

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 Managers Conservative konnte von dem Markumfeld deutlich profitieren und gewann 1,15% an Wert hinzu. Seit Jahresbeginn hat der Fonds damit eine Wertentwicklung von 2,41% erzielt.

Insgesamt erwirtschafteten 9 der 10 selektierten Fonds im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung, wobei sich vermögensverwaltende Fonds aufgrund der im Ganzen freundlichen Aktienmarktentwicklung insgesamt besser entwickelten. So kamen die höchsten Einzelbeiträge erneut von MAN AHL TARGET RISK mit über 3%, und auch ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS und PIMCO DYNAMIC MULTI-ASSET erzielten über 2% an Ertrag. Einzig TBF SPECIAL INCOME konnte von dem Marktumfeld nicht profitieren und verlor leicht an Wert.

Im Portfolio gab es im Berichtszeitraum keine Veränderungen.

POSITIONEN UND TRANSAKTIONEN

TOP 10 DES VORMONATS

POSITION	BRUTTO %
CARMIGNAC PTF PATR EUR-F EUR	10,49%
ACATIS GANE VAL EVNT FD UI-D	10,31%
MAN-MAN AHL TARGET RISK-IEUR	10,13%
JPMORGAN GLOBAL MA USD-I EUR	10,04%
ODDO BHF POLARIS MOD-CI EUR (ODBPICIE)	10,00%
TBF-SPECIAL INCOME-EUR I (4QSPINI GY)	9,96%
ELEV ABS RET EUR-I2 (ELAREI2 LX)	9,93%
HSBC GI M/A STYLE FACTORS-XC	9,83%
PIMCO-DYN MLT AST-INSACCH EU (PIDMIAE)	9,72%
AVIVA INV-GL CON ABS RE-IH (AIGCIHE LX)	9,43%
Top 10 (%) - Gesamtportfolio	99,83%
Top 20 (%) - Gesamtportfolio	99,83%

KENNZAHLEN

PERFORMANCE - UND RISIKOANALYSE - SYNTHESE

	1 J	3 J	5 J	SEIT AUFLEGUNG
Standardabweichung Portfolio	3,27	4,82	3,92	3,82
Sharpe Ratio	1,65	0,30	0,23	0,18
Sortino Ratio	2,82	0,37	0,28	0,23

INANSPRUCHNAHME

	SEIT AUFLEGUNG
Maximum Drawdown (%)	-10,5
Peak-to-trough-drawdown (Daten)	Jan 18 - Mrz 20
Dauer (in Tagen)	791
Recovery Period (in Tagen)	455
Schlechtester Monat	März 2020
Niedrigste Rendite	-5,9
Bester Monat	April 2020
Höchste Rendite	3,2

PERFORMANCE-KONTRIBUTION ZUM ENDE DES VORMONATS

■ Fonds

WERTPAPIER	1M	Lfd. Jahr
CARMIGNAC PTF PATR EUR-F EUR (CRPPEFE LX)	0.12%	0.57%
ACATIS GANE VAL EVNT FD UI-D (ACAGVED GR)	-0.02%	0.34%
JPMORGAN GLOBAL MA USD-I EUR (JPGMIEU LX)	-0.04%	0.17%
MAN-MAN AHL TARGET RISK-IEUR (GMATIEA ID)	0.22%	0.26%
ODDO BHF POLARIS MOD-CI EUR (ODBPCIE GR)	-0.02%	0.15%
TBF-SPECIAL INCOME-EUR I (4QSPINI GY)	0.09%	0.09%
ELEV ABS RET EUR-I2 (ELAREI2 LX)	0.02%	0.05%
HSBC GI M/A STYLE FACTORS-XC (HSBMAXC LX)	0.04%	-0.04%
PIMCO-DYN MLT AST-INSACCH EU (PIDMIAE ID)	-0.01%	-0.23%
AVIVA INV-GL CON ABS RE-IH (AIGCIHE LX)	0.03%	-0.16%
Others	0.00%	0.52%

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.