

STAMMDATEN

KAPITALVERW.-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 Securities Services Luxembourg
ISIN	LU1580345228
BLOOMBERG CODE	GSBMCEX LX

BEWERTUNG

FONDSVOLUMEN	433,41 M EUR
ANTEILSPREIS	99,30 EUR
HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	103,67 EUR
NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	98,45 EUR

GEBÜHREN

AUSGABEAUFschLAG	4.00%
VERWALTUNGSgebÜHR	Max 1,10%
UMWANDLUNGSgebÜHR	max. 4%
RÜCKNAHMEgebÜHR	max. 3%
PERFORMANCEgebÜHR	n.a.
LAUFENDE KOSTEN	2.16%

KATEGORIE UND RISIKOPROFIL

KATEGORIE	Multi Asset
------------------	-------------

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

Geringeres Risiko	Höheres Risiko
Typischerweise geringere	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

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.

WERTENTWICKLUNG ZUM 31 MÄRZ 2022



	1M	Lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	3 J p.a.	5 J p.a.
Portfolio	-0,14	-3,32	-0,64	1,17	-0,28	0,39	-0,06

	Seit Auflegung	Seit Auflegung p.a.	2021	2020	2019	2018	2017
Portfolio	-0,70	-0,11	3,08	-0,07	4,30	-5,09	0,98

	03/22-03/21	03/21-03/20	03/20-03/19	03/19-03/18	03/18-03/17
Portfolio	-0,64	7,74	-5,49	-1,52	0,14

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
- Renommiertere Vermögensverwalter kümmern sich um Ihr Geld

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

FONDSMANAGER-KOMMENTARE

Im März standen die Börsen im Zeichen des Russland-Ukraine-Kriegs. Neben den Folgen der Sanktionen für die einzelnen Unternehmen, setzen vor allem die steigenden Energiepreise die Wirtschaft unter Druck. Zusätzlich kaufen Anleger, wegen der geografischen Nähe, europäische Werte nur vorsichtig. Hinzu kommen auch noch ökonomische Störfaktoren. Die anhaltend hohe Inflation sorgt für steigende Einkaufspreise für die Unternehmen. Auch die wahrscheinlich anstehenden Zinserhöhungen setzen die Märkte unter Druck. All dies betrifft vor allem europäische Unternehmen, die daher im März kaum an Wert gewinnen können. Amerikanische Werte hingegen konnten diesen Monat einige Verluste der Vormonate wieder wett machen. Grund dafür ist die geringere Abhängigkeit von Importen aus der Ukraine oder Russland. Außerdem haben auch die günstigeren Einstiegskurse, durch zurückliegende Kursverluste, die Investoren gelockt. Zinsseitig war der Monat von stark steigenden Renditen und damit Kursverlusten am Anleihemarkt geprägt.

Trotz des zum Ende des Monats etwas besseren Umfelds für Aktien konnte sich **GSF Best Managers Conservative** den Kursverlusten an den Anleihemärkten nicht entziehen und verlor im Berichtszeitraum 0,14% an Wert. Die Wertentwicklung seit Jahresbeginn lag damit zum Monatsende bei -3,32%.

Von den ausgewählten Fonds konnten im Berichtszeitraum zwei der sechs vermögensverwaltenden Fonds und drei der vier Absolute Return Fonds eine positive Wertentwicklung erzielen. Schwierigkeiten hatten vor allem Fonds die auf strukturelle Trends setzen, die ein hohes Gewicht in US Wachstumswerten zur Folge haben, wie z.B. PIMCO DYNAMIC MULTI ASSET INCOME oder JPM GLOBAL MACRO. Unter den vermögensverwaltenden Fonds im Portfolio konnten die defensiveren Vehikel trotz der Aktienmarkterholung die höchsten Beiträge liefern. Den höchsten Beitrag insgesamt lieferte HSBC MULTI-ASSET STYLE FACTORS, der von seiner breiten Diversifizierung profitierte.

Im Portfolio gab es keine Veränderungen.

POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

TOP 5 OF THE MONTH

POSITION	BRUTTO %
HSBC GI M/A STYLE FACTORS-XC	10,28%
ELEV ABS RET EUR-I2 (ELAREI2 LX)	10,02%
LYXOR / CHEN CREDIT FD-SSI E (LYCCSSI)	9,98%
MAN-MAN AHL TARGET RISK-IEUR	9,90%
JPMORGAN GLOBAL MA USD-I EUR	9,90%
Top 5 (%) - Gesamtportfolio	50,07%
Top 10 (%) - Gesamtportfolio	98,72%

KENNZAHLEN

PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	3,21	4,96	4,06	3,77
Sharpe Ratio	-0,01	0,16	0,08	0,06
Sortino Ratio	-0,01	0,20	0,10	0,08

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 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

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
HSBC GI M/A STYLE FACTORS-XC (HSBMAXC LX)	0.17%	0.14%
LYXOR / CHEN CREDIT FD-SSI E (LYCCSSI ID)	0.05%	-0.18%
MAN-MAN AHL TARGET RISK-IEUR (GMATIEA ID)	-0.05%	-0.56%
ELEV ABS RET EUR-I2 (ELAREI2 LX)	0.10%	-0.22%
CARMIGNAC PTF PATR EUR-F EUR (CRPPEFE LX)	-0.04%	-0.48%
Others	-0.27%	-1.78%
Total	-0.05%	-3.09%

HANDELSDETAILS

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

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 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.