

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 | 448,02 M EUR |
| ANTEILSPREIS | 101,68 EUR |
| HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN | 103,27 EUR |
| NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN | 96,81 EUR |
| GEBÜHREN | |
| AUSGABEAUFSCHLAG | 4.00% |
| VERWALTUNGSgebÜHR | Max 1,10% |
| UMWANDLUNGSgebÜHR | max. 4% |
| RÜCKNAHMEgebÜHR | max. 3% |
| PERFORMANCEgebÜHR | n.a. |
| LAUFENDE KOSTEN | 2.17% |

KATEGORIE UND RISIKOPROFIL

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

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

Geringeres Risiko
Typischerweise geringere Rendite

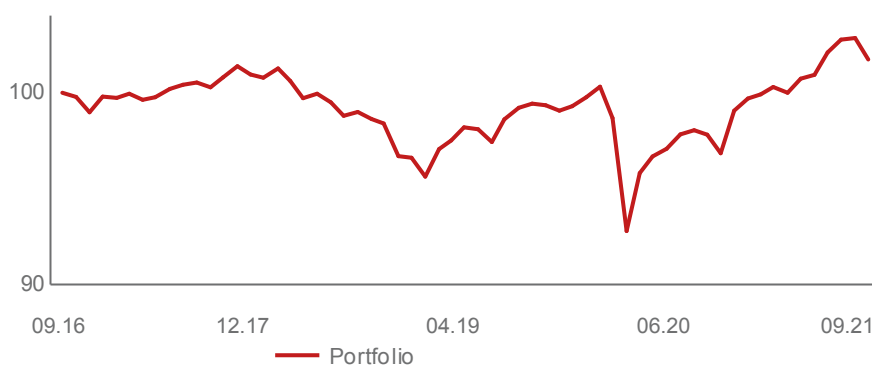
Höheres Risiko
Typischerweise Höhere Rendite

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 2021



| | 1M | Lfd. Jahr | 1 J | 3 J | 5 J | 3 J p.a. | 5 J p.a. |
|-----------|-------|-----------|------|------|------|----------|----------|
| Portfolio | -1,08 | 2,05 | 4,00 | 3,38 | 1,73 | 1,11 | 0,34 |

| | Seit Auflegung | Seit Auflegung p.a. | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|-----------|----------------|---------------------|-------|------|-------|------|
| Portfolio | 1,68 | 0,29 | -0,07 | 4,30 | -5,09 | 0,98 |

| | 09/21-09/20 | 09/20-09/19 | 09/19-09/18 | 09/18-09/17 | 09/17-09/16 |
|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Portfolio | 4,00 | -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

Eine Reihe von Faktoren beeinflussten im September die globalen Finanzmärkte: nachlassendes globales Wachstum, stärker als erwartet anhaltende Inflation, Lieferengpässe v.a. bei Chipherstellern, restriktivere Signale vieler Zentralbanken, Sorgen in Bezug auf Regulierung in China. All das führte zu einem Anstieg der Renditen bei sicheren Bundesanleihen und damit fallenden Anleihekursen. Insgesamt waren auch globale Aktien davon betroffen, und der MSCI Welt Index fiel aus Sicht eines Euro-Investors im Zuge der schlechter gewordenen Anlegerstimmung um über zwei Prozent.

GSF Best Managers Conservative konnte sich dem aktuellen Marktumfeld nicht entziehen und verlor im Berichtszeitraum etwas über 1% an Wert. Die Wertentwicklung seit Jahresbeginn beträgt somit noch 2,05%.

Die Wertentwicklung des Dachfonds spiegelt die schwache Performance an den Aktien- und Rentenmärkten wider. Obwohl insgesamt ebenfalls negativ, konnte sich der in Absolute Return Strategien investierte Teil des Portfolios noch besser behaupten. Aufgrund des geringeren Gesamtgewichts steuerte dieser dann auch nur einen kleinen Teil zur negativen Gesamtentwicklung bei. Im aktuellen Marktumfeld litten vor allem die klassischen vermögensverwaltenden Strategien, deren negativer Beitrag und höheres Gewicht den Großteil der negativen Performance des Dachfonds ausmachten. Insgesamt nur zwei der selektierten Fonds konnten im Berichtszeitraum einen positiven Ertrag erwirtschaften. Während ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE nur leicht über der Nulllinie schloss, konnte TBF SPECIAL INCOME mit nahezu 2% Wertentwicklung punkten. Der Fonds profitierte dabei auch von seiner seit längerem nahezu vollständig abgesicherten Aktienquote.

Im Portfolio gab es im Berichtszeitraum keine Veränderungen.

POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

TOP 10 DES VORMONATS

| POSITION | BRUTTO % |
|---|---------------|
| MAN-MAN AHL TARGET RISK-IEUR | 10,92% |
| ACATIS GANE VAL EVNT FD UI-D | 10,57% |
| CARMIGNAC PTF PATR EUR-F EUR | 10,46% |
| ODDO BHF POLARIS MOD-CI EUR (ODBPICIE | 10,08% |
| ELEV ABS RET EUR-I2 (ELAREI2 LX) | 9,92% |
| JPMORGAN GLOBAL MA USD-I EUR | 9,87% |
| PIMCO-DYN MLT AST-INSACCH EU (PIDMIAE | 9,64% |
| HSBC GI M/A STYLE FACTORS-XC | 9,50% |
| AVIVA INV-GL CON ABS RE-IH (AIGCIHE LX) | 9,24% |
| TBF-SPECIAL INCOME-EUR I (4QSPINI GY) | 9,23% |
| Top 10 (%) - Gesamtportfolio | 99,42% |
| Top 20 (%) - Gesamtportfolio | 99,42% |

KENNZAHLEN

PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

| | 1 J | 3 J | 5 J | SEIT AUFLEGUNG |
|------------------------------|------|------|------|-------------------|
| Standardabweichung Portfolio | 3,23 | 4,84 | 3,92 | 3,77 |
| Sharpe Ratio | 1,72 | 0,37 | 0,23 | 0,21 |
| Sortino Ratio | 3,00 | 0,46 | 0,29 | 0,26 |

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-KONTRIBUTION ZUM ENDE DES VORMONATS

■ Fonds

| WERTPAPIER | 1M | Lfd. Jahr |
|---|--------|-----------|
| MAN-MAN AHL TARGET RISK-IEUR (GMATIEA ID) | 0.15% | 1.33% |
| CARMIGNAC PTF PATR EUR-F EUR (CRPPEFE LX) | 0.03% | 0.81% |
| ACATIS GANE VAL EVNT FD UI-D (ACAGVED GR) | 0.19% | 0.88% |
| ODDO BHF POLARIS MOD-CI EUR (ODBPCIE GR) | 0.07% | 0.49% |
| ELEV ABS RET EUR-I2 (ELAREI2 LX) | 0.08% | 0.30% |
| JPMORGAN GLOBAL MA USD-I EUR (JPGMIEU LX) | 0.05% | 0.26% |
| PIMCO-DYN MLT AST-INSACCH EU (PIDMIAE ID) | 0.03% | -0.07% |
| HSBC GI M/A STYLE FACTORS-XC (HSBMAXC LX) | -0.05% | -0.13% |
| TBF-SPECIAL INCOME-EUR I (4QSPINI GY) | -0.17% | -0.23% |
| AVIVA INV-GL CON ABS RE-IH (AIGCIHE LX) | 0.02% | -0.12% |
| Others | | 0.53% |

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. 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.