

STAMMDATEN

KAPITALVER-GESELLSCHAFT	Generali Investments Luxembourg S.A.
INVESTMENTMANAGER	Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio
FONDSMANAGER	Gregor RADNIKOW
BENCHMARK	100% MSCI WORLD (NR)
FONDSTYP	Dachfonds
DOMIZIL	Luxembourg
AUFLEGGUNGSDATUM 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	LU0100847929
BLOOMBERG CODE	HYPAGDG LX

BEWERTUNG

FONDSVOLUMEN	1.134,06 M EUR
ANTEILSPREIS	96,02 EUR
HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	98,48 EUR
NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	76,63 EUR

GEBÜHREN

AUSGABEAUFSCHLAG	4.00%
VERWALTUNGSGEBÜHR	Max 1,50%
UMWANDLUNGSGEBÜHR	0%
RÜCKNAHMEGEBÜHR	n.a.
PERFORMANCEGEBÜHR	n.a.
LAUFENDE KOSTEN	1.90%

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 Anlegerinformationen (WAI) und dem Verkaufsprospekt.

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 2021



	1M	Lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	3 J p.a.	5 J p.a.
Portfolio	-2,07	15,77	23,81	35,88	65,20	10,73	10,56
Benchmark	-2,37	12,38	-	-	-	-	-
Überschussertrag	0,30	3,39	-	-	-	-	-

	Seit Auflegung	Seit Auflegung p.a.	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	102,69	3,26	7,05	27,95	-9,64	6,69	4,12
Benchmark	-	-	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-	-	-	-	-	-	-

	09/21-09/20	09/20-09/19	09/19-09/18	09/18-09/17	09/17-09/16
Portfolio	23,81	5,11	4,41	9,49	11,04
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. Insgesamt waren auch globale Aktien davon betroffen, und der MSCI Welt Index fiel aus Sicht eines Euro-Investors im Zuge der schlechter gewordenen Anlegerstimmung um über zwei Prozent.

Generali Komfort Dynamik Global konnte sich dem aktuellen Marktumfeld nicht entziehen und verlor im Berichtszeitraum an Wert. Dabei lag der Fonds jedoch leicht vor seinem Vergleichsindex.

Allokationsseitig trug in erster Linie die explizite Berücksichtigung japanischer Aktien durch drei Fondsinvestments zur Outperformance des Dachfonds bei, da sich japanische Aktien erstmals seit Monaten wieder besser entwickelten als globale Aktien insgesamt. Im Rahmen der Fondsselektion war der Berichtsmonat wegen der steigenden Zinsen dieses Mal von der guten Performance der ausgewählten Value-Manager geprägt. Dies führte sowohl im Segment Aktien Europa als auch im Segment Aktien USA zu einem insgesamt positiven Beitrag, da sich Fonds wie JPM US VALUE und AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE besonders gut behaupten konnten. Im Bereich global anlegender Fonds überwog der Anteil von Fonds, die mit dem Marktumfeld Probleme hatten. So lieferten sowohl ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS, als auch AMUNDI POLEN GLOBAL GROWTH und NINETYONE GLOBAL GOLD negative relative Beiträge.

Aufgrund des nachlassenden globalen Wachstums wurde im Portfolio der Fokus auf Fonds mit einem Value-Ansatz weiter leicht zurückgefahren, obwohl steigende Zinsen dem Investmentstil zumindest kurzfristig Rückenwind gegeben haben. Die derzeit insgesamt angeschlagene Stimmung an den Märkten spricht jedoch weiterhin für eine gemäßigte Positionierung des Dachfonds relativ zum Vergleichsindex. Die größten Änderungen waren in der Folge der Komplettverkauf der beiden Value-ETFs ISHARES EDGE MSCI USA VALUE und ISHARES EDGE MSCI WORLD VALUE. Im Gegenzug wurden unter anderem Fonds mit einem ausgeglicheneren Investmentprofil hinzugekauft, wie bspw. GS GLOBAL CORE EQUITIES und ein ETF auf den S&P 500.

POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

TOP 10 DES VORMONATS

POSITION	BRUTTO %
EQUITYFLEX-I (EQUFLXI LX)	9,15%
SUS US ML FCT E-I PLUS USD (BUSMIPU LX)	8,97%
ROBEKO BP US SEL OPP EQ-IUSD	6,95%
JPMORGAN F-JPM US VALUE-I AC (JPUVIAU)	6,94%
EDGEWOOD L SL-US SL G-I USDZ	6,11%
BRWN ADV US SM CO-B USD (BAUSSCB ID)	4,11%
BNP P S&P 500 UCITS ETF (ESD FP)	4,04%
MORGAN ST-US ADVANTAGE-ZUSD	4,03%
JAN HND HRZN PAN EU SC-I2EUR	3,23%
GS GLB CORE E IC (GSGCEIC LX)	3,10%
Top 10 (%) - Gesamtportfolio	56,60%
Top 20 (%) - Gesamtportfolio	84,23%

KENNZAHLEN

PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	10,98	18,10	15,37	16,21
Standardabweichung Benchmark	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-
Alpha	-	-	-	-
Beta	-	-	-	-
Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat)	-	-	-	-
Information Ratio	-	-	-	-
Sharpe Ratio	2,29	0,62	0,69	0,55
Treynor Ratio	-	-	-	-
Sortino Ratio	4,64	0,82	0,94	0,78

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
 ■ Benchmark

WERTPAPIER	1M	Lfd. Jahr
EQUITYFLEX-I (EQUFLXI LX)	0.36%	2.74%
SUS US ML FCT E-I PLUS USD (BUSMIPU LX)	0.34%	1.86%
JPMORGAN F-JPM US VALUE-I AC (JPUVIAU LX)	0.14%	1.75%
ROBECO BP US SEL OPP EQ-IUSD (RUSOEIU LX)	0.11%	1.22%
EDGEWOOD L SL-US SL G-I USDZ (COMWUIZ LX)	0.19%	1.46%
BRWN ADV US SM CO-B USD (BAUSSCB ID)	-0.03%	0.60%
MORGAN ST-US ADVANTAGE-ZUSD (MORAMFZ LX)	0.04%	0.56%
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE (IUVL LN)	0.06%	0.73%
GLG JAPAN COREALPHA-I JPY (GLAAXYN ID)	0.06%	0.74%
BNP P S&P 500 UCITS ETF (ESD FP)	0.13%	1.26%
Others	0.83%	6.02%

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. An hardcopy of the offering documentation may also been 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/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.