

STAMMDATEN

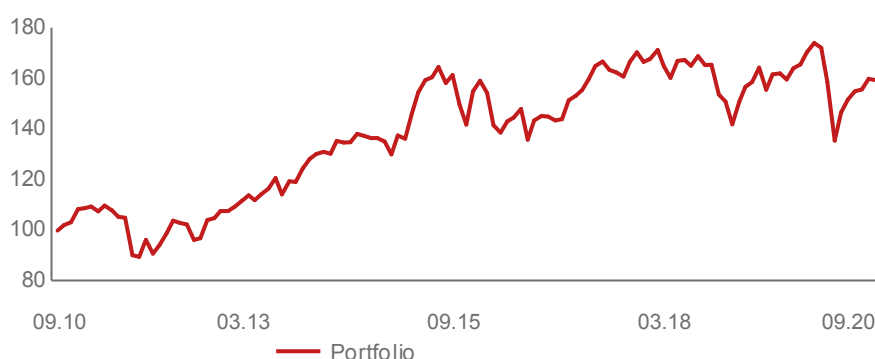
KAPITALVERW.-GESELLSCHAFT	Generali Investments Luxembourg S.A.
INVESTMENTMANAGER	Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio
FONDSMANAGER	Gregor RADNIKOW
FONDSSTYP	Dachfonds
DOMIZIL	Luxembourg
AUFLEGGUNGSDATUM DES TEILFONDS	01.10.1999
AUFLAGEDATUM DER ANTEILSKLASSE	12.01.2005
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	1.098,43 M EUR
ANTEILSPREIS	63,33 EUR
HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	72,02 EUR
NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	47,89 EUR
GEBÜHREN	
AUSGABEAUFSCHLAG	4.00%
VERWALTUNGSGEBÜHR	Max 1,50%
UMWANDLUNGSGEBÜHR	0%
RÜCKNAHMEGEBÜHR	n.a.
PERFORMANCEGEBÜHR	n.a.
TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	2,00%

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 2020



	1M	Lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	3 J p.a.	5 J p.a.
Portfolio	-0,36	-8,42	-2,86	-4,35	12,36	-1,47	2,36

	Seit Auflegung	Seit Auflegung p.a.	2019	2018	2017	2016	2015
Portfolio	45,24	1,79	22,52	-15,32	10,75	-1,92	13,24

	09/20-09/19	09/19-09/18	09/18-09/17	09/17-09/16	09/16-09/15
Portfolio	-2,86	-0,85	-0,70	14,87	2,27

KATEGORIE UND RISIKOPROFIL

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

1	2	3	4	5	6	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.

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

Die Aktienmärkte in Europa konnten die anfänglichen Zuwächse nicht halten und schlossen den Monat mit einem Minus ab. Schlechtere Konjunkturdaten insbesondere aus dem Bereich des privaten Konsums sowie steigende Infektionszahlen lasteten auf den Kapitalmärkten. Die Ankündigung von Frankreich und Deutschland die COVID-Hilfsmaßnahmen zu verlängern, führten zu keiner nachhaltigen Aufhellung der Stimmung, weshalb Investoren weiterhin qualitative Wachstumstitel gegenüber Value-Werten bevorzugten. Der Fokus lag in diesem Monat insbesondere auf mittelgroße Unternehmen, die aus der aktuellen Krise gestärkt hervorgehen sollten.

Auch im September profitierte **Generali Komfort Dynamik Europa** von seiner hohen Gewichtung an Fonds mit einem Fokus auf qualitative Wachstumstitel, und lag zum Ende des Berichtszeitraums vor seinem Referenzindex. Gleichzeitig baute der Dachfonds seine positive Entwicklung über das Gesamtjahr weiter aus.

In dem aktuellen Marktumfeld lieferten Fonds, die überwiegend in Wachstumswerte investieren, die höchsten relativen Beiträge wie JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH, COMGEST GROWTH EUROPE. Die gute Wertentwicklung von Unternehmen aus der zweiten Reihe wirkte sich auch positiv auf Fonds aus, die als Beimischung in ihren Portfolien auch in mittelgroße Unternehmen investiert sind, wie FIDELITY EUROPEAN DYNAMIC GROWTH sowie COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES, der ausschließlich in solche investiert. Einen relativen Mehrertrag lieferten auch Fonds, die sowohl in Wachstums- als auch in günstig bewertete Aktien investieren, allerdings hatte dies einen geringeren positiven Beitrag zur Folge.

Um die Gewichtung in mittelgroßen Unternehmen zu erhöhen, wurde die Position in COMGEST GROWTH SMALLER COMPANIES ausgebaut.

POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

TOP 10 DES VORMONATS

POSITION	BRUTTO %
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	7,98%
JPMORGAN F-EURO STR GRW-I-A (JPESGRI)	7,44%
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A (ELVESIE LX)	6,99%
FIDELITY EUR DYN GR-IA EUR (FFEDGIE LX)	6,26%
INVESTEC GS EUROPEAN EQ-IA (IGSEUIA)	6,04%
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF (CEU FP)	5,92%
ALLIANZ EURP EQY GRWTH-WTE	5,78%
X SWITZERLAND 1D (XSMI SE)	5,76%
BGF-EUROPEAN SPEC SIT-I2E (BGEGEI2 LX)	5,52%
ROBECO-ROB GL CON TR-IE (RGCTEIE LX)	5,05%
Top 10 (%) - Gesamtportfolio	62,73%
Top 20 (%) - Gesamtportfolio	96,08%

KENNZAHLEN

PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	28,07	18,73	17,61	17,25
Sharpe Ratio	-0,13	-0,09	0,12	0,15
Sortino Ratio	-0,16	-0,11	0,16	0,21

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

WERTPAPIER	1M	Lfd. Jahr
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA (COMEEIA ID)	0.17%	0.24%
JPMORGAN F-EURO STR GRW-I-A (JPESGRI LX)	0.13%	-0.15%
FIDELITY EUR DYN GR-IA EUR (FFEDGIE LX)	0.16%	-0.24%
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A (ELVESIE LX)	0.28%	-0.19%
INVESTEC GS EUROPEAN EQ-IA (IGSEUIA LX)	0.18%	-0.62%
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF (CEU FP)	0.17%	-0.68%
X SWITZERLAND 1D (XSMI SE)	0.07%	0.25%
ALLIANZ EURP EQY GRWTH-WTE (RCMEWTE LX)	0.25%	0.39%
BGF-EUROPEAN SPEC SIT-I2E (BGEGEI2 LX)	0.17%	0.11%
JPMORGAN F-EUROPE DYNAM-I-A (JPMEDYI LX)	0.09%	-0.65%
Others	1.21%	-5.80%

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. 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), on Generali Investments Luxembourg S.A. (Management Company of Generali Komfort) website (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. 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.