

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 Wachstum konnte von den guten Marktvorgaben 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)	10,50%
BGF-EURO MRKTS-I2 EUR (BGEME12 LX)	8,12%
X EURO STOXX 50 1D (XESX GY)	7,22%
DWS INVEST ESG TOP ERLND-FC	5,82%
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE (IEVL LN)	5,80%
Top 5 (%) - Gesamtportfolio	37,46%
Top 10 (%) - Gesamtportfolio	61,87%

KENNZAHLEN

PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	11,19	15,41	13,17	13,23
Standardabweichung Benchmark	11,81	-	-	-
Tracking Error	4,31	-	-	-
Alpha	-0,04	-	-	-
Beta	0,88	-	-	-
Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat)	0,87	-	-	-
Information Ratio	-0,53	-	-	-
Sharpe Ratio	-0,18	0,26	0,18	0,22
Treynor Ratio	-2,28	-	-	-
Sortino Ratio	-0,25	0,36	0,24	0,32

INANSPRUCHNAHME

	SEIT AUFLEGUNG
Maximum Drawdown (%)	-51,1
Peak-to-trough-drawdown (Daten)	Mrz 00 - Mrz 03
Dauer (in Tagen)	1.099
Recovery Period (in Tagen)	1.533
Schlechtester Monat	März 2020
Niedrigste Rendite	-11,8
Bester Monat	November 2020
Höchste Rendite	10,9

PERFORMANCE CONTRIBUTION AS OF END OF MONTH

■ Fonds
 ■ Benchmark

WERTPAPIER	1M	Lfd. Jahr
HSBC GIF-EUROLAND VAL-XC (HSBCEEX LX)	-0.03%	-0.57%
BGF-EURO MRKTS-I2 EUR (BGEME12 LX)	0.31%	-1.09%
X EURO STOXX 50 1D (XESX GY)	0.03%	-0.52%
ISHARES CORE EURO STOXX50 DE (SX5EEX GY)	-0.03%	-0.60%
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE (IEVL LN)	0.01%	-0.06%
Others	-0.38%	-6.56%
Total	-0.09%	-9.38%

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.