

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 Securities Services Luxembourg
ISIN	LU1580346895
BLOOMBERG CODE	GSBSLEX LX

BEWERTUNG

FONDsvOLUMEN	117,09 M EUR
ANTEILSPREIS	163,74 EUR
HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	186,05 EUR
NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	155,36 EUR

GEBÜHREN

AUSGABEAUFschLAG	4.00%
VERWALTUNGSgebÜHR	Max 1,10%
UMWANDLUNGSgebÜHR	max. 4%
RÜCKNAHMEgebÜHR	max. 3%
PERFORMANCEgebÜHR	n.a.
LAUFENDE KOSTEN	2.23%

KATEGORIE UND RISIKOPROFIL

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

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

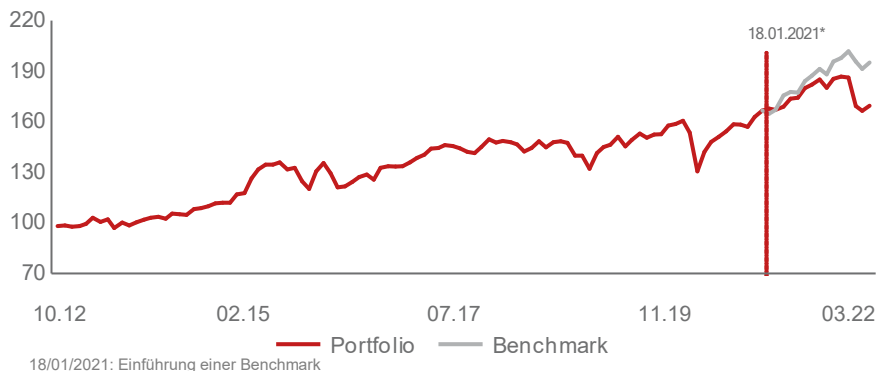
Geringeres Risiko Höheres Risiko
 Typischerweise geringere Rendite Typischerweise Höhere Rendite

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 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.

WERTENTWICKLUNG ZUM 31 MÄRZ 2022



	1M	Lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	3 J p.a.	5 J p.a.
Portfolio	1,84	-8,86	0,35	15,80	17,38	5,00	3,25
Benchmark	2,02	-3,25	11,06	-	-	-	-
Überschussertrag	-0,18	-5,61	-10,70	-	-	-	-

	Seit Auflegung	Seit Auflegung p.a.	2021	2020	2019	2018	2017
Portfolio	69,71	5,72	11,60	5,05	20,02	-11,08	7,23
Benchmark	-	-	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-	-	-	-	-	-	-

	03/22-03/21	03/21-03/20	03/20-03/19	03/19-03/18	03/18-03/17
Portfolio	0,35	29,24	-10,72	2,83	0,04
Benchmark	11,06	-	-	-	-
Überschussertrag	-10,70	-	-	-	-

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

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.

In diesem Marktumfeld gewann **GSF Best Selection** nach zwei negativen Monaten wieder an Wert hinzu und entwickelte sich damit in etwa wie sein Vergleichsindex.

Allokationsseitig half es dem Fonds einerseits in den Rentensegmenten abseits von Staatsanleihen investiert zu sein, da diese aufgrund der steigenden Renditen besonders unter Druck waren. Bei den Aktiensegmenten war erneut die Berücksichtigung von Rohstoffaktien von Vorteil. Insgesamt trieben jedoch vor allem US-Titel die globalen Aktienmärkte, in welchen der Dachfonds strukturell untergewichtet ist, so dass der Allokationseffekt insgesamt negativ ausfiel. Bei der Fondsauswahl hielten sich positive und negative Faktoren die Waage. Erneut war vor allem die Investition im Goldminenfonds NINETYONE GLOBAL GOLD der größte relative Renditetreiber, aber auch CARMIGNAC GRANDE EUROPE konnte sich besser entwickeln als der breite Markt für europäische Aktien. Die schwächste relative Wertentwicklung kam aus den beiden Segmenten Aktien Global und Aktien USA. Hier blieben sowohl ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS als auch EDGEWOOD US SELECT GROWTH aufgrund ihres Wachstumsansatzes hinter dem Markt zurück.

Im Portfolio gab es im Berichtszeitraum keine Veränderungen, jedoch zeichnet sich ein Wechsel in zwei Aktiensegmenten (Global und Rohstoffe) ab, welcher nach erfolgter Prüfung der in Frage kommenden Fonds im neuen Quartal vollzogen wird.

POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

TOP 5 OF THE MONTH

POSITION	BRUTTO %
91GSF-GLOBAL GOLD-I ACC USD (INGSGGI)	12,89%
GS GL CREDIT HED IAC (GSGCHIA LX)	9,96%
CARMGNC PF G-EURP-FW EUR AC	9,83%
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IUSD	9,74%
ROBECO-ROB GL CON TR-IE (RGCTEIE LX)	9,42%
Top 5 (%) - Gesamtportfolio	51,82%
Top 10 (%) - Gesamtportfolio	98,16%

KENNZAHLEN

PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE















	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	9,94	14,41	12,44	11,55
Standardabweichung Benchmark	7,84	-	-	-
Tracking Error	7,84	-	-	-
Alpha	-0,16	-	-	-
Beta	0,80	-	-	-
Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat)	0,40	-	-	-
Information Ratio	-1,45	-	-	-
Sharpe Ratio	0,14	0,37	0,31	0,43
Treynor Ratio	1,66	-	-	-
Sortino Ratio	0,21	0,48	0,41	0,61

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

PERFORMANCE CONTRIBUTION AS OF END OF MONTH

■ Fonds ■ Benchmark

WERTPAPIER		1M	Lfd. Jahr
91GSF-GLOBAL GOLD-I ACC USD (INGSGGI LX)	1.22%		1.93% 
GS GL CREDIT HED IAC (GSGCHIA LX)	-0.14%		-0.51% 
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IUSD (NGDYGIU ID)	-0.29%		-0.61% 
CARMGNC PF G-EURP-FW EUR AC (CARGWEA LX)	0.25%		-1.33% 
VANGUARD EMER MKT BD-I USDHA (VEMBIUA ID)	0.08%		-0.24% 
Others	-0.16%		-8.16% 
Total	0.96%		-8.92% 

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.