

**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>	100% STOXX EUROPE 50 (NR)
<b>FONDSTYP</b>	Dachfonds
<b>DOMIZIL</b>	Luxembourg
<b>AUFLEGUNGSdatum DES TEILFONDS</b>	01.10.1999
<b>AUFLAGEDatum DER ANTEILSKLASSE</b>	12.01.2005
<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>	LU0100847093
<b>BLOOMBERG CODE</b>	HYPAGDE LX

**BEWERTUNG**

<b>FONDsvOLUMEN</b>	1.311,97 M EUR
<b>ANTEILSPREIS</b>	77,33 EUR
<b>HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN</b>	77,90 EUR
<b>NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN</b>	60,16 EUR

**GEBÜHREN**

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

**KATEGORIE UND RISIKOPROFIL**

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

1	2	3	4	5	<b>6</b>	7
---	---	---	---	---	----------	---

Geringeres Risiko  
Typischerweise geringere Rendite

Höheres Risiko  
Typischerweise Höhere Rendite

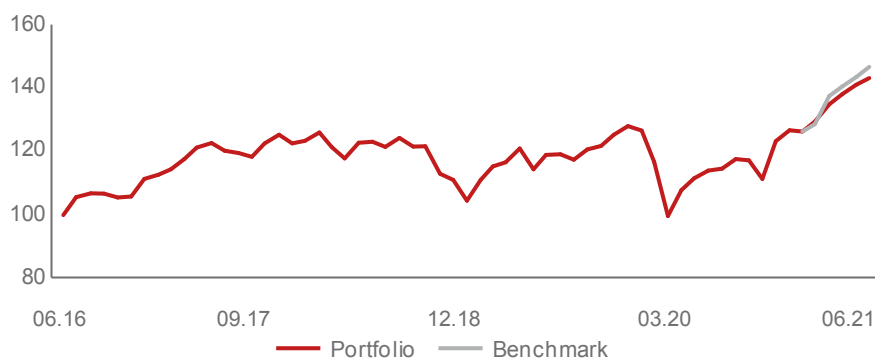
Die ausgewiesene Risiko- und Ertragskategorie kann durchaus Veränderungen unterliegen und die Einstufung des OGAW in eine Kategorie kann sich im Laufe der Zeit verändern. Weitere Informationen zu den Risiken entnehmen Sie bitte den Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) und dem Verkaufsprospekt.

**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 JUNI 2021**



	1M	Lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	3 J p.a.	5 J p.a.
Portfolio	1,48	12,97	25,54	17,86	43,09	5,62	7,43
Benchmark	2,24	9,96	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-0,75	3,01	-	-	-	-	-

	Seit Auflegung	Seit Auflegung p.a.	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	77,35	2,67	-1,01	22,52	-15,32	10,75	-1,92
Benchmark	-	-	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-	-	-	-	-	-	-

	06/21-06/20	06/20-06/19	06/19-06/18	06/18-06/17	06/17-06/16
Portfolio	25,54	-4,13	-2,07	1,04	20,16
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](http://www.generali-investment.com)

## Fondsmanager-Kommentare

Das Wachstum der Volkswirtschaften in Europa und in den USA bleibt hoch und übertrifft weiterhin die Erwartungen. Dennoch droht die neueste Coronavirus-Variante (Delta) aufgrund ihrer hohen Übertragbarkeit die Wiedereröffnung vieler Volkswirtschaften zu verzögern. US-Composite PMI-Daten signalisierten ein schwächeres, aber immer noch positives Produktionswachstum im Privatsektor, während der US-Arbeitsmarkt weiterhin ein größeres Problem darstellt. Auch wenn die Inflation deutlich über dem Ziel liegt, hat US-Zentralbank daher beschlossen, den Leitzins zwischen 0 und 0,25% zu belassen. Sie ist jedoch in ihrem Ausblick restriktiver geworden, was die Märkte vorübergehend belastete, während die EZB ihre lockere geldpolitische Haltung beibehielt. Wachstumswerte schnitten deutlich besser ab als zyklische Titel, weshalb insbesondere Technologie-Werte in den Fokus von Investoren rückten.

**Generali Komfort Dynamik Europa** konnte im Juni in dem aktuellen Marktumfeld an Wert zulegen, blieb jedoch aufgrund seiner Positionierung hinter seinem Vergleichsindex zurück.

Die gute Entwicklung von Wachstumswerten war vor allem für Fonds mit einem Growth-Ansatz von Vorteil wie ALLIANZ EUROPE EQUITY, BGF EUROPEAN SPECIAL SITUATIONS und COMGEST GROWTH EUROPE, die entsprechend die höchsten relativen Beiträge zur Monatsentwicklung lieferten. Zudem konnte der global anlegende ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS, der zu einem erheblichen Anteil in Technologieunternehmen investiert ist, überzeugen, nachdem dieser in den letzten Monaten eher hinter dem Gesamtmarkt zurückblieb. Im Gegenzug waren die zyklischen aufgestellten Fonds wie NINETY ONE GSF EUROPEAN EQUITY und JPM EUROPE DYNAMIC nicht in der Lage von den guten Vorgaben der Finanzmärkte profitieren. AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE mit seinem Value-Ansatz entwickelte sich schwächer und generierte einen negativen Beitrag zur relativen Monatsentwicklung des Dachfonds. Im Juni wurde M&G EUROPEAN STRATEGIC VALUE neu ins Portfolio aufgenommen, der einen Value-Ansatz verfolgt und auf günstig bewertete Unternehmen fokussiert ist. Unsere Position im BGF EUROPEAN VALUE wurde entsprechend reduziert.

## POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

### TOP 10 DES VORMONATS

POSITION	BRUTTO %
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A (ELVESIE LX)	7,29%
91GSF-EUR EQ-I ACC EUR (IGSEUIA LX)	7,01%
JPMORGAN F-EUROPE DYNAM-I-A (JPMEDI)	6,15%
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	5,07%
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE (IEVL LN)	4,97%
ALLIANZ EURP EQY GRWTH-WTE	4,77%
FIDELITY EUR DYN GR-IA EUR (FFEDGIE LX)	4,76%
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C (AEEVI2E)	4,18%
BGF-EUROPEAN SPEC SIT-I2E (BGEGEI2 LX)	4,06%
CARMIGNAC PF G-EURP-W EUR AC	4,05%
<b>Top 10 (%) - Gesamtportfolio</b>	<b>52,29%</b>
<b>Top 20 (%) - Gesamtportfolio</b>	<b>82,94%</b>

## KENNZAHLEN

### PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	12,69	19,13	16,34	17,14
Standardabweichung Benchmark	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-
Alpha	-	-	-	-
Beta	-	-	-	-
Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat)	-	-	-	-
Information Ratio	-	-	-	-
Sharpe Ratio	1,86	0,32	0,38	0,34
Treynor Ratio	-	-	-	-
Sortino Ratio	3,38	0,41	0,51	0,47

### 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-KONTRIBUTION ZUM ENDE DES VORMONATS

■ Fonds ■ Benchmark

WERTPAPIER	1M	Lfd. Jahr
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A (ELVESIE LX)	0.18%	0.88%
91GSF-EUR EQ-I ACC EUR (IGSEUIA LX)	0.16%	0.96%
JPMORGAN F-EUROPE DYNAM-I-A (JPMEDIYI LX)	0.19%	0.96%
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA (COMEEIA ID)	0.11%	0.71%
FIDELITY EUR DYN GR-IA EUR (FFEDGIE LX)	0.05%	0.37%
ALLIANZ EURP EQY GRWTH-WTE (RCMEWTE LX)	0.06%	0.65%
BGF-EUROPEAN SPEC SIT-I2E (BGEGEI2 LX)	0.10%	0.46%
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C (AEEVI2E LX)	0.16%	0.18%
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE (IEVL LN)	0.16%	0.64%
CARMIGNAC PF G-EURP-W EUR AC (CARGWEA LX)	0.02%	0.36%
Others	1.01%	5.69%

## 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](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.