

STAMMDATEN

KAPITALVERW.-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
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	1.163,09 M EUR
ANTEILSPREIS	98,05 EUR
HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	98,05 EUR
NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	75,74 EUR

GEBÜHREN

AUSGABEAUFSCHLAG	4.0000%
VERWALTUNGSGEBÜHR	Max 1,50%
UMWANDLUNGSGEBÜHR	0%
RÜCKNAHMEGEBÜHR	n.a.
PERFORMANCEGEBÜHR	n.a.
LAUFENDE KOSTEN	1.9000%

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.

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 31 AUGUST 2021



	1M	Lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	3 J p.a.	5 J p.a.
Portfolio	1,94	18,21	25,28	39,50	68,33	11,72	10,97
Benchmark	2,95	15,11	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-1,01	3,10	-	-	-	-	-

	Seit Auflegung	Seit Auflegung p.a.	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	106,97	3,37	7,05	27,95	-9,64	6,69	4,12
Benchmark	-	-	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-	-	-	-	-	-	-

	08/21-08/20	08/20-08/19	08/19-08/18	08/18-08/17	08/17-08/16
Portfolio	25,28	8,86	2,29	12,18	7,56
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/KIIDs) 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

Globale Aktien konnten im Berichtszeitraum weiter an Wert zulegen. Die Makroindikatoren signalisieren weiterhin eine robuste Wirtschaftsentwicklung, und PMI-Daten stehen trotz der sich weiter ausbreitenden Delta-Variante weiter auf Wachstum. Anders als zu Beginn des Jahres profitieren insbesondere Technologie-Werte von dem Marktumfeld, während zyklische Werte wie Stahlwerte in der Gunst der Anleger zurücklagen. Dass von Seiten der Fed Signale für ein Tapering bei den Anleihekäufen bereits in diesem Jahr kam, belastete die Märkte nur kurzzeitig.

Generali Komfort Dynamik Global konnte aufgrund seiner globalen Ausrichtung in diesem Marktumfeld an Wert zulegen, lag jedoch im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex.

Für die Underperformance im Berichtszeitraum gab es unterschiedliche Gründe. Zum einen war der Fonds weiterhin in den USA untergewichtet und im Gegenzug in Europa übergewichtet und selektiv in den Schwellenländern engagiert. Die insgesamt bessere Wertentwicklung von US-Aktien im Vergleich zu den anderen Regionen belastete somit das relative Ergebnis des Dachfonds. Weiterhin war der relative Ertrag aus der Fondsselektion insgesamt negativ. Während bei europäischen Aktien unterschiedliche Fonds aus den Bereichen Small Caps, Value und Growth einen Mehrertrag gegenüber europäischen Aktien liefern konnten (bester Fonds: JANUS HENDERSON PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES), lieferte die Fondsselektion vor allem in den USA ein umgekehrtes Bild. Hier lieferten die meisten Fonds negative relative Erträge gegenüber US-Aktien, unabhängig davon ob sie in Small Caps, Value- oder Growth-Titel investieren (schlechtester Fonds: BROWN ADVISORY US SMALLER COMPANIES). Aufgrund der Sorgen vor einem frühzeitigen Ende der lockeren Geldpolitik gab der Goldpreis zum Monatsbeginn deutlich nach und setzte damit auch den Zielfonds für Goldminenaktien unter Druck.

Im Portfolio wurde das Untergewicht in USA zu Lasten von Europa etwas abgebaut. Gleichzeitig wurde der Fokus auf Fonds mit einem Value-Ansatz leicht zurückgefahren. Zwar stehen die Zeichen weiter auf wirtschaftliche Erholung, was sowohl Europa als auch Value begünstigen sollte. Andererseits spiegelt sich dies derzeit nicht im Verhalten der Märkte wider, was wiederum für eine konservativere Positionierung des Dachfonds spricht. Die größten Änderungen waren in der Folge der Komplettverkauf von BGF EUROPEAN VALUE, sowie die Reduzierung von ELEVA EUROPEAN SELECTION und ISHARES EDGE MSCI USA VALUE. Im Gegenzug wurden bspw. BNP SUSTAINABLE US MULTI-FACTOR EQUITY und ETFs auf den S&P 500 ausgebaut. Mit JPM EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY wurde außerdem ein nachhaltig anlegender Fonds neu aufgenommen, der sich trotz seiner ausgewogenen Blend-Positionierung in der Vergangenheit gut schlagen konnte.

POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

TOP 10 DES VORMONATS

POSITION	BRUTTO %
EQUITYFLEX-I (EQUFLXI LX)	8,98%
SUS US ML FCT E-I PLUS USD (BUSMIPU LX)	7,30%
JPMORGAN F-JPM US VALUE-I AC (JPUVIAU)	6,74%
ROBECO BP US SEL OPP EQ-IUSD	6,73%
EDGEWOOD L SL-US SL G-I USDZ	5,65%
BRWN ADV US SM CO-B USD (BAUSSCB ID)	5,01%
MORGAN ST-US ADVANTAGE-ZUSD	4,48%
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A (ELVESIE LX)	4,14%
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE (IUVL LN)	4,05%
GLG JAPAN COREALPHA-I JPY (GLAAXYN)	3,93%
Top 10 (%) - Gesamtportfolio	57,00%
Top 20 (%) - Gesamtportfolio	84,18%

KENNZAHLEN

PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	11,26	18,11	15,45	16,24
Standardabweichung Benchmark	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-
Alpha	-	-	-	-
Beta	-	-	-	-
Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat)	-	-	-	-
Information Ratio	-	-	-	-
Sharpe Ratio	1,96	0,62	0,70	0,56
Treynor Ratio	-	-	-	-
Sortino Ratio	3,93	0,83	0,96	0,79

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

PERFORMANCE-KONTRIBUTION ZUM ENDE DES VORMONATS

■ Fonds
 ■ Benchmark

WERTPAPIER	1M	Lfd. Jahr
EQUITYFLEX-I (EQUFLXI LX)	0.24%	2.32%
SUS US ML FCT E-I PLUS USD (BUSMIPU LX)	0.21%	1.48%
ROBECO BP US SEL OPP EQ-IUSD (RUSOEIU LX)	0.00%	1.08%
JPMORGAN F-JPM US VALUE-I AC (JPUVIAU LX)	0.10%	1.58%
EDGEWOOD L SL-US SL G-I USDZ (COMWUIZ LX)	0.23%	1.25%
BRWN ADV US SM CO-B USD (BAUSSCB ID)	0.09%	0.62%
MORGAN ST-US ADVANTAGE-ZUSD (MORAMFZ LX)	0.00%	0.51%
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A (ELVESIE LX)	0.11%	0.70%
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE (IUVL LN)	-0.01%	0.66%
GLG JAPAN COREALPHA-I JPY (GLAAXYN ID)	-0.02%	0.67%
Others	-0.19%	5.47%

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.