

# **Plenisfer Investments SICAV**

## **Destination Value Total Return Fund**

Multi-Strategy

Monthly Book  
Giugno 2024

Un **Flessible Total Return globale** che punta a rivalutare il capitale in un'epoca di **transizioni secolari**



Portafoglio **Multi-strategia** che cerca valore ovunque



**Alta Convizione\***



**Abbatere i silos** tra le classi di attivo in un **mondo in transizione**



**Gestione del rischio dinamica** ed attenzione sul rischio al ribasso



**Ripensare la Diversificazione**

**Assets under management**

**1.4 mld EUR**

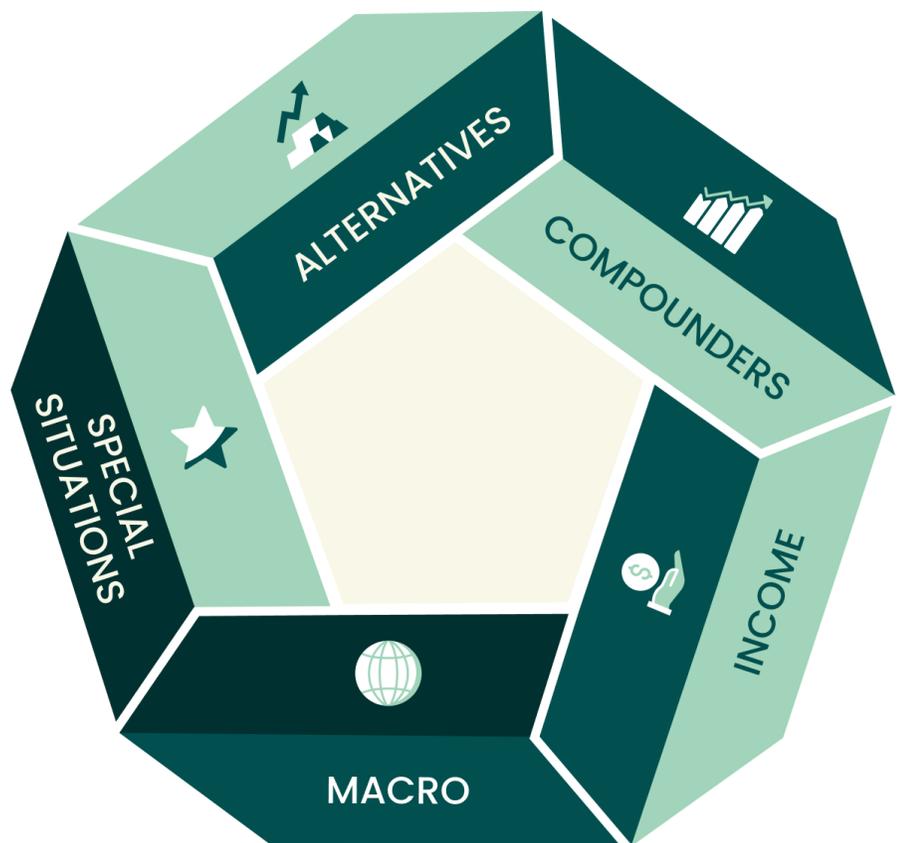
\*30-40 nomi Equity. 40-65 nomi Bonds.

L'obiettivo di questo comparto è quello di conseguire un rendimento totale aggiustato per il rischio superiore nel corso del ciclo di mercato - la creazione di valore attraverso un rendimento totale aggiustato per il rischio è la meta. La realizzazione di una rivalutazione del capitale a lungo termine e del reddito sottostante attraverso un'attenzione a lungo termine alla valutazione e ai cicli di mercato è fondamentale per il raggiungimento degli obiettivi del comparto.

Fonte: Prospetto informativo e Plenisfer Investments. Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo d'investimento venga raggiunto o che vi sia un ritorno del capitale. Solo a scopo illustrativo.

# Un processo di investimento diverso

Investiamo attraverso un budget di rischio dinamico in **5 strategie proprietarie**



**+ HEDGING OVERLAY**  
Per ottimizzare upside / downside capture

# Dove vediamo le migliori opportunità oggi?



**Energia.  
Materie prime, Oro**



**Elettrificazione ed  
Infrastrutture**



**Beneficiari indiretti  
Artificial Intelligence**



**Normalizzazione della curva**

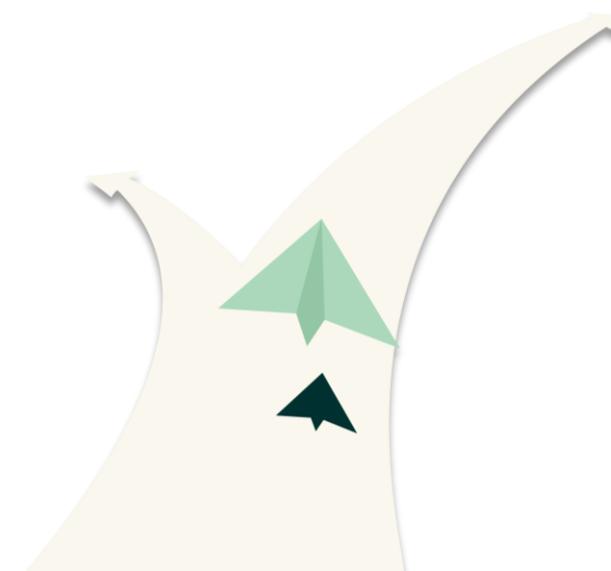


**Selezione di corporate  
bonds lungo la struttura  
del capitale**



**Revisione catene  
produttive globali e logistica**

**Puntando a  
generare  
 $\alpha$**



Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo di investimento venga raggiunto o che vi sia un ritorno sul capitale.

# Performance e posizionamento di portafoglio

A fine giugno 2024



# Performance & parametri di rischio

Classe: IX USD ACC – LU2087694050

## Performance mensile netta

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec	YTD
2024	-0.09%	0.36%	3.45%	-0.32%	2.19%	-1.87%							3.68%
2023	5.31%	-4.54%	2.74%	-0.18%	-2.84%	2.36%	4.49%	-2.44%	-1.97%	-1.19%	4.31%	3.56%	9.37%
2022	0.8%	-1.36%	-0.15%	-3.21%	1.18%	-4.72%	-2.33%	-1.67%	-4.76%	3.13%	6.21%	1.02%	-6.25%
2021	1.32%	0.91%	1.49%	1.61%	2.45%	0.67%	-0.65%	0.68%	-0.37%	-0.05%	-1.37%	1.29%	8.21%
2020						0.54%	2.82%	2.19%	-2.23%	0.3%	3.89%	2.74%	10.57%

## Performance netta 12 mesi Rolling (%)

Intervallo date	Performance
28.06.2023 – 28.06.2024	11.04%
28.06.2022 – 28.06.2023	1.60%
28.06.2021 – 28.06.2022	-6.52%
26.06.2020 – 28.06.2021	20.54%
04.06.2020 – 26.06.2020	0.06%

## Analisi rischio - rendimento

Volatilità dal lancio	8.68%
Volatilità ultimi 12 mesi	8.87%
Sharpe Ratio	0.46
Sortino Ratio	0.45
Drawdown	-4.01%

Fonte: Plenisfer Investments: Plenisfer Investments. Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri e possono essere fuorvianti. Non vi è alcuna garanzia che un obiettivo d'investimento venga raggiunto o che venga conseguito un rendimento del capitale. Il valore patrimoniale netto, la performance e i costi possono essere influenzati. I rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. \*Indicatori calcolati sui rendimenti giornalieri dal lancio.

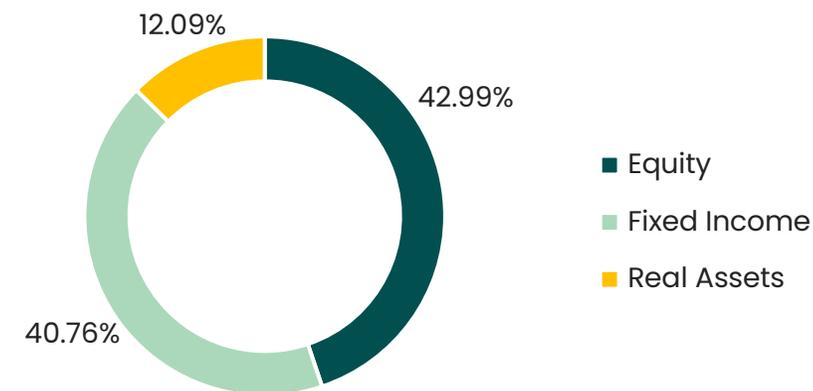
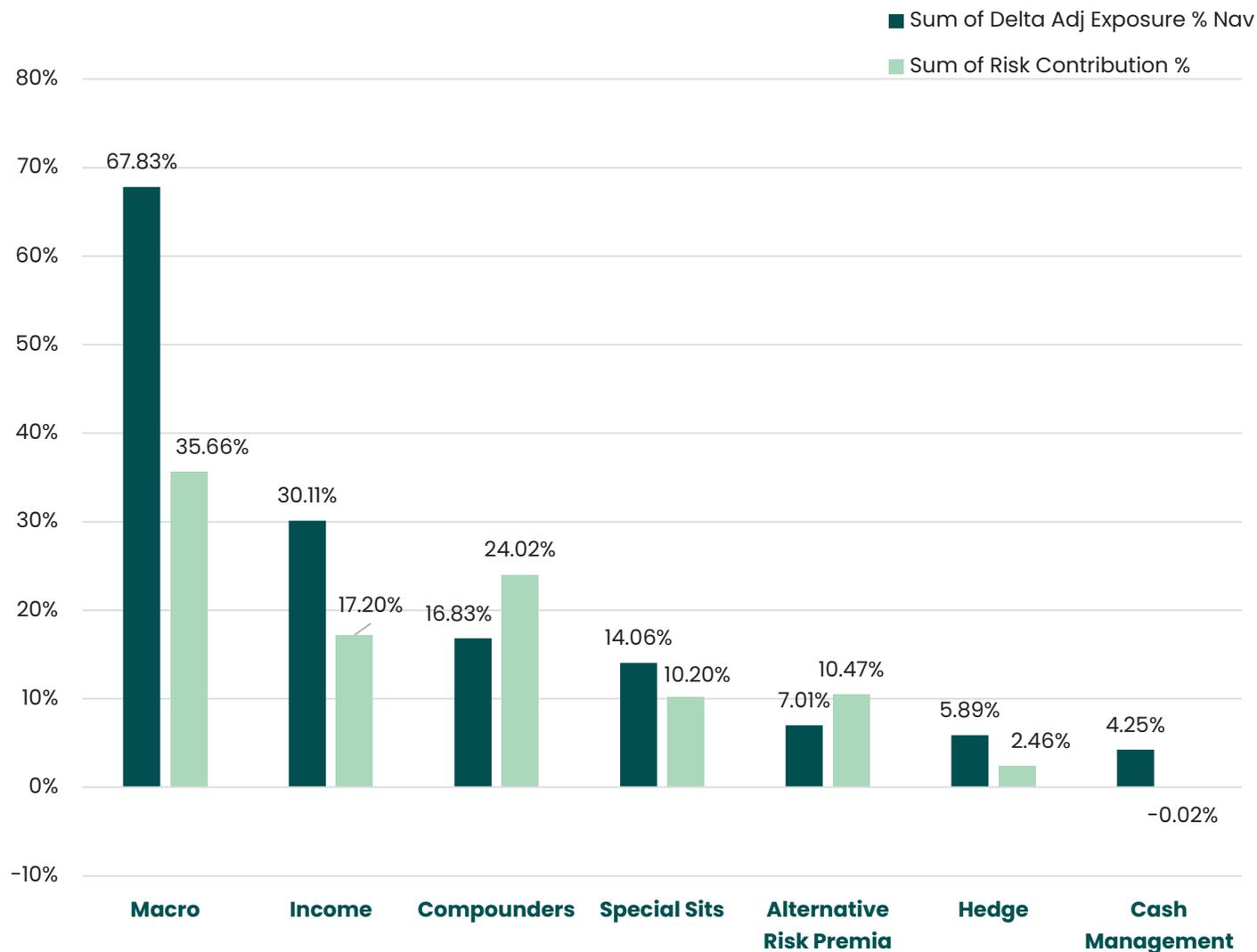
# Performance & parametri di rischio

Classe	ISIN	Data di lancio	Mensile 06.24	Quarter to Date	YTD	Rolling ultimi 12 mesi	Perf. annualizzata dal lancio	2021	2022	2023	Perf. cumulata dal lancio
I X USD Cap	LU2087694050	04/06/2020	-1.87%	-0.05%	3.68%	11.04%	6.09%	8.21%	-6.25%	9.37%	27.20%
IYH EUR Dis	LU2087694647	04/05/2020	-1.45%	0.10%	4.53%	10.62%	5.90%	8.72%	-6.44%	6.26%	26.88%
I XH EUR Cap	LU2087694480	10/03/2021	-1.45%	0.10%	4.53%	10.61%	2.85%	-	-6.48%	6.24%	9.75%
I X EUR Cap	LU2087693672	11/04/2022	-0.46%	0.84%	6.92%	12.94%	4.18%	-	-	5.67%	9.67%
SXH EUR Cap	LU2185980054	06/05/2021	-1.52%	-0.16%	3.99%	9.46%	0.74%	-	-7.46%	5.15%	2.36%
SX EUR Cap	LU2185979551	06/05/2021	-0.69%	0.58%	6.37%	11.77%	5.11%	-	-1.11%	4.57%	16.97%
SY EUR Dis	LU2185979809	05/12/2022	-0.32%	0.81%	6.29%	11.32%	5.16%	-	-	4.54%	8.24%

Classe	ISIN	Data di lancio	Volatilità annualizzata dal lancio	Volatilità 2021	Volatilità 2022	Volatilità 2023	Sharpe ratio*	Sortino ratio*	Drawdown
I X USD Cap	LU2087694050	04/06/2020	8.68%	6.20%	10.85%	8.47%	0.46	0.45	-4.01%
IYH EUR Distr.	LU2087694647	04/05/2020	7.17%	5.88%	8.04%	6.68%	0.70	0.67	-3.64%
I XH EUR Cap	LU2087694480	10/03/2021	7.42%	-	8.06%	6.68%	0.20	0.18	-3.61%
I X EUR Cap	LU2087693672	11/04/2022	6.98%	-	-	6.17%	0.26	0.26	-2.43%
SXH EUR Cap	LU2185980054	06/05/2021	7.58%	-	8.05%	6.69%	-0.11	-0.10	-3.92%
SX EUR Cap	LU2185979551	06/05/2021	7.61%	-	7.65%	6.18%	0.48	0.46	-3.05%
SY EUR Dis	LU2185979809	05/12/2022	6.18%	-	-	5.99%	0.28	0.28	-2.32%

Fonte: Plenisfer Investments: Plenisfer Investments. Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri e possono essere fuorvianti. Non vi è alcuna garanzia che un obiettivo d'investimento venga raggiunto o che venga conseguito un rendimento del capitale. Il valore patrimoniale netto, la performance e i costi possono essere influenzati. I rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie.

\*Indicatori calcolati sui rendimenti giornalieri dal lancio.



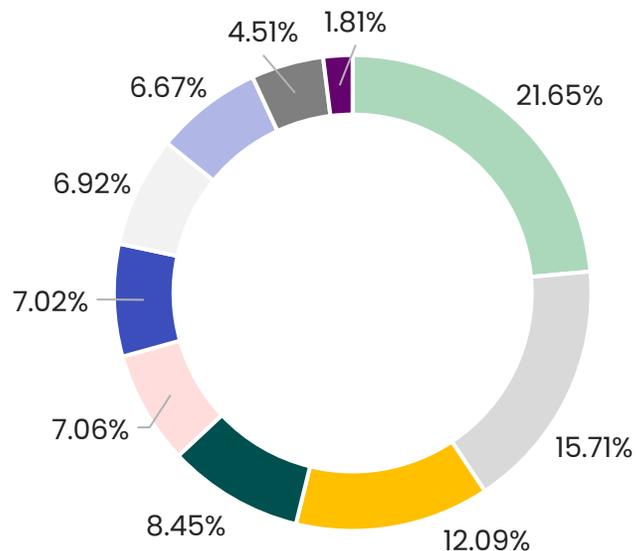
Dati chiave	
Duration comp. Obbligazionaria (anni)	4.02
Yield to worst % (stimato)*	6.81
Rating medio **	BB
Leva nominale %	245.97

\*Esclusa la contribuzione ulteriore da parte di tutti i bonds con rendimento >20%.

\*\*Esclusa l'accensione a Debito Distressed (con rating < a B-), all'interno della Strategia Special Situations

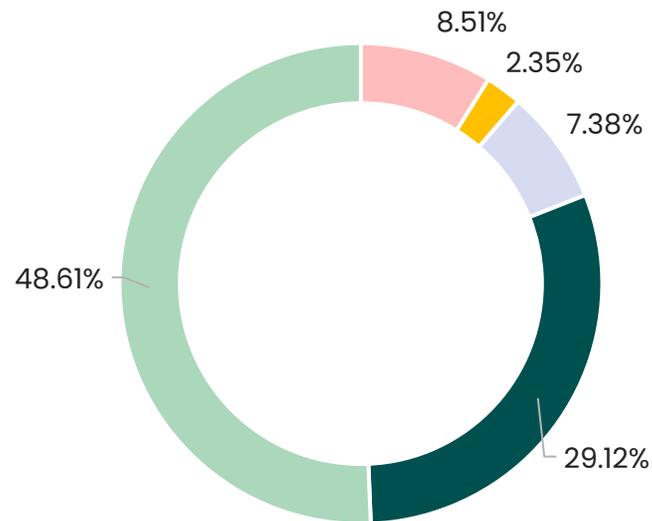
Fonte: Plenisfer Investments. La performance passata non è un indicatore della performance attuale e futura. Solo a scopo illustrativo. Non è possibile garantire il raggiungimento di un obiettivo d'investimento o il conseguimento di un rendimento del capitale. Potreste non recuperare l'importo originariamente investito. L'allocazione del portafoglio è soggetta a modifiche.

## Settori



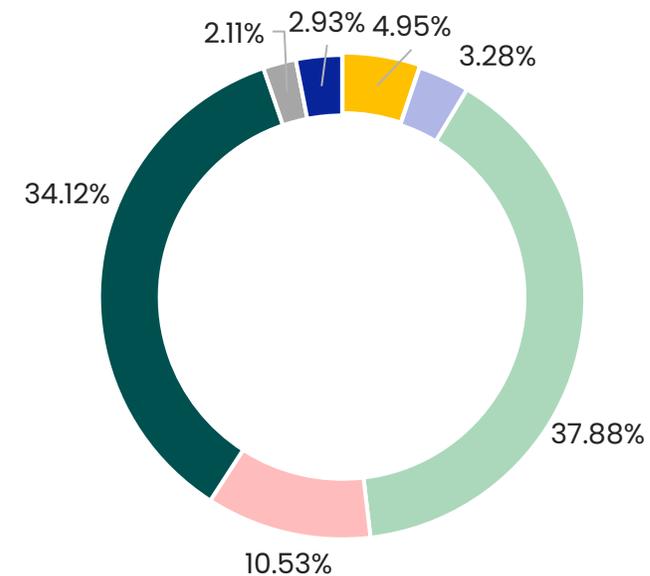
- Financial
- Real Asset
- Basic Materials
- Communications
- Government
- Energy
- Industrial
- Technology
- Consumer, Cyclical
- Utilities

## Aree geografiche



- Asia
- Latin America
- Western Europe
- Eastern Europe
- North America

## Valute



- CAD
- CNY
- EUR
- GBP
- USD
- NOK
- JPY

**Gli Asset Reali includono l'allocazione in Oro, Uranio e Rame (fisico).**

Fonte: Plenisfer Investments.. L'allocazione del portafoglio è soggetta a modifiche.

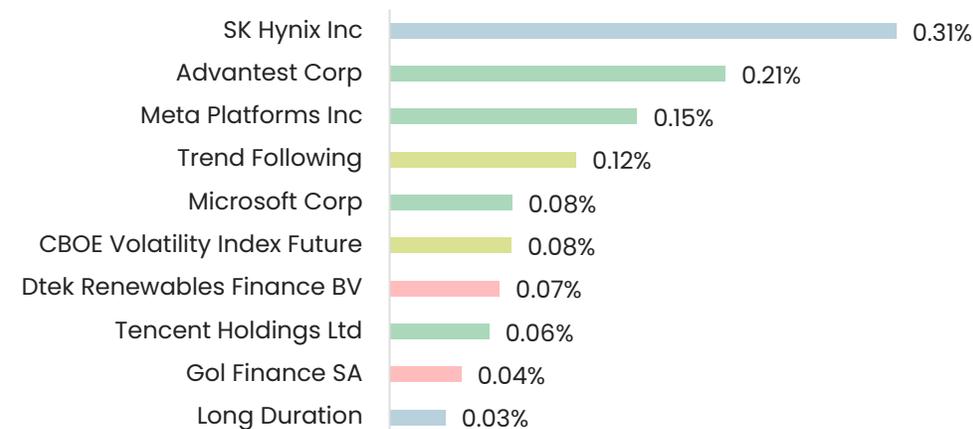
# Principali posizioni & Contributori alla performance

● Compounders  
 ● Income  
 ● Macro  
 ● Alt Risk Premia  
 ● Special Situation  
 ● Hedge

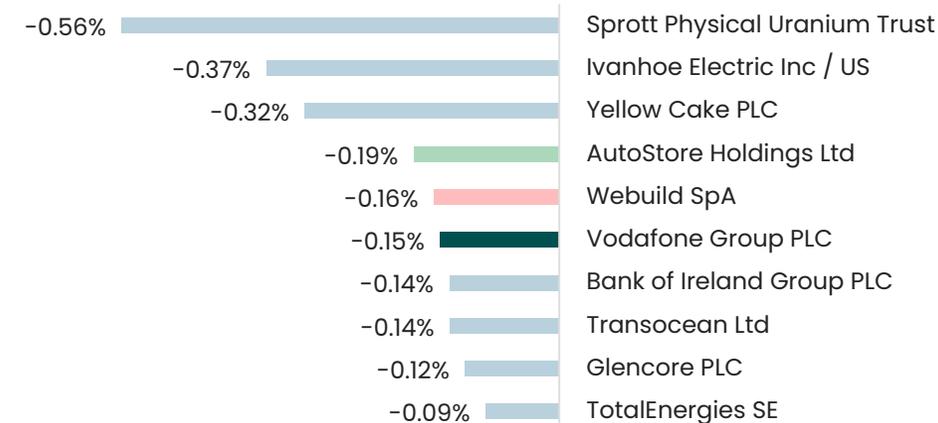
## Principali posizioni\* | Giugno 2024

<span style="color: #ADD8E6;">●</span>	SPROTT PHYSICAL URANIUM TR	4.86%
<span style="color: #FF7F7F;">●</span>	WEBUILD SPA	3.63%
<span style="color: #9ACD32;">●</span>	NEWMONT CORP	3.33%
<span style="color: #ADD8E6;">●</span>	YELLOW CAKE PLC	3.21%
<span style="color: #ADD8E6;">●</span>	HSBC HOLDINGS PLC	3.08%
<span style="color: #004D40;">●</span>	VODAFONE GROUP PLC	2.98%
<span style="color: #004D40;">●</span>	TSY INFL IX N/B 1.500% 02/15/53	2.57%
<span style="color: #4CAF50;">●</span>	INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	2.37%
<span style="color: #004D40;">●</span>	UBS GROUP AG FLT PERP SR:REGS	2.08%
<span style="color: #ADD8E6;">●</span>	GLENCORE PLC	2.04%

## Migliori contributori | Giugno 2024



## Peggiori contributori | Giugno 2024



(\*) Escluse le esposizioni per cassa e in derivati. Fonte: Plenisfer Investments.

Solo a scopo illustrativo. Le allocazioni sono soggette a modifiche. Le partecipazioni e le ripartizioni sono fornite solo a scopo informativo e non devono essere considerate una raccomandazione ad acquistare o vendere i titoli citati o i titoli dei settori indicati.

# Destination Value Total Return Fund

Caratteristiche e potenziali vantaggi



Fonte: Plenisfer Investments. Solo a scopo illustrativo.

L'obiettivo di questo comparto è quello di conseguire un rendimento totale corretto per il rischio superiore nel corso del ciclo di mercato - la creazione di valore attraverso un rendimento totale corretto per il rischio è la destinazione. Realizzare un apprezzamento del capitale a lungo termine e un reddito sostostante attraverso un'attenzione a lungo termine alla valutazione e ai cicli di mercato è fondamentale per raggiungere gli obiettivi del comparto. **Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo d'investimento venga raggiunto o che vi sia un rendimento del capitale.** Si prega di prestare attenzione ai rischi inerenti al comparto quali (elenco non esaustivo): Rischio di tasso d'interesse. Mercati emergenti. Rischio di credito. Rischio azionario. Rischio dei mercati di frontiera. Rischio di cambio. Rischio di volatilità. Rischio di liquidità. Per maggiori informazioni sui fattori di rischio si prega di fare riferimento alla sezione 6 e alla sezione del Prospetto informativo relativa ai fattori di rischio del comparto. **Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo d'investimento previsto venga raggiunto.**

# Gestione del rischio in un portafoglio Goal-Oriented

## Le nostre linee guida interne\*

Linee guida	Limiti
Rating medio di qualità del portafoglio	Min. BB-
Range di duration	-2/+7 anni
Exposure all'equity	Fino al 120%
Range Corporate IG	Fino al 200%
HY range	Fino al 120%
CoCos	Max. 20% (Prospetto)
Debito cartolarizzato (ABS, CLOs etc.)	Max. 20% (Prospetto)
Credito Distressed (CCC+ to D rated)	Max. 20% (Prospetto)

Controllo dei rischi	Limiti
Buffer di volatilità	<75% della volatilità di mercato dell'equity**
Limite di esposizione nominale	Max 350%
Volatilità ex-post	contributo massimo al vol. del portafoglio su nuove posizioni 7%; limite massimo nel tempo per posizioni esistenti 10%
Max Drawdown di portafoglio	75% del DD più grande tra le azioni. il credito HY e il mercato EM Corp
Drawdown single posizioni	-0.5% DD su una singola posizione scatena l'escalation del rischio; prelievo di un singolo titolo limitato al 3% di contributo

\* Linee guida interne per gli investimenti; possono variare senza preavviso rispettando i limiti del Prospetto.

\*\* 75% della volatilità media delle azioni globali, europee e Emerging Markets.

Fonte: Plenisfer Investments. Solo a scopo illustrativo. Il Fondo è gestito attivamente ma non fa riferimento a un Benchmark. Gli indici sono forniti solo a scopo illustrativo.

**Informazioni importanti. Gli investimenti comportano dei rischi. Non vi è alcuna garanzia che un obiettivo d'investimento venga raggiunto o che si ottenga un rendimento del capitale. Potreste non recuperare l'importo originariamente investito. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, si consiglia di leggere i documenti pertinenti previsti dalla legge. L'allocazione del portafoglio è soggetta a modifiche. Per maggiori informazioni sui rischi inerenti, si prega di fare riferimento alla slide 18.**



**Fabrizio Pasta** – Head of Business Development

[fabrizio.pasta@plenisfer.com](mailto:fabrizio.pasta@plenisfer.com)



**Matteo Lenardon** – Head of Sales

[Matteo.lenardon@plenisfer.com](mailto:Matteo.lenardon@plenisfer.com)

# Scheda del Fondo

## Plenisfer Investments Sicav Société d'investissement à capital variable (SICAV) Luxembourg" Destination Value Total Return ("Fondo" o "Comparto")



**Obiettivo e politica d'investimento:** L'obiettivo di questo Comparto è di conseguire un rendimento totale corretto per il rischio superiore nell'arco del ciclo di mercato. Il fine è la creazione di valore attraverso un rendimento totale corretto per il rischio. La realizzazione dell'apprezzamento del capitale a lungo termine e del reddito sottostante attraverso un'attenzione a lungo termine alla valutazione e ai cicli di mercato è fondamentale per raggiungere gli obiettivi del comparto.

Struttura giuridica: UCITS - SICAV

Gestore degli investimenti: Plenisfer Investments SGR S.p.A.

Società di gestione: Generali Investments Luxembourg S.A.

Data di lancio: 04/05/2020 Benchmark per il solo calcolo delle commissioni di performance: Indice SOFR

Processo di sottoscrizione/rimborso: Giorno di valutazione. ore 13:00 in Lussemburgo (T)

Riscatto: Giorno di valutazione. ore 13:00 ora di Lussemburgo (T) + 5

Sottoscrizione minima: 500.000 € classe di azioni I; 1.500 € classe di azioni R

Valuta: USD

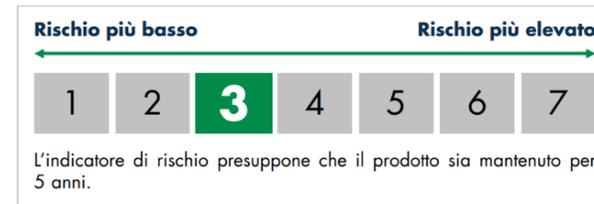
Classificazione SFDR: Il Fondo promuove, tra le altre caratteristiche, le caratteristiche ambientali o sociali di cui all'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Il Fondo non è un articolo 9 secondo SFDR (non ha come obiettivo l'investimento sostenibile). Per tutte le informazioni sul SFDR (Sustainable Finance Disclosure), si prega di fare riferimento all'annex B del Prospetto ("documento precontrattuale").

**Il Fondo è denominato in una valuta diversa da quella di base dell'investitore. le variazioni del tasso di cambio possono avere un effetto negativo sul valore patrimoniale netto e sulla performance.**

### Profilo di rischio e rischi intrinseci

Fattori di rischio: Gli investitori devono prendere in considerazione le avvertenze sui rischi specifici contenute nella sezione 6 del Prospetto e più in particolare quelle riguardanti: - Rischio di tasso d'interesse. - Rischio di credito. - Rischio azionario. - Rischio dei mercati emergenti (compresa la Cina). Non **esiste una limitazione predeterminata all'esposizione ai mercati emergenti. Il rischio dei mercati emergenti potrebbe quindi essere a volte elevato.** - **Rischio dei mercati di frontiera.** - **Rischio di cambio.** - **Rischio di volatilità.** - **Rischio di liquidità.** - **Rischio derivati.** - **Rischio di esposizione allo scoperto.** - **Rischio di titoli di debito in difficoltà.** - **Rischio di debito cartolarizzato.** - **Rischio dei titoli a capitale contingente ("CoCos").**

### INDICATORE DI RISCHIO SINTETICO



Il prodotto è classificato come 3 su 7, che corrisponde a una classe di rischio medio-bassa.

L'indicatore di rischio è una guida al livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Mostra la probabilità che il prodotto possa perdere denaro a causa dei movimenti di mercato. La categoria di rischio più bassa non significa "priva di rischio". Oltre ai rischi inclusi nell'indicatore di rischio, altri rischi possono influenzare la performance del fondo. Si prega di consultare il prospetto del fondo, disponibile gratuitamente presso

# Plenisfer Investments SICAV – Destination Value Total Return

Lista delle classi di azioni e commissioni

ISIN	Classe	Valuta	Data di lancio	BBG	Paesi di registrazione	Commissioni di gestione e altri costi <sup>1</sup>	Entry fee <sup>2</sup>	Exit Fee <sup>3</sup>	Costi di transazione <sup>4</sup>	Ultima Perf. fee <sup>5</sup>
LU2087694050	I X Cap	USD	04/06/2020	DETVRIA LX	IT. ES. DE. AT. LU. CH. IE. PT	0.91%	0%	0%	0.30%	0.19%
LU2087694647	IYH EUR Dis	EUR (Hedged)	04/05/2020	DETVRYH LX	IT. ES. DE. AT. LU. CH. IE. PT	0.94%	0%	0%	0.30%	0.84%
LU2087694480	I XH EUR Cap	EUR (Hedged)	10/03/2021	DETVRIX LX	IT. ES. FR. DE. AT. LU. CH. IE. PT	0.96%	0%	0%	0.30%	0.05%
LU2087693672	I X EUR CAP	EUR	11/04/2022	DETVRIE LX	IT. ES. LU	0.95%	0%	0%	0.30%	0%
LU2185978587	RX EUR Cap	EUR	10/06/2021	-	IT. LU. PT	2.00%	4%	0%	0.30%	0%
LU2185979049	RXH EUR Cap	EUR (Hedged)	-	-	IT. LU. ES. PT	2.00%	4%	0%	0.30%	0.014%
LU2185979551	SX EUR Cap	EUR	06/05/2021	THTVRSE LX	IT. LU. FR. ES. PT	1.55%	4%	0%	0.30%	0.31%
LU2185980054	SXH EUR Cap	EUR (Hedged)	06/05/2021	THTVRSC LX	IT. LU. FR. ES. PT	0.91%	0%	0%	0.30%	0.19%
LU2185979809	SY EUR Dis.	EUR	05/12/2022	THTVRSD LX	IT	0.94%	0%	0%	0.30%	0.84%

1. Una percentuale del valore del vostro investimento all'anno, composta da un massimo dello 0,50% di commissioni di gestione all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.

2. Una percentuale dell'importo versato al momento dell'inserimento dell'investimento. La percentuale si basa sul NAV.

3. Non applichiamo una commissione di uscita per questo prodotto, ma la persona che vi vende il prodotto potrebbe farlo.

4. Una percentuale del valore dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.

**La commissione di performance è calcolata secondo il meccanismo dell'High Water Mark con benchmark di commissione di performance con un tasso di commissione di performance pari al 15,00% annuo del rendimento positivo al di sopra dell'Indice SOFR (il benchmark di commissione di performance). L'importo effettivo varierà a seconda della performance del vostro investimento.** Gli aspetti fiscali dipendono dalla situazione individuale di ciascun cliente e possono cambiare in futuro. Si prega di consultare il proprio consulente finanziario e fiscale per maggiori dettagli. Per sapere se una classe è disponibile nel vostro paese e per il vostro gruppo di investitori, consultate i paesi di distribuzione e il sito web della società di gestione.

(#) Sulla base dell'ultimo KID - 13 marzo 2024. I rischi presentati non sono esaustivi. Si applicano altri rischi, diversi a seconda della classe di azioni e soggetti a variazioni. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, si prega di considerare tutti i rischi e i costi descritti nel Prospetto informativo e nel Documento contenente le informazioni chiave (KID), disponibili online [cliccando qui](#)

**Classificazione SFDR:** Il Sottofondo promuove caratteristiche ambientali o sociali ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulle informative relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Non ha come obiettivo investimenti sostenibili.

## **Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?**

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Sottofondo consistono nell'escludere settori che sono considerati dannosi per la società dal Gestore degli Investimenti, tenendo conto di varie informazioni ESG, come descritto di seguito. Inoltre, il Gestore degli Investimenti applica un processo mirato di coinvolgimento e voto alla componente azionaria e, in misura limitata, alle classi di attività a reddito fisso. Nessun indice di riferimento è stato designato ai fini del raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Sottofondo.

**Elementi vincolanti:** al comparto si applicano i seguenti criteri di esclusione: Coinvolgimento diretto in armi controverse (munizioni a grappolo, mine antiuomo e/o armi biologiche/chimiche), violazione del Trattato di non proliferazione delle armi nucleari, 10% o più del fatturato derivante dalla pornografia, 20% o più del fatturato o dell'energia prodotta derivante dal carbone o 20% o più del fatturato derivante dal tabacco. Inoltre, il comparto ha un approccio mirato che prevede la selezione di società su cui concentrare le attività di engagement e la possibilità di influenzare le decisioni in relazione alle azioni con diritto di voto detenute o alla quota detenuta nell'emissione di obbligazioni.

**Limitazioni alle metodologie e ai dati:** Sebbene vengano utilizzate diverse fonti per garantire l'applicazione delle caratteristiche ambientali e sociali al comparto, le metodologie e le fonti di dati presentano dei limiti. I dati si basano su fonti pubbliche ed esistono pregiudizi informativi. Ad esempio, le società più grandi sono soggette a maggiori requisiti di trasparenza rispetto alle società più piccole. Inoltre, esiste la possibilità che le informazioni rilevanti per gli investimenti del comparto non siano disponibili al pubblico. Alcune limitazioni, ma non necessariamente tutte, nell'esecuzione delle analisi di sostenibilità e ESG sono le seguenti: - La disponibilità di dati, in particolare per le società e i mercati emergenti. La coerenza e/o la comparabilità dei dati, in quanto non tutte le società pubblicano gli stessi indicatori - La qualità dei dati e la mancanza di standard universali relativi alla verifica da parte di terzi, se presente. - L'utilizzo di fornitori esterni può introdurre pregiudizi derivanti dalle metodologie proprietarie dei fornitori. Il Gestore degli investimenti valuterà la qualità e la disponibilità dei dati e monitorerà le fonti alternative per eventuali dati mancanti.

Per ulteriori informazioni sul SFDR, si prega di consultare l'allegato B del prospetto e le informazioni sul sito web relative alla sostenibilità (in inglese e nella propria lingua) al seguente link: [https://gipcdp.general-cloud.net/static/documents/PLENISFER\\_Destination\\_Value\\_Total\\_Return\\_Art10\\_Website\\_disclosures\\_EN.pdf](https://gipcdp.general-cloud.net/static/documents/PLENISFER_Destination_Value_Total_Return_Art10_Website_disclosures_EN.pdf)

Questa comunicazione di marketing riguarda Plenisfer Investments SICAV, una società di investimento a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese del 17 dicembre 2010, qualificata come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (UCITS) e il suo Sottofondo, complessivamente indicati come "il Fondo". Questa comunicazione di marketing è destinata esclusivamente agli investitori professionali nei paesi in cui il Fondo è registrato per la distribuzione e non è destinata agli investitori al dettaglio, né ai soggetti statunitensi come definiti nel Regolamento S del Securities Act degli Stati Uniti del 1933, e successive modifiche.

Questo documento è emesso da Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio e Generali Investments Luxembourg S.A. Generali Investments Luxembourg S.A. è autorizzata come Società di Gestione UCITS e Gestore di Fondi di Investimento Alternativi (AIFM) in Lussemburgo, regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) - Codice CSSF: S00000988, LEI: 222100FSOH054LBKJL62.

Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio è autorizzata come società di gestione patrimoniale italiana, regolamentata dalla Banca d'Italia e incaricata di agire come promotore del marketing del Fondo nei paesi UE/SEE in cui il Fondo è registrato per la distribuzione - (Via Niccolò Machiavelli 4, Trieste, 34132, Italia - C.M. n°: 15376 - LEI: 549300LKCLUOHU2BK025).

Plenisfer Investments SGR S.p.A. è autorizzata come Gestore degli Investimenti in Italia, regolamentata dalla Banca d'Italia (Via Niccolò Machiavelli 4, Trieste, 34132, Italia - C.M. n°: 15404 - LEI: 984500E9CB9BCE3E272).

Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, gli investitori devono leggere il Prospetto, il suo Allegato SFDR e il Documento contenente le informazioni chiave ("KID"). I KID sono disponibili in una delle lingue ufficiali del paese UE/SEE in cui il Fondo è registrato per la distribuzione, e il Prospetto/il suo Allegato SFDR sono disponibili in inglese (non in francese), così come i rapporti annuali e semestrali su [www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu) o su richiesta gratuita a Generali Investments Luxembourg S.A., 4 Rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, indirizzo e-mail: [GILfundInfo@generali-invest.com](mailto:GILfundInfo@generali-invest.com). La Società di Gestione può decidere di terminare gli accordi stipulati per la commercializzazione del Fondo. Un riepilogo dei diritti degli investitori (in inglese o in una lingua autorizzata) è disponibile su [www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu) nella sezione "About us/Generali Investments Luxembourg". Un riepilogo delle Informativa SFDR sui Prodotti (in inglese o in una lingua autorizzata) è disponibile nella pagina del Fondo del sito web nella sezione "Sustainability-related disclosure".

In Svizzera: Il Fondo è stato registrato presso la FINMA. Questo documento è una pubblicità destinata agli investitori svizzeri. Generali Investments Schweiz AG, autorizzata come società di gestione in Svizzera, è incaricata di distribuire il Fondo in Svizzera. La versione svizzera del prospetto e dei KIIDs è disponibile su [www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu). Rappresentante/Agente pagatore svizzero: BNP Paribas, Parigi, succursale di Zurigo - Mediatore del distributore: Mediatore per le assicurazioni private e SUVA.

Entità responsabile della distribuzione in Portogallo: Banco Best è un istituto di credito registrato presso la Banca del Portogallo e la CMVM (Commissione Portoghese del Mercato dei Valori Mobiliari - CMVM sotto il n. 20161271), autorizzato a svolgere attività bancarie per fornire il servizio di investimento di cui all'articolo 290, n. 1, Codice dei Valori Mobiliari.

Questa comunicazione di marketing non è destinata a fornire consulenza in materia di investimenti, fiscale, contabile, professionale o legale e non costituisce un'offerta di acquisto o vendita del Fondo o di qualsiasi altro titolo che può essere presentato. Qualsiasi opinione o previsione fornita è valida alla data specificata, può cambiare senza preavviso, potrebbe non verificarsi e non costituisce una raccomandazione o un'offerta di alcun investimento. Le performance passate o obiettivi non prevedono rendimenti futuri. Non vi è alcuna garanzia che previsioni positive saranno realizzate in futuro. Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso derivante può diminuire così come aumentare e potresti non recuperare l'intero importo investito. La performance futura è soggetta a tassazione, che dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e che può cambiare in futuro. Si prega di consultare il proprio consulente fiscale nel proprio paese per comprendere come i propri rendimenti saranno influenzati dalle tasse. L'esistenza di una registrazione o approvazione non implica che un regolatore abbia determinato che questi prodotti siano adatti agli investitori. Si raccomanda di considerare attentamente i termini dell'investimento e di ottenere una consulenza professionale, legale, finanziaria e fiscale dove necessario prima di prendere una decisione di investimento in un Fondo.

Generali Investments è un marchio di Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Investments Luxembourg S.A. e Generali Investments Holding S.p.A. - Fonti (se non diversamente specificato): Plenisfer Investments SGR S.p.A. e Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio - Questo documento non può essere riprodotto (in tutto o in parte), diffuso, modificato o utilizzato senza previa autorizzazione scritta.

Bloomberg: "BLOOMBERG®" e gli indici Bloomberg qui elencati (gli "Indici") sono marchi di servizio di Bloomberg Finance L.P. e delle sue affiliate, incluso Bloomberg Index Services Limited ("BISL"), l'amministratore degli Indici (collettivamente, "Bloomberg") e sono stati concessi in licenza per l'uso per determinati scopi dal distributore del presente documento (il "Licenziatario"). Bloomberg non è affiliato con il Licenziatario e Bloomberg non approva, avalla, esamina o raccomanda i prodotti finanziari qui nominati (i "Prodotti"). Bloomberg non garantisce la tempestività, l'accuratezza o la completezza di alcun dato o informazione relativa ai Prodotti.