

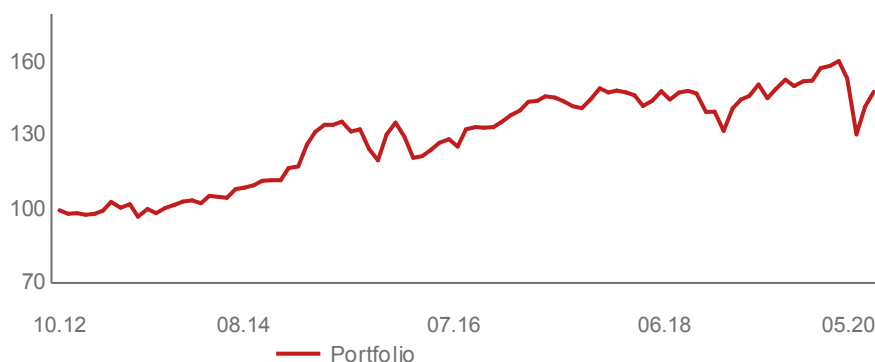
STAMMDATEN

KAPITALVERW.-GESELLSCHAFT	Generali Investments Luxembourg S.A.
INVESTMENTMANAGER	Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio
FONDSMANAGER	Gregor RADNIKOW
FONDSSTYP	Sicav
DOMIZIL	Luxembourg
AUFLEGUNGSdatum DES	01.10.2012
AUFLAGEDatum DER ANTEILSKLASSE	18.10.2018
1. TAG DER NAV-BERECHNUNG NACH	Keine Ruheperiode
WÄHRUNG	Euro
DEPOTBANK	BNPP LUX CUSTOD
ISIN	LU1580346895
BLOOMBERG CODE	GSBSLEX LX
BEWERTUNG	
FONDSVOLUMEN	91,82 M EUR
ANTEILSPREIS	143,04 EUR
HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	163,61 EUR
NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	117,38 EUR
GEBÜHREN	
AUSGABEAUFschLAG	4.0000%
VERWALTUNGSgebÜHR	Max 1,10%
UMWANDLUNGSgebÜHR	max. 4%
RÜCKNAHMEgebÜHR	max. 3%
PERFORMANCEgebÜHR	n.a.
TOTAL EXPENSE RATIO (TER)	2,16%

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 29 MAI 2020



	1M	Lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	3 J p.a.	5 J p.a.
Portfolio	4,18	-6,66	1,81	1,63	8,93	0,54	1,72

	Seit Auflegung	Seit Auflegung p.a.	2019	2018	2017	2016	2015
Portfolio	48,26	5,27	20,02	-11,08	7,23	6,92	10,12

	05/20-05/19	05/19-05/18	05/18-05/17	05/17-05/16	05/16-05/15
Portfolio	1,81	-1,94	1,81	13,16	-5,28

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

KATEGORIE UND RISIKOPROFIL

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

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

Geringeres Risiko Höheres Risiko
 Typischerweise geringere Rendite 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.

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
 Änderung der Benchmark von Preisindex zu Net Return Index März 2018.

Fondsmanager-Kommentare

Enter FundDie 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 wengleich zyklische Werte ebenfalls gesucht wurden und Teile ihrer Jahresverluste eindämmen konnten. Renditen stiegen mit einer entsprechenden negativen Reaktion bei festverzinslichen Wertpapieren.

GSF Best Selection profitierte von dem positiven Marktumfeld und konnte an Wert zulegen.

Im Aktienteil des Dachfonds lagen bis auf J.P. MORGAN EMERGING MARKETS EQUITY alle selektierten Zielfonds vor dem MSCI Welt Index. Vor allem LUPUS ALPHA SMALLER GERMAN CHAMPIONS konnte im Berichtszeitraum positiv zur Wertentwicklung beitragen. Einerseits lag die Wertentwicklung deutscher Aktien generell vor den anderen berücksichtigten Segmenten, andererseits konnte der Fonds auch noch einen deutlichen Mehrertrag zu seiner Vergleichsgruppe erzielen. Den höchsten Mehrertrag zu seiner Vergleichsgruppe lieferte im Segment Aktien Global der Fonds ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS. Im Anleiheteil lieferte vor allem der Bereich der Schwellenländeranleihen mit dem Fonds INVESTEC EM CORPORATE DEBT einen positiven Beitrag, der teilweise sogar über dem der Aktienfonds lag.

Im Portfolio gab es im Berichtszeitraum keine Veränderungen. Manager's comment here...

POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

TOP 10 DES VORMONATS

POSITION	BRUTTO %
JPMORGAN F-GLB BD OP F-CUSD	10,04%
PIMCO GBL INV GRD-INS USDACC (PIMGIAD	10,04%
ROBECO-ROB GL CON TR-IE (RGCTEIE LX)	9,89%
EDGEWOOD L SL-US SL G-I USDZ	8,87%
COMGEST GRO EU SMAL-EURIA (COMGMEI	8,82%
JPMORGAN F-EURO STR GRW-I-A (JPESGRI	8,82%
MP RSAM SMART MATERIAL-C (SAMPIOC	8,76%
LUPUS ALPHA SMALL GER CHAM-C	8,74%
JPMORGAN F-EMR MKTS E-I-A (JPEMIUS LX)	8,63%
IGS-EMERG MKT CORP DEBT-IUSD	8,48%
Top 10 (%) - Gesamtportfolio	91,09%
Top 20 (%) - Gesamtportfolio	100,87%

KENNZAHLEN

PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung	20,86	13,97	13,01	11,91
Sharpe Ratio	0,10	0,07	0,15	0,35
Sortino Ratio	0,13	0,09	0,21	0,48

INANSPRUCHNAHME












	SEIT AUFLEGUNG
Maximum Drawdown (%)	-26,4
Peak-to-trough-drawdown (Daten)	Feb 20 - Mrz 20
Dauer (in Tagen)	28
Recovery Period (in Tagen)	0
Schlechtester Monat	März 2020
Niedrigste Rendite	-14,9
Bester Monat	Oktober 2015
Höchste Rendite	8,8

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
JPMORGAN F-GLB BD OP F-CUSD (JPGBOCU LX)	0.82%		-0.08%
PIMCO GBL INV GRD-INS USDACC (PIMGIAD ID)	0.76%		-0.06%
ROBECO-ROB GL CON TR-IE (RGCTEIE LX)	1.55%		-0.02%
JPMORGAN F-EURO STR GRW-I-A (JPESGRI LX)	1.31%		-1.25%
NORDEA 1 EMERG MKT BND-BIUSD (NEMBBIU LX)	0.19%		-1.82%
JPMORGAN F-EMR MKTS E-I-A (JPEMIUS LX)	1.07%		-1.37%
LUPUS ALPHA SMALL GER CHAM-C (LUPMDPC LX)	1.45%		-1.17%
MP RSAM SMART MATERIAL-C (SAMPIOC LX)	1.44%		-1.36%
BRWN ADV US SM CO-B USD (BAUSSCB ID)	0.97%		-1.53%
I_GSFBESEL_USD	0.05%		-0.03%
Others	0.07%		-0.97%

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.