

STAMMDATEN

KAPITALVERW.-GESELLSCHAFT	Generali Investments Luxembourg S.A.
INVESTMENTMANAGER	Deutsche Asset Management International GMBH
FONDSMANAGER	Investment team
FONDSTYP	Sicav
DOMIZIL	Luxembourg
AUFLEGUNGSdatum DES TEILFONDS	
AUFLAGEDatum DER ANTEILSKLASSE	30.08.2016
1. TAG DER NAV-BERECHNUNG NACH DER RUHEPERIODE	Keine Ruheperiode
WÄHRUNG	Euro
DEPOTBANK	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
ISIN	LU1401874703
BLOOMBERG CODE	GSBSAXE LX
BEWERTUNG	
FONDSVOLUMEN	78,50 M EUR
ANTEILSPREIS	106,80 EUR
HÖCHSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	106,80 EUR
NIEDRIGSTER NAV IN DEN LETZTEN 12 MONATEN	101,36 EUR
GEBÜHREN	
AUSGABEAUFSCHLAG	max. 5%
VERWALTUNGSgebÜHR	0.1000%
UMWANDLUNGSgebÜHR	max. 5%
RÜCKNAHMEgebÜHR	max. 3%
PERFORMANCEgebÜHR	n.a.
LAUFENDE KOSTEN	1.0800%

ANLAGEZIEL UND -POLITIK

Ziel des Fonds ist eine maximale mittelfristige Gesamrendite durch eine aktive Portfoliostrukturierung, die Schuldtitel, Rohstoffe, Barmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Geldmarktinstrumente umfasst und keinerlei geografischen Einschränkungen unterliegt, bei einem konservativen Gesamtrisiko. Zur Erreichung seines Anlageziels investiert der Fonds hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio aus festverzinslichen OGAW, OGA und börsennotierten Fonds (ETF). Bis zu 100% dieser Portfolios können aus Fonds gewählt werden, die von Blackrock oder mit diesem verbundenen Parteien verwaltet oder beraten werden. Ergänzend kann er auch in Geldmarktinstrumente und/oder Geldmarkt- OGAW, -OGA und -ETF investieren. Das Engagement in Aktienmärkten darf höchstens 15% des Fonds-Nettovermögens betragen. Bis zu 20% des Fonds-Nettovermögens können in Anteile von OGA investiert werden, die alternative Strategien verfolgen und/oder in alternativen Anlageklassen engagiert sind. Der Fonds kann Finanzinstrumente und Derivate einsetzen.

WERTENTWICKLUNG ZUM 31 AUGUST 2021



	1M	Lfd. Jahr	1 J	3 J	5 J	3 J p.a.	5 J p.a.
Portfolio	0,42	2,34	4,82	7,75	6,85	2,52	1,33

	Seit Auflegung	Seit Auflegung p.a.	2020	2019	2018	2017
Portfolio	6,80	1,32	1,81	5,28	-4,67	1,95

	08/21-08/20	08/20-08/19	08/19-08/18	08/18-08/17	08/17-08/16
Portfolio	4,82	-0,73	3,56	-2,59	1,79

KATEGORIE UND RISIKOPROFIL

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

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

Geringeres Risiko Höheres Risiko
 Typischerweise geringere 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

POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

TOP 10 POSITIONEN – RENTEN

POSITION	BRANCHE	RATING	BRUTTO %
FRANCE O.A.T. 0 11/25/29	Staatsanleihen	AA	4,48%
FRANCE O.A.T. 0.75 05/25/28	Staatsanleihen	AA	2,10%
PORTUGUESE OT'S 1.95 06/15/29	Staatsanleihen	BBB	2,00%
KFW 1 10/12/21	Supranationals	AAA	1,94%
US TREASURY N/B 0.625 03/31/27	Staatsanleihen	AAA	1,81%
DEUTSCHLAND REP 0.25 08/15/28	Staatsanleihen	AAA	1,73%
KFW 0.375 03/09/26	Staatlich garantiert	AAA	1,64%
SPANISH GOV'T 1.4 04/30/28	Staatsanleihen	A-	1,52%
PORTUGUESE OT'S 0.475 10/18/30	Staatsanleihen	BBB	1,48%
SPANISH GOV'T 1.25 10/31/30	Staatsanleihen	A-	1,45%
Top 10 (%) - Gesamtportfolio			20,15%
Top 20 (%) - Gesamtportfolio			30,52%

TOP 10 - AKTIEN

POSITION	BRANCHE	BRUTTO %
LG0116_OP2_7201150 PUT EURO STOXX 50	(None)	0,01%
DWS ESG EURO MONEY MARKT-DIS	Fonds	0,49%
X MSCI EUROPE SMALL CAP (XXSC GT)	Fonds	0,53%
X MSCI WORLD HEALTH CARE (XDWH LN)	Fonds	0,53%
X MSCI EUROPE ESG (XZEU GY)	Fonds	0,61%
ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR (IWQU	Fonds	0,72%
ISHARES AUTOMATION&ROBOTIC-A (RBOT	Fonds	0,89%
DWS FLOATING RATE NOTES-FC (DWSFRFC	Fonds	0,95%
X ARTIFICIAL INTEL BIG DA 1C (XAIX GY)	Fonds	1,08%
DWS INVEST-EU COR BO-FC (DWSC3FC LX)	Fonds	1,20%
Top 10 (%) - Gesamtportfolio		6,99%
Top 20 (%) - Gesamtportfolio		28,55%

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.

ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS

■ Fonds

ASSETKLASSE	NETTO	DIFFERENZ
Unternehmensanleihen	36.2%	
Aktien	28.6%	
Staat	25.6%	
Liquidität und -äquivalente	6.2%	
Sonstige	3.5%	

WÄHRUNG	NETTO	DIFFERENZ
EUR	85.9%	
USD	11.6%	
NOK	1.9%	
GBP	0.5%	

KENNZAHLEN

PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	2,75	4,03	-	3,25
Sharpe Ratio	1,81	0,71	-	0,51
Sortino Ratio	3,23	0,91	-	0,66

INANSPRUCHNAHME

	SEIT AUFLEGUNG
Maximum Drawdown (%)	-8,7
Peak-to-trough-drawdown (Daten)	Feb 20 - Mrz 20
Dauer (in Tagen)	35
Recovery Period (in Tagen)	294
Schlechtester Monat	März 2020
Niedrigste Rendite	-5,3
Bester Monat	April 2020
Höchste Rendite	2,1

FINANZKENNZAHLEN - AKTIEN

	FONDS

PORTFOLIO-RISIKO-VERHÄLTNIS

	FONDS
VaR (99% - 20 Tage)	1,17

KENNZAHLEN - RENTEN

	FONDS
Z-Spread	23,38
DTS (Duration Times Spread)	79,75
Durchschnittliches Rating (2nd Best)	A-
Modified Duration	4,69
Effektive Duration	2,37
Durchschnittliche Fälligkeit	-
Yield to Maturity	0,08
Aktuelle Rendite	-
Durchschnittlicher Kupon	-

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.

ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS - AKTIEN

■ Fonds

WÄHRUNG	NETTO	DIFFERENZ
EUR	56.5%	
USD	43.5%	

BRANCHE	NETTO	DIFFERENZ
Fonds	100.0%	
(None)	0.0%	

MARKTKAPITALISIERUNG	NETTO	DIFFERENZ
Weniger als 5 Mrd.	77.2%	
5-30 Mrd.	17.3%	
Keine Marktkapitalisierung	5.5%	

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.

ZUSAMMENSETZUNG DES PORTFOLIOS - RENTEN

■ Fonds

SECOND-BEST RATING	NETTO	DIFFERENZ
AAA	19.0%	
AA	14.9%	
A	20.3%	
BBB	41.4%	
BB	4.1%	
B	0.9%	
NR	-0.5%	

BRANCHE	NETTO	DIFFERENZ
Staatsanleihen	37.0%	
Finanzen	19.0%	
Zyklische Konsumgüter	6.5%	
Gesundheitswesen	5.3%	
Suprationals	4.4%	
Wandelanleihen	4.4%	
Staatlich garantiert	4.2%	
Sonstige	19.1%	

LAUFZEIT	NETTO	DIFFERENZ
0-1 J	10.2%	
1-3 J	15.6%	
3-5 J	19.2%	
5-10 J	54.3%	
10-20 J	0.7%	

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.

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  capital variable“ mit mehreren Teilfonds gem den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg), verwaltet von Generali Investments Luxembourg S. A., die DWS International GmbH als Anlageverwalter ernannt hat. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen dienen nur als allgemeine Information über Produkte und Dienstleistungen von Generali Investments. Sie stellen unter keinen Umständen ein Angebot, eine Empfehlung oder Aufforderung zu dem Zweck dar, Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere zu zeichnen oder ein Angebot über Anlagendienstleistungen anzufragen. 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. Société di gestione del risparmio, verantwortlich für die Marketingaktivitäten im Zusammenhang mit dem Teilfonds, 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 hierin 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. Société di gestione del risparmio, Generali Insurance Asset Management S.p.A. Société 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 gründet 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. Société 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.