

# Plenisfer Destination Value Total Return Fund<sup>1</sup>

Anteilsklasse **SX EUR Thesaurierend**

Fondsvolumen: **1,4 Mrd. USD**

**LU2185979551**

Sofern nicht anders angegeben, sind die Angaben zu Wertentwicklung, Portfoliozusammensetzung und Nettovermögen zum 31. Oktober 2022. Der Fonds bietet andere Anteilsklassen für die in seinem Verkaufsprospekt definierten Anlegerkategorien an.

Anlageziel

Das Ziel des Teilfonds besteht darin, eine überdurchschnittliche risikobereinigte Gesamtrendite über den Marktzyklus hinweg zu erzielen. Die Schaffung von Wert durch eine risikobereinigte Gesamtrendite ist das Ziel. Die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses und zugrunde liegender Erträge durch eine langfristige Konzentration auf die Bewertung und die Marktzyklen ist für die Erreichung der Ziele des Teilfonds von größter Bedeutung.

Es kann nicht garantiert werden, dass das Anlageziel erreicht wird oder dass eine Kapitalrendite erzielt wird.

Der Destination Value Total Return Fund ist ein Multi- Asset- und Multi- Strategie- Portfolio, das auf ein bestimmtes Ziel ausgerichtet ist. Als internes erwartetes Ziel streben wir eine jährliche Bruttorendite von 8% in USD bei einer Aktienvolatilität von <75% über den gesamten Zyklus (>5 Jahre) an. Dies ist eine interne erwartete Zielrendite und wird nicht garantiert. Das Portfolio verfolgt einen benchmarkfreien, überzeugenden Ansatz bei der Wertpapierauswahl, der auf fundamentalen Bewertungen beruht. Durch die Allokation auf firmeneigene Strategien und nicht auf Anlageklassen konzentriert sich das Portfolio auf die Identifizierung idiosynkratischer Chancen in einer globalen Auswahl traditioneller und alternativer Anlageklassen. Ein wichtiges Ziel des Portfolios ist es, eine echte Diversifizierung zu erreichen, indem Zeit und Korrelation als wichtige Diversifizierungsfaktoren anerkannt werden.

Allgemeine Angaben

|                         |                                                       |
|-------------------------|-------------------------------------------------------|
| Investmentstil          | Unbeschränkte Multi- Asset- Anlage                    |
| Anlageuniversum         | Globale, traditionelle und alternative Vermögenswerte |
| Anlagehorizont          | Langfristig (≥ 5 Jahre)                               |
| Morningstar Kategorie   | Flexible Allokation – Global                          |
| Verwaltungsgesellschaft | Generali Investments Lux. S.A.                        |
| Anlageverwalter         | Plenisfer Investment Management SGR S.p.A.            |
| SICAV/UCITS             | Plenisfer Investment SICAV                            |

<sup>1</sup>Rechtsgültiger Name des Fonds: Plenisfer Investments SICAV Destination Value Total Return Fund (A Luxembourg SICAV)

Stammdaten

|                           |             |                  |           |
|---------------------------|-------------|------------------|-----------|
| Auflegungsdatum           | 4. Mai 2020 | Fondstyp         | OGAW      |
| Aufleg. Anteilsklasse     | 4. Mai 2020 | Domizil          | Luxemburg |
| Fondswährung              | USD         | SFDR             | Artikel 8 |
| Währung der Anteilsklasse | EUR         | Liquidität       | Täglich   |
| Cut- off- Zeit            | 13:00 Uhr   | Abrechnungsdatum | T+3       |

Der Fonds fördert neben anderen Merkmalen auch ökologische oder soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über die Offenlegung von Angaben zur Nachhaltigkeit im Finanzdienstleistungssektor ("SFDR"). Der Fonds fällt nicht unter Artikel 9 der SFDR, da er keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat. Weitere Informationen über die E/S- Politik, die verbindlichen Elemente, die Anlagepolitik und die methodischen Grenzen finden Sie in Anhang I des Prospekts sowie in der Zusammenfassung, die auf Englisch und in einer Amtssprache des EU- Landes, in dem der OGAW registriert ist, im Abschnitt "Sustainability- related Disclosure" auf der Website <https://www.generali-investments.lu/lu/en/institutional/sustainability-related-disclosure>

Wertentwicklung seit Auflegung

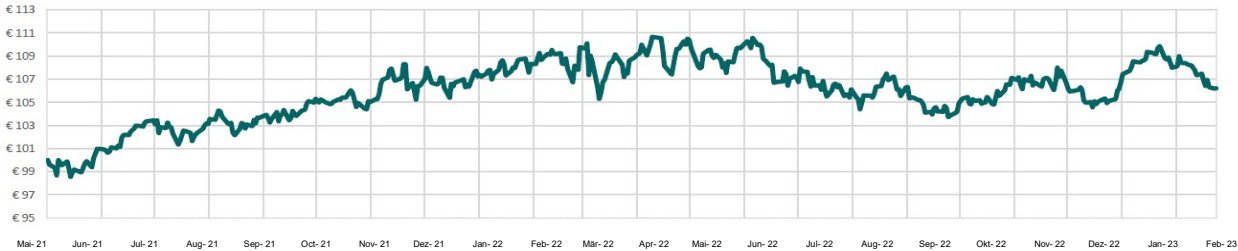
| Vergangene Wertentwicklung                                                 |                                     |                      |                          |                      |                          |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|
|                                                                            | IYH<br>EURHGD<br>Dis.<br>Anteilskl. | IX USD<br>Anteilskl. | IXH EURHGD<br>Anteilskl. | SX EUR<br>Anteilskl. | SXH EURHGD<br>Anteilskl. |
| Auflegungsdatum                                                            | 04.05.2020                          | 04.06.2020           | 10.03.2021               | 05.06.2021           | 05.06.2021               |
| Kum. Wertentwicklung MTD (netto) (Februar 2023)                            | -3,63%                              | -4,54%               | -3,63%                   | -2,31%               | -3,70%                   |
| Kum. Wertentwicklung YTD (netto) per 28. Februar 2023                      | 0,52%                               | 0,53%                | 0,52%                    | 1,00%                | 0,34%                    |
| Jährliche Wertentwicklung 12 Monate (netto) Februar 2021 – Februar 2022    | 6,13%                               | 5,22%                | -                        | -                    | -                        |
| Kum. Wertentwicklung YTD (netto) per 28. Februar 2023                      | 0,52%                               | 0,53%                | 0,52%                    | 1,00%                | 0,34%                    |
| Wertentwicklung p.a. (netto) – Kalenderjahr: Jan-Dez 2022                  | 8,72%                               | 8,21%                | -                        | -                    | -                        |
| Wertentwicklung p.a. 12 Monate (netto) 28. Februar 2022 – 28. Februar 2023 | -5,60%                              | -5,20%               | -5,61%                   | -0,52%               | -6,57%                   |
| Wertentwicklung p.a. seit Auflegung (netto)                                | 5,03%                               | 4,49%                | -0,34%                   | 3,38%                | -3,40%                   |
| Kum. Wertentwicklung seit Auflegung (netto)                                | 14,82%                              | 12,77%               | -0,67%                   | 6,21%                | -6,07%                   |

| Volatilität und andere Parameter                                     |                                     |                      |                          |                      |                          |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|
|                                                                      | IYH<br>EURHGD<br>Dis.<br>Anteilskl. | IX USD<br>Anteilskl. | IXH EURHGD<br>Anteilskl. | SX EUR<br>Anteilskl. | SXH EURHGD<br>Anteilskl. |
| Auflegungsdatum                                                      | 04.05.2020                          | 04.06.2020           | 10.03.2021               | 05.06.2021           | 05.06.2021               |
| Jährliche Volatilität Kalenderjahr: Jan-Dez 2022                     | 5,88%                               | 6,20%                | -                        | -                    | -                        |
| Jährliche Volatilität 12 Monate 28. Februar 2022 – 28. Februar 2023  | 6,04%                               | 6,45%                | -                        | -                    | -                        |
| Jährliche Volatilität 12 Monate 28. Februar 2022 – 28. Februar 2023  | 8,75%                               | 11,01%               | 8,79%                    | 8,92%                | 8,81%                    |
| Jährliche Volatilität Seit Auflegung                                 | 7,15%                               | 8,50%                | 7,57%                    | 8,27%                | 7,84%                    |
| Sharpe Ratio – Berechnet auf Basis der täg. Renditen seit Auflegung  | 0,73                                | 0,43                 | -                        | 0,41                 | -                        |
| Sortino Ratio – Berechnet auf Basis der täg. Renditen seit Auflegung | 0,70                                | 0,42                 | -                        | 0,39                 | -                        |
| Draw Down (aktuell)                                                  | -8,73%                              | -8,72%               | -8,77%                   | -4,03%               | -9,84%                   |

Bisherige Wertentwicklung Anteilsklasse SX EUR Thesaurierend in EUR, nach Abzug von Gebühren

| Kumulativ |       |       | Annualisiert |         | Kumulativ      | Annualisiert   |
|-----------|-------|-------|--------------|---------|----------------|----------------|
| 1 Monat   | YTD   | YTD   | 1 Jahr       | 3 Jahre | Seit Auflegung | Seit Auflegung |
| -2,31%    | 1,00% | 1,00% | -0,52%       | n.a.    | 6,21%          | 3,38%          |

Anteilspreis: 106,21 € am 28. Februar 2023



Quelle: Fondsverwalter State Street Bank International GmbH, Niederlassung Lux. Die Zahlen sind aufgerundet und entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt dieser Mitteilung. Jährliche und kumulative Wertentwicklung in der Vergangenheit bezogen auf die Klasse IYH. Die Wertentwicklung versteht sich abzüglich aller Gebühren mit Ausnahme der Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren. Bei ausschüttenden Klassen wird die Dividende nicht reinvestiert. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die frühere Wertentwicklung wird in EUR berechnet. Wenn die Referenzwährung des Fonds von Ihrer abweicht, können die Renditen und Kosten aufgrund von Währungs- und Wechselkurschwankungen steigen oder sinken. Bitte lesen Sie den Fondsprospekt und das PRIIP KiD, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Risiko- und Renditeprofil



Dieser Risikoindikator stellt einen Richtwert für das Risikoniveau dieses Produkts dar, der im PRIIP KID veröffentlicht wird. Die mit dem Fonds verbundene Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Risikokategorie ist nicht gleichbedeutend mit "risikofrei". Dieser Fonds ist kein garantiertes Produkt. Anlagen sind mit Risiken verbunden. Möglicherweise erhalten Sie Ihre ursprüngliche Anlage nicht vollständig zurück.

Inhärente Risiken des Teilfonds (nicht vollständige Liste):

- Zinsänderungsrisiko.
- Kreditrisiko.
- Eigenkapitalrisiko.
- Schwellenländerisiko (einschließlich China). Es gibt keine vorher festgelegte Begrenzung des Engagements in Schwellenländern. Das Risiko der Schwellenländer kann daher zuweilen hoch sein.
- Risiko der Frontier- Märkte.
- Fremdwährungsrisiko.
- Volatilitätsrisiko.
- Liquiditätsrisiko
- Derivatrisiko.
- Risiko von Short- Positionen.
- Risiko von Distressed Debt Wertpapieren.

Kosten und Gebühren dieser Anteilsklasse

|                                                                      |              |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|
| Einstiegskosten                                                      | 4,00%        |
| Ausstiegskosten                                                      | 5,00%        |
| Verwaltungsgebühren (und sonstige Verwaltungs- oder Geschäftskosten) | 1,95%        |
| Transaktionskosten                                                   | 0,30%        |
| Performancegebühr*                                                   | 0,00%        |
| Höhe des Erstzeichnungsbetrags                                       | 1.500,00 EUR |
| Rücknahmegebühr                                                      | 0,00%        |

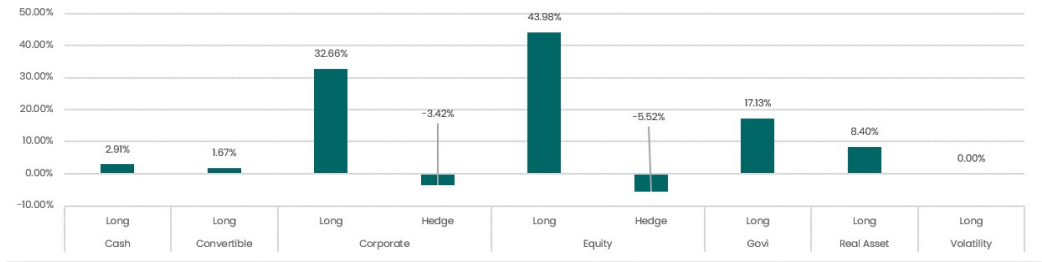
\*Die Performancegebühr wird auf die Gesamterträge über dem SOFR und nach Zahlung der Verwaltungsgebühr des Portfolios in jedem Kalenderjahr erhoben. Der Mechanismus der Leistungsvergütung unterliegt einer höheren Wassermarke: Die Performancegebühr wird nur angewandt, wenn der Kurs des Nettoinventarwerts in einem bestimmten Kalenderjahr höher ist als der vorherige maximale Kurs des Nettoinventarwerts in einem Kalenderjahr, in dem eine Performancegebühr gezahlt wurde.

Andere verfügbare Anteilsklassen

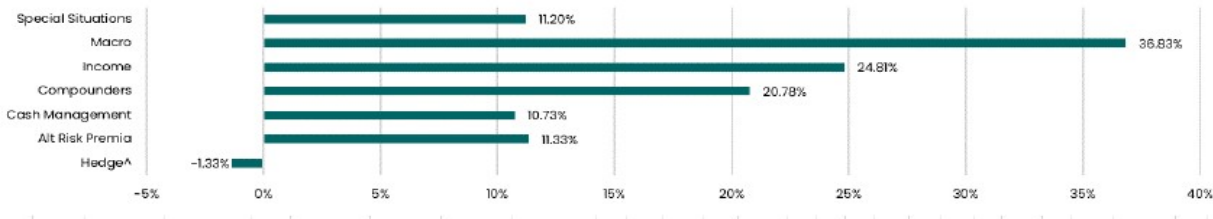
| ISIN                         | Anteilsklasse        | Währung      | Auflegung | Bloomberg  | Anlegertyp     | Zulassungsländer                   |
|------------------------------|----------------------|--------------|-----------|------------|----------------|------------------------------------|
| LU2087694050 <sup>*S</sup>   | I X Thes.            | USD          | 4.6.2020  | DETVRIA LX | Institutionell | AT, CH, DE, ES, IE, IT, LU, PT     |
| LU2087694647 <sup>*S</sup>   | IYH EUR Ausschüttend | EUR (Hedged) | 4.5.2020  | DETVRYH LX | Institutionell | AT, CH, DE, ES, FR, IE, IT, LU, PT |
| LU2087694480 <sup>*S#</sup>  | I XH EUR Thes.       | EUR (Hedged) | 10.3.2021 | DETVRIX LX | Institutionell | AT, CH, DE, ES, FR, IE, IT, LU, PT |
| LU2087693672 <sup>*S</sup>   | I X EUR Thes.        | EUR          | n.a       | n/a        | Institutionell | AT, DE, ES, IT, LU                 |
| LU2185980054 <sup>**#S</sup> | SXH EUR Thes.        | EUR (Hedged) | 6.5.2021  | THTVRSC LX | Retail         | ES, FR, IT, LU, PT                 |
| LU2185979551 <sup>*S</sup>   | SX EUR Thes.         | EUR          | 6.5.2021  | THTVRSE LX | Retail         | AT, DE, ES, FR, IT, LU, PT         |

Quelle: Plenisfer Investments. Die Zahlen sind aufgerundet. Sonstiges: Long = Carbon Credits; Hedge = Devisentermingeschäfte. Die Wertentwicklung wird auf der Grundlage des Nettoinventarwerts berechnet, wobei die Bruttoerträge ohne Ausgabeaufschlag, aber unter Berücksichtigung der jährlichen Verwaltungsgebühren reinvestiert werden. Verkaufsgebühren, Steuern und andere lokal anfallende Kosten wurden nicht abgezogen.

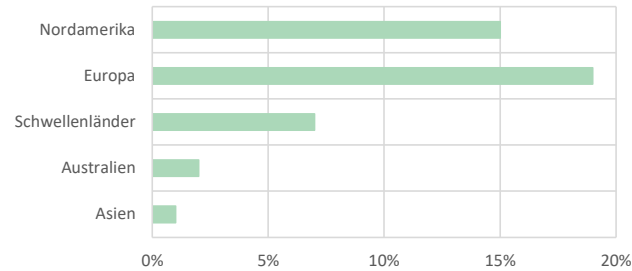
Zusammensetzung nach Anlageklassen (delta-adjustiertes Gewicht)



Zusammensetzung nach Strategien (delta-adjustiertes Gewicht)

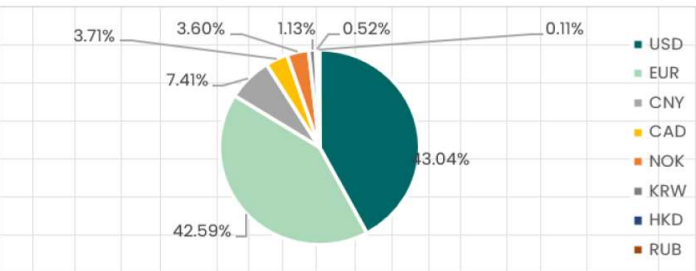


Geografische Zusammensetzung



^Nur langfristige Engagements in Aktien.

Zusammensetzung nach Währungen



Wichtige Kennzahlen

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Nominal Leverage          | 214,27% |
| Durchschnittliches Rating | BBB-    |
| Modified Duration (Jahre) | 0,97    |
| VaR                       | 10,70%  |
| Portfolio Yield to Worst  | 2,49%   |
| Aktuelles Beta*           | 0,61    |

\*Betas sind die geschätzten Empfindlichkeiten des Portfolios gegenüber dem MSCI All Country World Index, wobei eine Schwankungsbreite von -5% bis +5% des aktuellen Betas angenommen wird.

Top Ten Positionen\*

| Position                        | NAV des Fonds (%) |
|---------------------------------|-------------------|
| ISHARES JPM EM LCL GOV USD-A    | 4,10%             |
| INVECO PHYSICAL GOLD ETC        | 3,83%             |
| SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUS    | 3,73%             |
| BUONI ORDINARI DEL TES 08/14/2  | 3,66%             |
| ISHARES PHYSICAL GOLD ETC       | 3,57%             |
| TSY INFL IX N/B 0.375% 01/15/27 | 3,54%             |
| FREEPORT-MCMORAN INC            | 3,28%             |
| CNH INDUSTRIAL NV               | 3,25%             |
| SIEMENS AG-REG                  | 3,09%             |
| OCCIDENTAL PETROLEUM CORP       | 3,04%             |

\*ohne Derivate und Wertpapiere mit einer Laufzeit von weniger als 12 Monaten und ohne Währungen.

Quelle: Plenisfer Investments.

Anzahl der einzelnen Aktien- und Anleihepositionen

|                      |    |
|----------------------|----|
| Aktien               | 38 |
| Unternehmensanleihen | 59 |

Quelle: Plenisfer Investments. Die Prozentsätze basieren auf dem Gesamtportfolio zum Zeitpunkt der Anzeige und können sich jederzeit ändern. Die Aufschlüsselung der Bestände und Allokationen dient nur zu Informationszwecken und ist nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf der genannten Wertpapiere oder von Wertpapieren der angegebenen Branchen zu verstehen. Die angegebenen Portfoliostrukturen können sich nicht auf 100 % belaufen und können diesen Betrag aufgrund der im Portfolio gehaltenen gehebelten Instrumente und der Streuung überschreiten. Es kann nicht garantiert werden, dass das Anlageziel erreicht wird oder dass eine Kapitalrendite erzielt wird. Der Fonds verfügt über keine Garantie zum Schutz des Kapitals.

Portfolio-Update und Änderungen

Seit der Auflegung im Mai 2020 verzeichnete die abgesicherte Anteilsklasse IYH EUR des Fonds eine kumulierte Wertentwicklung von +14,8% bei einer monatlichen Rendite von -3,6%. Die abgesicherte Anteilsklasse IXH EUR (aufgelegt im März 2021) verzeichnete eine Wertentwicklung von -0,67%, bei einer monatlichen Rendite von -3,6%. Die Anteilsklasse SX EUR Retail (aufgelegt im Juni 2021) verzeichnete seit ihrer Auflegung eine kumulierte Wertentwicklung von +6,2 % bei einer monatlichen Rendite von -2,3 %. Für die abgesicherte Anteilsklasse IYH EUR beträgt die Volatilität seit Auflegung 7,15% bei einer Sharpe Ratio von 0,73 und einer Sortino Ratio von 0,70. Für die abgesicherte Anteilsklasse IXH EUR beträgt die Volatilität seit Auflegung 7,57%, wobei die Sharpe Ratio und die Sortino Ratio gegen Null tendieren. Die Anteilsklasse SX EUR Retail verzeichnete seit ihrer Auflegung eine Volatilität von 8,27%, mit einer Sharpe Ratio von 0,41 und einer Sortino Ratio von 0,39. Nach dem "Januar-Effekt" und der Erholung der Aktienmärkte, die die ersten Wochen des Jahres kennzeichneten, erwies sich der Februar als ein komplexer Marktmonat. Insbesondere unsere Engagements in Rohstoff-, Energie- und chinesischen Aktien - die den Kern unseres Portfolios ausmachen - waren die am stärksten betroffenen Sektoren, was sich vor allem auf die Strategien Macro und Compounders auswirkte.

Von den 5 Strategien, die unserem Portfolio zugrunde liegen, reagierte die Einkommensstrategie mit einer Gesamtrendite von -0,3 % am besten. Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass hochwertige Schuldtitel und nachrangige Finanzpositionen interessant sein können und dass sich vor allem an der Zinsfront gute Chancen bieten, nicht aber an der Spreadfront, die derzeit sehr begrenzt ist. Unsere Allokationen in Industrierohstoffe und Telekommunikation hielten sich gut und schlossen fast im Einklang.

Die Special Situations-Strategie konzentrierte sich weiterhin hauptsächlich auf die Bewertung von Chancen in den Schwellenländern. Mit einer Gesamtperformance von -0,4 % im Berichtsmonat wurde die Stressed-Equity-Value-Komponente am stärksten von der Rückläufigkeit des chinesischen Marktes beeinflusst, wobei ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR -0,36 % verlor. Die Stressed Credit-Komponente verlor dagegen -0,1%.

Die Alternative Risk Premia-Strategie verlor im Berichtsmonat -0,5 Basispunkte, was vor allem auf Allokationen in Gold, Infrastruktur und Trendfolgapapiere zurückzuführen ist. Im Einzelnen waren unsere ETC-Allokationen (INVESCO PHYSICAL GOLD ETC und ISHARES PHYSICAL GOLD ETC) die beiden Hauptversacher der Performance der Strategie.

Schließlich waren unsere beiden Strategien Macro und Compounders am stärksten von den Marktrückgängen bei Rohstoffen, Energie und China betroffen. Die Makro-Strategie verlor im Berichtsmonat -1,26%, wobei unsere Allokationen in Industrierohstoffen und Energieaktien mit Titeln wie GLENCORE PLC und OCCIDENTAL PETROLEUM CORP. am meisten betroffen waren. Unser Engagement in Platin (ISHARES PHYSICAL PLATINUM) litt ebenfalls unter der Entwicklung der Goldaktien.

Die Compounders hingegen, die eine monatliche Rendite von -1,03% erzielten, wurden durch die Rückführung unserer chinesischen Allokationen - mit Namen wie MIDEA GROUP CO LTD-A - beeinträchtigt, was auf eine Abschwächung der Dynamik zurückzuführen ist, die teilweise mit der Stärke des Dollars zusammenhängt. Es folgte jedoch die Veröffentlichung positiver makroökonomischer Ergebnisse mit einem chinesischen PMI-Index, der über den Erwartungen lag: Wie bereits zu Beginn des Jahres erklärt, bleiben unsere Aussichten für das Land positiv.

Was schließlich die Absicherungsstrategie betrifft, so wurden im Laufe des Monats einige auslaufende Devisentermingeschäfte erneuert, und wir nahmen Gewinne bei der EUR/USD-Call-Option mit einem Basispreis von 1,05 mit.

Ausblick

Mit Blick auf das Marktgeschehen der ersten Monate des Jahres 2023 sind wir nach wie vor der Meinung, dass mit dem Anstieg der Inflation und dem damit verbundenen Zinsanstieg die Phase der expansiven Geldpolitik, die in den vergangenen Jahren risikoreiche Anlagen begünstigt hat, bis 2021 zu Ende geht.

Nach der Baisse des letzten Jahres sehen wir gute Chancen bei Anleihen und Krediten, und zwar eher an der Zinsfront als an der Spreadfront, die derzeit sehr eng ist. Wir glauben, dass selbst bei einer erwarteten Inflation von 4 % bis Ende des Jahres interessante Renditen erzielt werden können, durch:

- Ausnutzung des kurzen Teils der Renditekurve im Hinblick auf die Duration;
- Konzentration auf die immer noch interessanten Spreads zwischen Investment Grade und High Yield - dem so genannten Crossover-Bereich;
- Ausbau der Diversifizierung nach geografischen Regionen (Europa und Vereinigte Staaten).

Bei den risikobehafteten Vermögenswerten halten wir es für angebracht, gerade wegen der Unsicherheit über die Geldpolitik und die Verlangsamung des Konjunkturzyklus vorsichtig zu bleiben. Im Aktienbereich konzentrieren wir uns derzeit weiterhin auf die Sektoren, in denen das Element der strukturellen Angebotsknappheit vorherrscht, sei es aufgrund unzureichender Kapitalinvestitionen in den letzten zehn Jahren (Energieunternehmen) oder aufgrund natürlicher Ursachen (Verknappung der für die Energiewende verwendeten Rohstoffe).

Bei Plenisfer sind wir der Meinung, dass das wichtigste makroökonomische Element des Jahres 2023 die Wiedereröffnung Chinas ist. Wir glauben, dass die Nutzung dieser Art von Gelegenheit unsere Vermögensallokation antizyklischer machen kann, durch:

- ein direktes Engagement;
- Investitionen in Rohstoffe, die von einer solchen Wiedereröffnung und einer Erholung der Nachfrage profitieren werden;
- Investitionen in internationale Unternehmen, deren Einnahmen mit diesem Land verbunden sind.

Wir sind der Meinung, dass es derzeit am besten ist, geduldig zu sein und an den Engagements festzuhalten, die mittelfristig wertbeständig sind (Compounders) oder die auf jeden Fall eine attraktivere Rendite bieten, als noch bis zum letzten Jahr zu beobachten war (Income).

Quelle: Plenisfer Investments. Alle Meinungen, Prognosen und Allokationen/Bestände können sich ohne Vorankündigung ändern und stellen keine Anlage- oder Steuerberatung oder ein Angebot im Zusammenhang mit den vorgestellten Wertpapieren, Fonds oder anderen Anlageprodukten dar. Es kann nicht zugesichert werden, dass das Anlageziel erreicht wird oder dass eine Kapitalrendite erzielt wird. Für den Fonds gibt es keine Garantie zum Schutz des Kapitals.

Wichtige Informationen:

Wichtige Informationen: Diese Marketingmitteilung bezieht sich auf Plenisfer Investments 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 "Destination Value Total Return Fund", insgesamt als "der Fonds" bezeichnet. Diese Marketingmitteilung ist nur für professionelle Anleger in Italien, Deutschland, Österreich, Spanien und Luxemburg im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID) bestimmt und richtet sich weder an Kleinanleger noch an US-Personen gemäß der Definition in Regulation 5 des United States Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung.

Plenisfer Investments SGR S.p.A. ("Plenisfer Investments") ist eine in Italien zugelassene OGAW-Verwaltungsgesellschaft, die der Aufsicht der Bank von Italien unterliegt - Via Niccolò Machiavelli 4, Trieste, 34132, Italia - CM: 15404 - LEI: 984500E9CB98BCE3E272. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist Generali Investments Luxembourg S.A., eine Aktiengesellschaft (société anonyme) nach luxemburgischem Recht, die als OGAW-Verwaltungsgesellschaft und Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM) in Luxemburg zugelassen ist und von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) reguliert wird - CSSF-Code: S00000988 LEI: 222100FSOH054LBKIL62. Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio ist eine italienische Vermögensverwaltungsgesellschaft, die von der Bank von Italien reguliert wird und als Vertriebsträger des Fonds in den EU/EWR-Ländern, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist, fungiert (Via Niccolò Machiavelli 4, Trieste, 34132, Italia - C. Dieses Dokument wird gemeinsam von Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Investments Luxembourg S.A. und Plenisfer Investments herausgegeben.

Bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, lesen Sie bitte das Dokument mit wesentlichen Informationen für den Anleger (PRIIP KID) und den Verkaufsprospekt. Die PRIIP-KIDs sind in einer der Amtssprachen des EU-/EWR-Landes erhältlich, in dem der Fonds zum Vertrieb registriert ist, und der Prospekt ist in der englischen Sprache (nicht in französischer Sprache) erhältlich, ebenso wie die Jahres- und Halbjahresberichte unter [www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu) oder auf Anfrage kostenlos bei Generali Investments-Luxembourg SA, 4 Rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, E-Mail-Adresse: [GILfundinfo@generali-invest.com](mailto:GILfundinfo@generali-invest.com). Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die für den Vertrieb des Fonds getroffenen Vereinbarungen zu kündigen. Eine Zusammenfassung Ihrer Rechte als Anleger bei einer Individualbeschwerde oder einer Sammelklage bei Streitigkeiten im Zusammenhang mit einem Finanzprodukt auf europäischer Ebene und auf der Ebene des Landes, in dem Sie Ihren Wohnsitz in der EU haben, finden Sie im Informationsdokument in der Rubrik "Über uns" unter folgendem Link: [www.generali-investments.com](http://www.generali-investments.com) und [www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu). Die Zusammenfassung ist auf Englisch oder in einer in Ihrem Wohnsitzland zugelassenen Sprache verfügbar.

Diese Marketingmitteilung 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 angegebenen Meinungen oder Prognosen beziehen sich auf das angegebene Datum, können sich ohne Vorankündigung ändern, können nicht eintreten und stellen keine Empfehlung oder ein Angebot für eine Anlage dar. Es gibt keine Garantie dafür, 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 sich für eine Anlage in einen Fonds entscheiden.

Morningstar vergibt Ratings auf der Grundlage von Vergleichen aller Fonds innerhalb einer bestimmten Morningstar-Kategorie und stellt nicht alle Fonds einer breiten Anlageklasse. Morningstar haftet nicht für Schäden oder Verluste, die aus der Nutzung dieser Informationen entstehen. Weitere Informationen über die Morningstar-Kategorie finden Sie unter: [https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945\\_Morningstar\\_Rating\\_for\\_Funds\\_Methodology.pdf](https://www.morningstar.com/content/dam/marketing/shared/research/methodology/771945_Morningstar_Rating_for_Funds_Methodology.pdf) und [www.morningstar.com/The](http://www.morningstar.com/The).

Die "MSCI-Parteien" lehnen ausdrücklich alle Gewährleistungen (einschließlich und ohne Einschränkung aller Gewährleistungen der Originalität, Genauigkeit, Vollständigkeit, Aktualität, Nichtverletzung von Rechten, des Marktwerts und der Eignung für einen bestimmten Zweck) in Bezug auf die MSCI-Informationen ab. In keinem Fall haften die MSCI-Parteien für direkte, indirekte, spezifische, beiläufige, strafende oder Folgeschäden (einschließlich, aber nicht beschränkt auf entgangene Gewinne) oder andere Schäden. Weitere Informationen zu den MSCI-Informationen und zum Haftungsausschluss: [www.msci.com](http://www.msci.com)

The S&P-Indizes sind ein Produkt von S&P Dow Jones Indices LLC. Weitere Informationen zu den Indizes und Haftungsausschluss: [www.spglobal.com](http://www.spglobal.com)

Generali Investments ist eine Marke 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. - Quellen (sofern nicht anders angegeben): Plenisfer Investments und Generali Investments Partners 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.