

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
AUFLEGDATUM 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	306,43 M EUR
ANTEILSPREIS	75,58 EUR
HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	75,58 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.
LAUFENDE KOSTEN	1.79%

KATEGORIE UND RISIKOPROFIL

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

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	----------	---	---

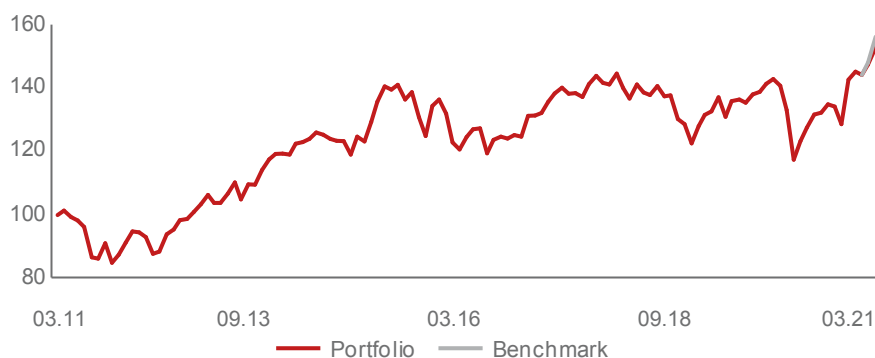
Geringeres Risiko Höheres Risiko
 Typischerweise geringere Rendite Typischerweise Höhere Rendite

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.

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 31 MÄRZ 2021



	1M	Lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	3 J p.a.	5 J p.a.
Portfolio	3,72	5,25	30,20	11,80	22,71	3,78	4,18
Benchmark	5,53	3,26	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-1,81	1,99	-	-	-	-	-

	Seit Auflegung	Seit Auflegung p.a.	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	73,75	2,60	1,62	16,62	-13,17	7,56	-0,57
Benchmark	-	-	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-	-	-	-	-	-	-

	03/21-03/20	03/20-03/19	03/19-03/18	03/18-03/17	03/17-03/16
Portfolio	30,20	-11,53	-2,94	1,67	8,91
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

Im März zeigten sich die Marktteilnehmer überwiegend optimistisch, was den weiteren Verlauf der globalen Wirtschaft betrifft. Besser als erwartete Wirtschaftsdaten aus den USA sowie aus dem Euroraum trieben die europäischen Märkte zu neuen Höchstständen. Dabei rückten die wiederkehrenden Sorgen über die COVID-Entwicklung in Europa in den Hintergrund und ließ Investoren vor allem zu zyklischen Werten wie Autos greifen. Technologie-Werte leiden trotz anhaltend positiver Nachrichten aus dem Chipsektor (Intel gab ein Investitionsprogramm von knapp \$20 Mrd. bekannt) und entwickelten sich weniger gut als Value-Werte. Wenig Bewegung gab es bei den zuletzt stark gestiegenen Renditen für langlaufende Staatsanleihen, was die Inflations Sorgen der Märkte beruhigen konnte.

Generali Komfort Wachstum legte auch im März an Wert zu, lag jedoch aufgrund seiner Positionierung in Growth-Fonds hinter seinem Vergleichsindex.

Wie im Vormonat lieferte HSBC GIF EUROLAND mit seinem hohen Anteil in Bankwerten einen hohen positiven Beitrag zur relativen Monatsentwicklung des Dachfonds. Aufgrund der aktuellen positiven Stimmung für zyklische Werte, konnte auch der Sektor-ETF auf Automobile an Wert (absolut wie auch relativ) zulegen. Belastend wirkten hingegen Fonds mit einer hohen Gewichtung in Technologiewerten wie GROUPAMA AVENIR EURO sowie BGF EURO MARKETS, die sich negativ auf die relative Monatsentwicklung des Fonds auswirkten. Auf der Rentenseite konnte, der kürzlich ins Portfolio aufgenommene AXA EURO INFLATION BOND überzeugen, gefolgt von M&G EUROPEAN CREDIT.

Im März wurde das Portfolio weiter umgebaut, indem Fonds mit einem hohen Anteil in Technologie-Werten wie GROUPAMA AVENIR EURO, JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH reduziert und durch Fonds wie AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE und JANUS HENDERSON PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES EQUITIES, die in zyklische Werte investieren, ersetzt.

POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

TOP 10 DES VORMONATS

POSITION	BRUTTO %
BGF-EURO MRKTS-D2 EUR (MEREMDE LX)	10,54%
HSBC GIF-EUROLAND EQ-X (HSBCEEX LX)	9,03%
DWS INVEST-TOP ERLND-FC (DWSTFC LX)	8,51%
X EURO STOXX 50 1D (XESX GT)	8,00%
ISHARES CORE EURO STOXX50 DE	6,05%
JPMORGAN F-EURO STR GRW-I-A (JPESGRI)	5,20%
X EUROZONE GOV YLD+ 1-3 1C (XYP1 IM)	4,53%
GROUPAMA AVENIR EURO - M (GPAVEUM)	4,13%
LAZARD CONVRTBL GLBL-AT HEUR	4,05%
AXA WF-EURO INFL BND-IC (AXEIBCI LX)	3,95%
Top 10 (%) - Gesamtportfolio	63,99%
Top 20 (%) - Gesamtportfolio	93,76%

KENNZAHLEN

PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	14,75	14,96	13,51	13,32
Standardabweichung Benchmark	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-
Alpha	-	-	-	-
Beta	-	-	-	-
Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat)	-	-	-	-
Information Ratio	-	-	-	-
Sharpe Ratio	1,82	0,26	0,32	0,26
Treynor Ratio	-	-	-	-
Sortino Ratio	3,66	0,35	0,45	0,38

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

PERFORMANCE-KONTRIBUTION ZUM ENDE DES VORMONATS

■ Fonds
 ■ Benchmark

WERTPAPIER	1M	Lfd. Jahr
BGF-EURO MRKTS-D2 EUR (MEREMDE LX)	0.14%	0.17%
DWS INVEST-TOP ERLND-FC (DWSTEFCLX)	-0.04%	-0.02%
X EURO STOXX 50 1D (XESX GT)	0.12%	0.22%
ISHARES CORE EURO STOXX50 DE (SX5EEX GT)	0.08%	0.12%
JPMORGAN F-EURO STR GRW-I-A (JPESGRI LX)	-0.01%	0.11%
GROUPAMA AVENIR EURO - M (GPAVEUM FP)	-0.08%	0.16%
LAZARD CONVVRTBL GBL-AT HEUR (LACONTH FP)	0.11%	0.14%
ESIF-M&G EU CRD INV-F ACC EU (EUECIAE LX)	-0.03%	-0.03%
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IEURH (NGDBIEH ID)	-0.01%	-0.01%
GENERALI INV-EURO BOND-AX (GENEBAX LX)	-0.06%	-0.07%
Others	-0.16%	0.76%

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.