

STAMMDATEN

KAPITALVERW.-GESELLSCHAFT	Generali Investments Luxembourg S.A.
INVESTMENTMANAGER	Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio
FONDSMANAGER	Gregor RADNIKOW
BENCHMARK	70% EURO STOXX 50 (NR) + 30% JPM EMU GOVERNMENT ALL MATS. (TR)
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	LU0100846798
BLOOMBERG CODE	HYPAGKW LX

BEWERTUNG

FONDsvOLUMEN	318,70 M EUR
ANTEILSPREIS	78,88 EUR
HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	79,60 EUR
NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	63,58 EUR

GEBÜHREN

AUSGABEAUFschLAG	4.00%
VERWALTUNGSgebÜHR	Max 1,50%
UMWANDLUNGSgebÜHR	0%
RÜCKNAHMEgebÜHR	n.a.
PERFORMANCEgebÜHR	n.a.
LAUFENDE KOSTEN	1.79%

KATEGORIE UND RISIKOPROFIL

KATEGORIE	Multi Asset
------------------	-------------

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.

ANLAGEZIEL UND -POLITIK

Wachstumsorientierte Anlagen, die den Schwerpunkt auf die Chancen von Aktienfonds legen, aber auch laufende Erträge aus Rentenfonds nutzen, bietet Generali Komfort Wachstum. Der Fonds legt überwiegend in Anteile an anderen Aktienfonds und Rentenfonds an, wobei der Anteil an Aktienfonds in der Regel höher ist als der Anteil an Rentenfonds. Den Schwerpunkt bei den Aktienfonds bildet die Anlage in Fonds etablierter Fondsgesellschaften, die in Aktien von Unternehmen anlegen, die im Euro-Raum ansässig sind. Daneben dürfen auch Anteile anderer Fondskategorien erworben werden.

WERTENTWICKLUNG ZUM 30 JUNI 2021



	1M	Lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	3 J p.a.	5 J p.a.
Portfolio	0,64	9,90	21,25	15,80	33,64	5,00	5,97
Benchmark	0,63	6,58	-	-	-	-	-
Überschussertrag	0,01	3,33	-	-	-	-	-

	Seit Auflegung	Seit Auflegung p.a.	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	81,43	2,78	1,62	16,62	-13,17	7,56	-0,57
Benchmark	-	-	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-	-	-	-	-	-	-

	06/21-06/20	06/20-06/19	06/19-06/18	06/18-06/17	06/17-06/16
Portfolio	21,25	-3,16	-1,37	-0,31	15,76
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

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. Globale Aktien entwickelten sich positiv, wobei der MSCI World aus Sicht eines EUR-Anlegers aufgrund des stärkeren US-Dollars stark zulegte, während sich außerdem die Aktienmärkte in den USA insbesondere in der zweiten Monatshälfte besser entwickelten als in Europa. Wachstumswerte schnitten überdurchschnittlich ab, da die 10-jährigen US-Renditen um 15 Basispunkte auf 1,44% sanken. 10-jährige Bundesanleihen blieben mit -0,2% nahezu stabil.

Generali Komfort Wachstum konnte aufgrund der positiven Marktentwicklung erneut an Wert zulegen und beendete den Monat Juni vor seinem Vergleichsindex.

Zu den Profiteuren zählten insbesondere Fonds, die auf Wachstumswerte setzen wie GROUPAMA AVENIR EURO sowie BGF EURO MARKETS, die entsprechend hohe relative Mehrerträge zur Monatsentwicklung des Dachsfonds lieferten. Fonds, die mit einem Value-Ansatz gemanagt werden, konnten hingegen nicht an die gute Entwicklung der Vormonate anknüpfen und verloren absolut wie auch relativ zum Gesamtmarkt. Rentenseitig hatten LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL und CARMIGNAC CREDIT PORTFOLIO die größten positiven Auswirkungen auf die relative Wertentwicklung des Dachsfonds. Im Juni wurde die Position im CARMIGNAC CREDIT PORTFOLIO etwas ausgebaut während NOMURA GLOBAL DYNAMIC BOND entsprechend reduziert wurde.

POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

TOP 10 DES VORMONATS

POSITION	BRUTTO %
BGF-EURO MRKTS-I2 EUR (BGEMEI2 LX)	11,12%
HSBC GIF-EUROLAND VAL-XC (HSBCEEX)	9,70%
DWS INVEST-TOP ERLND-FC (DWSTEFCLX)	6,86%
ISHARES CORE EURO STOXX50 DE	6,35%
X EURO STOXX 50 1D (XESX GT)	5,93%
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE (IEVL LN)	5,90%
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C (AEEVI2E)	4,91%
X EUROZONE GOV YLD+ 1-3 1C (XYP1 IM)	4,22%
AXA WF-EURO INFL BND-IC (AXEIBCI LX)	3,77%
LAZARD CONVRTBL GLBL-AT HEUR	3,65%
Top 10 (%) - Gesamtportfolio	62,42%
Top 20 (%) - Gesamtportfolio	92,50%

KENNZAHLEN

PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	11,15	14,94	12,88	13,26
Standardabweichung Benchmark	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-
Alpha	-	-	-	-
Beta	-	-	-	-
Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat)	-	-	-	-
Information Ratio	-	-	-	-
Sharpe Ratio	1,82	0,37	0,41	0,32
Treynor Ratio	-	-	-	-
Sortino Ratio	3,28	0,50	0,57	0,47

INANSPRUCHNAHME

	SEIT AUFLEGUNG
Maximum Drawdown (%)	-51,1
Peak-to-trough-drawdown (Daten)	Mrz 00 - Mrz 03
Dauer (in Tagen)	1.099
Recovery Period (in Tagen)	1.533
Schlechtester Monat	März 2020
Niedrigste Rendite	-11,8
Bester Monat	November 2020
Höchste Rendite	10,9

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
BGF-EURO MRKTS-I2 EUR (BGEMEI2 LX)	0.30%	0.26%
HSBC GIF-EUROLAND VAL-XC (HSBCEEX LX)	0.42%	1.81%
X EURO STOXX 50 1D (XESX GT)	0.20%	1.24%
DWS INVEST-TOP ERLND-FC (DWSTEFCLX)	0.18%	1.04%
ISHARES CORE EURO STOXX50 DE (SX5EEX GT)	0.17%	0.91%
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C (AEEVI2E LX)	0.18%	0.16%
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE (IEVL LN)	0.16%	0.41%
X EUROZONE GOV YLD+ 1-3 1C (XYP1 IM)	0.00%	-0.01%
AXA WF-EURO INFL BND-IC (AXEIBCI LX)	0.02%	0.06%
LAZARD CONVVRTBL GLBL-AT HEUR (LACONTH FP)	-0.05%	0.01%
Others	0.43%	3.85%

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. 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.