

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	18.01.2018
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	441,58 M EUR
ANTEILSPREIS	97,77 EUR
HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	101,26 EUR
NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	90,61 EUR
GEBÜHREN	
AUSGABEAUFSCHLAG	4.00%
VERWALTUNGSGEBÜHR	Max 1,10%
UMWANDLUNGSGEBÜHR	max. 4%
RÜCKNAHMEGEBÜHR	max. 3%
PERFORMANCEGEBÜHR	n.a.
TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	2,00%

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 30 SEPTEMBER 2020



	1M	Lfd. Jahr	1 J	3 J	3 J p.a.
Portfolio	-0,24	-1,95	-1,53	-2,94	-0,99

	Seit Auflegung	Seit Auflegung p.a.	2019	2018	2017
Portfolio	-2,23	-0,48	4,30	-5,09	0,98

	09/20-09/19	09/19-09/18	09/18-09/17	09/17-09/16
Portfolio	-1,53	0,95	-2,36	0,78

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

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

Nach einem zunächst guten Start in den Berichtszeitraum konnten globale Aktien (mit Ausnahme von Japan) ihre anfänglichen Zuwächse nicht halten und schlossen den Monat mit einem Minus ab. Schlechtere Konjunkturdaten insbesondere aus dem Bereich des privaten Konsums

sowie steigende Infektionszahlen lasteten auf den Kapitalmärkten. Die Ankündigung von Frankreich und Deutschland die COVID-Hilfsmaßnahmen zu verlängern, führten zu keiner nachhaltigen Aufhellung der

Stimmung, weshalb Investoren weiterhin qualitativ hochwertige Wachstumstitel gegenüber Value-Werten bevorzugten. Zinstitel, vor allem aus der europäischen Peripherie, waren hingegen gefragt und konnten an Wert zulegen.

GSF Best Managers Conservative verzeichnete in diesem Marktumfeld leichte Verluste und liegt seit Jahresbeginn etwas weniger als 2% im Minus. Sieben der zehn selektierten Fonds lieferten eine negative Wertentwicklung, wobei das Umfeld vor allem für vermögensverwaltende Fonds schwierig war. ETHNA AKTIV erzielte mit -1,29% den schwächsten Beitrag, während TBF SPECIAL INCOME mit +2,38% die beste Wertentwicklung aller Zielfonds auswies. Bei den Absolute Return Fonds konnte sich HELIUM FUND PERFORMANCE mit +0,75% positiv hervortun, während die anderen drei Absolute Return Fonds nahezu unverändert aus dem Berichtszeitraum gingen.

Im Portfolio gab es im Berichtszeitraum keine Veränderungen.

POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

TOP 10 DES VORMONATS

POSITION	BRUTTO %
JAN HND-UK AB RE-GEURAH (HUKGEAH LX)	10,38%
FVS MULTI ASSET DEFENSIVE-I (FVSTGDF)	10,33%
IGS-GLB MLT ASSET-I EUR RHGD (IGSGMAI)	10,22%
TBF-SPECIAL INCOME-EUR I (4QSPINI GF)	10,22%
ETHNA - AKTIV -SIA-T (ETAKTST LX)	10,10%
NORDEA 1 SIC-STAB RET-BIE (NARBIEU LX)	9,99%
HSBC GI M/A STYLE FACTORS-XC	9,83%
HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	9,50%
MAN-MAN AHL TARGET RISK-IEUR	9,45%
JPMORGAN GLOBAL MA USD-I EUR	9,16%
Top 10 (%) - Gesamtportfolio	99,17%
Top 20 (%) - Gesamtportfolio	99,17%

KENNZAHLEN

PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	7,39	4,62	3,86
Sharpe Ratio	-0,19	-0,16	-0,05
Sortino Ratio	-0,22	-0,19	-0,06

INANSPRUCHNAHME

	SEIT AUFLEGUNG
Maximum Drawdown (%)	-10,5
Peak-to-trough-drawdown (Daten)	Jan 18 - Mrz 20
Dauer (in Tagen)	791
Recovery Period (in Tagen)	0
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-KONTRIBUTION ZUM ENDE DES VORMONATS

■ Fonds

WERTPAPIER		1M	Lfd. Jahr
TBF-SPECIAL INCOME-EUR I (4QSPINI GF)	-0.24%		0.16%
JAN HND-UK AB RE-GEURAH (HUKGEAH LX)	-0.01%		0.16%
FVS MULTI ASSET DEFENSIVE-I (FVSTGDF LX)	0.12%		-0.01%
IGS-GLB MLT ASSET-I EUR RHGD (IGSGMAI LX)	0.06%		0.02%
ETHNA - AKTIV -SIA-T (ETAKTST LX)	0.17%		-0.13%
NORDEA 1 SIC-STAB RET-BIE (NARBIEU LX)	0.03%		-0.21%
HSBC GI M/A STYLE FACTORS-XC (HSBMAXC LX)	0.03%		-0.06%
HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S (HFHPERS LX)	0.03%		-0.20%
MAN-MAN AHL TARGET RISK-IEUR (GMATIEA ID)	0.11%		-0.19%
JPMORGAN GLOBAL MA USD-I EUR (JPGMIEU LX)	0.10%		0.38%
Others			-0.80%

HANDELSDETAILS

CUT-OFF-TIME	T-1 um 14 Uhr (T ist das NAV-Datum)
SETTLEMENT	T+2
BEWERTUNG	taglich
ERMITTLUNG ANTEILSPREIS	T+1
VEROFFENTLICHUNG 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. Es wird keinerlei Zusicherung im Hinblick auf die ungefähre Übereinstimmung der künftigen Wertentwicklung mit den in diesem Dokument beschriebenen Wertentwicklungen gegeben. Wir empfehlen die Lektüre der auf unserer Website www.generali-investments.com verfügbaren Bestimmungen. Der Kunde muss die Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI), die vor Zeichnung der Anlage ausgehändigt werden müssen, und den Prospekt sorgfältig durchlesen. Diese können auf unserer Webseite (www.generali-investments.com), auf der Webseite von Generali Investments Luxembourg S.A. (Verwaltungsgesellschaft von Generali Smart Funds) (www.generali-investments.lu) nachgelesen und bei den Vertriebspartnern angefragt 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.