

STAMMDATEN

KAPITALVER.-GESELLSCHAFT	Generali Investments Luxembourg S.A.
INVESTMENTMANAGER	Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio
FONDSMANAGER	Gregor RADNIKOW
FONDSTYP	Sicav
DOMIZIL	Luxembourg
AUFLEGUNGSDATUM DES TEILFONDS	04.01.2016
AUFLAGEDATUM DER ANTEILSKLASSE	19.01.2018
1. TAG DER NAV-BERECHNUNG NACH DER RUHEPERIODE	Keine Ruheperiode
WÄHRUNG	Euro
DEPOTBANK	BNP Paribas SA/Luxembourg
ISIN	LU1580345228
BLOOMBERG CODE	GSBMCEX LX

BEWERTUNG

FONDSVOLUMEN	403,83 M EUR
ANTEILSPREIS	95,39 EUR
HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	96,62 EUR
NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	92,88 EUR

GEBÜHREN

EINSTIEGSKOSTEN (MAX)	5%
VERWALTUNGSGEBÜHR	1.10%
LAUFENDE KOSTEN*	2.73%
AUSSTIEGSKOSTEN (MAX)	3%
PERFORMANCEGEBÜHR	NaN

*Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten über die empfohlene Haltedauer

HANDELSDETAILS

CUT-OFF-TIME	T-1 um 14 Uhr (T ist das NAV-Datum)
ABWICKLUNG ZEICHNUNGABWICKLUNG	T+2
ABWICKLUNG RÜCKGABE	T+2
BEWERTUNG	täglich
ERMITTLUNG	T+1
VERÖFFENTLICHUNG ANTEILSPREIS	T+1

ANLAGEZIEL UND -POLITIK

Der Dachfonds Generali Smart Funds Best Managers Conservative strebt als Anlageziel einen möglichst konstanten Wertzuwachs an. Hierzu legt der Fonds in Anteile an gemischten Wertpapierfonds mit Vermögensverwaltungsansatz, Absolute-Return- oder Total-Return-Fonds an. Daneben dürfen auch Anteile anderer Fonds erworben werden. Der Fonds kann Derivatgeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen gegen Markt oder Währungsrisiken abzusichern oder höhere Wertzuwächse zu erzielen. Die Erträge dieses Fonds werden ausgeschüttet.

WESENTLICHE MERKMALE

- Absicherungsmechanismen (z. B. Dynamisches Stop-Loss), um erzielte Gewinne abzusichern und in schwächeren Phasen Verluste zu begrenzen
- Breite Streuung Ihres Vermögens über verschiedene Anlageklassen
- Einzigartiger Optimierungsprozess: aus über 12 Mio. möglichen Kombinationen wird die Variante mit einem möglichst geringen Risiko ermittelt
- Jährliches Rebalancing, d. h. einmal im Jahr werden alle ausgewählten Fonds wieder gleichgewichtet, zur Beibehaltung der gewählten Anlagestruktur und Erbringung eines Renditevorteils
- Laufende Qualitätskontrolle der Fondsauswahl und Vermögensverwalter
- Renommierte Vermögensverwalter kümmern sich um Ihr Geld

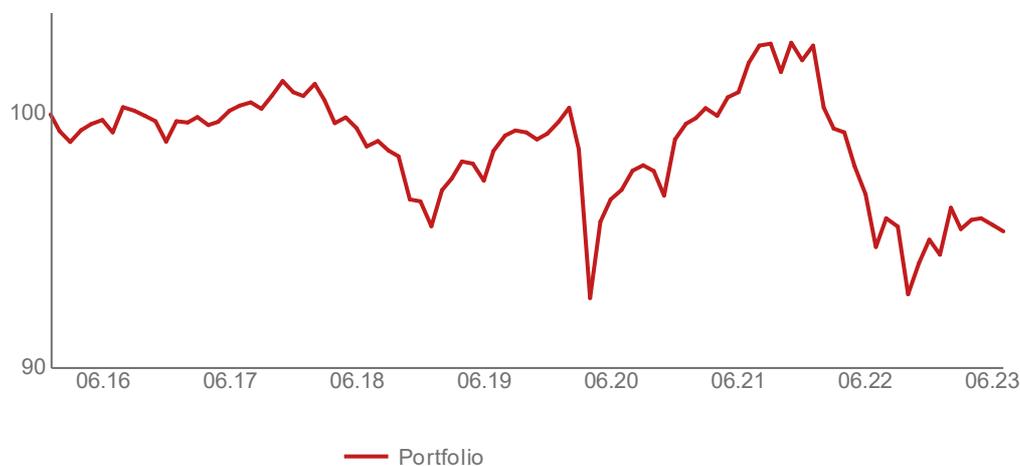
KATEGORIE UND RISIKOPROFIL

KATEGORIE	Multi Asset					
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.

WERTENTWICKLUNG

ENTWICKLUNG DER KUMULIERTEN WERTENTWICKLUNG (%)



JÄHRLICHE & KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG (%)

	1M	Lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	3 J p.a.	5 J p.a.	Seit Auflegung	Seit Auflegung annualisiert
Portfolio	-0,26	0,97	0,66	-1,69	-3,39	-0,57	-0,69	-4,61	-0,63

WERTENTWICKLUNG PER KALENDERJAHR (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	-8,01	3,08	-0,07	4,30	-5,09	0,98	-0,26

ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG ÜBER 1 JAHR (%)

	06/23-06/22	06/22-06/21	06/21-06/20	06/20-06/19	06/19-06/18
Portfolio	0,66	-7,12	5,15	-1,55	-0,19

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

Die US-Zentralbank überraschte im vergangenen Monat bei der bereits von den Marktteilnehmern erwarteten Pause im Zinserhöhungszyklus mit der Aussage, dass noch mindestens weitere 50 Basispunkte Zinserhöhung notwendig seien, um die Inflation in Schach zu halten. Auch die EZB erhöhte erneut die Zinsen, und ein weiterer Zinsschritt im Juli ist wahrscheinlich. Dennoch entwickelten sich die Aktienmärkte aufgrund der wirtschaftlichen Widerstandsfähigkeit, geringer Volatilität und der Erwartung an eine bessere Gewinndynamik in der Zukunft (u.a. aufgrund sinkender Energiepreise) erneut positiv. Dabei lagen US-Aktien erneut etwas vor solchen aus Europa, Japan und globalen Schwellenländern. Der US-Dollar gab gegenüber dem Euro leicht nach und verhinderte so eine noch bessere Wertentwicklung US-amerikanischer Aktien. Die Renditen zehnjähriger Bundesanleihen stiegen nur leicht und bewegen sich damit seit Jahresbeginn in einem engen Korridor um 2,5%, während sich die Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen analog zur positiven Stimmung an den Aktienmärkten weiter einengten.

In diesem Umfeld verlor **GSF Best Managers Conservative** 0,26% an Wert, so dass die Wertentwicklung für das Gesamtjahr 2023 bei 0,97% liegt.

Innerhalb der ausgewählten Zielfonds lagen die Ergebnisse im Berichtszeitraum teils deutlich auseinander. Obwohl bei den vermögensverwaltenden Zielfonds vier der sechs Produkte eine negative Wertentwicklung aufwiesen, lieferte das Portfoliosegment einen insgesamt positiven Beitrag, da sich TBF SPECIAL INCOME und MAN AHL TARGET RISK mit jeweils über 3% besonders positiv entwickelten. Bei den Absolute Return Fonds hingegen war der Beitrag insgesamt negativ, obwohl sich drei der vier Zielfonds positiv entwickelten. Grund hierfür war JPM GLOBAL MACRO, der im Berichtszeitraum über 4% an Wert verlor.

Im Portfolio gab es keine Veränderungen.

POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

TOP 5 OF THE MONTH

POSITION	BRUTTO %
TBF-SPECIAL INCOME-EUR I (4QSPINI GR)	10,48%
MAN-MAN AHL TARGET RISK-IEUR	10,31%
ELEV ABS RET EUR-I2 (ELAREI2 LX)	10,13%
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-IC	10,03%
JPMORGAN GLOBAL MA USD-I EUR	9,83%
Top 5 (%) - Gesamtportfolio	50,78%
Top 10 (%) - Gesamtportfolio	99,13%

KENNZAHLEN

PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	3,14	3,32	4,27	3,69
Sharpe Ratio	-0,41	-0,31	-0,18	-0,15
Sortino Ratio	-0,68	-0,48	-0,22	-0,20

INANSPRUCHNAHME

	SEIT AUFLEGUNG
Maximum Drawdown (%)	-10,5
Peak-to-trough-drawdown (Daten)	Jan 18 - Mrz 20
Dauer (in Tagen)	791
Recovery Period (in Tagen)	455
Schlechtester Monat	März 2020
Niedrigste Rendite	-5,9
Bester Monat	April 2020
Höchste Rendite	3,2

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

■ Fonds

WERTPAPIER	1M	Lfd. Jahr
TBF-SPECIAL INCOME-EUR I (4QSPINI GR)	0.39% 	0.71% 
MAN-MAN AHL TARGET RISK-IEUR (GMATIEA ID)	0.33% 	0.58% 
ELEV ABS RET EUR-I2 (ELAREI2 LX)	0.01% 	0.42% 
DWS CONCEPT KALDEMORGEN-IC (DWCKIC LX)	-0.05% 	0.42% 
JPMORGAN GLOBAL MA USD-I EUR (JPGMIEU LX)	-0.45% 	-0.11% 
Others	-0.14% 	-0.24% 
Total	0.09% 	1.78% 

Wichtige Hinweise

Der Teilfonds ist Teil von Generali Smart Funds (einer Investmentgesellschaft in der Form einer „Société d'investissement à capital variable“ mit mehreren Teilfonds gemäß den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg), verwaltet von Generali Investments Luxembourg S. A., die Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio als Anlageverwalter ernannt hat. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen dienen nur als allgemeine Information über Produkte und Dienstleistungen von Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio. Sie stellen unter keinen Umständen ein Angebot, eine Empfehlung oder eine Kundenwerbung zu dem Zweck dar, Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere oder eine Bewerbung für ein Angebot über Anlagendienstleistungen zu zeichnen. Sie sind weder mit einem Vertrag oder einer Verpflichtung verbunden noch sind sie als Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung gedacht. Sie dürfen weder als explizite noch implizite Empfehlung einer Anlagestrategie oder Anlageberatung betrachtet werden. Vor dem Abschluss von Anlagendienstleistungen erhält jeder potenzielle Kunde alle in den zum entsprechenden Zeitpunkt geltenden Vorschriften vorgesehenen Dokumente. Diese Dokumente muss der Kunde sorgsam durchlesen, bevor er eine Anlageentscheidung trifft. Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio aktualisiert den Inhalt dieses Dokuments regelmäßig, übernimmt jedoch keinerlei Verantwortung für Fehler oder Auslassungen und ist auch nicht für mögliche Schäden oder Verluste im Zusammenhang mit der unsachgemäßen Verwendung der hier enthaltenen Informationen verantwortlich. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung und der Teilfonds stellt ein Kapitalverlustrisiko dar. Bevor der Investor eine Anlageentscheidung trifft, muss er, falls zutreffend, das Zeichnungsformular und die Angebotsunterlagen (einschließlich der wesentlichen Anlegerinformationen, des Verkaufsprospekts, der Fondsbestimmungen bzw. der Satzung), die vor der Zeichnung der Anlage ausgehändigt werden müssen, sorgfältig lesen. Die Angebotsunterlagen sind jederzeit kostenlos und in den relevanten Sprachen auf unserer Website (www.generali-investments.com), auf der Website von Generali Investments Luxembourg S.A. (Verwaltungsgesellschaft von Generali Smart Funds) (www.generali-investments.lu) und bei den Vertriebsstellen erhältlich. Eine gedruckte Version der Angebotsunterlagen kann ebenfalls kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden. Generali Investments ist eine Handelsmarke von 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. und Generali Investments Holding S.p.A.. Generali Investments ist Teil der Generali Gruppe, die 1831 in Triest als Assicurazioni Generali Austro-Italiche gegründet wurde.

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 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.