

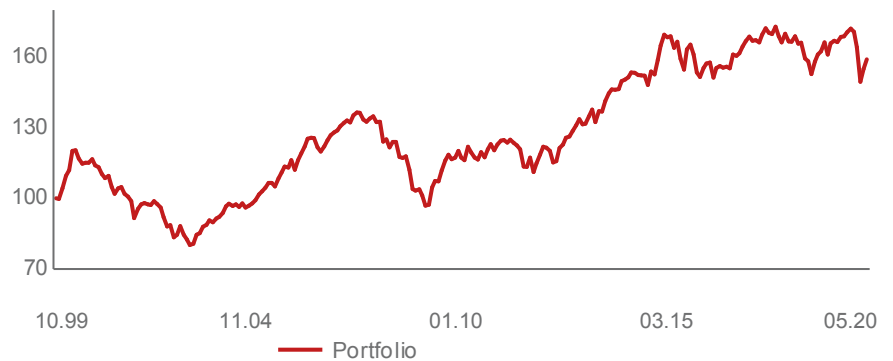
**STAMMDATEN**

<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>	LU0100842029
<b>BLOOMBERG CODE</b>	HYPAGKB LX
<b>BEWERTUNG</b>	
<b>FONDSVOLUMEN</b>	162,21 M EUR
<b>ANTEILSPREIS</b>	65,52 EUR
<b>HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN</b>	72,46 EUR
<b>NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN</b>	57,59 EUR
<b>GEBÜHREN</b>	
<b>AUSGABEAUFschLAG</b>	0,04
<b>VERWALTUNGSgebÜHR</b>	max. 1.50%
<b>UMWANDLUNGSgebÜHR</b>	n.a.
<b>RÜCKNAHMEgebÜHR</b>	
<b>PERFORMANCEgebÜHR</b>	n.a.
<b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b>	1,78%

**ANLAGEZIEL UND -POLITIK**

Eine ausgewogene Anlage, die laufende Erträge aus Rentenfonds mit den Chancen von Aktienfonds kombiniert, steht bei Generali Komfort Balance im Vordergrund. Der Dachfonds investiert jeweils etwa zur Hälfte in ausgewählte Euro-Aktien- und Rentenfonds renommierter und etablierter Fondsgesellschaften. Daneben dürfen auch Anteile anderer Fonds erworben werden.

**WERTENTWICKLUNG ZUM 29 MAI 2020**



	1M	Lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	3 J p.a.	5 J p.a.
Portfolio	2,62	-7,57	-1,25	-5,77	-5,83	-1,96	-1,19

	Seit Auflegung	Seit Auflegung p.a.	2019	2018	2017	2016	2015
Portfolio	58,99	2,27	12,56	-10,00	5,40	0,05	5,47

	05/20-05/19	05/19-05/18	05/18-05/17	05/17-05/16	05/16-05/15
Portfolio	-1,25	-3,39	-1,23	7,05	-6,66

**KATEGORIE UND RISIKOPROFIL**

<b>KATEGORIE</b>	Multi Asset
------------------	-------------

1	2	3	4	<b>5</b>	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 und der Europäischen Kommission mit ihrem historischen Hilfsprogramm mit einem 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 wenngleich zyklische Werte ebenfalls gesucht wurden und Teile ihrer Jahresverluste eindämmen konnten. Renditen stiegen mit einer entsprechenden negativen Reaktion bei festverzinslichen Wertpapieren.

Vor dem Hintergrund des anhaltend positiven Marktumfeldes, konnte Komfort Balance auch profitieren und legte im Mai an Wert zu. Relativ positionierte er sich leicht vor seinem Vergleichsindex.

Die höchsten positiven Effekte konnte Fonds mit Schwerpunkt auf Wachstumswerten entfalten wie DWS INVEST TOP EUROLAND und BGF EURO-MARKETS. Aber auch der erst kürzlich ins Portfolio aufgenommene GROUPAMA AVENIR EURO, mit seinem Schwerpunkt auf Small & Mid Caps konnte relativ gesehen einen positiven Mehrertrag beisteuern. Aufgrund des aktuellen Marktumfeldes, hatten Fonds, die in günstig bewertete Unternehmen investieren, einen negativen Effekt auf die relative Entwicklung des Fonds wie FIRST PRIVATE EURO DIVIDENDEN STAUFER. Auf der Rentenseite profitierten Fonds wie DWS INVEST EURO GOV BONDS von der Erholung von Staatsanleihen der Peripherie-Staaten.

Im Mai wurde der Anteil im GROUPAMA AVENIR EURO mit seinem Fokus auf Small & Mid Caps weiter erhöht.

## POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

### TOP 10 DES VORMONATS

POSITION	BRUTTO %
GENERALI INV-EURO BOND-AX (GENEBAX)	10,04%
ISHARES CORE EURO STOXX50 DE	9,91%
DWS INVEST-TOP ERLND-FC (DWSTEFCLX)	7,67%
ISHARES CORE EURO CORP BOND (IEAC)	7,04%
BGF-EURO MRKTS-D2 EUR (MEREMDE LX)	6,94%
GENERALI INV-EUR CORP BD-AX (GENECAX)	6,07%
AXA WF-EURO INFL BND-IC (AXEIBCLX)	6,05%
ISHARES EURO GOV'T 10-15YR (IBGZIM)	5,68%
AMUNDI PRI EUR GOV'T UCITS DR (ETFGOV)	5,16%
ISHARES SPAIN GOV'T BND (ISOPGT)	5,03%
<b>Top 10 (%) - Gesamtportfolio</b>	<b>69,59%</b>
<b>Top 20 (%) - Gesamtportfolio</b>	<b>97,94%</b>

## KENNZAHLEN

### PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung	14,57	9,96	10,11	9,47
Sharpe Ratio	-0,06	-0,17	-0,09	0,10
Sortino Ratio	-0,07	-0,21	-0,13	0,15

### INANSPRUCHNAHME

	SEIT AUFLEGUNG
Maximum Drawdown (%)	-36,8
Peak-to-trough-drawdown (Daten)	Mrz 00 - Mrz 03
Dauer (in Tagen)	1.099
Recovery Period (in Tagen)	1.071
Schlechtester Monat	März 2020
Niedrigste Rendite	-8,9
Bester Monat	April 2009
Höchste Rendite	7,5

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)

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
GENERALI INV-EURO BOND-AX (GENEBAX LX)	-0.06%	-0.06%
ISHARES CORE EURO STOXX50 DE (SX5EEX GT)	0.80%	-1.25%
ISHARES SPAIN GOVT BND (IS0P GT)	-0.21%	-0.27%
DWS INVEST-TOP ERLND-FC (DWSTEF LX)	0.85%	-1.18%
BGF-EURO MRKTS-D2 EUR (MEREMDE LX)	0.69%	-1.02%
AXA WF-EURO INFL BND-IC (AXEIBCI LX)	-0.05%	-0.32%
ISHARES EURO GOVT 10-15YR (IBGZ IM)	-0.12%	-0.25%
GENERALI INV-EUR CORP BD-AX (GENECAX LX)	0.18%	-0.21%
AMUNDI PRI EUR GOVT UCITS DR (ETFGOV IM)	-0.04%	-0.15%
ISHARES CORE EURO CORP BOND (IEAC IM)	0.15%	-0.05%
Others	2.13%	-4.33%

## 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

Der Teilfonds ist Teil von Generali Investments SICAV (einer Investmentgesellschaft in der Form einer „Société d'investissement à capital variable“ mit mehreren Teilfonds gemäß den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg), verwaltet von Generali Investments Luxembourg S. A., die Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio als Anlageverwalter ernannt hat. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen dienen nur als allgemeine Information über Produkte und Dienstleistungen von Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio. Sie stellen unter keinen Umständen ein Angebot, eine Empfehlung oder eine Kundenwerbung zu dem Zweck dar, Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere oder eine Bewerbung für ein Angebot über Anlagedienstleistungen zu zeichnen. Sie sind weder mit einem Vertrag oder einer Verpflichtung verbunden noch sind sie als Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung gedacht. Sie dürfen weder als explizite noch implizite Empfehlung einer Anlagestrategie oder Anlageberatung betrachtet werden. Vor dem Abschluss von Anlagedienstleistungen erhält jeder potenzielle Kunde alle in den zum entsprechenden Zeitpunkt geltenden Vorschriften vorgesehenen Dokumente. Diese Dokumente muss der Kunde sorgsam durchlesen, bevor er eine Anlageentscheidung trifft. Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio aktualisiert den Inhalt dieses Dokuments regelmäßig, übernimmt jedoch keinerlei Verantwortung für Fehler oder Auslassungen und ist auch nicht für mögliche Schäden oder Verluste im Zusammenhang mit der unsachgemäßen Verwendung der hier enthaltenen Informationen verantwortlich. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung und der Teilfonds stellt ein Kapitalverlustrisiko dar. Es wird keinerlei Zusicherung im Hinblick auf die ungefähre Übereinstimmung der künftigen Wertentwicklung mit den in diesem Dokument beschriebenen Wertentwicklungen gegeben. Wir empfehlen die Lektüre der auf unserer Website [www.generali-investments.com](http://www.generali-investments.com) verfügbaren Bestimmungen. Der Kunde muss die Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI), die vor Zeichnung der Anlage ausgehändigt werden müssen, und den Prospekt sorgfältig durchlesen. Diese können auf unserer Webseite ([www.generali-investments.com](http://www.generali-investments.com)), auf der Webseite von Generali Investments Luxembourg S.A. (Verwaltungsgesellschaft von Generali Investments SICAV) ([www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu)) nachgelesen und bei den Vertriebspartnern angefragt werden. Generali Investments ist eine Handelsmarke von 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. und Generali Investments Holding S.p.A.. Generali Investments ist Teil der Generali Gruppe, die 1831 in Triest als Assicurazioni Generali Austro-Italiche gegründet wurde.

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.