

STAMMDATEN

KAPITALVERW.-GESELLSCHAFT	Generali Investments Luxembourg S.A.
INVESTMENTMANAGER	Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio
FONDSMANAGER	Gregor RADNIKOW
BENCHMARK	70% MSCI WORLD (NR) + 30% BARCLAYS MULTIVERSE (TR)
FONDSTYP	Sicav
DOMIZIL	Luxembourg
AUFLEGUNGSDATUM 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 SA/Luxembourg
ISIN	LU1580346895
BLOOMBERG CODE	GSBSLEX LX

BEWERTUNG

FONDSVOLUMEN	116,01 M EUR
ANTEILSPREIS	157,69 EUR
HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	158,26 EUR
NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	146,29 EUR

GEBÜHREN

EINSTIEGSKOSTEN (MAX)	5.00%
VERWALTUNGSGEBÜHR	1.10%
LAUFENDE KOSTEN*	2.67%
AUSSTIEGSKOSTEN (MAX)	3.00%
PERFORMANCEGEBÜHR	NaN

*Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten

HANDELSDETAILS

CUT-OFF-TIME	T-1 um 14 Uhr (T ist das NAV-Datum)
ABWICKLUNG ZEICHNUNGABWICKLUNG	T+2
ABWICKLUNG RÜCKGABE	T+2
BEWERTUNG	täglich
ERMITTLUNG	T+1
VERÖFFENTLICHUNG ANTEILSPREIS	T+1

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.

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
- 18/01/2021: Einführung einer Benchmark

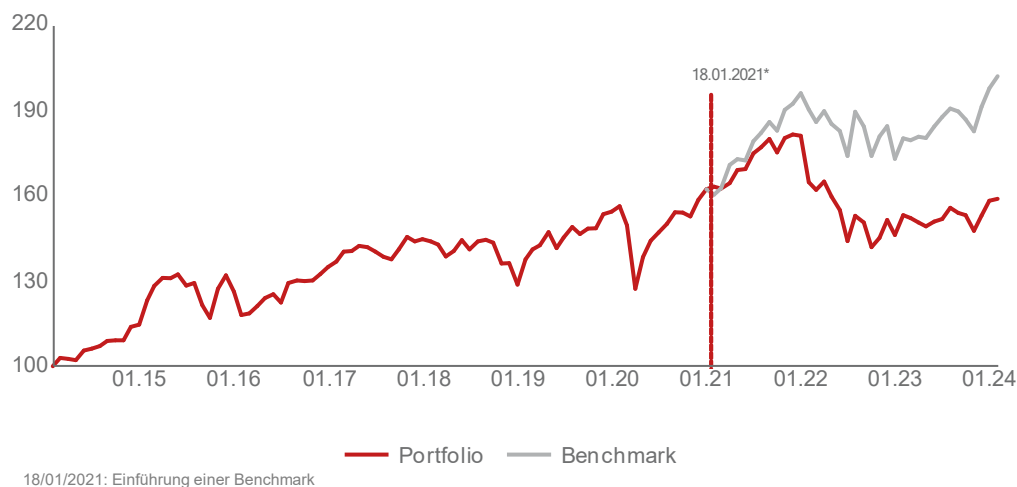
KATEGORIE UND RISIKOPROFIL

KATEGORIE		Multi Asset					
1	2	3	4	5	6	7	
Geringeres Risiko					Höheres Risiko		

Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass das Produkt über den empfohlenen Anlagezeitraum gehalten wird. Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten Daten sind möglicherweise kein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des betreffenden Produkts. Es ist nicht sicher, dass die Risikokategorie unverändert bleibt, und die Einstufung des Produkts kann sich daher im Laufe der Zeit ändern. Die Risikofaktoren sind im Prospekt ausführlich beschrieben.

WERTENTWICKLUNG

ENTWICKLUNG DER KUMULIERTEN WERTENTWICKLUNG (%)



JÄHRLICHE & KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG (%)

	1M	Lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	3 J p.a.	5 J p.a.	10 J	10 J p.a.	Seit Auflegung	Seit Auflegung annualisiert
Portfolio	0,46	0,46	3,77	-2,61	15,51	-0,87	2,92	58,92	4,74	63,43	4,43
Benchmark	2,14	2,14	12,16	25,99	-	7,99	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-1,68	-1,68	-8,39	-28,60	-	-8,87	-	-	-	-	-

WERTENTWICKLUNG PER KALENDERJAHR (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portfolio	8,24	-19,29	11,60	5,05	20,02	-11,08	7,23	6,92	10,12	13,35
Benchmark	14,33	-11,77	19,98	-	-	-	-	-	-	-
Überschussertrag	-6,08	-7,52	-8,38	-	-	-	-	-	-	-

ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG ÜBER 1 JAHR (%)

	01/24-01/23	01/23-01/22	01/22-01/21	01/21-01/20	01/20-01/19
Portfolio	3,77	-7,07	1,00	4,38	13,62
Benchmark	12,16	-5,38	18,72	-	-
Überschussertrag	-8,39	-1,69	-17,72	-	-

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung und kann irreführend sein. Es gibt keine Garantie, dass das Anlageziel erreicht wird. Der Anleger erhält möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. 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. Die künftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung, die von den individuellen Verhältnissen des Anlegers abhängt und sich in der Zukunft ändern kann. Die Kosten können aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken.

FONDSMANAGER-KOMMENTARE

Nach einem holprigen Start ins neue Jahr gelang es Tech-Werten die großen Indizes zu stabilisieren. Die Hoffnung auf ein Soft-Landing Szenario, die sich aus robusten Arbeitsmarktdaten und besser als erwartet ausfallendem Wirtschaftswachstum in den USA ergab, wurde zum Ende des Monats jäh von der Fed gebremst. Bei der Sitzung gab die Fed Falkensignale, indem sie bis auf weiteres keine Zinssenkungen in Aussicht stellte. Auch die EZB ließ die Zinsen unangetastet. Über die Anlageklassen hinweg zog sich eine gemischte Performance. Growth-Werte gelang dabei ein besserer Start ins neue Jahr als Value-Werten. Die weiterhin andauernde Sorge um den wirtschaftlichen Ausblick der Volksrepublik Chinas hatte großen Einfluss auf Schwellenländerfonds. Im Gegenzug dazu setzte der japanische Aktienmarkt seinen Höhenflug aus dem vergangenen Jahr weiter fort. Anleihen entwickelten sich merklich schlechter als Aktien, wobei Euro High Yields jedoch positiv hervorstechen konnten.

Dank stabiler Aktienmärkte startete **GSF Best Selection** zwar positiv in das neue Jahr, lag zum Monatsende jedoch hinter seinem Vergleichsindex, der sich noch besser entwickelte.

Aus Allokationssicht gab es im Berichtszeitraum unter anderem aufgrund des Untergewichts in US Aktien Gegenwind für den Dachfonds. Diese Region entwickelte sich unter den Aktiensegmenten am besten. Gleichzeitig erwirtschafteten die explizit im Dachfonds berücksichtigten Bereiche Schwellenländer- und Rohstoffaktien, sowie Small Caps negative Erträge. Der insgesamt negative Beitrag aus der Allokation konnte immerhin teilweise durch die Fondsselektion aufgefangen werden. Die besten relativen Wertentwicklung lieferten im Berichtszeitraum die jüngst aufgenommenen Fonds GS GLOBAL SMALL CAP CORE EQUITY und SCHRODER GLOBAL ENERGY. Der auf Value-Werte fokussierte HEPTAGON KOPERNIK GLOBAL ALL CAP EQUITY lag hingegen hinter dem globalen Aktienmarkt zurück.

Im Portfolio gab es keine wesentlichen Veränderungen. Zum Jahresbeginn wurde wie üblich ein Rebalancing des Dachfonds vorgenommen, welcher mit jeweils 10% seines Vermögens in 10 unterschiedliche Anlagesegmente investiert.

POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

TOP 5 POSITIONEN

POSITION	BRUTTO %
JPM INV-JPM US SEL EQ-I2 EUR (JPUSI2E	10,26%
GS GLOBAL SM CAP CO I SNAP (GSGSCIS	10,13%
LUPUS ALPHA SMALL GER CHAM-C	10,05%
BNY MELLON GLOB CREDIT-WACCUS	10,00%
VANGUARD EMER MKT BD-I USDHA	9,99%
Top 5 (%) - Gesamtportfolio	50,43%
Top 10 (%) - Gesamtportfolio	99,44%

KENNZAHLEN

PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	8,73	11,44	13,34	11,64
Standardabweichung Benchmark	8,41	10,14	-	-
Tracking Error	5,55	8,27	-	-
Alpha	-0,14	-0,14	-	-
Beta	0,82	0,80	-	-
Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat)	0,63	0,51	-	-
Information Ratio	-1,72	-1,09	-	-
Sharpe Ratio	-0,14	-0,19	0,18	0,27
Treynor Ratio	-1,28	-0,72	-	-
Sortino Ratio	-0,23	-0,29	0,24	0,39

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

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 das Basisinformationsblatt (BiB) 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 CONTRIBUTION AS OF END OF MONTH

■ Fonds ■ Benchmark

WERTPAPIER		1M		Lfd. Jahr	
JPM INV-JPM US SEL EQ-I2 EUR (JPUSI2E LX)	0.39%			0.39%	
GS GLOBAL SM CAP CO I SNAP (GSGSCIS LX)	0.20%			0.20%	
M&G LX EUR STRTG VAL-EUR JIA (MGSVEJI LX)	0.11%			0.11%	
VANGUARD EMER MKT BD-I USDHA (VEMBIUA ID)	0.13%			0.13%	
HEPTAGON KOPERNIK GL EQ-S (HEPKOPS ID)	-0.11%			-0.11%	
Others	-0.07%			-0.07%	
Total	0.65%			0.65%	

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 das Basisinformationsblatt (BiB) 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

Wichtige Hinweise

Diese Marketing-Anzeige bezieht sich auf Generali Smart Funds SICAV, eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) nach luxemburgischem Recht vom 17. Dezember 2010, die als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) qualifiziert ist, und ihren Teilfonds, insgesamt als "der Fonds" bezeichnet. Diese Marketing-Anzeige richtet sich an Anleger in den Ländern, in denen der Fonds zum Vertrieb registriert ist, und ist nicht für US-Personen gemäß der Definition in Regulation S des United States Securities Act von 1933 in seiner aktuellen Fassung bestimmt.

Dieses Dokument wird von Generali Asset Management S.p.A Società di gestione del risparmio und Generali Investments Luxembourg S.A. herausgegeben. Generali Investments Luxembourg S.A. ist als OGAW-Verwaltungsgesellschaft und Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM) in Luxemburg zugelassen und wird von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) reguliert - CSSF-Code: S00000988 LEI: 222100FSOH054LBKJL62. Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio ist als italienische Vermögensverwaltungsgesellschaft zugelassen, wird von der italienischen Zentralbank beaufsichtigt und ist in den EU/EWR-Ländern, in denen der Fonds für den Vertrieb registriert ist, als Vertriebsträger des Fonds tätig (Via Niccolò Machiavelli 4, Triest, 34132, Italia - C.M. n. 15376 - LEI: 549300LKCLUOHU2BK025).

Bevor sie eine Anlageentscheidung treffen, müssen die Anleger den Prospekt und die Basisinformationen ("KID") lesen. Die KIDs sind in einer der Amtssprachen des EU/EWR-Landes erhältlich, in dem der Fonds zum Vertrieb registriert ist, und der Prospekt ist in englischer Sprache erhältlich, ebenso wie die Jahres- und Halbjahresberichte unter www.generali-investments.lu oder auf Anfrage kostenlos bei Generali Investments Luxembourg S.A., 4 Rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, E-Mail-Adresse: GILfundInfo@generali-invest.com. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die für den Vertrieb des Fonds getroffenen Vereinbarungen zu kündigen. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte (in englischer Sprache oder in einer zugelassenen Sprache) finden Sie unter www.generali-investments.lu in der Rubrik "Über uns/Generali Investments Luxembourg". Eine Zusammenfassung der SFDR Product Disclosures (auf Englisch oder in einer autorisierten Sprache) ist auf der Fondsseite der Website im Abschnitt "Sustainability-related disclosure" verfügbar.

Im Vereinigten Königreich: Der Fonds ist eine anerkannte Einrichtung (FCA-Referenznummer: 743378). Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Finanzwerbung, die im Sinne von Abschnitt 21 des Financial Services and Markets Act 2000 von Generali Investments Luxembourg S.A. (Firmenreferenznummer: 743375) genehmigt wurde und zum Zeitpunkt der Veröffentlichung genehmigt ist. Die Vorschriften zum Schutz von Kleinanlegern im Vereinigten Königreich und die im Rahmen des britischen Financial Services Compensation Scheme verfügbare Entschädigung gelten nicht für Anlagen oder Dienstleistungen, die von einer Person im Ausland erbracht werden. Vertreter des Vereinigten Königreichs: BNP Paribas Trust Corporation UK Limited (Firmenreferenznummer: 947223)

In der Schweiz: Der Fonds wurde bei der FINMA registriert. Dieses Dokument ist als Werbung für Schweizer Anleger gedacht. Generali Investments Schweiz AG, die in der Schweiz als Verwaltungsgesellschaft zugelassen ist, wurde als Vertriebsstelle für den Fonds in der Schweiz ernannt. Die Schweizer Version des Prospekts und der KIDs sind unter www.generali-investments.lu erhältlich. Schweizer Repräsentant/Zahlstelle: BNP Paribas, Paris, succursale de Zurich - Ombudsmann der Vertriebsstelle: Ombudsmann für Privatversicherungen und SUVA

Diese Marketing-Anzeige ist nicht als Anlage-, Steuer-, Buchhaltungs-, Berufs- oder Rechtsberatung gedacht und stellt kein Angebot zum Kauf oder Verkauf des Fonds oder anderer Wertpapiere, die möglicherweise vorgestellt werden, dar. Alle Meinungen oder Prognosen beziehen sich auf das angegebene Datum, können sich ohne vorherige Ankündigung ändern, können nicht eintreten und stellen keine Empfehlung oder ein Angebot für eine Anlage dar. Vergangene oder angestrebte Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Erträge zu. Es gibt keine Garantie, dass positive Prognosen in der Zukunft erreicht werden. Der Wert einer Anlage und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und Sie erhalten möglicherweise nicht den gesamten ursprünglich investierten Betrag zurück. Die künftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung, die von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängt und sich in Zukunft ändern kann. Bitte setzen Sie sich mit Ihrem Steuerberater in Ihrem Land in Verbindung, um zu erfahren, wie sich die Steuern auf Ihre Rendite auswirken werden. Das Vorhandensein einer Registrierung oder Zulassung bedeutet nicht, dass eine Aufsichtsbehörde entschieden hat, dass diese Produkte für Anleger geeignet sind. Es wird empfohlen, die Anlagebedingungen sorgfältig zu prüfen und gegebenenfalls professionelle Rechts-, Finanz- und Steuerberatung in Anspruch zu nehmen, bevor Sie eine Entscheidung über eine Anlage in einen Fonds treffen.

Generali Investments ist eine Marke von Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Investments Luxembourg S.A. und Generali Investments Holding S.p.A. - Quellen (sofern nicht anders angegeben): Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio - Dieses Dokument darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung weder ganz noch teilweise vervielfältigt, weitergegeben, verändert oder verwendet werden.

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 das Basisinformationsblatt (BiB) 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 Asset Management 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.