

**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>FONDSTYP</b>	Dachfonds
<b>DOMIZIL</b>	Luxembourg
<b>AUFLEGUNGSdatum DES</b>	01.10.1999
<b>AUFLAGEDatum DER ANTEILSKLASSE</b>	12.01.2005
<b>1. TAG DER NAV-BERECHNUNG NACH</b>	Keine Ruheperiode
<b>WÄHRUNG</b>	Euro
<b>DEPOTBANK</b>	BNPP LUX CUSTOD
<b>ISIN</b>	LU0100847093
<b>BLOOMBERG CODE</b>	HYPAGDE LX
<b>BEWERTUNG</b>	
<b>FONDSVOLUMEN</b>	1.042,89 M EUR
<b>ANTEILSPREIS</b>	60,27 EUR
<b>HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN</b>	72,02 EUR
<b>NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN</b>	47,89 EUR
<b>GEBÜHREN</b>	
<b>AUSGABEAUFschLAG</b>	4.0000%
<b>VERWALTUNGSgebÜHR</b>	Max 1,50%
<b>UMWANDLUNGSgebÜHR</b>	0%
<b>RÜCKNAHMEgebÜHR</b>	n.a.
<b>PERFORMANCEgebÜHR</b>	n.a.
<b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b>	2,12%

**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 29 MAI 2020**



	1M	Lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	3 J p.a.	5 J p.a.
Portfolio	3,41	-12,84	-2,50	-9,06	-7,86	-3,12	-1,62

	Seit Auflegung	Seit Auflegung p.a.	2019	2018	2017	2016	2015
Portfolio	38,22	1,58	22,52	-15,32	10,75	-1,92	13,24

	05/20-05/19	05/19-05/18	05/18-05/17	05/17-05/16	05/16-05/15
Portfolio	-2,50	-7,05	0,36	12,66	-10,07

**KATEGORIE UND RISIKOPROFIL**

<b>KATEGORIE</b>	Aktien
------------------	--------

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

Geringeres Risiko Höheres Risiko  
 Typischerweise geringere Rendite 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)  
 Änderung der Benchmark von Preisindex zu Net Return Index März 2018.

## Fondsmanager-Kommentare

Die europäischen Aktienmärkte setzten die Erholung des Vormonats fort, angetrieben durch erste COVID-Lockerungen einiger europäischer Staaten. Fortschritte bei der Entwicklung nach einem Medikament oder eines Impfstoffes zur Behandlung von COVID-19 sorgten ebenfalls für Entspannung und erhöhten die Risikobereitschaft vieler Investoren. Unterstützung gab es auch von Seiten der Zentralbanken sowie der Europäischen Kommission mit ihrem historischen Hilfsprogramm im Umfang von 750 Mrd. Die positive Stimmung konnte nur vorübergehend durch die anhaltende Spannung zwischen den USA und China getrübt werden. In diesem Umfeld zählten insbesondere Wachstumswerte und Small & MidCaps zu den Profiteuren wengleich zyklische Werte ebenfalls gesucht wurden und Teile ihrer Jahresverluste eindämmen konnten.

Beflügelt von der anhaltend positiven Entwicklung der Aktienmärkte im Mai, konnte Komfort Dynamik Europa deutlich profitieren und legte an Wert zu und positionierte sich ebenfalls vor seinen Referenzindex.

In Vergleichszeitraum lieferten alle selektierten Zielfonds einen positiven relativen Beitrag zur Wertentwicklung des Dachfonds. Fonds, mit einem Fokus auf Wachstumstitel wie COMGEST GROWTH EUROPE und ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH wiesen die höchsten positiven Beiträge aus. Der erst im vergangenen Monat ins Portfolio aufgenommene COMGEST GROWTH EUROPEAN SMALLER COMPANIES überzeugte bereits durch einen positiven (relativ wie auch absolut) Beitrag aufgrund der starken Entwicklung von Small & Mid Caps. Fonds mit einem Blend-Ansatz konnten nicht in dem Ausmaß zulegen, lieferten allerdings auch einen positiven Beitrag zur relativen Wertentwicklung des Fonds.

Im Mai wurden die Fonds UNI-GLOBAL EQUITY EUROPE sowie ODDO BHF ALGO EUROPE vollständig verkauft und durch den auf langlaufende Verbrauchertrends setzende ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS ersetzt.

## POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

### TOP 10 DES VORMONATS

POSITION	BRUTTO %
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	8,78%
INVESTEC GS EUROPEAN EQ-IA (IGSEUIA)	8,06%
JPMORGAN F-EURO STR GRW-I-A (JPESGRI)	7,13%
FIDELITY EUR DYN GR-IA EUR (FFEDGIE LX)	6,18%
X SWITZERLAND 1D (XSMI SE)	6,06%
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF (CEU FP)	5,95%
JPMORGAN F-EUROPE DYNAM-I-A (JPMEDI)	5,71%
X EURO STOXX 50 1D (XESX GT)	5,52%
BGF-EUROPEAN SPEC SIT-I2E (BGEGEI2 LX)	5,16%
ALLIANZ EURP EQY GRWTH-WTE	5,11%
<b>Top 10 (%) - Gesamtportfolio</b>	<b>63,66%</b>
<b>Top 20 (%) - Gesamtportfolio</b>	<b>94,30%</b>

## KENNZAHLEN

### PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung	27,32	18,23	17,99	17,29
Sharpe Ratio	-0,08	-0,16	-0,07	0,12
Sortino Ratio	-0,09	-0,20	-0,10	0,17

### 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/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](http://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

WERTPAPIER		1M	Lfd. Jahr
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA (COMEEIA ID)	0.80%		-0.44%
INVESTEC GS EUROPEAN EQ-IA (IGSEUIA LX)	1.32%		-1.03%
X EURO STOXX 50 1D (XESX GT)	0.64%		-1.85%
JPMORGAN F-EURO STR GRW-I-A (JPESGRI LX)	1.01%		-0.83%
X SWITZERLAND 1D (XSMI SE)	0.70%		0.20%
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF (CEU FP)	0.69%		-0.95%
JPMORGAN F-EUROPE DYNAM-I-A (JPMEDIYI LX)	0.91%		-1.09%
FIDELITY EUR DYN GR-IA EUR (FFEDGIE LX)	0.73%		-0.66%
ALLIANZ EURP EQY GRWTH-WTE (RCMEWTE LX)	0.55%		-0.54%
BGF-EUROPEAN SPEC SIT-I2E (BGEGEI2 LX)	0.64%		-0.52%
Others	3.82%		-6.70%

### 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](http://www.generali-investments.com). The client shall carefully read the KIID, which must be delivered before subscribing the investment, and the prospectus which are available on our website ([www.generali-investments.com](http://www.generali-investments.com)), on Generali Investments Luxembourg S.A. (Management Company of Generali Komfort) website ([www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu)), and by distributors. 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](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.