

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% MSCI WORLD (NR) + 30% BARCLAYS MULTIVERSE (TR)
FONDSTYP	Sicav
DOMIZIL	Luxembourg
AUFLEGUNGSdatum DES TEILFONDS	01.10.2012
AUFLAGEDatum DER ANTEILSKLASSE	19.01.2018
1. TAG DER NAV-BERECHNUNG NACH DER RUHEPERIODE	Keine Ruheperiode
WÄHRUNG	Euro
DEPOTBANK	BNP Paribas SA/Luxembourg
ISIN	LU1580346895
BLOOMBERG CODE	GSBSLEX LX

BEWERTUNG

FONDSVOLUMEN	112,06 M EUR
ANTEILSPREIS	150,65 EUR
HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	155,79 EUR
NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	140,45 EUR

GEBÜHREN

EINSTIEGSKOSTEN (MAX)	5%
VERWALTUNGSgebÜHR	1.10%
LAUFENDE KOSTEN*	2.67%
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 VERÖFFENTLICHUNG ANTEILSPREIS	T+1

ANLAGEZIEL UND -POLITIK

Der Dachfonds Generali Smart Funds Best Selection strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Das Anlagespektrum ist hierbei global ausgerichtet, wobei der Anteil an Aktienfonds - je nach Marktlage - in der Regel höher als der Anteil an Rentenfonds ist. Daneben kann der Fonds auch Anteile an gemischten Wertpapierfonds und Geldmarktfonds erwerben. Je nach Marktlage kann auch vollständig in eine der vorgenannten Fondstypen angelegt werden.

WESENTLICHE MERKMALE

- 7 Anlageklassen bilden Aktienmärkte ab, wie z. B. Deutschland, Europa oder Rohstoffe / Edelmetalle, die dazu dienen sollen, eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften
- Legt in 10 verschiedene Anlageklassen mit jeweils gleicher Gewichtung an
- Ziel ist es, für jede Marktsituation und in jeder Anlageklasse den Zielfonds mit der passenden Strategie auszuwählen
- 18/01/2021: Einführung einer Benchmark

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.	10 J	10 J p.a.	Seit Auflegung	Seit Auflegung annualisiert
Portfolio	0,62	3,90	5,38	3,19	7,63	1,05	1,48	60,31	4,83	56,14	4,23
Benchmark	1,86	8,55	7,91	-	-	-	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-1,24	-4,65	-2,53	-	-	-	-	-	-	-	-

WERTENTWICKLUNG PER KALENDERJAHR (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Portfolio	-19,29	11,60	5,05	20,02	-11,08	7,23	6,92	10,12	13,35	5,96
Benchmark	-11,77	19,98	-	-	-	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-7,52	-8,38	-	-	-	-	-	-	-	-

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	5,38	-17,64	18,88	1,29	2,98
Benchmark	7,91	-2,88	-	-	-
Überschussertrag	-2,53	-14,76	-	-	-

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 legte **GSF Best Selection** weiter an Wert zu, lag damit jedoch hinter seinem Vergleichsindex, der sich in noch stärkerem Maße positiv entwickelte.

Allokationsseitig fiel das Bild insgesamt leicht positiv aus, obwohl der Berichtszeitraum erneut von der guten Wertentwicklung von US-Aktien geprägt war, in welchen der Dachfonds strukturell untergewichtet ist. Das im Gegenzug höhere Gewicht im Dachfonds bei Aktien aus Europa und Deutschland lieferte aufgrund der schwächeren Entwicklung dieser Marktsegmente einen negativen relativen Allokationsbeitrag. Allerdings wurde dies aufgefangen von der strukturellen Berücksichtigung von Rohstoffaktien, welche sich im Berichtszeitraum besser entwickelten als breit diversifizierte globale Aktienindizes, und durch die explizite Berücksichtigung von Fonds für Unternehmensanleihen und Schwellenländeranleihen, welche sich besser entwickelten als breit diversifizierte Rentenindizes. Auf Seiten der Zielfonds war das Bild insgesamt leicht negativ. Während BROWN ADVISORY US SMALLER COMPANIES im aktuellen Umfeld von seinem Growth-Ansatz für US-Aktien profitieren konnte, lagen zum Beispiel HEPTAGON KOPERNIK GLOBAL ALLCAP und M&G EUROPE STRATEGIC VALUE, die beide auf Substanzwerte fokussiert sind, hinter ihrem jeweiligen Marktsegment zurück.

Im Portfolio gab es im Berichtszeitraum keine Veränderungen.

POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

TOP 5 OF THE MONTH

POSITION	BRUTTO %
JPM INV-JPM US SEL EQ-I2 EUR (JPUSI2E)	10,90%
LUPUS ALPHA SMALL GER CHAM-C	10,63%
BRWN ADV US SM CO-B USD (BAUSSCB ID)	10,41%
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA (MGSVEJI)	10,18%
HEPTAGON KOPERNIK GL EQ-S (HEPKOPS)	9,90%
Top 5 (%) - Gesamtportfolio	52,02%
Top 10 (%) - Gesamtportfolio	99,84%

KENNZAHLEN

PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	11,97	11,30	13,56	11,74
Standardabweichung Benchmark	10,85	-	-	-
Tracking Error	7,69	-	-	-
Alpha	-0,01	-	-	-
Beta	0,86	-	-	-
Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat)	0,61	-	-	-
Information Ratio	-0,15	-	-	-
Sharpe Ratio	0,28	0,00	0,10	0,27
Treynor Ratio	5,42	-	-	-
Sortino Ratio	0,46	0,01	0,14	0,38

INANSPRUCHNAHME

	SEIT AUFLEGUNG
Maximum Drawdown (%)	-26,4
Peak-to-trough-drawdown (Daten)	Feb 20 - Mrz 20
Dauer (in Tagen)	28
Recovery Period (in Tagen)	308
Schlechtester Monat	März 2020
Niedrigste Rendite	-14,9
Bester Monat	Oktober 2015
Höchste Rendite	8,8

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 ■ Benchmark

WERTPAPIER	1M	Lfd. Jahr
JPM INV-JPM US SEL EQ-I2 EUR (JPUSI2E LX)	0.32%	1.44%
LUPUS ALPHA SMALL GER CHAM-C (LUPMDPC LX)	0.19%	1.08%
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA (MGSVEJI LX)	0.12%	-0.07%
BRWN ADV US SM CO-B USD (BAUSSCB ID)	0.50%	0.43%
HEPTAGON KOPERNIK GL EQ-S (HEPKOPS ID)	-0.05%	0.37%
Others	0.11%	1.86%
Total	1.19%	5.12%

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.