-BERECHNUNG NACH DER RUHEPERIODE</b>	Keine Ruheperiode
<b>WÄHRUNG</b>	Euro
<b>DEPOTBANK</b>	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
<b>ISIN</b>	LU0100842029
<b>BLOOMBERG CODE</b>	HYPAGKB LX
<b>BEWERTUNG</b>	
<b>FONDSVOLUMEN</b>	187,73 M EUR
<b>ANTEILSPREIS</b>	72,57 EUR
<b>HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN</b>	80,52 EUR
<b>NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN</b>	69,30 EUR
<b>GEBÜHREN</b>	
<b>AUSGABEAUFSCHLAG</b>	0,04
<b>VERWALTUNGSgebÜHR</b>	max. 1.50%
<b>UMWANDLUNGSgebÜHR</b>	n.a.
<b>RÜCKNAHMEgebÜHR</b>	
<b>PERFORMANCEgebÜHR</b>	n.a.
<b>LAUFENDE KOSTEN</b>	1.83%

**ANLAGEZIEL UND -POLITIK**

Eine ausgewogene Anlage, die laufende Erträge aus Rentenfonds mit den Chancen von Aktienfonds kombiniert, steht bei Generali Komfort Balance im Vordergrund. Der Dachfonds investiert jeweils etwa zur Hälfte in ausgewählte Euro-Aktien- und Rentenfonds renommierter und etablierter Fondsgesellschaften. Daneben dürfen auch Anteile anderer Fonds erworben werden.

**WERTENTWICKLUNG ZUM 31 MÄRZ 2022**



	1M	Lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	3 J p.a.	5 J p.a.
Portfolio	-0,22	-8,31	-3,37	8,46	7,14	2,74	1,39
Benchmark	-1,15	-6,72	-1,86	-	-	-	-
Überschussertrag	0,93	-1,58	-1,51	-	-	-	-

	Seit Auflegung	Seit Auflegung p.a.	2021	2020	2019	2018	2017
Portfolio	76,20	2,55	9,02	2,47	12,56	-10,00	5,40
Benchmark	-	-	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-	-	-	-	-	-	-

	03/22-03/21	03/21-03/20	03/20-03/19	03/19-03/18	03/18-03/17
Portfolio	-3,37	21,90	-7,93	-2,23	1,77
Benchmark	-1,86	-	-	-	-
Überschussertrag	-1,51	-	-	-	-

**KATEGORIE UND RISIKOPROFIL**

<b>KATEGORIE</b>	Multi Asset
------------------	-------------

1	2	3	4	<b>5</b>	6	7
Geringeres Risiko			Höheres Risiko			
Typischerweise geringere			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](http://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 Industriewerte 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 Balance** konnte von den guten Markvorgaben profitieren, legten an Wert zu und ordnete sich vor dem Vergleichsindex ein. Auf der Aktienseite wurde die positive Entwicklung des Dachfonds in erster Linie von Fonds mit einem Growth-Ansatz wie BGF EURO MARKETS, GROUPAMA AVENIR EURO sowie DWS INVEST ESG TOP EUROLAND getragen, die sowohl absolut als auch relativ die höchsten positiven Beiträge lieferten. Im Gegensatz dazu, taten sich Value-Fonds aufgrund der hohen Gewichtung von Banken-Titeln schwer mit der Entwicklung Schritt zu halten, was sich negativ auf die relative Entwicklung niederschlug. Auf der Rentenseite profitierte der Fonds von seiner kürzeren Duration im Vergleich zu seiner Benchmark, und generierte im Berichtszeitraum einen positiven Allokationsbeitrag. Wie bereits in den Vormonaten überzeugte AXA EURO INFLATION BONDS, der weiterhin von dem inflationären Marktgeschehen profitiert und vor dem Hintergrund stark gestiegener Anleiherenditen ebenfalls an Wert zulegt (absolut wie relativ). Auf Portfolio-Ebene wurden keine Veränderungen vorgenommen.

## POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

### TOP 5 OF THE MONTH

POSITION	BRUTTO %
HSBC GIF-EUROLAND VAL-XC (HSBCEEX)	8,56%
GENERALI INV-EURO BOND-AX (GENEBAX)	7,74%
AXA WF-EURO INFL BND-IC (AXEIBCI LX)	6,69%
X EUROZONE GOV YLD+ 1-3 1C (XYP1 IM)	6,13%
CARMGNC PTF CRD-FW EUR C (CARUWEA)	5,14%
<b>Top 5 (%) - Gesamtportfolio</b>	<b>34,26%</b>
<b>Top 10 (%) - Gesamtportfolio</b>	<b>58,17%</b>

## KENNZAHLEN

### PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	8,27	11,10	9,53	9,44
Standardabweichung Benchmark	8,21	-	-	-
Tracking Error	3,54	-	-	-
Alpha	-0,03	-	-	-
Beta	0,92	-	-	-
Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat)	0,82	-	-	-
Information Ratio	-0,43	-	-	-
Sharpe Ratio	-0,35	0,27	0,19	0,23
Treynor Ratio	-3,15	-	-	-
Sortino Ratio	-0,50	0,37	0,27	0,34

### INANSPRUCHNAHME

	SEIT AUFLEGUNG
Maximum Drawdown (%)	-36,8
Peak-to-trough-drawdown (Daten)	Mrz 00 - Mrz 03
Dauer (in Tagen)	1.099
Recovery Period (in Tagen)	1.071
Schlechtester Monat	März 2020
Niedrigste Rendite	-8,9
Bester Monat	November 2020
Höchste Rendite	7,7

## PERFORMANCE CONTRIBUTION AS OF END OF MONTH

■ Fonds
 ■ Benchmark

WERTPAPIER	1M	Lfd. Jahr
HSBC GIF-EUROLAND VAL-XC (HSBCEEX LX)	-0.02%	-0.48%
GENERALI INV-EURO BOND-AX (GENEBAX LX)	-0.06%	-0.21%
AXA WF-EURO INFL BND-IC (AXEIBCI LX)	0.13%	0.12%
X EUROZONE GOV YLD+ 1-3 1C (XYP1 IM)	-0.04%	-0.06%
CARMGNC PTF CRD-FW EUR C (CARUWEA LX)	-0.04%	-0.31%
Others	-0.31%	-7.06%
Total	-0.35%	-8.00%

## HANDELSDETAILS

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

### Wichtige Hinweise

Der Teilfonds ist Teil von Generali Investments SICAV (einer Investmentgesellschaft in der Form einer „Société d'investissement à capital variable“ mit mehreren Teilfonds gemäß den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg), verwaltet von Generali Investments Luxembourg S. A., die Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio als Anlageverwalter ernannt hat. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen dienen nur als allgemeine Information über Produkte und Dienstleistungen von Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio. Sie stellen unter keinen Umständen ein Angebot, eine Empfehlung oder eine Kundenwerbung zu dem Zweck dar, Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere oder eine Bewerbung für ein Angebot über Anlagedienstleistungen zu zeichnen. Sie sind weder mit einem Vertrag oder einer Verpflichtung verbunden noch sind sie als Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung gedacht. Sie dürfen weder als explizite noch implizite Empfehlung einer Anlagestrategie oder Anlageberatung betrachtet werden. Vor dem Abschluss von Anlagedienstleistungen erhält jeder potenzielle Kunde alle in den zum entsprechenden Zeitpunkt geltenden Vorschriften vorgesehenen Dokumente. Diese Dokumente muss der Kunde sorgsam durchlesen, bevor er eine Anlageentscheidung trifft. Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio aktualisiert den Inhalt dieses Dokuments regelmäßig, übernimmt jedoch keinerlei Verantwortung für Fehler oder Auslassungen und ist auch nicht für mögliche Schäden oder Verluste im Zusammenhang mit der unsachgemäßen Verwendung der hier enthaltenen Informationen verantwortlich. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung und der Teilfonds stellt ein Kapitalverlustrisiko dar. Bevor der Investor eine Anlageentscheidung trifft, muss er, falls zutreffend, das Zeichnungsformular und die Angebotsunterlagen (einschließlich der wesentlichen Anlegerinformationen, des Verkaufsprospekts, der Fondsbestimmungen bzw. der Satzung), die vor der Zeichnung der Anlage ausgehändigt werden müssen, sorgfältig lesen. Die Angebotsunterlagen sind jederzeit kostenlos und in den relevanten Sprachen auf unserer Website ([www.generali-investments.com](http://www.generali-investments.com)), auf der Website von Generali Investments Luxembourg S.A. (Verwaltungsgesellschaft von Generali Investments SICAV) ([www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu)) und bei den Vertriebsstellen erhältlich. Eine gedruckte Version der Angebotsunterlagen kann ebenfalls kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden. Generali Investments ist eine Handelsmarke von 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. und Generali Investments Holding S.p.A.. Generali Investments ist Teil der Generali Gruppe, die 1831 in Triest als Assicurazioni Generali Austro-Italiche gegründet wurde.

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](http://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.