

#### 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>BENCHMARK</b>	70% MSCI WORLD (NR) + 30% BARCLAYS MULTIVERSE (TR)
<b>FONDSTYP</b>	Sicav
<b>DOMIZIL</b>	Luxembourg
<b>AUFLEGGUNGSDATUM DES TEILFONDS</b>	01.10.2012
<b>AUFLAGEDATUM DER ANTEILSKLASSE</b>	18.10.2018
<b>1. TAG DER NAV-BERECHNUNG NACH DER RUHEPERIODE</b>	Keine Ruheperiode
<b>WÄHRUNG</b>	Euro
<b>DEPOTBANK</b>	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
<b>ISIN</b>	LU1580346895
<b>BLOOMBERG CODE</b>	GSBSLEX LX

#### BEWERTUNG

<b>FONDSVOLUMEN</b>	110,11 M EUR
<b>ANTEILSPREIS</b>	161,21 EUR
<b>HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN</b>	169,20 EUR
<b>NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN</b>	117,38 EUR

#### GEBÜHREN

<b>AUSGABEAUFSCHLAG</b>	4.00%
<b>VERWALTUNGSGEBÜHR</b>	Max 1,10%
<b>UMWANDLUNGSGEBÜHR</b>	max. 4%
<b>RÜCKNAHMEGEBÜHR</b>	max. 3%
<b>PERFORMANCEGEBÜHR</b>	n.a.
<b>LAUFENDE KOSTEN</b>	2.18%

#### KATEGORIE UND RISIKOPROFIL

<b>KATEGORIE</b>	Multi Asset
------------------	-------------

1	2	3	4	<b>5</b>	6	7
---	---	---	---	----------	---	---

Geringeres Risiko  
 Typischerweise geringere

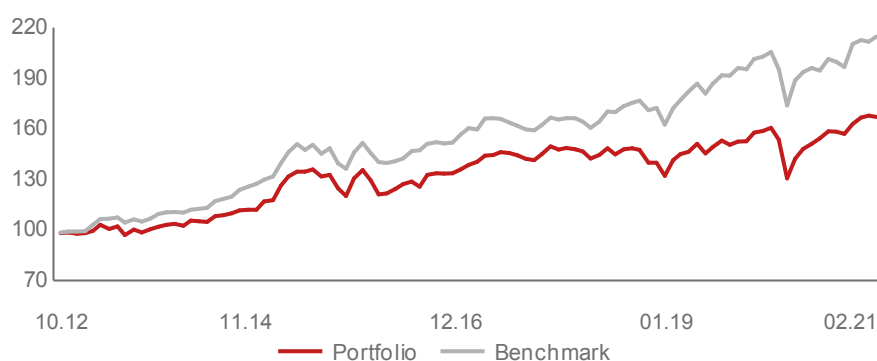
Höheres Risiko  
 Typischerweise Höhere Rendite

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 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 26 FEBRUAR 2021



	1M	Lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	3 J p.a.	5 J p.a.
Portfolio	-0,43	0,14	8,65	13,83	36,92	4,42	6,49
Benchmark	1,38	-0,53	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-1,81	0,67	-	-	-	-	-

	Seit Auflegung	Seit Auflegung p.a.	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	67,09	6,29	5,05	20,02	-11,08	7,23	6,92
Benchmark	-0,53	-0,53	4,86	24,54	-2,19	3,62	10,14
Überschussertrag	67,62	6,82	0,18	-4,52	-8,90	3,61	-3,22

	02/21-02/20	02/20-02/19	02/19-02/18	02/18-02/17	02/17-02/16
Portfolio	8,65	5,93	-1,09	1,75	18,22
Benchmark	-	10,19	7,82	-1,15	18,73
Überschussertrag	-	-4,26	-8,90	2,89	-0,51

#### 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](http://www.generali-investment.com)

## Fondsmanager-Kommentare

Die globalen Aktienmärkte konnten im Februar deutlich zulegen, getrieben durch die Hoffnung, dass mit zunehmenden Impfungen eine wirtschaftliche Normalisierung im Jahresverlauf möglich wird. Zusätzlich hatte die Ankündigung des 1,9 Billionen US-Dollar schweren Corona-Hilfspakets in den USA einen positiven Effekt, welches vor allem konjunkturabhängigen Sektoren wie Rohstoffen und dem Automobil-Sektor helfen sollte. Inflationssorgen im Zuge einer Erholung der Weltwirtschaft hatte die Anleiherenditen zuletzt immer weiter steigen lassen, was zu einem starken Abverkauf bei Technologie-Werten führte während Banken und Versicherungen zu den Profiteuren dieser Entwicklung gehörten. Der bereits im November letzten Jahres eingeläutete Trend hin zu Value-Werten wurden dadurch nochmals verstärkt.

In dem von steigenden Renditen und Value-Outperformance bei Aktien geprägten Marktumfeld verlor **GSF Best Selection** leicht an Wert. Gegenüber seinem entsprechenden Vergleichsindex konnte sich im Aktienteil des Dachfonds nur EDGEWOOD US SELECT GROWTH besser entwickeln, während andere Fonds mit einem Growth-Ansatz hinter dem Markt zurückblieben, ebenso wie NINETYONE GLOBAL GOLD, der in überdurchschnittlichem Maße unter den steigenden Anleiherenditen litt. Im Anleiheportfolio des Dachfonds konnten sich sowohl NOMURA GLOBAL DYNAMIC BOND FUND mit seiner flexiblen Positionierung innerhalb der Anleihemärkte als auch NINETYONE EM CORPORATE DEBT mit seinem Fokus auf Unternehmensanleihen aus den Schwellenländern deutlich besser entwickeln als die entsprechenden Marktindizes.

Im Portfolio gab es im Berichtszeitraum keine Veränderungen, jedoch deutet sich zum Quartalswechsel ein Wechsel im Bereich europäische Aktien an, welcher der aktuellen Stilrotation an den Aktienmärkten Rechnung trägt.

## POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

### TOP 10 DES VORMONATS

POSITION	BRUTTO %
JPMORGAN F-EMR MKTS E-I-A (JPEMIUS LX)	10,50%
LUPUS ALPHA SMALL GER CHAM-C	10,36%
ROBECO-ROB GL CON TR-IE (RGCTEIE LX)	10,09%
JPMORGAN F-EURO STR GRW-I-A (JPESGRI)	10,02%
EDGEWOOD L SL-US SL G-I USDZ	9,99%
COMGEST GRO EU SMAL-EURIA (COMGMEI)	9,83%
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IUSD	9,80%
IGS-EMERG MKT CORP DEBT-IUSD	9,77%
GS GL CREDIT HED IAC (GSGCHIA LX)	9,76%
INVESTEC GS GLOBAL GOLD-I (INGSGGI)	9,47%
<b>Top 10 (%) - Gesamtportfolio</b>	<b>99,58%</b>
<b>Top 20 (%) - Gesamtportfolio</b>	<b>99,58%</b>

## KENNZAHLEN

### PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	19,35	14,45	12,27	11,77
Standardabweichung Benchmark	-	-	-	16,05
Tracking Error	-	-	-	156,66
Alpha	-	-	-	5,99
Beta	-	-	-	1,55
Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat)	-	-	-	0,05
Information Ratio	-	-	-	54,00
Sharpe Ratio	0,45	0,37	0,56	0,47
Treynor Ratio	-	-	-	1.280,68
Sortino Ratio	0,58	0,49	0,75	0,66

### 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-KONTRIBUTION ZUM ENDE DES VORMONATS

■ Fonds ■ Benchmark

WERTPAPIER		1M		Lfd. Jahr
JPMORGAN F-EMR MKTS E-I-A (JPEMIUS LX)	0.69%		0.39%	
LUPUS ALPHA SMALL GER CHAM-C (LUPMDPC LX)	0.46%		0.47%	
ROBECO-ROB GL CON TR-IE (RGCTEIE LX)	0.00%		-0.08%	
COMGEST GRO EU SMAL-EURIA (COMGMEI ID)	0.10%		-0.03%	
EDGEWOOD L SL-US SL G-I USDZ (COMWUIZ LX)	-0.01%		-0.07%	
JPMORGAN F-EURO STR GRW-I-A (JPESGRI LX)	-0.03%		-0.03%	
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IUSD (NGDYGIU ID)	0.05%		0.04%	
GS GL CREDIT HED IAC (GSGCHIA LX)	-0.02%		-0.03%	
IGS-EMERG MKT CORP DEBT-IUSD (INEMCBI LX)	0.02%		0.01%	
INVESTEC GS GLOBAL GOLD-I (INGSGGI LX)	-0.52%		-0.59%	
Others	0.01%		0.02%	

## 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.