

**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>BENCHMARK</b>	100% STOXX EUROPE 50 (NR)
<b>FONDSTYP</b>	Dachfonds
<b>DOMIZIL</b>	Luxembourg
<b>AUFLEGUNGSDATUM DES TEILFONDS</b>	01.10.1999
<b>AUFLAGEDATUM DER ANTEILSKLASSE</b>	12.01.2005
<b>1. TAG DER NAV-BERECHNUNG NACH DER RUHEPERIODE</b>	Keine Ruheperiode
<b>WÄHRUNG</b>	Euro
<b>DEPOTBANK</b>	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
<b>ISIN</b>	LU0100847093
<b>BLOOMBERG CODE</b>	HYPAGDE LX

**BEWERTUNG**

<b>FONDSVOLUMEN</b>	1.362,69 M EUR
<b>ANTEILSPREIS</b>	80,81 EUR
<b>HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN</b>	81,07 EUR
<b>NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN</b>	60,16 EUR

**GEBÜHREN**

<b>AUSGABEAUFSCHLAG</b>	4.0000%
<b>VERWALTUNGSGEBÜHR</b>	Max 1,50%
<b>UMWANDLUNGSGEBÜHR</b>	0%
<b>RÜCKNAHMEGEBÜHR</b>	n.a.
<b>PERFORMANCEGEBÜHR</b>	n.a.
<b>LAUFENDE KOSTEN</b>	1.9300%

**KATEGORIE UND RISIKOPROFIL**

<b>KATEGORIE</b>	Aktien
------------------	--------

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

Geringeres Risiko  
Typischerweise geringere Rendite

Höheres Risiko  
Typischerweise Höhere Rendite

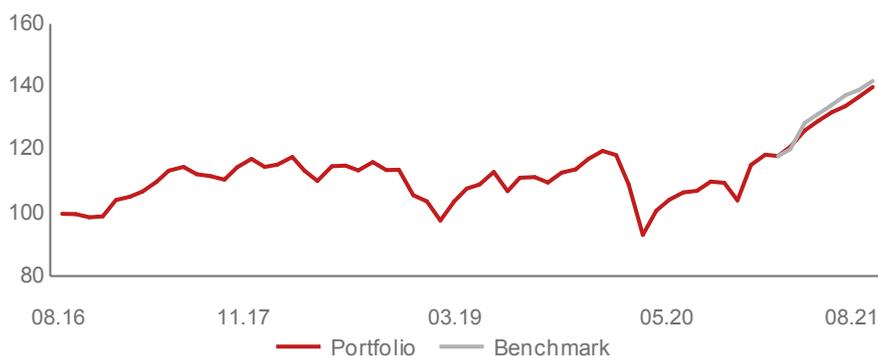
Die ausgewiesene Risiko- und Ertragskategorie kann durchaus Veränderungen unterliegen und die Einstufung des OGAW in eine Kategorie kann sich im Laufe der Zeit verändern. Weitere Informationen zu den Risiken entnehmen Sie bitte den Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) und dem Verkaufsprospekt.

**ANLAGEZIEL UND -POLITIK**

Das Wachstumspotenzial der europäischen Aktienmärkte in einem Fonds erschließt Generali Komfort Dynamik Europa durch Anlagen in

ausgewählte Aktienfonds mit dem Fokus Europa. Eine Beimischung von Themenfonds nutzt die Chancen wichtiger Wachstumstrends.

**WERTENTWICKLUNG ZUM 31 AUGUST 2021**



	1M	Lfd. Jahr	1J	3J	5J	3 J p.a.	5 J p.a.
Portfolio	2,32	18,06	27,14	23,05	39,99	7,15	6,96
Benchmark	2,01	13,65	-	-	-	-	-
Überschussertrag	0,30	4,41	-	-	-	-	-

	Seit Auflegung	Seit Auflegung p.a.	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	85,33	2,85	-1,01	22,52	-15,32	10,75	-1,92
Benchmark	-	-	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-	-	-	-	-	-	-

	08/21-08/20	08/20-08/19	08/19-08/18	08/18-08/17	08/17-08/16
Portfolio	27,14	0,23	-3,44	2,74	10,73
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](http://www.generali-investment.com)

## FONDSMANAGER-KOMMENTARE

Trotz der anhaltend steigenden Inflation, bleiben Investoren zuversichtlich, dass es sich dabei um eine vorübergehende Erscheinung handelt und es zu keiner starken Reaktion der Zentralbanken kommt. Die Makroindikatoren signalisieren eine robuste Wirtschaftsentwicklung, was sich positiv auf die Aktienmärkte auswirkte, und sie im August auf neue Rekordstände trieb. PMI-Daten aus Europa stehen trotz der sich weiter ausbreitenden Delta-Variante weiter auf Wachstum, was für Erleichterung sorgte. Anderes als zu Beginn des Jahres profitieren insbesondere Technologie-Werte von solchen Nachrichten, während zyklische Werte wie Stahlwerte in der Gunst der Anleger weiter sinken. Für einen zusätzlichen Schub sorgten die mit Spannung erwarteten Kommentare von Fed-Chef Powell während der vielachteten „Jackson-Hole“-Konferenz, wonach es bisher keine akute Dringlichkeit bei der Verschärfung der geldpolitischen Maßnahmen gibt. Anleiherenditen bei sicheren Staatsanleihen stiegen leicht und sorgten für Kursverluste, wobei Anleihspreeds sowohl bei Staatsanleihen aus der Peripherie als auch bei Unternehmensanleihen weitgehend stabil blieben.

**Generali Komfort Balance** legte im August weiter an Wert zu und beendete den Monat vor seinem Vergleichsindex. Einen positiven Effekt (absolut wie relativ) konnten Fonds mit einem Growth-Ansatz erzielen, die auch zu einem erheblichen Anteil in Technologie-Werten investiert sind, wie GROUPAMA AVENIR EURO, THRADNEEDLE PAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES sowie ALLIANZ EUROLAND EQUITY GROWTH. Auch der ETF auf den Technologie-Sektor konnte erneut mit einer überdurchschnittlichen Entwicklung gegenüber dem breiten Markt überzeugen und lieferte den höchsten relativen Beitrag zur monatlichen Fondsentwicklung. Insgesamt wurde ein positiver Allokationsbeitrag der Aktienseite durch Value-Fonds wie HSBC GIF EUROLAND und AMUNDI EUROPEAN EQUITIES VALUE sowie dem ETF auf den Rohstoff-Sektor verhindert, die für das aktuelle Markumfeld nicht positioniert sind. Da der Fonds eine kurze Duration zum Vergleichsindex hat, lieferte die Rentenseite einen positiven Allokationsbeitrag, der für das gute Abscheiden des Dachfonds im August verantwortlich ist. Fonds wie LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL und CARMIGNAC CREDIT PORTFOLIO hatten die höchsten positiven Auswirkungen auf die relative Wertentwicklung des Dachfonds. Im August wurde der Dachfonds leicht Richtung Growth verändert. Der ETF auf Rohstoffe wurde gegen einen ETF auf den Gesundheitssektor ausgetauscht. U.a. steigende Rohstoffkosten sollten sich weiterhin negativ auf die Entwicklung der Unternehmen auswirken, während die Aussichten für Unternehmen des Pharma-Sektors aufgrund einer stabilen Ertragslage weiter verbessern sollte. Zusätzlich wurde der Fonds DIGITAL FUNDS STAR EUROPE von CHAHINE CAPITAL neu ins Portfolio aufgenommen. Der Fonds kombiniert drei unterschiedliche Momentum-Strategien miteinander und sich flexibel verschiedenen Marktsituationen anpassen.

## POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

### TOP 10 DES VORMONATS

POSITION	BRUTTO %
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A (ELVESIE LX)	7,42%
91GSF-EUR EQ-I ACC EUR (IGSEUIA LX)	6,88%
JPMORGAN F-EUROPE DYNAM-I-A (JPMEDYI)	6,11%
ALLIANZ EURP EQY GRWTH-WTE	5,08%
CARMIGNAC PF G-EURP-W EUR AC	4,99%
FIDELITY EUR DYN GR-IA EUR (FFEDGIE LX)	4,90%
BGF-EUROPEAN SPEC SIT-I2E (BGEGEI2 LX)	4,29%
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA	4,21%
JPMORGAN F-EURO STR GRW-I-A (JPESGRI)	4,09%
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE (IEVL LN)	3,93%
<b>Top 10 (%) - Gesamtportfolio</b>	<b>51,90%</b>
<b>Top 20 (%) - Gesamtportfolio</b>	<b>82,15%</b>

## KENNZAHLEN

### PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	12,47	19,15	15,99	17,08
Standardabweichung Benchmark	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-
Alpha	-	-	-	-
Beta	-	-	-	-
Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat)	-	-	-	-
Information Ratio	-	-	-	-
Sharpe Ratio	1,92	0,38	0,45	0,37
Treynor Ratio	-	-	-	-
Sortino Ratio	3,49	0,49	0,59	0,51

### INANSPRUCHNAHME

	SEIT AUFLEGUNG
Maximum Drawdown (%)	-63,5
Peak-to-trough-drawdown (Daten)	Mrz 00 - Mrz 03
Dauer (in Tagen)	1.099
Recovery Period (in Tagen)	4.382
Schlechtester Monat	Oktober 2008
Niedrigste Rendite	-15,8
Bester Monat	April 2009
Höchste Rendite	13,1

## PERFORMANCE-KONTRIBUTION ZUM ENDE DES VORMONATS

■ Fonds ■ Benchmark

WERTPAPIER	1M	Lfd. Jahr
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A (ELVESIE LX)	0.20%	1.27%
91GSF-EUR EQ-I ACC EUR (IGSEUIA LX)	0.09%	1.04%
JPMORGAN F-EUROPE DYNAM-I-A (JPMEDYI LX)	0.13%	1.12%
ALLIANZ EURP EQY GRWTH-WTE (RCMEWTE LX)	0.26%	1.14%
FIDELITY EUR DYN GR-IA EUR (FFEDGIE LX)	0.14%	0.67%
CARMIGNAC PF G-EURP-W EUR AC (CARGWEA LX)	0.12%	0.62%
ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE (IEVL LN)	0.03%	0.68%
BGF-EUROPEAN SPEC SIT-I2E (BGEGEI2 LX)	0.21%	0.85%
COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA (COMEEIA ID)	0.22%	1.18%
AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C (AEEVI2E LX)	-0.10%	0.07%
Others	0.97%	7.56%

## HANDELSDETAILS

<b>CUT-OFF-TIME</b>	T-1 um 9:00 Uhr
<b>SETTLEMENT</b>	T+2
<b>BEWERTUNG</b>	taglich
<b>ERMITTLUNG ANTEILSPREIS</b>	T+1
<b>VEROFFENTLICHUNG ANTEILSPREIS</b>	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](http://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](http://www.generali-investments.com)), on Generali Investments Luxembourg S.A. (Management Company of Generali Komfort) website ([www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu)), and by distributors. A hardcopy of the offering documentation may also be 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](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.