

STAMMDATEN

KAPITALVERW.-GESELLSCHAFT	Generali Investments Luxembourg S.A.
INVESTMENTMANAGER	Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio
FONDSMANAGER	Gregor RADNIKOW
FONDSTYP	Dachfonds
DOMIZIL	Luxembourg
AUFLEGUNGSDATUM 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	LU0100847929
BLOOMBERG CODE	HYPAGDG LX
BEWERTUNG	
FONDSVOLUMEN	949,93 M EUR
ANTEILSPREIS	77,59 EUR
HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	82,93 EUR
NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	56,82 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

Alle Chancen der Aktienmärkte weltweit in einem Fonds – das ist das Ziel von Generali Komfort Dynamik Global. Der Fonds investiert in ausgewählte Aktienfonds etablierter und renommierter Gesellschaften, wobei weltweit wichtige Wachstumstrends berücksichtigt werden.

WERTENTWICKLUNG ZUM 30 SEPTEMBER 2020



	1M	Lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	3 J p.a.	5 J p.a.
Portfolio	-0,91	0,10	5,11	20,17	42,04	6,30	7,26

	Seit Auflegung	Seit Auflegung p.a.	2019	2018	2017	2016	2015
Portfolio	63,71	2,37	27,95	-9,64	6,69	4,12	9,33

	09/20-09/19	09/19-09/18	09/18-09/17	09/17-09/16	09/16-09/15
Portfolio	5,11	4,41	9,49	11,04	6,45

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

Nach einem zunächst guten Start in den Berichtszeitraum konnten globale Aktien (mit Ausnahme von Japan) ihre 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 qualitativ hochwertige Wachstumstitel gegenüber Value-Werten bevorzugten.

Generali Komfort Dynamik Global konnte sich dem Marktumfeld nicht entziehen und verlor leicht an Wert, blieb im Berichtszeitraum damit jedoch vor seinem Vergleichsindex, der noch deutlicher verlor.

Die größten Performancetreiber waren im vergangenen Monat allesamt im Bereich der Fondsselektion zu finden. Fast alle Zielfonds lieferten einen positiven relativen Beitrag. Einzige Ausnahmen waren Fonds, die explizit mit einem Value Stil gemanagt werden, wie z.B. BLACKROCK EUROPEAN VALUE oder MAN GLG JAPAN CORE ALPHA. Die Gewichte in diesen Positionen sind allerdings aktuell noch sehr klein. Der Fonds für Goldminenaktien NINETYONE GLOBAL GOLD lieferte aufgrund der derzeitigen Konsolidierung des Goldpreises den schwächsten relativen Beitrag im Dachfonds.

Im Portfolio wurde die im Vormonat initiierte Position in JPM CHINA FUND weiter ausgebaut. Der in gelistete Infrastrukturaktien investierende PARTNERS GROUP LISTED INFRASTRUCTURE wurde hingegen komplett verkauft, da sich das Marktsegment im aktuellen Umfeld weiterhin schwer tut. Außerdem wurde die USA-Quote durch Zukauf von LYXOR RUSSELL 1000 GROWTH und BROWN ADVISORY US SMALLER COMPANIES leicht aufgestockt.

POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

TOP 10 DES VORMONATS

POSITION	BRUTTO %
EQUITYFLEX-I (EQUFLXI LX)	9,09%
INVESCO S&P 500 ACC (SPXS LN)	9,02%
MORGAN ST-US ADVANTAGE-ZUSD	6,62%
EDGEWOOD L SL-US SL G-I USDZ	6,26%
ROBECO-ROB GL CON TR-IE (RGCTEIE LX)	6,01%
BNP P S&P 500 UCITS ETF (ESD FP)	5,89%
BNP-US MULT FACT EQ-IPUSD (BUSMIPU)	5,86%
JPMORGAN F-JPM US VALUE-I AC (JPUVIAU)	5,77%
INVESTEC GS GLOBAL GOLD-I (INGSGGI)	5,58%
GAM STAR-JAPAN LDR-I EUR ACC	4,89%
Top 10 (%) - Gesamtportfolio	65,00%
Top 20 (%) - Gesamtportfolio	93,46%

KENNZAHLEN

PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	25,56	17,99	16,56	16,41
Sharpe Ratio	0,15	0,33	0,40	0,36
Sortino Ratio	0,19	0,43	0,55	0,50

INANSPRUCHNAHME

	SEIT AUFLEGUNG
Maximum Drawdown (%)	-62,4
Peak-to-trough-drawdown (Daten)	Sep 00 - Mrz 09
Dauer (in Tagen)	3.101
Recovery Period (in Tagen)	2.198
Schlechtester Monat	Oktober 2008
Niedrigste Rendite	-13,5
Bester Monat	Oktober 2015
Höchste Rendite	11,3

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
INVESCO S&P 500 ACC (SPXS LN)	0.73%		0.10%
EQUITYFLEX-I (EQUFLXI LX)	0.58%		1.25%
MORGAN ST-US ADVANTAGE-ZUSD (MORAMFZ LX)	0.40%		1.25%
ROBECO-ROB GL CON TR-IE (RGCTEIE LX)	0.44%		1.47%
EDGEWOOD L SL-US SL G-I USDZ (COMWIUZ LX)	0.37%		1.15%
INVESTEC GS GLOBAL GOLD-I (INGSGGI LX)	-0.25%		1.39%
BNP P S&P 500 UCITS ETF (ESD FP)	0.39%		0.25%
JPMORGAN F-JPM US VALUE-I AC (JPUVIAU LX)	0.26%		-0.84%
BNP-US MULT FACT EQ-IPUSD (BUSMIPU LX)	0.16%		-0.25%
GAM STAR-JAPAN LDR-I EUR ACC (GAMSEAI ID)	0.29%		0.54%
Others	1.25%		-4.43%

HANDELSDETAILS

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