

STAMMDATEN

KAPITALVERW.-GESELLSCHAFT	Generali Investments Luxembourg S.A.
INVESTMENTMANAGER	Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio
FONDSMANAGER	Michael Birnbach
BENCHMARK	100% STOXX EUROPE 50 (NR)
FONDSTYP	OGAW Investmentfonds
NAME DES UMBRELLA-FONDS/EINZEL FONDS	GENERALI KOMFORT FONDS
DOMIZIL	Luxembourg
AUFLEGUNGSDATUM DES TEILFONDS	01.10.1999
AUFLAGEDATUM DER ANTEILSKLASSE	01.10.1999
1. TAG DER NAV-BERECHNUNG NACH DER RUHEPERIODE	Keine Ruheperiode
WÄHRUNG DES TEILFONDS	EUR
TEILFONDSWÄHRUNG	EUR
DEPOTBANK	BNP Paribas SA
ISIN	LU0100847093
BLOOMBERG CODE	HYPAGDE LX
LAND DER REGISTRIERUNG	DE,LU
EMPFOHLENE HALTEDAUER	6 JAHRE

Wenn die Referenzwährung des Teilfonds oder der Anteilsklasse von der Ihres Landes abweicht, können sich die Währungsschwankungen negativ auf den Nettoinventarwert, die Wertentwicklung und die Kosten auswirken. Die Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

BEWERTUNG

FONDSVOLUMEN	1.464,15 M EUR
ANTEILSPREIS	97,09 EUR
HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	97,66 EUR
NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	79,68 EUR

HANDELSDETAILS

CUT-OFF-TIME	T-1 um 9:00 Uhr
ABWICKLUNG	T+2
ZEICHNUNGABWICKLUNG	T+2
ABWICKLUNG RÜCKGABE	T+2
BEWERTUNG	täglich
ERMITTlung	T+1
VERÖFFENTLICHUNG	T+1
ANTEILSPREIS	NaN

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.

WESENTLICHE MERKMALE

- 15/02/2021: Einführung einer Benchmark

KATEGORIE UND RISIKOPROFIL

KATEGORIE	Aktien
1 2 3 4 5 6 7	Geringeres Risiko Höheres Risiko

Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass das Produkt über den empfohlenen Anlagezeitraum gehalten wird. Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten Daten sind möglicherweise kein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des betreffenden Produkts. Es ist nicht sicher, dass die Risikokategorie unverändert bleibt, und die Einstufung des Produkts kann sich daher im Laufe der Zeit ändern. Die Risikofaktoren sind im Prospekt ausführlich beschrieben.

WESENTLICHE KOSTEN (NICHT VOLLSTÄNDIGE)

EINSTIEGSKOSTEN (MAX)	4%
MAX. VERWALTUNGSGEBÜHR P.A. (LAUT PROSPEKT)	1,25%
VERWALTUNGSGEBÜHREN UND SONSTIGE VERWALTUNGS- ODER BETRIEBSKOSTEN P.A.	2,16%
AUSSTIEGSKOSTEN (MAX)	0%
PERFORMANCEGEBÜHR	NaN

WERTENTWICKLUNG

ENTWICKLUNG DER KUMULIERTEN WERTENTWICKLUNG (%)



15/02/2021: Einführung einer Benchmark

JÄHRLICHE & KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG (%)

	1M	YTQ	Lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	3 J p.a.	5 J p.a.	10 J	10 J p.a.	Seit Auflegung	Seit Auflegung annualisiert
Portfolio	2,03	12,11	14,38	14,91	45,68	64,32	13,35	10,43	60,51	4,84	126,71	3,19
Benchmark	2,74	10,12	13,13	13,26	45,47	-	13,29	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-0,71	1,99	1,25	1,66	0,22	-	0,06	-	-	-	-	-

WERTENTWICKLUNG PER KALENDERJAHR (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portfolio	8,79	13,08	-15,47	21,42	-1,01	22,52	-15,32	10,75	-1,92	13,24
Benchmark	8,15	15,13	-1,80	20,49	-					
Überschussertrag	0,64	-2,05	-13,68	0,92	-					

ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG ÜBER 1 JAHR (%)

	10/25-10/24	10/24-10/23	10/23-10/22	10/22-10/21	10/21-10/20	10/20-10/19	10/19-10/18	10/18-10/17	10/17-10/16	10/16-10/15
Portfolio	14,91	19,79	5,83	-16,44	34,99	-8,59	7,79	-9,82	18,74	-7,42
Benchmark	13,26	16,28	10,46	-1,35	-					
Überschussertrag	1,66	3,51	-4,63	-15,10	-					

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung und kann irreführend sein. Es gibt keine Garantie, dass das Anlageziel erreicht wird. Der Anleger erhält möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. 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. Die künftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung, die von den individuellen Verhältnissen des Anlegers abhängt und sich in der Zukunft ändern kann. Die Kosten können aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken.

FONDSMANAGER-KOMMENTARE

Im Oktober setzten die globalen Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend fort.

In den USA sorgten KI-bezogene Kursgewinne und ein neues Allzeithoch des S&P 500 zunächst für positive Impulse, bevor Sorgen um die Kreditqualität im Bankensektor die Stimmung belasteten. Gegen Monatsende führten Fortschritte in den US-chinesischen Handelsgesprächen zu einer leichten Entspannung. Die US-Berichtssaison verlief bislang solide bis leicht positiv, getragen vor allem von starken Ergebnissen im Technologiesektor, während europäische Unternehmen ein uneinheitliches Bild zeigten – mit Schwäche bei zyklischen Branchen und weitgehend stabilen Resultaten im Technologiebereich. Auch die europäischen Märkte entwickelten sich freundlich, obwohl die deutsche Wirtschaft im dritten Quartal stagnierte und damit hinter dem dynamischen Wachstum Frankreichs zurückblieb. Getragen wurde der Markt vor allem von Versorgern, Basiskonsumgütern und Rohstoffen. In Asien stützten Hoffnungen auf staatliche Eingriffe die Kurse, während schwache chinesische Exportzahlen und der Rücktritt des japanischen Premiers für Unsicherheit sorgten. Zum Monatsende stabilisierten sich die Märkte dank Fortschritten im US-chinesischen Verhältnis. Der US-Dollar legte gegenüber dem Euro leicht zu, während der Goldpreis erstmals die Marke von 4.000 US-Dollar pro Unze überschritt – getrieben von Konjunktursorgen, Zinserwartungen und einer verstärkten Nachfrage nach sicheren Anlagen. Am europäischen Rentenmarkt führten politische Unsicherheiten in Frankreich sowie geldpolitische Zurückhaltung vor den Entscheidungen von EZB und Fed zu erhöhter Volatilität. US-Staatsanleihen gerieten nach der Zinssenkung der Fed zunächst unter Druck, konnten sich jedoch im weiteren Verlauf leicht erholen.

In diesem Umfeld konnte **Generali Komfort Dynamik Europa** eine gute Entwicklung vollziehen, dennoch schloss der Fonds den Monat mit einer negativen Performance gegenüber seiner Benchmark ab.

Die Performance des Dachfonds wurde insbesondere durch Zielfonds mit Value- und Growth-Strategien geprägt. Deren Titelselektion, gepaart mit einer Korrektur beim Goldpreis, im aktuellen Marktumfeld nicht voll zur Entfaltung kommen konnte. Zu den schwächsten Zielfonds zählten hier der ETF von ISHARES GOLD PRODUCERS und FIDELITY GERMANY FUND, die stark in Value Werten und deutschen Aktien investiert waren, die im diesen Monat nicht von dem Marktumfeld profitieren konnten. Im Value Segment konnte kein Fonds einen positiven relativen Wertbeitrag zur Performance liefern weder über den Allokationseffekt noch über die Managerselektion. Das Blend-Segment lieferte in diesem Monat ebenfalls einen negativen relativen Beitrag. Neben den o.g. Fonds konnte jedoch der GOLDMAN SACHS EUROPE CORE EQUITY eine gute Wertentwicklung erzielen, da mittels seines quantitativen sektor-neutralen Ansatzes eine starke Einzeltitelselektion aufwies. Des Weiteren lieferte ELEVA EUROPEAN SELECTION und AMUNDI IBEX 35 einen positiven relativen Wertbeitrag. Der spanische Leitindex entwickelt sich nach wie vor besser als der Rest Europas. ELEVA EUROPEAN SELECTION entwickelte sich am stärksten, was auf das hohe Gewicht in britischen Werten zurückzuführen ist. Zudem ist dieser stark in Growth übergewichtet, was sich positiv bemerkbar machte.

Im Oktober wurde der Dachfonds leicht angepasst. Aufgrund der anhaltend besseren Entwicklung von Growth-Werten, sind im Oktober Fonds mit einem Growth-Ansatz erhöht worden (JPM EUROPE STRATEGIC GROWTH, BGF EUROPEAN SPEICAL SITUATION sowie GAM EUROPE STAR EQUITY). Während Value-Fonds entsprechend reduziert wurden (ABN-AMRO EUROPEAN EQUITY, M&G EUROPEAN STRATEGIC VALUE). Der zuletzt schwache Bankensektor wurde im Gewicht ebenfalls reduziert, teils durch eine Reduktion des ETFs auf Banken oder durch die Reduzierung von Value-Fonds mit hohen Banken-Exposure (wie das beim JPM oder ABN-AMRO der Fall ist). Zur Diversifikation wurde der Gold-Fonds von NINETYONE sowie ein ETF auf Goldminen neu ins Portfolio aufgenommen.

POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

TOP 5 POSITIONEN

POSITION	BRUTTO %
X EURO STOXX 50 1D (XESX GY)	8,15%
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A (ELVESIE LX)	6,96%
NTYONGSF-EUR EQ-I ACC EUR (IGSEUIA LX)	6,67%
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA (MGSVEJI)	6,44%
GS EUROP COR E IA (GSECEIA LX)	6,06%
Top 5 (%) - Gesamtportfolio	34,29%
Top 10 (%) - Gesamtportfolio	59,10%

KENNZAHLEN

PERFORMANCE- UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	13,12	11,92	12,82	16,50
Standardabweichung Benchmark	14,44	12,71	-	-
Tracking Error	4,25	4,55	-	-
Alpha	0,07	0,03	-	-
Beta	0,87	0,88	-	-
Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat)	0,92	0,87	-	-
Information Ratio	0,67	0,07	-	-
Sharpe Ratio	0,88	0,78	0,64	0,31
Treynor Ratio	14,05	11,36	-	-
Sortino Ratio	1,27	1,22	1,02	0,45

INANSPRUCHNAHME

	SEIT AUFLLEGUNG
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

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 das Basisinformationsblatt (BiB) 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 CONTRIBUTION AS OF END OF MONTH (GROSS OF FEES)

■ Fonds

WERTPAPIER	1M	Lfd. Jahr
X EURO STOXX 50 1D (XESX GY)	0.16%	0.86%
ELEVA EUROPEAN SEL-I EUR A (ELVESIE LX)	0.17%	1.03%
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA (MGSVEJI LX)	0.20%	1.82%
NYYONGSF-EUR EQ-I ACC EUR (IGSEUIA LX)	0.19%	1.19%
GS EUROP COR E IA (GSECEIA LX)	0.17%	0.46%
Others	1.07%	10.03%
Total	1.96%	15.39%

Wichtige Hinweise

Diese Marketing-Anzeige bezieht sich auf Generali Komfort, einen offenen "fonds commun de placement" (FCP) oder "Investmentfonds" mit mehreren Teilfonds nach luxemburgischem Recht vom 17. Dezember 2010, der als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) qualifiziert ist, und seine Teilfonds, insgesamt als "der Fonds" bezeichnet. Diese Marketing-Anzeige richtet sich an Anleger in den Ländern, in denen der Fonds zum Vertrieb registriert ist, und ist nicht für US-Personen gemäß der Definition in Regulation S des United States Securities Act von 1933 in seiner aktuellen Fassung bestimmt.

Dieses Dokument wird von Generali Asset Management S.p.A Società di gestione del risparmio und Generali Investments Luxembourg S.A. herausgegeben. Generali Investments Luxembourg S.A. ist als OGAW-Verwaltungsgesellschaft und Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM) in Luxemburg zugelassen und wird von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) reguliert - CSSF-Code: S00000988 LEI: 222100FSOH054LBKJL62. Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio ist als italienische Vermögensverwaltungsgesellschaft zugelassen, wird von der italienischen Zentralbank beaufsichtigt und ist in den EU/EWR-Ländern, in denen der Fonds für den Vertrieb registriert ist, als Vertriebsträger des Fonds tätig (Via Niccolò Machiavelli 4, Triest, 34132, Italia - C.M. n. 15376 - LEI: 549300LKCLUOHU2BK025).

Bevor sie eine Anlageentscheidung treffen, müssen die Anleger den Prospekt und die Basisinformationen ("KID") lesen. Die KIDs sind in einer der Amtssprachen des EU/EWR-Landes erhältlich, in dem der Fonds zum Vertrieb registriert ist, und der Prospekt ist in englischer Sprache erhältlich, ebenso wie die Jahres- und Halbjahresberichte unter www.generali-investments.lu oder auf Anfrage kostenlos bei Generali Investments Luxembourg S.A., 4 Rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, E-Mail-Adresse: GILfundInfo@general-i-invest.com. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die für den Vertrieb des Fonds getroffenen Vereinbarungen zu kündigen. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte (in englischer Sprache oder in einer zugelassenen Sprache) finden Sie unter www.generali-investments.lu in der Rubrik "Über uns/Generali Investments Luxembourg". Eine Zusammenfassung der SFDR Product Disclosures (auf Englisch oder in einer autorisierten Sprache) ist auf der Fondsseite der Website im Abschnitt "Sustainability-related disclosure" verfügbar.

Im Vereinigten Königreich: Der Fonds ist eine anerkannte Einrichtung (FCA-Referenznummer: 743378). Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Finanzwerbung, die im Sinne von Abschnitt 21 des Financial Services and Markets Act 2000 von Generali Investments Luxembourg S.A. (Firmenreferenznummer: 743375) genehmigt wurde und zum Zeitpunkt der Veröffentlichung genehmigt ist. Die Vorschriften zum Schutz von Kleinanlegern im Vereinigten Königreich und die im Rahmen des britischen Financial Services Compensation Scheme verfügbare Entschädigung gelten nicht für Anlagen oder Dienstleistungen, die von einer Person im Ausland erbracht werden. Vertreter des Vereinigten Königreichs: BNP Paribas Trust Corporation UK Limited (Firmenreferenznummer: 947223)

In der Schweiz: Der Fonds wurde bei der FINMA registriert. Dieses Dokument ist als Werbung für Schweizer Anleger gedacht. Generali Investments Schweiz AG, die in der Schweiz als Verwaltungsgesellschaft zugelassen ist, wurde als Vertriebsstelle für den Fonds in der Schweiz ernannt. Die Schweizer Version des Prospekts und der KIDs sind unter www.generali-investments.lu erhältlich. Schweizer Représentant/Zahlstelle: BNP Paribas, Paris, succursale de Zurich - Ombudsmann der Vertriebsstelle: Ombudsmann für Privatversicherungen und SUVA

Diese Marketing-Anzeige ist nicht als Anlage-, Steuer-, Buchhaltungs-, Berufs- oder Rechtsberatung gedacht und stellt kein Angebot zum Kauf oder Verkauf des Fonds oder anderer Wertpapiere, die möglicherweise vorgestellt werden, dar. Alle Meinungen oder Prognosen beziehen sich auf das angegebene Datum, können sich ohne vorherige Ankündigung ändern, können nicht eintreten und stellen keine Empfehlung oder ein Angebot für eine Anlage dar. Vergangene oder angestrebte Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Erträge zu. Es gibt keine Garantie, dass positive Prognosen in der Zukunft erreicht werden. Der Wert einer Anlage und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und Sie erhalten möglicherweise nicht den gesamten ursprünglich investierten Betrag zurück. Die künftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung, die von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängt und sich in Zukunft ändern kann. Bitte setzen Sie sich mit Ihrem Steuerberater in Ihrem Land in Verbindung, um zu erfahren, wie sich die Steuern auf Ihre Rendite auswirken werden. Das Vorhandensein einer Registrierung oder Zulassung bedeutet nicht, dass eine Aufsichtsbehörde entschieden hat, dass diese Produkte für Anleger geeignet sind. Es wird empfohlen, die Anlagebedingungen sorgfältig zu prüfen und gegebenenfalls professionelle Rechts-, Finanz- und Steuerberatung in Anspruch zu nehmen, bevor Sie eine Entscheidung über eine Anlage in einen Fonds treffen.

Generali Investments ist eine Marke von Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Investments Luxembourg S.A. und Generali Investments Holding S.p.A. - Quellen (sofern nicht anders angegeben): Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio - Dieses Dokument darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung weder ganz noch teilweise vervielfältigt, weitergegeben, verändert oder verwendet werden.

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 das Basisinformationsblatt (BiB) 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 Asset Management 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.