

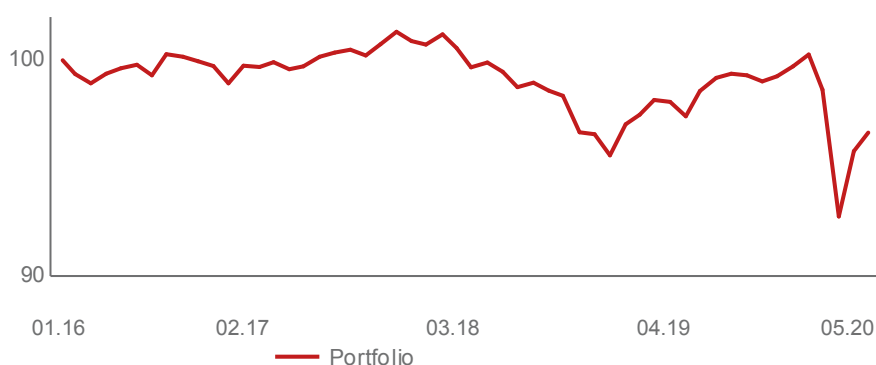
**STAMMDATEN**

|  |   |
|--|---|
| <b>KAPITALVERW.-GESELLSCHAFT</b>                 | Generali Investments Luxembourg S.A.                                  |
| <b>INVESTMENTMANAGER</b>                         | Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio |
| <b>FONDSMANAGER</b>                              | Gregor RADNIKOW   |
| <b>FONDSSTYP</b>                                 | Sicav   |
| <b>DOMIZIL</b>                                   | Luxembourg  |
| <b>AUFLEGUNGSdatum DES</b>                       | 04.01.2016  |
| <b>AUFLAGEDatum DER ANTEILSKLASSE</b>            | 18.01.2018  |
| <b>1. TAG DER NAV-BERECHNUNG NACH</b>            | Keine Ruheperiode   |
| <b>WÄHRUNG</b>                                   | Euro  |
| <b>DEPOTBANK</b>                                 | BNPP LUX CUSTOD   |
| <b>ISIN</b>                                      | LU1580345228  |
| <b>BLOOMBERG CODE</b>                            | GSBMCEX LX  |
| <b>BEWERTUNG</b>                                 |   |
| <b>FONDSVOLUMEN</b>                              | 425,40 M EUR  |
| <b>ANTEILSPREIS</b>                              | 96,65 EUR   |
| <b>HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN</b>    | 101,26 EUR  |
| <b>NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN</b> | 90,61 EUR   |
| <b>GEBÜHREN</b>                                  |   |
| <b>AUSGABEAUFschLAG</b>                          | 4.0000%   |
| <b>VERWALTUNGSgebÜHR</b>                         | Max 1,10%   |
| <b>UMWANDLUNGSgebÜHR</b>                         | max. 4%   |
| <b>RÜCKNAHMEgebÜHR</b>                           | max. 3%   |
| <b>PERFORMANCEgebÜHR</b>                         | n.a.  |
| <b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b>                 | 2,15%   |

**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 29 MAI 2020**



|           | 1M   | Lfd. Jahr | 1 J   | 3 J   | 3 J p.a. |
|-----------|------|-----------|-------|-------|----------|
| Portfolio | 0,91 | -3,07     | -0,77 | -3,49 | -1,18    |

|           | Seit Auflegung | Seit Auflegung p.a. | 2019 | 2018  | 2017 |
|-----------|----------------|---------------------|------|-------|------|
| Portfolio | -3,35          | -0,77               | 4,30 | -5,09 | 0,98 |

|           | 05/20-05/19 | 05/19-05/18 | 05/18-05/17 | 05/17-05/16 |
|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Portfolio | -0,77       | -2,07       | -0,70       | 0,36        |

**KATEGORIE UND RISIKOPROFIL**

|                  |             |
|------------------|-------------|
| <b>KATEGORIE</b> | 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.

**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](http://www.generali-investment.com)  
 Änderung der Benchmark von Preisindex zu Net Return Index März 2018.

## Fondsmanager-Kommentare

Die weltweiten Aktienmärkte setzten die Erholung des Vormonats fort, angetrieben durch erste COVID-Lockerungen einiger Staaten. Fortschritte bei der Entwicklung nach einem Medikament oder eines Impfstoffes zur Behandlung von COVID-19 sorgten ebenfalls für Entspannung und erhöhten die Risikobereitschaft vieler Investoren. Unterstützung gab es auch von Seiten der globalen Zentralbanken mit ihrem historischen Hilfsprogrammen. Die positive Stimmung konnte nur vorübergehend durch die anhaltende Spannung zwischen den USA und China getrübt werden. In diesem Umfeld zählten insbesondere Wachstumswerte und Small & MidCaps zu den Profiteuren, wenngleich zyklische Werte ebenfalls gesucht wurden und Teile ihrer Jahresverluste eindämmen konnten. Renditen stiegen mit einer entsprechenden negativen Reaktion bei festverzinslichen Wertpapieren.

**GSF Best Managers Conservative** profitierte von dem positiven Marktumfeld und konnte weiter an Wert zulegen, so dass sich der Verlust seit Jahresbeginn auf ca. 3% verringerte. Von allen zehn selektierten Fonds lieferte nur ETHNA AKTIV eine leicht negative Wertentwicklung, da der Fonds im Berichtsmonat teilweise eine negative Aktienquote aufwies. Die höchsten Wertentwicklungen kamen von TBF SPECIAL INCOME, welcher seine Aktienquote bereits in der Abwärtsbewegung deutlich aufgestockt hatte, und von dem ansonsten vergleichsweise defensiv aufgestellten INVESTEC GLOBAL MULTI ASSET INCOME. Auch der kürzlich wieder aufgenommene JPM GLOBAL MACRO lieferte trotz der in diesem Jahr defensiven Positionierung einen positiven Beitrag.

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)   | 10,52%        |
| NORDEA 1 SIC-STAB RET-BIE (NARBIEU LX) | 10,39%        |
| FVS MULTI ASSET DEFENSIVE-I (FVSTGDF)  | 10,26%        |
| TBF-SPECIAL INCOME-EUR I (4QSPINI GF)  | 10,13%        |
| ETHNA - AKTIV -SIA-T (ETAKTST LX)      | 10,07%        |
| HSBC GI M/A STYLE FACTORS-XC           | 10,00%        |
| IGS-GLB MLT ASSET-I EUR RHGD (IGSGMAI) | 9,96%         |
| HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S            | 9,48%         |
| JPMORGAN GLOBAL MA USD-I EUR           | 9,25%         |
| MAN-MAN AHL TARGET RISK-IEUR           | 9,11%         |
| <b>Top 10 (%) - Gesamtportfolio</b>    | <b>99,17%</b> |
| <b>Top 20 (%) - Gesamtportfolio</b>    | <b>99,17%</b> |

## KENNZAHLEN

### PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

|                              | 1 J   | 3 J   | SEIT<br>AUFLEGUNG |
|------------------------------|-------|-------|-------------------|
| Standardabweichung Portfolio | 7,34  | 4,56  | 3,94              |
| Sharpe Ratio                 | -0,05 | -0,19 | -0,11             |
| Sortino Ratio                | -0,06 | -0,22 | -0,14             |

### 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/KIIDs) 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](http://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 |
|---|-------|----|-----------|
| JAN HND-UK AB RE-GEURAH (HUKGEAH LX)      | 0.12% |    | 0.03%     |
| NORDEA 1 SIC-STAB RET-BIE (NARBIEU LX)    | 0.51% |    | -0.06%    |
| FVS MULTI ASSET DEFENSIVE-I (FVSTGDF LX)  | 0.48% |    | -0.33%    |
| HSBC GI M/A STYLE FACTORS-XC (HSBMAXC LX) | 0.20% |    | -0.14%    |
| ETHNA - AKTIV -SIA-T (ETAKTST LX)         | 0.47% |    | -0.40%    |
| IGS-GLB MLT ASSET-I EUR RHGD (IGSGMAI LX) | 0.41% |    | -0.49%    |
| TBF-SPECIAL INCOME-EUR I (4QSPINI GF)     | 0.90% |    | -0.34%    |
| HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S (HFHPERS LX)  | 0.41% |    | -0.45%    |
| MAN-MAN AHL TARGET RISK-IEUR (GMATIEA ID) | 0.04% |    | -0.74%    |
| JPMORGAN GLOBAL MA USD-I EUR (JPGMIEU LX) | 0.02% |    | 0.23%     |
| Others                                    | 0.13% |    | -0.79%    |

### HANDELSDETAILS

|                                      |                                     |
|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>CUT-OFF-TIME</b>                  | T-1 um 14 Uhr (T ist das NAV-Datum) |
| <b>SETTLEMENT</b>                    | T+2                                 |
| <b>BEWERTUNG</b>                     | taglich                            |
| <b>ERMITTLUNG ANTEILSPREIS</b>       | T+1                                 |
| <b>VEROFFENTLICHUNG ANTEILSPREIS</b> | 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](http://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](http://www.generali-investments.com)), auf der Webseite von Generali Investments Luxembourg S.A. (Verwaltungsgesellschaft von Generali Smart Funds) ([www.generali-investments.lu](http://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](http://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.