

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	19.01.2018
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	122,70 M EUR
ANTEILSPREIS	173,88 EUR
HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	179,40 EUR
NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	151,38 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
---	---	---	---	----------	---	---

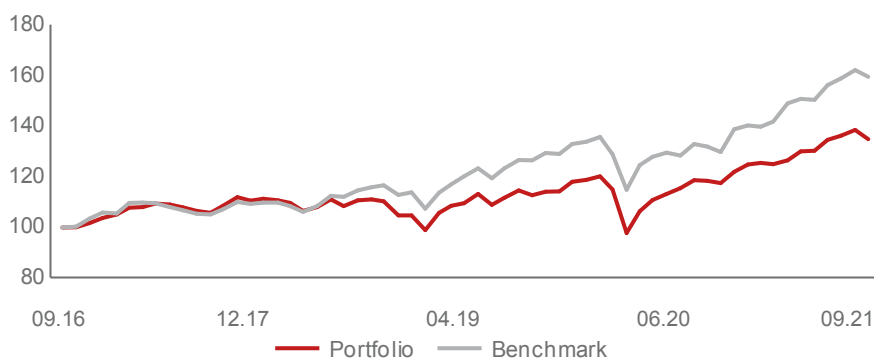
Geringeres Risiko Typischerweise geringere
Höheres Risiko Typischerweise Höhere Rendite

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 SEPTEMBER 2021



	1M	Lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	3 J p.a.	5 J p.a.
Portfolio	-2,63	8,01	13,78	22,15	34,78	6,88	6,15
Benchmark	-1,64	11,91	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-0,99	-3,90	-	-	-	-	-

	Seit Auflegung	Seit Auflegung p.a.	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	80,22	6,76	5,05	20,02	-11,08	7,23	6,92
Benchmark	11,91	11,91	4,86	24,54	-2,19	3,62	10,14
Überschussertrag	68,31	-5,15	0,18	-4,52	-8,90	3,61	-3,22

	09/21-09/20	09/20-09/19	09/19-09/18	09/18-09/17	09/17-09/16
Portfolio	13,78	3,78	3,44	1,63	8,57
Benchmark	-	1,88	10,90	8,86	7,20
Überschussertrag	-	1,90	-7,46	-7,23	1,38

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

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 Selection verlor im aktuellen Marktumfeld ebenfalls an Wert und lag dabei außerdem hinter seinem Vergleichsindex.

Allokationsseitig konnten sich nur die beiden strategischen Segmente Small Caps und Schwellenländer besser entwickeln als der breite globale Aktienmarkt, während die übrigen Aktiensegmente dahinter lagen. Rentenseitig war das Bild allenfalls gemischt, jedoch entwickelten sich Titel aus den Schwellenländern hier schlechter als der breite Anleihemarkt. Auf Seiten der Fondsselektion lieferten vor allem die selektierten Anleihefonds positive relative Beiträge, während fast alle selektierten Aktienfonds zumindest leicht hinter ihren intern herangezogenen Vergleichsindizes lagen. Den schwächsten Beitrag lieferten hier die stark auf Wachstumsaktien ausgerichteten ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS und EDGEWOOD US SELECT GROWTH.

Im Portfolio gab es im Berichtszeitraum keine Veränderungen.

POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

TOP 10 DES VORMONATS

POSITION	BRUTTO %
EDGEWOOD L SL-US SL G-I USDZ	11,69%
CARMIGNAC PF G-EURP-W EUR AC	10,75%
LUPUS ALPHA SMALL GER CHAM-C	10,66%
THREADN GLOBAL SM COS-IE (TESAAIE LX)	10,54%
ROBECO-ROB GL CON TR-IE (RGCTEIE LX)	9,75%
91GSF-EM MK CD-I ACC USD (INEMCBI LX)	9,26%
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IUSD	9,16%
GS GL CREDIT HED IAC (GSGCHIA LX)	9,07%
JPMORGAN F-EMR MKTS E-I-A (JPEMIUS LX)	9,01%
91GSF-GLOBAL GOLD-I ACC USD (INGSGGI)	7,86%
Top 10 (%) - Gesamtportfolio	97,76%
Top 20 (%) - Gesamtportfolio	97,76%

KENNZAHLEN

PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	9,05	14,44	12,06	11,52
Standardabweichung Benchmark	-	-	-	7,91
Tracking Error	-	-	-	64,15
Alpha	-	-	-	0,97
Beta	-	-	-	0,76
Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat)	-	-	-	0,02
Information Ratio	-	-	-	1,88
Sharpe Ratio	1,81	0,53	0,56	0,56
Treynor Ratio	-	-	-	116,01
Sortino Ratio	3,57	0,70	0,75	0,79

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
EDGEWOOD L SL-US SL G-I USDZ (COMWUIZ LX)	0.36%	3.25%
CARMIGNAC PF G-EURP-W EUR AC (CARGWEA LX)	0.29%	0.95%
LUPUS ALPHA SMALL GER CHAM-C (LUPMDPC LX)	0.31%	2.19%
ROBECO-ROB GL CON TR-IE (RGCTEIE LX)	0.18%	1.06%
91GSF-EM MK CD-I ACC USD (INEMCBI LX)	0.23%	0.61%
NOMURA GLOBAL DYN BOND-IUSD (NGDYGIU ID)	0.07%	0.51%
GS GL CREDIT HED IAC (GSGCHIA LX)	0.06%	0.39%
JPMORGAN F-EMR MKTS E-I-A (JPEMIUS LX)	0.37%	0.35%
91GSF-GLOBAL GOLD-I ACC USD (INGSGGI LX)	-0.43%	-1.08%
COMGEST GRO EU SMAL-EURIA (COMGMEI ID)	0.03%	1.76%
Others	0.00%	1.60%

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.