

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
AUFLEGGUNGSDATUM DES TEILFONDS	01.10.2012
AUFLAGEDATUM DER ANTEILSKLASSE	18.10.2018
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	121,44 M EUR
ANTEILSPREIS	173,57 EUR
HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	173,57 EUR
NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	146,00 EUR

GEBÜHREN

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

KATEGORIE UND RISIKOPROFIL

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

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

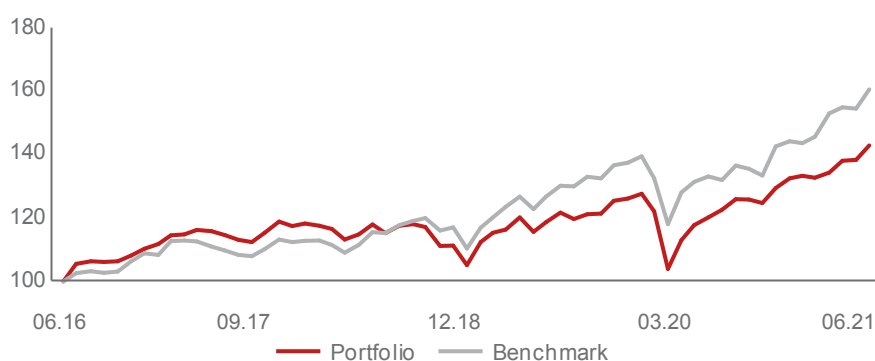
Geringeres Risiko Typischerweise geringere
Höheres Risiko Typischerweise Höhere Rendite

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 30 JUNI 2021



	1M	Lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	3 J p.a.	5 J p.a.
Portfolio	3,26	7,81	18,88	24,00	42,83	7,42	7,39
Benchmark	3,92	9,64	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-0,65	-1,82	-	-	-	-	-

	Seit Auflegung	Seit Auflegung p.a.	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	79,89	6,94	5,05	20,02	-11,08	7,23	6,92
Benchmark	9,64	9,64	4,86	24,54	-2,19	3,62	10,14
Überschussertrag	70,26	-2,70	0,18	-4,52	-8,90	3,61	-3,22

	06/21-06/20	06/20-06/19	06/19-06/18	06/18-06/17	06/17-06/16
Portfolio	18,88	1,29	2,98	0,49	14,63
Benchmark	-	4,99	9,94	5,00	9,75
Überschussertrag	-	-3,71	-6,96	-4,51	4,87

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

Das Wachstum der Volkswirtschaften in Europa und in den USA bleibt hoch und übertrifft weiterhin die Erwartungen. Dennoch droht die neueste Coronavirus-Variante (Delta) aufgrund ihrer hohen Übertragbarkeit die Wiedereröffnung vieler Volkswirtschaften zu verzögern. US Composite PMI-Daten signalisierten ein schwächeres, aber immer noch positives Produktionswachstum im Privatsektor, während der US-Arbeitsmarkt weiterhin ein größeres Problem darstellt. Auch wenn die Inflation deutlich über dem Ziel liegt, hat die US Zentralbank daher beschlossen, den Leitzins zwischen 0 und 0,25% zu belassen. Sie ist jedoch in Ihrem Ausblick restriktiver geworden, was die Märkte vorübergehend belastete, während die EZB Ihre lockere geldpolitische Haltung beibehielt. Globale Aktien entwickelten sich positiv, wobei der MSCI World aus Sicht eines EUR-Anlegers aufgrund des stärkeren US-Dollars stark zulegte, während sich außerdem die Aktienmärkte in den USA insbesondere in der zweiten Monatshälfte besser entwickelten als in Europa. Wachstumswerte schnitten überdurchschnittlich ab, da die 10-jährigen US-Renditen um 15 Basispunkte auf 1,44% sanken. 10-jährige Bundesanleihen blieben mit -0,2% nahezu stabil.

GSF Best Selection konnte aufgrund seiner globalen Ausrichtung in diesem Marktumfeld an Wert zulegen, lag jedoch im Berichtszeitraum leicht hinter seinem Vergleichsindex.

Die strategische Ausrichtung des Dachfonds, mit seinem deutlichen Untergewicht in US Aktien kam dem Fonds im aktuellen Marktumfeld nicht zu Gute. Insbesondere die Bereiche Aktien Rohstoffe, Aktien Europa und Aktien Deutschland entwickelten sich schlechter als der MSCI Welt Index. Andererseits lagen 7 der 10 ausgewählten Zielfonds vor dem ihnen jeweils zugeordneten Vergleichsindex. Insbesondere die mit einem deutlichen Growth-Stil gemanagten Fonds EDGEWOOD US SELECT GROWTH und ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS konnten so einen Teil der Underperformance aus der Allokation auffangen. Nach einem sehr starken Vormonat litt NINETYONE GLOBAL GOLD unter der erneuten Schwäche des Goldpreises.

Im Portfolio gab es keine Veränderungen, allerdings wird im neuen Quartal ein Fonds im Bereich Aktien Small Caps ausgetauscht werden. Der hier selektierte Fonds COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES liegt gemessen an der Wertentwicklung über drei Jahre nun im dritten Quartal hintereinander nicht unter den ersten drei Fonds seiner Vergleichsgruppe.

POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

TOP 10 DES VORMONATS

POSITION	BRUTTO %
LUPUS ALPHA SMALL GER CHAM-C	10,61%
CARMIGNAC PF G-EURP-W EUR AC	10,54%
EDGEWOOD L SL-US SL G-I USDZ	10,33%
COMGEST GRO EU SMAL-EURIA (COMGMEI	10,05%
91GSF-GLOBAL GOLD-I ACC USD (INGSGGI	9,65%
JPMORGAN F-EMR MKTS E-I-A (JPEMIUS LX)	9,60%
ROBECO-ROB GL CON TR-IE (RGCTEIE LX)	9,41%
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IUSD	9,37%
91GSF-EM MK CD-I ACC USD (INEMCBI LX)	9,30%
GS GL CREDIT HED IAC (GSGCHIA LX)	9,08%
Top 10 (%) - Gesamtportfolio	97,94%
Top 20 (%) - Gesamtportfolio	97,94%

KENNZAHLEN

PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	9,33	14,47	12,16	11,65
Standardabweichung Benchmark	-	-	-	9,21
Tracking Error	-	-	-	80,21
Alpha	-	-	-	1,52
Beta	-	-	-	0,78
Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat)	-	-	-	0,02
Information Ratio	-	-	-	3,11
Sharpe Ratio	1,75	0,51	0,58	0,54
Treynor Ratio	-	-	-	197,65
Sortino Ratio	3,49	0,66	0,78	0,76

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
CARMIGNAC PF G-EURP-W EUR AC (CARGWEA LX)	0.06%	-0.01%
LUPUS ALPHA SMALL GER CHAM-C (LUPMDPC LX)	0.08%	1.36%
EDGEWOOD L SL-US SL G-I USDZ (COMWIUZ LX)	-0.16%	1.00%
COMGEST GRO EU SMAL-EURIA (COMGMEI ID)	-0.13%	0.76%
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IUSD (NGDYGIU ID)	-0.12%	0.09%
91GSF-GLOBAL GOLD-I ACC USD (INGSGGI LX)	1.07%	0.21%
91GSF-EM MK CD-I ACC USD (INEMCBI LX)	-0.07%	0.00%
JPMORGAN F-EMR MKTS E-I-A (JPEMIUS LX)	0.05%	0.32%
ROBECO-ROB GL CON TR-IE (RGCTEIE LX)	-0.20%	0.03%
GS GL CREDIT HED IAC (GSGCHIA LX)	-0.09%	-0.22%
Others	0.00%	1.26%

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.