

Plenisfer Investments SICAV

Destination Value Total Return Fund

Eine luxemburgische U.C.I.T.S.

15. Februar 2023

Fondsdaten per 31. Januar 2023

Das Unternehmen: Über Plenisfer Investments

Die zielorientierte Boutique



Fokussiert auf Total Return und globale & Multi-Strategie Lösungen



Gegründet 2019 von vier Partnern mit über 30 Jahren Investmenterfahrung



In Partnerschaft mit Generali Investments



Hauptsitz in Mailand mit einem Investmentbüro in London und Geschäftsstelle in Dublin

9

Anlagespezialisten

2

Risikomanagement Fachleute

25+

durchschnittliche Jahre
Erfahrung im
Investmentbereich

25+

Jahre der Zusammenarbeit
Arbeit der 4 Gründer

1,52 Mrd. \$
AUM

Plenisfer Investments SICAV – Destination Value Total Return

Zielorientiertes Multi-Strategy Portfolio



Zielorientiert

- Überdurchschnittliche risikobereinigte Gesamtrendite über den Marktzyklus hinweg.
- Internes erwartetes Ziel (nicht garantiert) **8% auf Jahresbasis in \$ brutto bei <75% der Aktienvolatilität** über einen vollen Marktzyklus*.
- Risiken (nicht erschöpfende Liste): Zinsrisiko, Schwellenländer, Kreditrisiko, Aktienrisiko



„New Active“

- Strategieallokation anstelle von Asset Allokation
- Identifizierung von idiosynkratischen Chancen in einem globalen Spektrum von Möglichkeiten
- Teamorientierter Ansatz im Portfoliomanagement



Wahre Diversifizierung

- Zeit und Korrelation als Diversifikatoren verstehen
- Proaktive Risikomanagement-Methodik
- Wir unterscheiden nicht zwischen traditionellen und alternativen Anlageklassen

(*) Bruttobetrag aller Gebühren und Dividenden Die Performancedaten berücksichtigen auch nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten Referenzwährung des Fonds USD Wenn die Referenzwährung des Fondsanteils von der Ihren abweicht, können die Renditen und Kosten aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken 75 der durchschnittlichen Volatilität des MSCI AC World Index, MSCI Europe Index, MSCI Emerging Markets Index.Es handelt sich hierbei um ein internes Renditeziel und nicht um ein Leistungsversprechen, da dieses Renditeziel nicht garantiert wird. Das Anlageziel wird möglicherweise nicht erreicht und Sie erhalten Ihren ursprünglichen Anlagebetrag möglicherweise nicht zurück. Für weitere Informationen zu den Annahmen und den verschiedenen analysierten Szenarien wenden Sie sich bitte an die Verwaltungsgesellschaft unter der E-Mail-Adresse GILfundInfo@generali-invest.com.Bei den Szenarien handelt es sich um eine Schätzung der künftigen Wertentwicklung auf der Grundlage von Erkenntnissen aus der Vergangenheit, wie sich der Wert dieser Anlage verändert hat, und der aktuellen Marktbedingungen; sie sind kein exakter Indikator, was Sie erhalten werden, hängt davon ab, wie sich der Markt entwickelt und wie lange Sie die Anlage halten.

Einzigartiges Team mit Expertise in traditionellen und alternativen Anlageformen

Eine Boutique mit solider Anlageerfahrung und langjähriger Teamzusammenarbeit



Giordano Lombardo

CEO & Co-CIO

30+ Jahre Investitionserfahrung
Vor Plenisfer, CEO und
Global CIO bei Pioneer Investments



Mauro Ratto

Chief Investment Officer (CIO)

30+ Jahre Investitionserfahrung
Vor Plenisfer, Head of Global Emerging
Markets bei Amundi



Diego Franzin

Head of Portfolio Strategies

30+ Jahre Investitionserfahrung
Vor Plenisfer, Global Equity CIO bei
Amundi



Robert Richardson

Chief Operating Officer

30+ Jahre Investitionserfahrung
Vor Plenisfer, COO und
Director bei Pioneer IM



Marco Mencini

Senior Portfolio Manager

Aktien

20+ Jahre Investitionserfahrung



Stefan Benedetti

Senior Portfolio Manager

Aktien

30+ Jahre Investitionserfahrung



Vincenzo Creanza

Senior Portfolio Manager

Aktien

10+ Jahre Investitionserfahrung

Eine neue Ära

2010er Jahre

Quantitative Easing

Globalisierung

Deflation

Ungleichheit

Lieferketten-Optimisierung

Geringe Energiekosten



2020er Jahre

Quantitative Tightening

De-Globalisierung

Inflation

Umverteilung

Lieferketten-Sicherheit

Hohe Energiekosten

Plenisfer Investments SICAV – Destination Value Total Return Fund

Warum wir anders sind

WHAT

Total Return

Benchmark-unabhängig und
uneingeschränkt

Mischung aus traditionellen und
alternativen Vermögenswerten

HOW

360° Value, teambasierter Ansatz

High Conviction, Beste Ideen

Konvexitätsoptimierung

POTENTIAL BENEFITS

Umsichtig eingesetztes
Kapital

Ergänzend zu den breiten
Märkten

Optimierung der Empfindlichkeit
von Up/Down Capture

- UCITS, Tägliche Liquidität ,
Täglicher NAV
- Morningstar Kategorie: Flexible
Allokation
- Laufzeitbereich: 2 / +7 Jahre
- Aktien: 30-40
- Unternehmensanleihen: 40 – 65
- SFDR Art. 8



Quelle: Plenisfer Investments. Nur zu Illustrationszwecken.*Das Ziel dieses Teilfonds besteht darin, eine überdurchschnittliche risikobereinigte Gesamtrendite über den Marktzyklus zu erzielen. Das Ziel ist die Schaffung von Wert durch eine risikobereinigte Gesamtrendite. Die Realisierung eines langfristigen Kapitalzuwachses und zugrunde liegender Erträge durch eine langfristige Konzentration auf die Bewertung und die Marktzyklen ist für das Erreichen der Ziele des Teilfonds von größter Bedeutung. Als internes erwartetes Ziel streben wir eine jährliche Bruttorendite von 8 bei einer Aktienvolatilität von 75 über einen vollen Marktzyklus an. Brutto aller Gebühren 75 der durchschnittlichen Volatilität des MSCI AC World Index, MSCI Europe Index, MSCI Emerging Markets Index Vollständiger Marktzyklus von mindestens 5 Jahren Dies ist ein interner erwarteter Zielertrag und wird nicht garantiert. **Es kann nicht garantiert werden, dass das Anlageziel erreicht wird oder dass es eine Kapitalrendite geben wird.** Bitte beachten Sie die inhärenten Risiken des Teilfonds, wie z.B. (nicht nicht erschöpfende Liste): Zinsrisiko, Schwellenländerrisiko, Kreditrisiko, Aktienrisiko, Risiko der Frontier-Märkte, Währungsrisiko Wechselkursrisiko, Volatilitätsrisiko, Liquiditätsrisiko. Weitere Informationen zu den Risikofaktoren finden Sie in Abschnitt 6 und im Abschnitt "Risikofaktoren des Teilfonds" des Verkaufsprospekts. **Es gibt keine Garantie, dass das erwartete Anlageziel erreicht wird.**

Ein innovatives Anlagekonzept: der "New Active"-Ansatz

Wir investieren durch unverwechselbare proprietäre Strategien in allen Anlageklassen



Zielorientierte
Anleger



High **Conviction**



Aufbrechen der
Silos



Dynamische Risiko-
Allokation



Quelle: Plenisher Investments.

Nur zur Verwendung durch professionelle Anleger in Luxemburg, Italien, der Schweiz, Spanien, Deutschland, Österreich und Irland und nicht zur Weitergabe an die Öffentlichkeit

Eine Mischung aus 5 Strategien: jede von ihnen hat eine bestimmte Funktion

Strategieallokation ersetzt die Asset Allokation durch den New Active Ansatz

Wir investieren durch 5 proprietäre Strategien



Ertrag



Wachstums-
Unternehmen



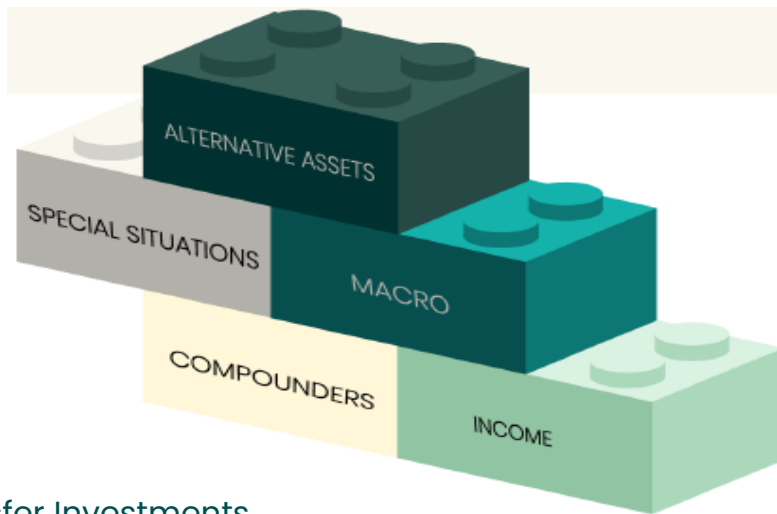
Makro-Chancen



Besondere
Situationen



Alternative Werte

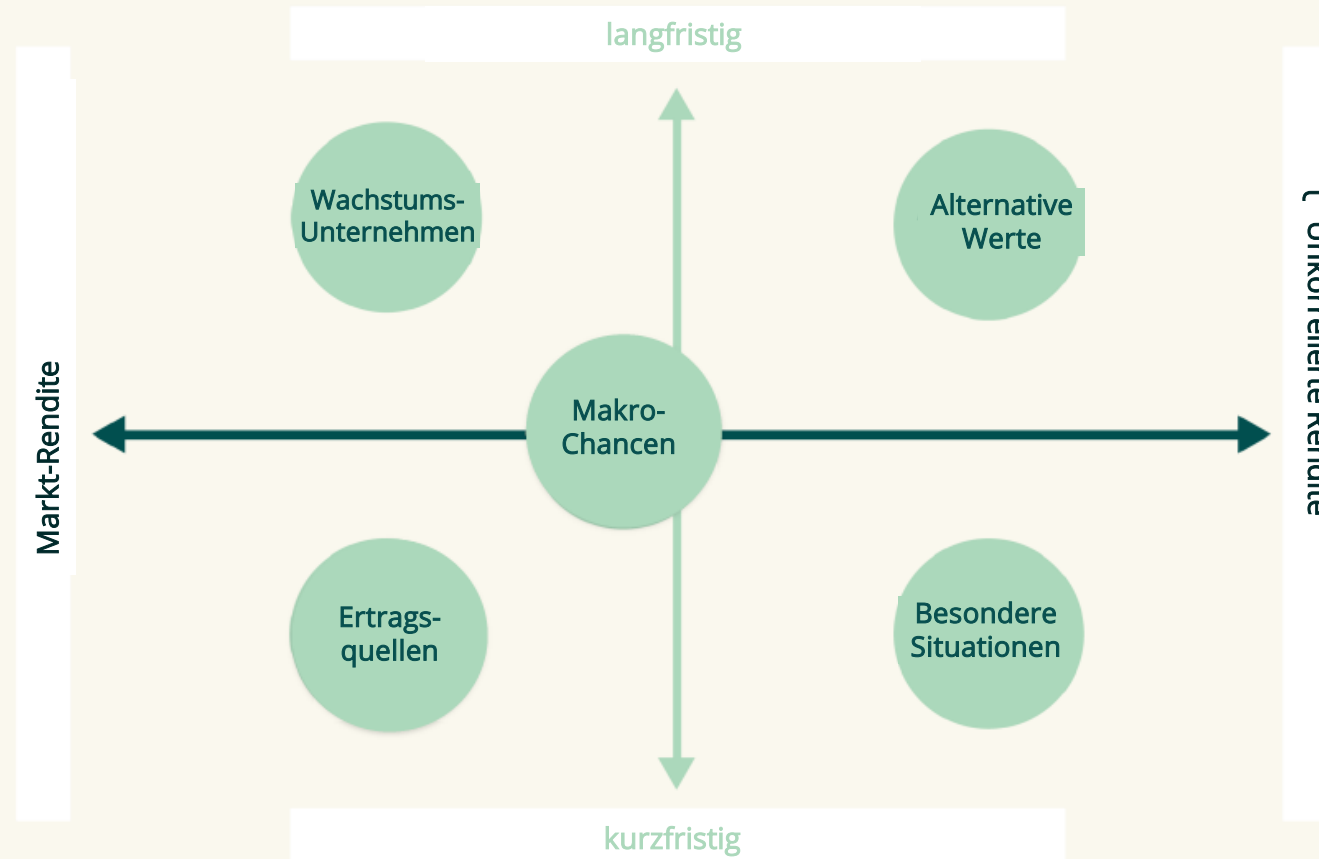


Absicherungs-Overlay
(Optimierung der Komplexität)

Quelle: Plenisher Investments.

Wahre Diversifizierung hat zwei Säulen

Zeit & Korrelation



Quelle: Plenisfer Investments. Nur zu Illustrationszwecken.

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

Nur zur Verwendung durch professionelle Anleger in Luxemburg, Italien, der Schweiz, Spanien, Deutschland, Österreich und Irland und nicht zur Weitergabe an die Öffentlichkeit

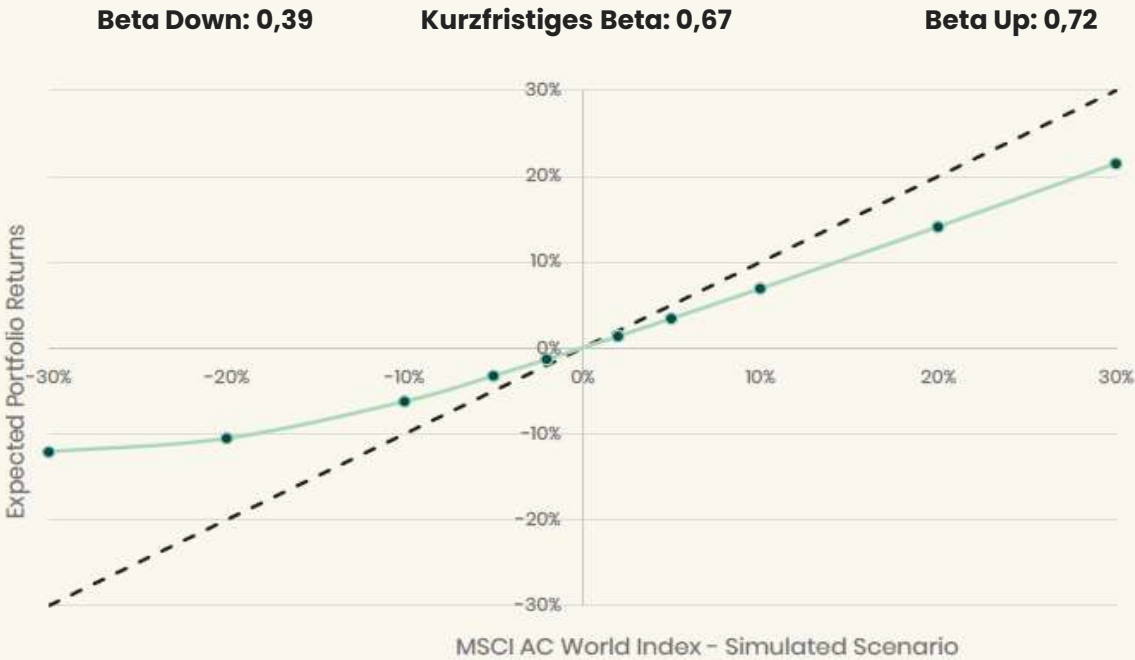
De-Korrelationseffekt und Marktsensitivität (MSCI All Country World Index)

Quelle: Plenisfer Investments.
Daten per 31. Januar 2023

Korrelations-Matrix

Beta 1	Compounders	Cash Management	Hedge	Income	Alternative Risk Premia	Special Sits	Macro
Compounders	1.00	0.30	-0.53	0.44	0.22	0.44	0.42
Cash Management	0.30	1.00	-0.29	0.29	0.14	0.27	0.30
Hedge	-0.53	-0.29	1.00	-0.49	-0.15	-0.53	-0.44
Income	0.44	0.29	-0.49	1.00	0.20	0.60	0.37
Alternative Risk Premia	0.22	0.14	-0.15	0.20	1.00	0.17	0.29
Special Sits	0.44	0.27	-0.53	0.60	0.17	1.00	0.43
Macro	0.42	0.30	-0.44	0.37	0.29	0.43	1.00
Daten beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Januar 2023				Gewichtete Volatilität	Durchschnittliche Delta-adj. Exposure		
Compounders				4.16%	20.63%		
Income				1.76%	21.34%		
Hedge				4.22%	-34.90%		
Cash Management				0.70%	25.62%		
Special Sits				1.77%	12.45%		
Alternative Risk Premia				1.88%	10.88%		
Macro				3.99%	2.64%		
Total				18.48%	58.67%		
Erzielte Volatilität I EURHDG Anteilsklasse				7.14%			
Diversifizierungsvorteil				11.34%			

Portfolio-Sensivität für verschiedene Szenarien gegenüber dem MSCI All Country World Index.



Betas sind die geschätzten Anfälligkeiten des Portfolios gegenüber dem MSCI All Country World Index, wobei eine Schwankungsbreite des letzteren wie folgt angenommen wird:
Beta Down: -30% bis 0%
Current Beta: -5% bis +5%
Beta Up: 0% bis +30%

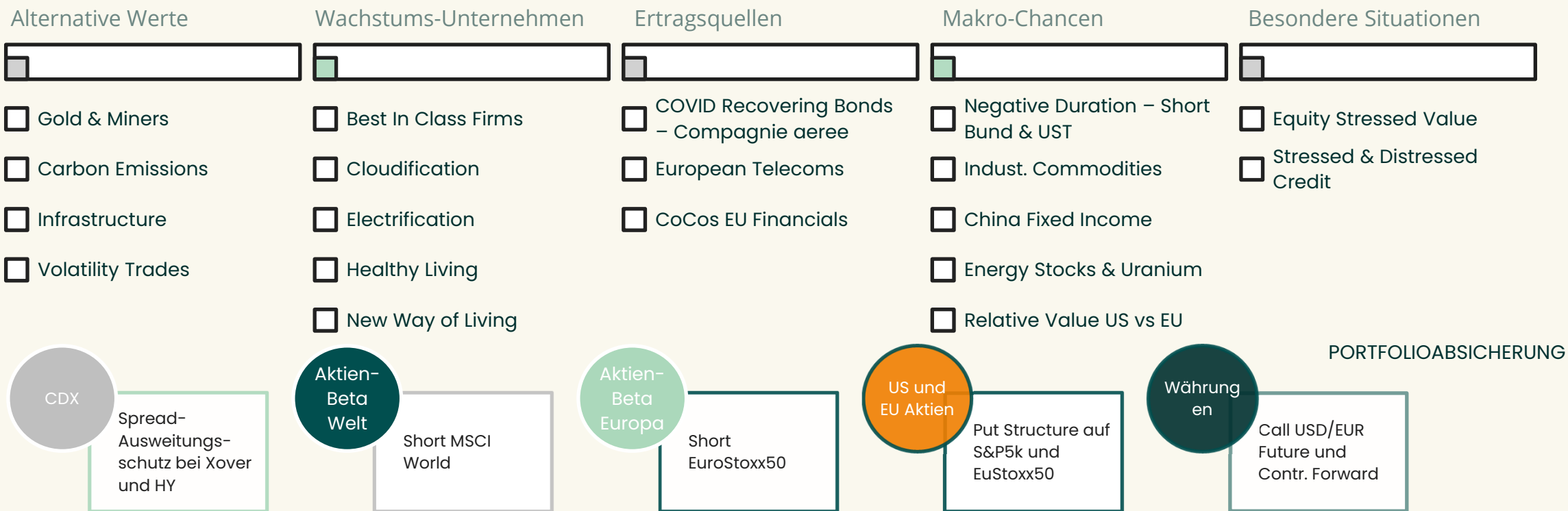
Das Diagramm dient nur zur Veranschaulichung. Es handelt sich um eine Schätzung (basierend auf den wöchentlichen Daten der letzten 5 Jahre), die folgenden Faktoren unterliegt: Top-down-Einschätzungen, Bewertungen, Hedging-Kosten, Modellrisiken und andere Annahmen. Das Diagramm enthält nicht das potenzielle Alpha, das sowohl positiv als auch negativ sein kann. Es kann sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern. In der Grafik sind VIX-Positionen nicht berücksichtigt

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung und kann irreführend sein. Es kann nicht garantiert werden, dass ein Anlageziel erreicht wird oder dass eine Kapitalrendite erzielt wird. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Renditen spiegeln nicht die für die Anleger geltenden Steuerregelungen wider. Der Fonds wird aktiv verwaltet, jedoch nicht in Bezug auf eine Benchmark. Der SOFR wird nur für die Berechnung der Performancegebühr verwendet. Relevanz der Verwendung des MSCI All Country World Index: Der Fonds investiert hauptsächlich in die weltweiten Aktienmärkte, was einer ähnlichen Anlagestrategie entspricht wie die des Fonds. Nur zu Illustrationszwecken. Zwischen dem MSCI All country World Index und dem Fonds bestehen erhebliche Grenzen.

Nur zur Verwendung durch professionelle Anleger in Luxemburg, Italien, der Schweiz, Spanien, Deutschland, Österreich und Irland und nicht zur Weitergabe an die Öffentlichkeit

5 Strategien: unsere aktuellen Ansätze

Jede Strategie muss langfristige Ziele, kurzfristige Erträge und eine optimale Diversifizierung gewährleisten



Die Strategiegewichte sind delta-bereinigt. Die Darstellung der Positionen 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.
Es kann nicht garantiert werden, dass ein Anlageziel erreicht wird oder dass eine Kapitalrendite erzielt werden kann. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Zusammensetzung des Portfolios kann sich ändern. Stand: 31.01.2023.

Plenisfer Investment SICAV – Destination Value Total Return Fund											
Wertentwicklung zum 31. Januar 2023											
Vergangene Wertentwicklung						Volatilität und sonstige Parameter					
	IYH EURHDG Dis. Anteilsklasse	IX USD Anteilsklasse	IXH EURHDG Anteilsklasse	SX EUR Anteilsklasse	SXH EURHDG Anteilsklasse		IYH EURHDG Dis. Anteilsklasse	IX USD Anteils- klasse	IXH EURHDG Anteils- klasse	SX EUR Anteils- klasse	SXH EURHDG Anteils- klasse
Auflegungsdatum	04/05/2020	04/06/2020	10/03/2021	05/06/2021	05/06/2021	Auflegungsdatum	04/05/2020	04/06/2020	10/03/2021	05/06/2021	05/06/2021
Kumulierte Wertentwicklung MTD (netto)	+4.30%	+5.31%	+4.30%	+3.39%	+4.20%	Jährliche Volatilität Kalenderjahr: Jan-Dez 2021	5.88%	6.20%	-	-	-
Kumulierte Wertentwicklung YTD (netto) Stand 31. Januar 2022	+4.30%	+5.31%	+4.30%	+3.39%	+4.20%	Jährliche Volatilität 12 Monate 31. Jan 2021 – 31. Jan 2022	5.86%	6.15%	-	-	-
Jährliche Wertentwicklung 12 Monate (netto) Jan 21-Jan 22	+8.59%	+8.65%	-	-	-	Jährliche Volatilität 12 Monate 31. Jan 22 – 31. Jan 23	8.71%	10.91%	8.75%	9.01%	8.78%
Wertentwicklung p.a. (netto) Kalenderjahr: Jan-Dez 2022	+8.72%	+8.21%	-	-	-	Jährliche Volatilität seit Auflegung	7.14%	8.45%	7.58%	8.36%	7.86%
Wertentwicklung p.a. 12 Monate (netto) 31. Jan 2022 – 31. Jan 2023	-3.45%	-2.05%	-3.49%	-0.05%	-4.57%	Sharpe Ratio Berechnet auf Basis der täglichen Renditen seit Auflegung	0.96	0.68	0.23	0.60	-
Wertentwicklung p.a. seit Auflegung (netto)	+6.60%	+6.47%	+1.61%	+4.93%	-1.42%	Sortino Ratio Berechnet auf Basis der täglichen Renditen seit Auflegung	0.93	0.68	0.22	0.56	-
Kumulierte Wertentwicklung Anteilsgewinn (netto)	+19.14%	+18.13%	+3.07%	+8.72%	-2.46%	DrawDown (aktuell)	-5.29%	-4.38%	-5.33%	-1.76%	-6.37%
Ziel											
Zielrendite (annualisiert/Brutto/US-Dollar/ 5-Jahres-Horizont)				8%							
Zielvolatilität**			Weniger als 75% der Volatilität des Aktienmarktes								

Plenisfer Investment SICAV – Destination Value Total Return Fund

Wertentwicklung zum 31. Januar 2023 (seit 4. Juni 2020) – I USD Anteilsklasse

** Bitte beachten Sie, dass die beiden hier verwendeten Indizes keine Benchmark für den Teilfonds darstellen, sondern nur zur Veranschaulichung dienen.*

Kumulierte Erträge seit Auflegung (%)



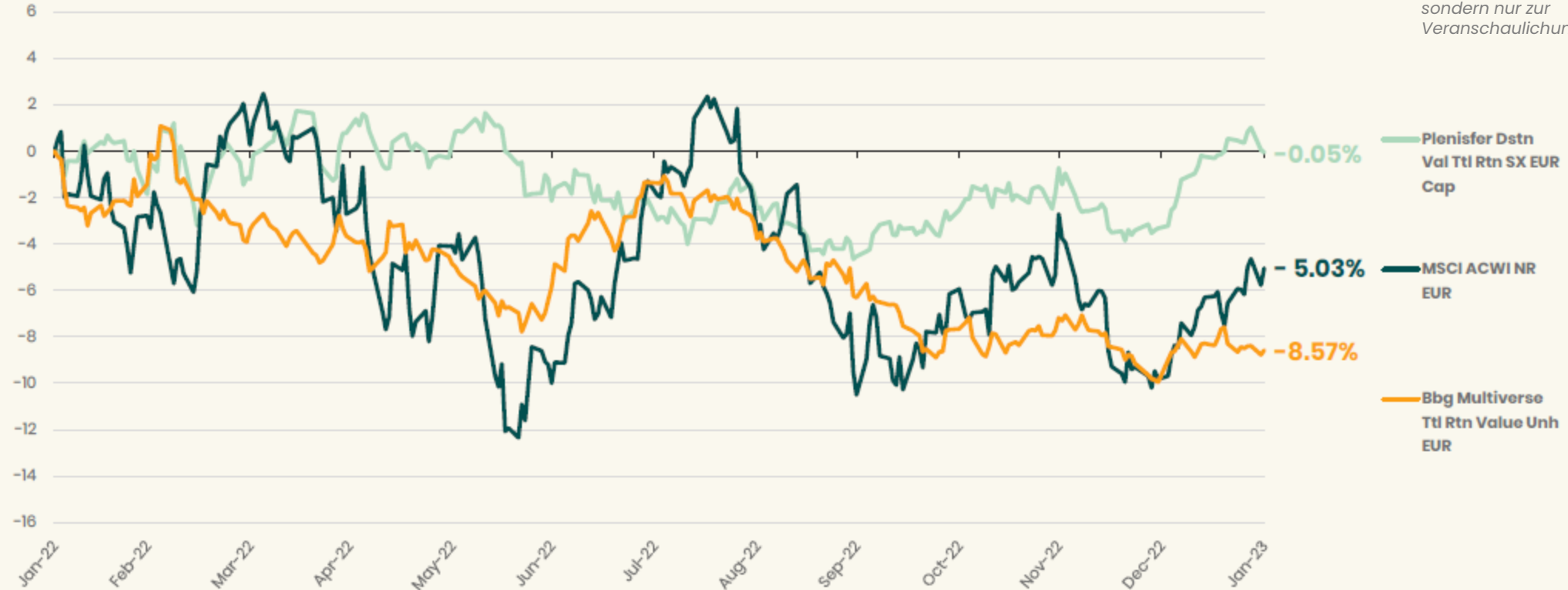
Plenisfer Destination Value Total Return (I USD Klasse LU2087694050), Bbg Multiverse Ttl Rtn Value USD Index (LF93TRUU Index), MSCI AC World NR USD Index. Die Wertentwicklung ist vor Steuern und beinhaltet die Wiederanlage von Bruttodividenden, sofern zutreffend, abzüglich Gebühren, mit Ausnahme etwaiger Ein- und Ausstiegsgebühren. Die Renditen berücksichtigen nicht die für die Anleger geltende Steuerregelung. Der Fonds wird aktiv verwaltet, jedoch nicht in Bezug auf eine Benchmark. Relevanz des Bbg Multiverse Ttl Rtn Value USD Index (LF93TRUU Index): Schwerpunkt auf der Gesamtrendite. Relevanz des MSCI All country World Index: Schwerpunkt auf den weltweiten Aktienmärkten. Die Indizes dienen nur zu Illustrationszwecken. Die Wertentwicklung dieser Indizes in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die aktuelle oder künftige Wertentwicklung des Fonds zu. USD/EUR-Future und Contr. Forward

Quelle: Bloomberg, verarbeitet von Plenisfer Investments. Daten per: 31/12/2022. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse und kann irreführend sein. Das Erreichen eines Anlageziels oder einer Kapitalrendite kann nicht garantiert werden. Der Anleger kann den Nettoinventarwert, die Wertentwicklung und die Kosten beeinflussen. Die Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

Plenisfer Investment SICAV – Destination Value Total Return Fund

Wertentwicklung zum 31. Januar 2023 (seit 31. Januar 2022) – EUR nicht-gehedgte Retail-Anteilsklasse

Kumulierte Erträge 12 Monate(%)



** Bitte beachten Sie, dass die beiden hier verwendeten Indizes keine Benchmark für den Teilfonds darstellen, sondern nur zur Veranschaulichung dienen.*

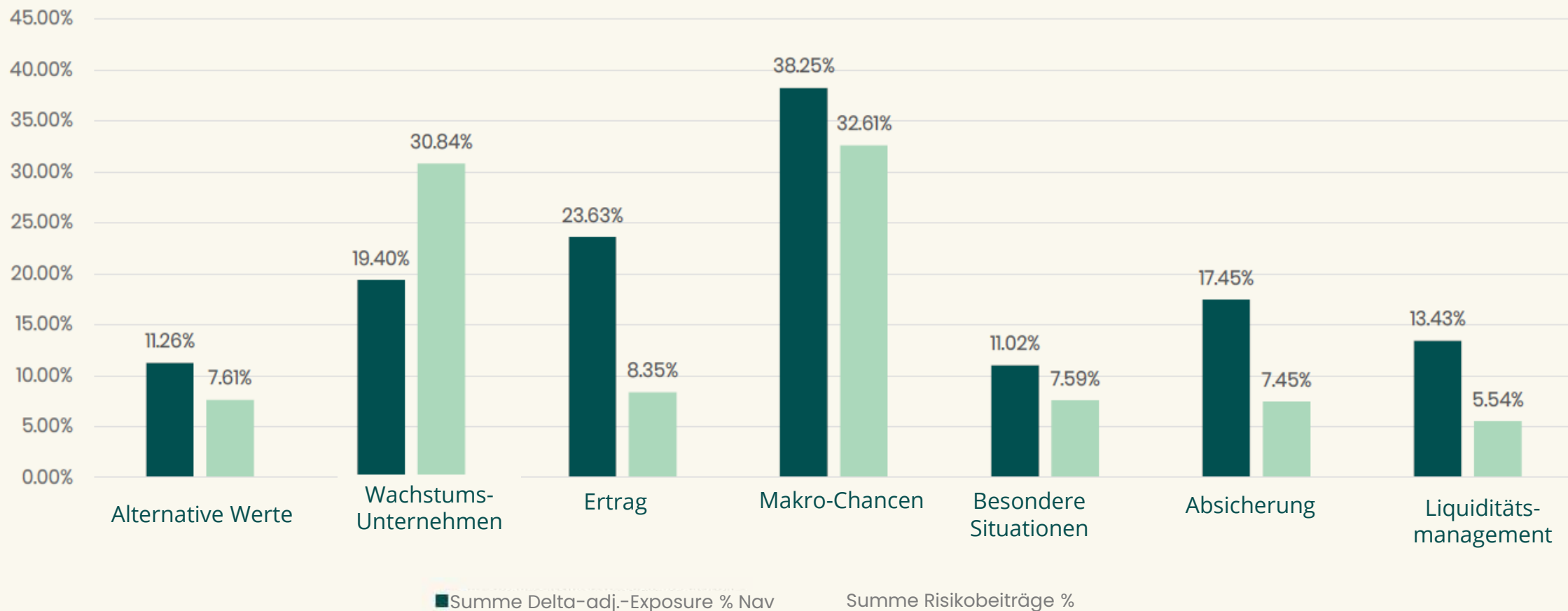
Total Return (bezogen auf SX EUR Denominated Cap Klasse LU2185979551), Bbg Multiverse Ttl Rtn Value EUR Index (I03120EU Index), MSCI AC World NR EUR Index. Die Wertentwicklung ist vor Steuern und beinhaltet die Wiederanlage von Bruttodividenden, sofern zutreffend, abzüglich Gebühren, mit Ausnahme etwaiger Ein- und Ausstiegsgebühren. Die Renditen berücksichtigen nicht die für die Anleger geltende Steuerregelung.

Quelle: Bloomberg, verarbeitet von Plenisfer Investments. Daten per: 31/12/2022. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse und kann irreführend sein. Das Erreichen eines Anlageziels oder einer Kapitalrendite kann nicht garantiert werden. Der Anleger kann den Nettoinventarwert, die Wertentwicklung und die Kosten beeinflussen. Die Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

Aktuelle Positionierung des Portfolios

Quelle: Plenisfer Investments, 31. Januar 2023

Strategie nach Gewichtung und Risikobeitrag



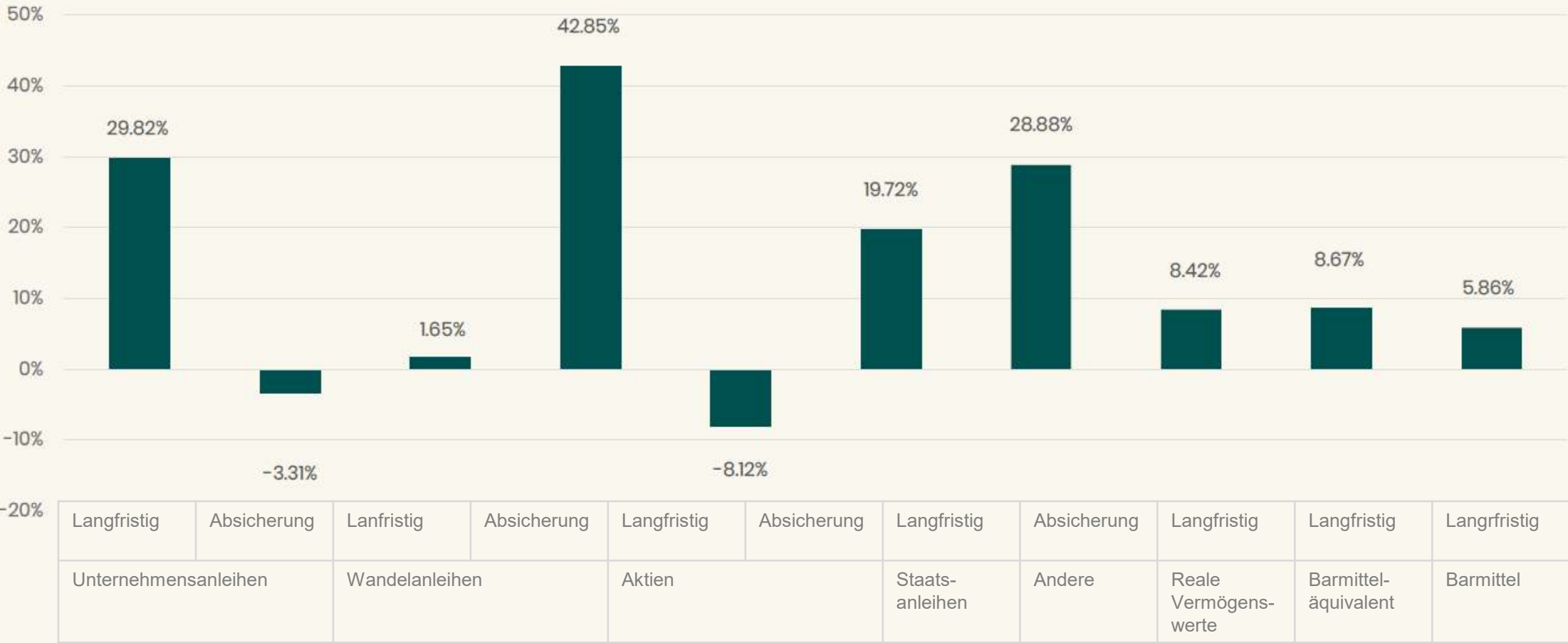
Hedge umfasst Devisen und andere abgesicherte Risikofaktoren

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung. Sie dient nur zu Illustrationszwecken. Es kann nicht garantiert werden, dass ein Anlageziel erreicht oder dass eine Kapitalrendite erzielt werden kann. Sie erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Die Zusammensetzung des Portfolios kann sich ändern.

Engagement nach Anteilsklassen

Quelle: Plenisher Investments.

Stand: 31.01.2023



Staatsanleihen : umfasst Futures
Real Assets: handelbare
Instrumente, die den Großteil ihres Wertes aus den zugrunde liegenden physischen Vermögenswerten ableiten, wie z. B. (aber nicht ausschließlich)
Immobilien, Grundstücke, Infrastruktur und Rohstoffe.
Andere Absicherung: FX
Nur zu Illustrationszwecken. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung und kann irreführend sein. Es kann nicht garantiert werden, dass das Anlageziel erreicht wird oder dass eine Kapitalrendite erzielt wird. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. investiert haben.** Die Zusammensetzung des Portfolios kann sich ändern.

Portfolio Risikoüberblick

Stand 31.01.2023

Limit	Wert	Limit [^]
Durchschnittliches Rating	BBB+	BB-
Bedingte Wandelanleihen %	4.5%	20%
Corporate HY %	5.4%	(20%) to 200%
Corporate IG %	4.2%	350%
Währungen Entwickelte Länder, brutto Engagement %	52.6%	300%
Engagement Distressed Wertpapiere (>CCC)	4.4%	15%
Währungen Schwellenländer, brutto Engagement %	11.4%	200%
Aktien, netto Engagement %	34.7%	(20%) to 120%
Brutto Engagement %	191.2%	450%
Leverage %	209.7%	350%
Portfolio Modified Duration*	1.0	(2) To 7Y
Portfolio Yield to Worst	2.3%	
Value at Risk	11.2%	13.0%
Volatilität	15.5%	17.3%
Max. Drawdown (seit Auflegung)#	-17.94%	note [#]
Nutzung des Risikobudgets	90%	

Quelle: Plenisfer Investments. Stand: 31.01.2023

Währung	% Engagement*
EUR	66.2%
USD	17.2%
CNY	7.4%
NOK	3.7%
CAD	3.4%
KRW	2.2%
RUB	0.1%
GPB	-0.1%
Gesamt	100%

Änderung der Allokation vorbehalten.

*Delta-adjustiert

[^] Interne Anlagerichtlinien; können ohne Vorankündigung in Bezug auf die im Prospekt genannten Grenzen variieren.

*Gesamtdauer einschließlich des 10-Jahres-Treasury-Future-Exposure.

Höchstgrenze für den Drawdown des Portfolios vor Beginn des Eskalationsprozesses: der niedrigere Wert zwischen -6% und 75% des niedrigsten Drawdowns von Aktien, High Yield Unternehmensanleihen und Drawdowns von Schwellenländer Unternehmensanleihemärkten. Quelle: Plenisfer Investments. Nur zu Illustrationszwecken. Quelle: Plenisfer Investments. **Das Anlageziel wird möglicherweise nicht erreicht und kann irreführend sein.** Wichtige Informationen. Investitionen sind mit Risiken verbunden. Es kann nicht garantiert werden, dass ein Anlageziel erreicht wird oder dass eine Kapitalrendite erzielt wird. Möglicherweise erhalten Sie den ursprünglich investierten Betrag nicht zurück. Bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, sollten Sie die einschlägigen, gesetzlich vorgeschriebenen Dokumente lesen. Die Zusammensetzung des Portfolios kann sich ändern.

Portfolio Risikoüberblick

Stand 31.01.2023

Limit	Wert	Limit [^]
Durchschnittliches Rating	BBB+	BB-
Bedingte Wandelanleihen %	4.5%	20%
Corporate HY %	5.4%	(20%) to 200%
Corporate IG %	4.2%	350%
Währungen Entwickelte Länder, brutto Engagement %	52.6%	300%
Engagement Distressed Wertpapiere (>CCC)	4.4%	15%
Währungen Schwellenländer, brutto Engagement %	11.4%	200%
Aktien, netto Engagement %	34.7%	(20%) to 120%
Brutto Engagement %	191.2%	450%
Leverage %	209.7%	350%
Portfolio Modified Duration*	1.0	(2) To 7Y
Portfolio Yield to Worst	2.3%	
Value at Risk	11.2%	13.0%
Volatilität	15.5%	17.3%
Max. Drawdown (seit Auflegung)#	-17.94%	note [#]
Nutzung des Risikobudgets	90%	

Quelle: Plenisfer Investments. Stand: 31.01.2023

Währung	% Engagement*
EUR	66.2%
USD	17.2%
CNY	7.4%
NOK	3.7%
CAD	3.4%
KRW	2.2%
RUB	0.1%
GPB	-0.1%
Gesamt	100%

Änderung der Allokation vorbehalten.

*Delta-adjustiert

[^] Interne Anlagerichtlinien; können ohne Vorankündigung in Bezug auf die im Prospekt genannten Grenzen variieren.

*Gesamtdauer einschließlich des 10-Jahres-Treasury-Future-Exposure.

*# Höchstgrenze für den Drawdown des Portfolios vor Beginn des Eskalationsprozesses: der niedrigere Wert zwischen -6% und 75% des niedrigsten Drawdowns von Aktien, High Yield Unternehmensanleihen und Drawdowns von Schwellenländer Unternehmensanleihemärkten. Quelle: Plenisfer Investments. Nur zu Illustrationszwecken. Quelle: Plenisfer Investments. **Das Anlageziel wird möglicherweise nicht erreicht und kann irreführend sein.** Wichtige Informationen. Investitionen sind mit Risiken verbunden. Es kann nicht garantiert werden, dass ein Anlageziel erreicht wird oder dass eine Kapitalrendite erzielt wird. Möglicherweise erhalten Sie den ursprünglich investierten Betrag nicht zurück. Bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, sollten Sie die einschlägigen, gesetzlich vorgeschriebenen Dokumente lesen. Die Zusammensetzung des Portfolios kann sich ändern.

Performancebeitrag nach Strategie (brutto) in USD

Per 31.01.2023

Strategie	1 Woche	MTD	QTD	YTD	12 Monate	Seit Auflegung (seit 04. Mai 2020)
Alternative Risikopremien	0,04%	0,62%	0,62%	0,62%	-1,08%	1,47%
Liquiditätsmanagement	-0,04%	0,20%	0,20%	0,20%	-0,11%	0,66%
Wachstums-Unternehmen	-0,16%	1,83%	1,83%	1,83%	-4,85%	5,89%
Absicherung	-0,25%	-0,33%	-0,33%	-0,33%	2,47%	-2,13%
Ertrag	0,00%	0,79%	0,79%	0,79%	-2,10%	2,02%
Makro-Chancen	-0,24%	0,87%	0,87%	0,87%	5,00%	15,44%
Besondere Situationen	-0,21%	1,19%	1,19%	1,19%	-0,75%	5,12%
Gesamtperformance, brutto in USD	-0,85%	5,17%	5,17%	5,17%	-1,41%	28,47%

Quelle: Plenisher Investments. Stand: **31. Januar 2023**.

Referenzklasse: Institutional EUR Hedged Distribution (IYH) mit Auflegungsdatum: 04.05.2020

Nur zu Demonstrationszwecken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung und kann irreführend sein. Es kann nicht garantiert werden, dass ein Anlageziel erreicht wird oder dass eine Kapitalrendite erzielt wird. Möglicherweise erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück.

Die annualisierte Wertentwicklung (bezogen auf den Strategiekomposit, mit Wiederanlage der Dividenden) versteht sich vor Steuern und einschließlich der Wiederanlage der Bruttodividenden, gegebenenfalls vor Abzug der Gebühren. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten unberücksichtigt. Referenzwährung des Fonds: USD. Wenn die Referenzwährung des Fonds/Anteils von Ihrer abweicht, können die Renditen und Kosten aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder sinken. Die Renditen berücksichtigen nicht die für die Anleger geltende Steuerregelung. Die Zusammensetzung des Portfolios kann sich ändern.

Unternehmensinformationen

Top 10 Positionen und Top 10 Contributors/Detractors des Monat per 31.01.2023

 Wachstums-Unternehmen
  Ertrag
  Makro
  Alt. Risikopremien
  Besondere Situationen
  Absicherung
  Liquiditätsmanagement

Top 10 Holdings*		Gewichtung	Top 10 Beitragende MTD		Beitrag zur Wertentwicklung	Top 10 Abtragende MTD		Beitrag zur Wertentwicklung
	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	3,81%		Freeport-McMoRan Inc	0,46%		Short Eurex Stoxx Europe 600 Futures –	-0.17%
	ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	3,54%		Webuild SpA	0.38%		Short MSCI World Index Futures USD NTR	-0.09%
	BUONI ORDINARI DEL TES 08/14/23	3,54%		Alibaba Group Holding Ltd	0.37%		Short MARKIT ITRX XOVER	-0.06%
	FREPORT-MCMORAN INC	3,36%		Sprott Physical Uranium Trust	0.31%		VIC Properties SA	-0.06%
	SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUS	3,34%		AutoStore Holdings Ltd	0.31%		iShares Physical Platinum ETC	-0.04%
	TSY INFL IX N/B 0,375% 01/15/27	3,34%		Samsung Electronics Co Ltd	0.26%		Steepening US Curve	-0.03%
	GLENCORE PLC	3.00%		CNH Industrial NV	0.25%		Norway Government Bond	-0.03%
	ISHARES JPM EM LCL GOV USD-A	2,94%		Siemens AG	0.25%		Short Markit CDX.NA.HY	-0.02%
	CNH INDUSTRIAL NV	2,93%		Air Liquide SA	0.21%		France Treasury Bill BTF	-0.01%
	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	2,57%		Invesco Physical Gold ETC	0.18%		TotalEnergies SE	0.00%

(*) Ohne Derivate

Quelle: Plenisfer Investments.

Nur zu Illustrationszwecken. Änderungen der Allokationen/Positionen sind vorbehalten. Die Darstellung der Positionen 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.

Nur zur Verwendung durch professionelle Anleger in Luxemburg, Italien, der Schweiz, Spanien, Deutschland, Österreich und Irland und nicht zur Weitergabe an die Öffentlichkeit

Wo wir Chancen sehen



Energie & Rohstoffe



Echtes Wachstum



China



Zinsen & Liquidität



Gold & Edelmetalle



Reshoring & Automatisierung

Auf der Suche nach Alpha



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

Risikomanagement in einem zielgerichteten Portfolio

Als Risiken betrachten wir



1. Risiko, unser Ziel nicht zu erreichen
2. Mit einzelnen Positionen verbundenes Risiko/Risiko einer Kapitalminderung

Unsere internen Grundsätze *

Richtlinien	Limit
Durchschnittliche Bewertung der Portfolioqualität	Min. BB-
Laufzeit	-2/+7 Jahre
Aktienexponierung	Bis zu 120%
IG-Bereich für Unternehmen	Bis zu 200%
HY range	Bis zu 120%
CoCos	max. 20% (Prospekt)
Verbriefte Anleihen (ABS, CLOs etc.)	max. 20% (Prospekt)
Gefährdete Anleihen (CCC+ bis D bewertet)	max. 20% (Prospekt)

Risikokontrollen	Limit
Volatilitäts-Puffer	<75% der Aktienmarktvolatilität**
Nomineller Expositionsgrenzwert	Max. 350%
Volatilität ex-post	maximaler Beitrag zum Portfolio-Volumen bei neuen Positionen 7%; Obergrenze im Laufe der Zeit für bestehende Positionen 10%
Max Portfolio Drawdown	75% der größten Drawdowns bei Aktien, HY-Credit und EM Corporates
Single Position Drawdown	-0,5% Drawdown auf eine einzelne Position löst die Risikoeskalation aus; Drawdown für Einzeltitel auf 3%-Beitrag begrenzt

- Interne Anlagerichtlinien; können ohne Vorankündigung in Bezug auf die Einschränkungen des Prospekts variieren.
- ** 75% der durchschnittlichen Volatilität des MSCI AC World, Europe, EM Equity.
- Quelle: Plenisher Investments. Nur zu Illustrationszwecken.

Wichtige Informationen. Investitionen sind mit Risiken verbunden. Es kann nicht garantiert werden, dass ein Anlageziel erreicht wird oder dass eine Kapitalrendite erzielt wird. Möglicherweise erhalten Sie den ursprünglich investierten Betrag nicht zurück. Bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, sollten Sie die einschlägigen, gesetzlich vorgeschriebenen Dokumente lesen. Die Zusammensetzung des Portfolios kann sich ändern. Weitere Informationen zu den inhärenten Risiken finden Sie auf Folie 18.

Plenisfer Investments Sicav

Plenisfer Investments SICAV hat einen neuen OGAW-Dachfonds aufgelegt, der die Luxemburger Verwaltungsgesellschaft von Generali nutzt.

- ✓ **Verwaltungsgesellschaft:** Generali Investments Luxembourg SA
- ✓ **Investmentmanager:** Plenisfer Investments SGR Spa
- ✓ **Verwahrstelle und Zentralverwaltungsstelle:** State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg

Plenisfer Investments SICAV ist 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. Ihr Anlageverwalter ist Plenisfer Investments SGR S.p.A. ("Plenisfer Investments"), die als OGAW-Verwaltungsgesellschaft in Italien zugelassen ist (VIA NICCOLÒ MACHIAVELLI, 4 TRIESTE 34132 Italien REA 204906, C.F. n. 01328320328). Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist Generali Investments Luxembourg S.A., eine Aktiengesellschaft (société anonyme) nach luxemburgischem Recht, die als OGAW-Verwaltungsgesellschaft in Luxemburg zugelassen ist.

Plenisfer Investments SICAV – Destination Value Total Return Fonds

Anteilsklassen und Gebühren

ISIN	Anteilsklasse	Währung	Auflegungsdatum	BBG	Verwaltungsgebühr & andere Kosten	Länder, in denen die Anteilsklasse registriert ist	Ausgabeaufschlag	Rücknahmegebühr	Transaktionskosten	Letzte Performancegebühr*
LU2087694050	I X Cap	USD	04.06.2020	DETVRIA LX	0,91%	IT, ES, DE, AT, LU, CH, IE, PT	0%	0%	0,30%	1,94%
LU2087694647	IYH EUR Dis	EUR (Hedged)	04.05.2020	DETVRYH LX	0,93%	IT, ES, DE, AT, LU, CH, IE, PT	0%	0%	0,30%	1,88%
LU2087694480	I XH EUR Cap	EUR (Hedged)	10.03.2021	DETVRIX LX	0,93%	IT, ES, FR, DE, AT, LU, CH, IE, PT	0%	0%	0,30%	0,4%
LU2087693672	I X EUR CAP	EUR	11.04.2022	DETVRIE LX	0,90%	IT, ES, LU	0%	0%	0,30%	1,94%
LU2185978587	RX EUR Cap	EUR	10.06.2021	THTVRRC LX	1,44%	IT, LU, PT	5%	0%	0,30%	0%
LU2185979049	RXH EUR Cap	EUR (Hedged)	–	–	1,46%	IT, LU, ES, PT	5%	0%	0,30%	1,94%
LU2185979551	SX EUR Cap	EUR	06.05.2021	THTVRSE LX	1,95%	IT, LU, FR, ES, PT	4%	0%	0,30%	0%
LU2185980054	SXH EUR Cap	EUR (Hedged)	06.05.2021	THTVRSC LX	1,98%	IT, LU, FR, ES, PT	4%	0%	0,30%	0,04%

*Die Performancegebühr wird auf die Gesamtrendite über dem SOFR und nach Zahlung der Verwaltungsgebühr des Portfolios in jedem Kalenderjahr erhoben. Der Mechanismus der Performancegebühr unterliegt einer "Higher Water Mark": Die Performancegebühr wird nur angewandt, wenn der NAV-Kurs in einem bestimmten Kalenderjahr höher ist als der vorherige maximale NAV-Kurs in einem Kalenderjahr, in dem eine Performancegebühr gezahlt wurde.

Die steuerliche Behandlung hängt von den individuellen Umständen jedes Kunden ab und kann sich in Zukunft ändern. Bitte wenden Sie sich für weitere Einzelheiten an Ihren Steuerberater. # Gemäß dem letzten PRIIPS KID – Januar 2023.

Plenisfer Investment SICAV – Destination Value Total Return Fund

Risiko- und Ertragsprofil (Anteilsklasse IYH EUR Dis)



Diese Anteilsklasse ist einer sehr hohen Volatilität unterworfen, was kurzfristig zu großen latenten Verlusten führen kann. Eine hohe Volatilität impliziert starke Kursschwankungen.

Das Risiko- und Ertragsprofil stellt die jährliche historische Volatilität des Fonds über einen Zeitraum von 5 Jahren dar. Es soll den Anlegern helfen, die mit Gewinnen und Verlusten verbundenen Unwägbarkeiten zu verstehen, die sich auf ihre Anlage auswirken können. Zu den wesentlichen Risiken für den Fonds, die in diesem Indikator nicht berücksichtigt werden, gehören die folgenden:

Kontrahentenrisiko: Der Fonds schließt in erster Linie Derivategeschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Es besteht das Risiko, dass die Gegenparteien nicht mehr in der Lage sind, ihren Zahlungs- oder Abwicklungsverpflichtungen nachzukommen.

Kreditrisiko: Der Fonds legt einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Anleihen an. Die Emittenten können zahlungsunfähig werden, wodurch die Anleihen einen großen Teil ihres Wertes oder ihren gesamten Wert verlieren können.

Derivatrisiko: Der Fonds setzt derivative Instrumente ein, um durch Spekulation auf steigende oder fallende Kurse eine höhere Performance zu erzielen. Erhöhte Chancen können zu einem erhöhten Verlustrisiko führen.

Liquiditätsrisiko: Risiko im Zusammenhang mit einer eingeschränkten Marktaktivität, die es dem Fonds nicht ermöglichen könnte, die zugrunde liegenden Anlagen zu geeigneten Bedingungen zu verkaufen oder zu kaufen. **Geopolitisches Risiko:** Risiko im Zusammenhang mit Anlagen in geografischen Gebieten oder Sektoren, die empfindlich auf wirtschaftliche, geopolitische oder aufsichtsrechtliche Ereignisse oder andere Ereignisse reagieren können, die sich der Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft entziehen und den Fonds einem Verlustrisiko aussetzen könnten.

Operationelles Risiko und Verwahrstellenrisiko: Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann auch Verluste aufgrund von Missverständnissen oder Fehlern von Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle oder externen Dritten erleiden. Schließlich können die Verwaltung oder die Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds durch externe Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen usw. beeinträchtigt werden.

Bitte beachten Sie die inhärenten Risiken des Teilfonds, wie z.B. (nicht abschließende Liste): Zinsrisiko, Schwellenländerrisiko, Kreditrisiko, Aktienrisiko, Risiko der Frontier-Märkte, Wechselkursrisiko, Volatilitätsrisiko, Liquiditätsrisiko, Derivatrisiko. Weitere Informationen zu den Risiken finden Sie in Abschnitt 6 des Prospekts und in den Risikofaktoren des Teilfonds sowie in den wesentlichen Anlegerinformationen.

Weitere Informationen zu den Risiken finden Sie im Prospekt/KIIDs.

Das Vertriebsteam von Generali Investments



Wenn Sie Fragen haben, kontaktieren Sie uns gerne:



Stephan Bannier | Head of Sales DACH
Email: Stephan.Bannier@generali-invest.com



Andreas Schneeberger | Director Business Development
Email: Andreas.Schneeberger@generali-invest.com



Nicolas Zorn | Business Development Manager – Institutional Clients
Email: Nicolas.Zorn@generali-invest.com

Plenisfer Investments SICAV – Destination Value Total Return Fonds

Fakten zum Teilfonds

Anlageziel und -politik: Das Ziel dieses Fonds besteht darin, über den Marktzyklus hinweg eine überdurchschnittliche risikobereinigte Gesamtrendite zu erzielen. 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 Fonds von größter Bedeutung.

Rechtliche Struktur: OGAW – SICAV

Anlageverwalter: Plenisfer Investments SGR S.p.A

Verwaltungsgesellschaft: Generali Investments Luxembourg S.A,

Auflegungsdatum: 04.05.2020

Benchmark nur für die Berechnung der Performance Fees: SOFR Index (für die Berechnung der Performancegebühr)

Zeichnungs-/Rücknahmeverfahren: Bewertungstag, 13.00 Uhr Luxemburger Zeit/Rücknahme: Bewertungstag, 13.00 Uhr Luxemburger Zeit + T5

Mindestzeichnungssumme: 500.000€ I-Anteilsklasse; 1.500€ R-Anteilsklasse

Währung: USD

Da der Fonds auf eine andere Währung als die Basiswährung des Anlegers lautet, können sich Wechselkursschwankungen nachteilig auf den Nettoinventarwert, die Wertentwicklung und die Kosten auswirken.

Risikoprofil und inhärente Risiken

Risikofaktoren – Anleger sollten die spezifischen Risikohinweise in Abschnitt 6 des Prospekts beachten, insbesondere die folgenden: **Zinsrisiko.** – **Kreditrisiko.** – **Aktienrisiko.** – **Schwellenländerrisiko (einschließlich China).** Es gibt keine vorher festgelegte Begrenzung des Engagements in Schwellenländern. Das Schwellenländer-Risiko kann daher zeitweise hoch sein. – **Risiko der Frontier-Märkte.** – **Fremdwährungsrisiko.** – **Volatilitätsrisiko.** – **Liquiditätsrisiko.** – **Derivaterisiko.** – **Risiko einer kurzen Exposition.** – **Risiko von Distressed Debt Securities.** – **Risiko von verbrieften Schuldtiteln.** – **Risiko von bedingten Kapitalanleihen ("CoCos").**

Die Anlage birgt Risiken. Der Fonds ist kein Garantie-Produkt. Es gibt keine Garantie, dass das Anlageziel erreicht wird oder dass die Anleger eine Kapitalrendite erzielen. Es besteht das Risiko, dass der Anleger seine ursprüngliche Anlage ganz oder teilweise verliert (Kapitalverlustrisiko).

Wichtige Informationen

Diese Marketingmitteilung bezieht sich auf Plenisher Investments SICAV, eine Luxemburger OGAW-SICAV, und ihren Teilfonds Destination Value Total Return, der als Fonds bezeichnet wird ("Fonds"). **Dieses Dokument ist nur für professionelle Anleger in Italien, Deutschland, Österreich, Spanien und Luxemburg, wo der Fonds zum Vertrieb registriert ist, 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 S des United States Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung.

Plenisher Investments SICAV ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) nach Luxemburger Recht vom 17. Dezember 2010, die als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) qualifiziert ist. Dieses Dokument wird gemeinsam von Plenisher Investments SGR S.p.A. und Generali Investments Luxembourg S.A. herausgegeben.

Plenisher Investments SGR S.p.A. ("Plenisher Investments") ist der Anlageverwalter des Fonds und unterliegt der Aufsicht der Bank von Italien - Via Niccolò Machiavelli 4, Trieste, 34132, Italia - CM: 15404 - LEI: 984500E9CB9BBCE3E272. Generali Investments Luxembourg S.A. ist die Verwaltungsgesellschaft des Fonds, die als OGAW-Verwaltungsgesellschaft in Luxemburg zugelassen ist und von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) reguliert wird - CSSF-Code: S00000988 - LEI: 222100FSOH054LBKJL62. Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, die von der Bank of Italy reguliert wird, ist als Vertriebssträger des Fonds in den EU/EWR-Ländern, in denen der Fonds für den Vertrieb registriert ist, beauftragt.

Bevor der Anleger eine Anlageentscheidung trifft, muss er die wesentlichen Informationen für den Anleger (Key Investor Information Document - KIID) und den Verkaufsprospekt lesen. Der Verkaufsprospekt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind in englischer Sprache und das KIID in einer der Amtssprachen Ihres Landes auf der Website www.generali-investments.com 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. Bitte beachten Sie, dass die Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die für den Vertrieb des Fonds getroffenen Vereinbarungen gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG zu kündigen. Eine Zusammenfassung **Ihrer Anlegerrechte** in Bezug auf eine Individualbeschwerde oder eine Sammelklage für Rechtsstreitigkeiten über ein Finanzprodukt auf EU-Ebene und in Ihrem Wohnsitzland finden Sie unter www.generali-investments.com und www.generali-investments.lu. Die Zusammenfassung ist in Englisch oder einer zugelassenen Sprache Ihres Wohnsitzlandes verfügbar.

In der Schweiz: Dieses Dokument stellt eine Werbung im Sinne des Finanzdienstleistungsgesetzes (FIDLEG) dar, die ausschließlich für professionelle und institutionelle Anleger in der Schweiz gemäß Artikel 4 Absatz 3 und 4 des FIDLEG bestimmt ist. **Diese Werbung ist nicht für Schweizer Kleinanleger bestimmt.** Der Fonds ist bei der FINMA registriert. **Bevor sie eine Anlageentscheidung treffen, müssen Schweizer Anleger den Schweizer Prospekt und das Schweizer Key Investor Information Document (KIID) lesen**, die auf der Website www.generali-investments.lu oder auf Anfrage kostenlos bei der Schweizer Vertretung/Zahlstelle erhältlich sind: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Paris, Zurich Branch, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich.

Diese Marketingmitteilung ist nicht als Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung zu verstehen. Alle Informationen, Meinungen oder Prognosen beziehen sich auf das angegebene Datum, können sich ohne Vorankündigung ändern und stellen keine Empfehlung oder ein Angebot für eine Anlage dar. Investitionen sind mit vielen Risiken verbunden und können zum Verlust des investierten Kapitals führen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anlageziele des Fonds erreicht werden oder dass sein Anlageprogramm erfolgreich sein wird. Bitte setzen Sie sich mit Ihrem Steuer- und Finanzberater in Verbindung, um herauszufinden, ob der Fonds für Ihre persönliche Situation geeignet ist und um die damit verbundenen Risiken und steuerlichen Auswirkungen zu verstehen. Die steuerliche Behandlung hängt von den individuellen Umständen jedes Kunden ab

und kann sich in Zukunft ändern.

Nicht für US-Personen

Die Präsentation ist nicht für Einwohner oder Bürger der Vereinigten Staaten von Amerika oder "US-Personen" im Sinne der "Regulation S" der Securities and Exchange Commission gemäß dem US Securities Act von 1933 bestimmt. "US-Person" bezieht sich auf: (a) jede natürliche Person, die in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässig ist; (b) jede nach geltendem US-Recht gegründete oder eingetragene Personengesellschaft oder Aktiengesellschaft; (c) jedes Vermögen (oder "Trust"), dessen Testamentsvollstrecker oder Verwalter eine US-Person ist; (d) jeder Trust, bei dem einer der Treuhänder eine "US-Person" ist; (e) jede in den Vereinigten Staaten von Amerika ansässige Agentur oder Zweigstelle eines Nicht-US-Rechtssubjekts; (f) jedes nicht diskretionäre Konto (mit Ausnahme von Vermögenswerten oder Trusts), das von einem in den Vereinigten Staaten von Amerika gegründeten oder (im Falle von natürlichen Personen) ansässigen Finanzintermediär oder einem anderen Bevollmächtigten verwaltet wird; (g) jedes diskretionäre Konto (mit Ausnahme von Vermögenswerten oder Trusts), das von einem Finanzintermediär oder einem anderen bevollmächtigten Vertreter geführt wird, unabhängig davon, ob dieser in den Vereinigten Staaten von Amerika eingetragen oder (im Falle von natürlichen Personen) dort ansässig ist; und (h) jede Personengesellschaft oder Aktiengesellschaft, wenn sie (i) nach dem Recht eines anderen Landes als den Vereinigten Staaten von Amerika gegründet wurde und (ii) von einer US-Person in erster Linie zu dem Zweck gegründet wurde, in übertragbare Wertpapiere zu investieren, die nicht nach dem US-Wertpapiergesetz von 1933 in seiner geänderten Fassung registriert sind, es sei denn, sie wurde gegründet oder registriert und wird von "zugelassenen Anlegern" (gemäß der Definition in "Rule 501(a)" des Gesetzes von 1933 in seiner geänderten Fassung) gehalten, bei denen es sich nicht um natürliche Personen, Vermögen oder Trusts handelt. Diese Beschränkung gilt auch für Einwohner und Bürger der Vereinigten Staaten von Amerika und "US-Personen", die außerhalb der Vereinigten Staaten reisen oder sich dort aufhalten.

Quellen (sofern nicht anders angegeben): Plenisher Investments SGR S.p.A.. Dieses Dokument darf nicht ohne vorherige Genehmigung vervielfältigt oder weitergegeben werden.

