

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)
FONDSTYP	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	1.312,73 M EUR
ANTEILSPREIS	77,76 EUR
HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	81,46 EUR
NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	60,16 EUR

GEBÜHREN

AUSGABEAUFschLAG	4.00%
VERWALTUNGSgebÜHR	Max 1,50%
UMWANDLUNGSgebÜHR	0%
RÜCKNAHMEgebÜHR	n.a.
PERFORMANCEgebÜHR	n.a.
LAUFENDE KOSTEN	1.93%

KATEGORIE UND RISIKOPROFIL

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

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

Geringeres Risiko Typischerweise geringere
 Höheres Risiko Typischerweise Höhere Rendite

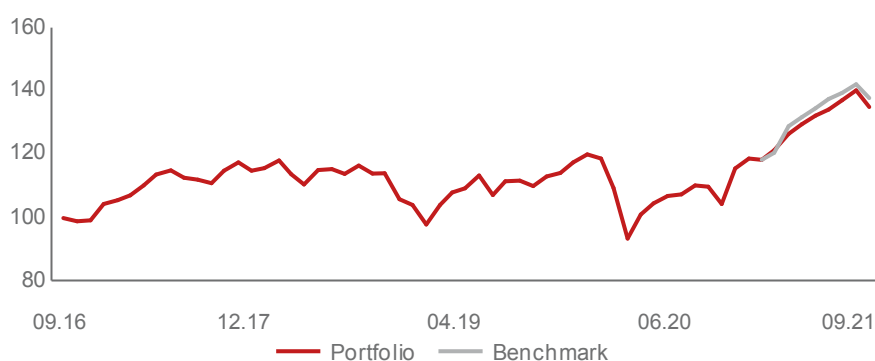
Die ausgewiesene Risiko- und Ertragskategorie kann durchaus Veränderungen unterliegen und die Einstufung des OGAW in eine Kategorie kann sich im Laufe der Zeit verändern. Weitere Informationen zu den Risiken entnehmen Sie bitte den Wesentlichen Anlegerinformation (WAI) und dem Verkaufsprospekt.

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 30 SEPTEMBER 2021



	1M	Lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	3 J p.a.	5 J p.a.
Portfolio	-3,77	13,60	22,79	18,26	34,91	5,73	6,17
Benchmark	-3,08	10,15	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-0,69	3,45	-	-	-	-	-

	Seit Auflegung	Seit Auflegung p.a.	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	78,33	2,66	-1,01	22,52	-15,32	10,75	-1,92
Benchmark	-	-	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-	-	-	-	-	-	-

	09/21-09/20	09/20-09/19	09/19-09/18	09/18-09/17	09/17-09/16
Portfolio	22,79	-2,86	-0,85	-0,70	14,87
Benchmark	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-	-	-	-	-

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

Eine Reihe von Faktoren beeinflussten im September die globalen Finanzmärkte: nachlassendes globales Wachstum, stärker als erwartet anhaltende Inflation, Lieferengpässe v.a. bei Chipherstellern, restriktivere Signale vieler Zentralbanken, Sorgen in Bezug auf Regulierung in China. All das führte zu einem Anstieg der Renditen bei sicheren Bundesanleihen und damit fallenden Anleihekursen. Der sich eintrübenden Stimmung konnten sich europäische Aktien auch nicht entziehen und verzeichneten im September starke Kursverluste. Energieaktien konnten hingegen deutlich an Wert zulegen, die aufgrund steigender Energiepreise profitierten während Wachstumswerte von Investoren eher abgestoßen wurden.

Generali Komfort Dynamik Europa konnte sich dem negativen Trend der Märkte nicht entziehen und verlor im September an Wert. Dementsprechend positionierte er sich hinter seinem Vergleichsindex.

Aufgrund seiner Ausrichtung auf Wachstumswerte war der Dachfonds nicht für das aktuelle Markumfeld positioniert. Entsprechend lieferten Growth-Fonds wie ALLIANZ EUROPE EQUITY, BGF SPECIAL SITUATIONS und JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH die höchsten, negativen Beiträge zur relativen Wertentwicklung des Fonds. Mit diesem Marktumfeld kamen vor allem Fonds mit einem Value-Ansatz wie AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE, ABN AMRO PZENA EUROPEAN EQUITIES und M&G EUROPEAN STRATEGIC VALUE, die aufgrund ihrer höheren Gewichtung von Bankwerten in ihren Portfolio von steigenden Zinsen profitierten. Fonds mit einem Blend-Ansatz wie NINEY ONE GSF EUROPEAN EQUITIES und ELEVA EUROPEAN SELECTION konnten sich ebenfalls behaupten und lieferten ebenfalls positive, relative Beiträge zur Monatsentwicklung. Im September gab es nur leichte Anpassungen hinsichtlich der Ausrichtung des Portfolios. So wurde der Anteil im DIGITAL FUNDS STARS EUROPE von Chahine Capital etwas ausgebaut, während AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE leicht reduziert wurde. Zusätzlich ist die Position im GAM STAR EUROPEAN EQUITY, der in eher zyklische Wachstumswerte investiert, erhöht worden.

POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

TOP 10 DES VORMONATS

POSITION	BRUTTO %
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A (ELVESIE LX)	7,46%
91GSF-EUR EQ-I ACC EUR (IGSEUIA LX)	6,89%
ALLIANZ EURP EQY GRWTH-WTE	6,07%
JPMORGAN F-EUROPE DYNAM-I-A (JPMEDI)	6,04%
CARMIGNAC PF G-EURP-W EUR AC	5,01%
FIDELITY EUR DYN GR-IA EUR (FFEDGIE LX)	4,92%
BGF-EUROPEAN SPEC SIT-I2E (BGEGEI2 LX)	4,29%
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	4,25%
JPMORGAN F-EURO STR GRW-I-A (JPESGRI)	4,08%
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE (IEVL LN)	3,93%
Top 10 (%) - Gesamtportfolio	52,93%
Top 20 (%) - Gesamtportfolio	83,54%

KENNZAHLEN

PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	11,98	19,07	15,92	17,06
Standardabweichung Benchmark	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-
Alpha	-	-	-	-
Beta	-	-	-	-
Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat)	-	-	-	-
Information Ratio	-	-	-	-
Sharpe Ratio	2,15	0,37	0,43	0,36
Treynor Ratio	-	-	-	-
Sortino Ratio	4,06	0,48	0,56	0,50

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

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

Die oben genannten Bestände sind weder repräsentativ für die Wertentwicklung des Gesamtportfolios noch repräsentativ für die Wertentwicklung anderer im Portfolio gehaltener Bestände. Die Zusammensetzung des Portfolios kann nach alleinigem Ermessen des Anlageverwalters von Zeit zu Zeit geändert werden.

PERFORMANCE-KONTRIBUTION ZUM ENDE DES VORMONATS

■ Fonds ■ Benchmark

WERTPAPIER	1M	Lfd. Jahr
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A (ELVESIE LX)	0.20%	1.50%
91GSF-EUR EQ-I ACC EUR (IGSEUIA LX)	0.16%	1.23%
JPMORGAN F-EUROPE DYNAM-I-A (JPMEDIYI LX)	0.07%	1.21%
ALLIANZ EURP EQY GRWTH-WTE (RCMEWTE LX)	0.23%	1.41%
CARMIGNAC PF G-EURP-W EUR AC (CARGWEA LX)	0.13%	0.77%
FIDELITY EUR DYN GR-IA EUR (FFEDGIE LX)	0.12%	0.81%
BGF-EUROPEAN SPEC SIT-I2E (BGEGEI2 LX)	0.09%	0.95%
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA (COMEEIA ID)	0.12%	1.32%
JPMORGAN F-EURO STR GRW-I-A (JPESGRI LX)	0.08%	0.73%
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE (IEVL LN)	0.08%	0.78%
Others	1.08%	8.24%

HANDELSDETAILS

CUT-OFF-TIME	T-1 um 9:00 Uhr
SETTLEMENT	T+2
BEWERTUNG	taglich
ERMITTLUNG ANTEILSPREIS	T+1
VEROFFENTLICHUNG 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/KIIDs) 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.