

Plenisfer Destination Value Total Return Fund¹

Anteilsklasse SX EUR Thesaurierend

Fondsvolumen: 1,42 Mrd. USD

LU2185979551

Sofern nicht anders angegeben, sind die Angaben zu Wertentwicklung, Portfoliozusammensetzung und Nettovermögen zum 30. Juni 2023. 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
Anlagehorizont	Vermögenswerte
Morningstar Kategorie	Langfristig (≥ 5 Jahre)
Verwaltungsgesellschaft	Flexible Allokation – Global
Anlageverwalter	Generali Investments Lux. S.A.
SICAV/UCITS	Plenisfer Investment Management SGR S.p.A.
	Plenisfer Investment SICAV

¹Rechtsgültiger 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/en/institutional/sustainability-related-disclosure>

Wertentwicklung seit Auflegung

Vergangene Wertentwicklung	
	SX EUR Anteilskl.
Auflegungsdatum	05.06.2021
Kum. Wertentwicklung MTD netto (Juni 2023)	-0,05%
Kum. Wertentwicklung QTD netto (Juni 2023)	-1,36%
Kum. Wertentwicklung YTD (netto) per 30. Juni 2023	-0,17%
Jährliche Wertentwicklung 12 Monate (netto) Juni 2021 - Juni 2022	9,80%
Jährliche Wertentwicklung (netto) - Kalenderjahr: Jan-Dez 2021	-
Jährliche Wertentwicklung (netto) - Kalenderjahr: Jan-Dez 2022	-1,11%
Kum. Wertentwicklung YTQ (netto) per 31. März 2023	1,21%
Wertentwicklung p.a. 12 Monate (netto) 30. Juni 2022 - 30. Juni 2023	-1,38%
Wertentwicklung p.a. seit Auflegung (netto)	2,29%
Kum. Wertentwicklung seit Auflegung (netto)	4,98%

Volatilität und andere Parameter	
	SX EUR Anteilskl.
Auflegungsdatum	05.06.2021
Jährliche Volatilität # Kalenderjahr: Jan-Dez. 2021	-
Jährliche Volatilität 12 Monate 30. Juni 2021 - 30. Juni 2022	9,17%
Jährliche Volatilität 12 Monate 30. Juni 2022 - 30. Juni 2023	6,62%
Jährliche Volatilität # Seit Auflegung	7,92%
Sharpe Ratio - Berechnet auf Basis der tägl. Renditen seit Auflegung	0,22%
Sortino Ratio - Berechnet auf Basis der tägl. Renditen seit Auflegung	0,22%
Draw Down (aktuell)	-5,14%
Ziel	
Zielrendite (Jährlich/Brutto/Dollar/5-Jahres-Horizont)*	8,00%
Angestrebte Volatilität**	Weniger als 75% der Aktienmarkt-Volatilität

Anteilspreis: 104,98 € zum 30. Juni 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.
- Schwellenländerrisiko (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.

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%

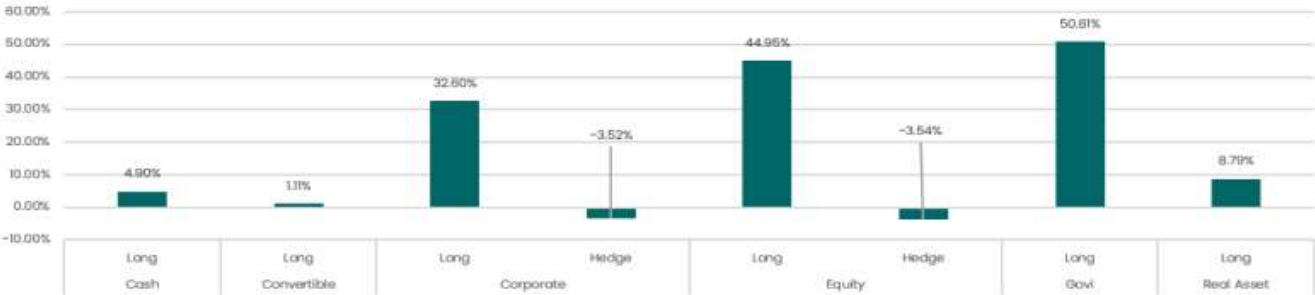
*Die Performancegebühr wird auf die Gesamtrendite über dem SOFR und nach Zahlung der Verwaltungsgebühr des Portfolios in jedem Kalenderjahr erhoben. Der Mechanismus der Leistungsvergütung unterliegt einer höheren Wassermarke: Die Performancegebühr wird nur angewandt, wenn der Kurs des Nettoinventarwerts 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

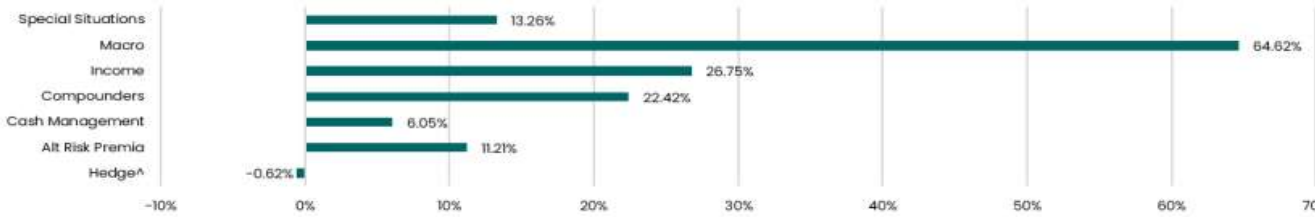
ISIN	Anteilsklasse	Währung	Auflegung	Bloomberg	Anlegertyp	Zulassungsländer
LU2087694050 ^{*\$}	I X Thes.	USD	4.6.2020	DETVRIA LX	Institutionell	AT, CH, DE, ES, IE, IT, LU, PT
LU2087694647 ^{*\$}	IYH EUR Ausschüttend	EUR (Hedged)	4.5.2020	DETVRYH LX	Institutionell	AT, CH, DE, ES, FR, IE, IT, LU, PT
LU2087694480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

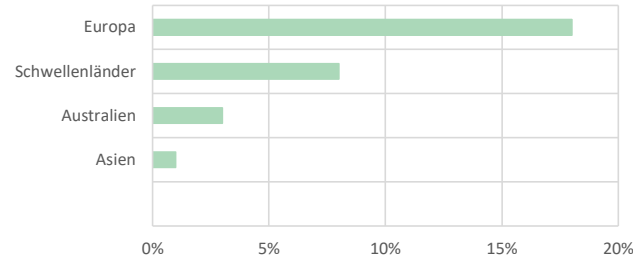
Zusammensetzung nach Anlageklassen (delta-adjustiertes Gewicht)



Zusammensetzung nach Strategien (delta-adjustiertes Gewicht)

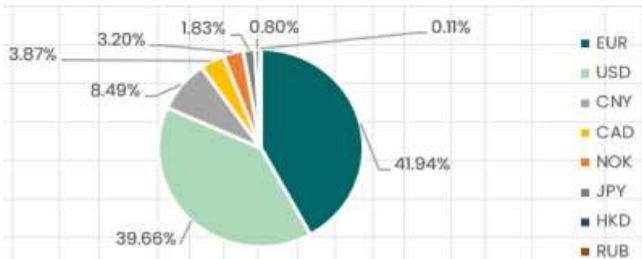


Geografische Zusammensetzung



^Nur langfristige Engagements in Aktien.

Zusammensetzung nach Währungen



Wichtige Kennzahlen

Nominal Leverage	142,72%
Durchschnittliches Rating	BB+
Modified Duration (Jahre)	0,85
VaR	10,74%
Portfolio Yield to Worst	2,85%
Aktuelles Beta*	0,60

*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*

ISHARES JPM EM LCL GOV USD-A	4,40%
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	4,04%
SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUS	3,83%
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	3,76%
TSY INFL IX N/B 0.375%	3,55%
SHELL PLC	2,91%
GLENCORE PLC	2,84%
CNH INDUSTRIAL NV	2,72%
WEBUILD SPA	2,52%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	2,33%

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

Quelle: Plenisfer Investments.

NAV des
Fonds (%)

Anzahl der einzelnen Aktien- und Anleihepositionen

Aktientitel^	32
Unternehmensanleihen	62

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.

^Aktientitel enthalten auch Futures- und Optionspositionen.

Portfolio-Update und Änderungen

Der Fonds schloss das Quartal mit einer Rendite von -0,72% für die institutionelle Anteilsklasse in USD und von -1,11% für die institutionelle Anteilsklasse in EUR (EUR/USD-Wechselkurs für den Monat: +0,43%). Die Rendite der Anteilsklassen EUR-Hedged, IYH und IXH (die alle nicht auf EUR lautenden Vermögenswerte gegen Wechselkursschwankungen absichern) betrug jeweils -1,21%. Da es bei den Privatkundenklassen keine USD-Klasse gibt, erzielte die Anteilsklasse SX EUR im Berichtsmonat eine Rendite von -1,36% und die Klasse SXH EUR hedged von -1,47%. (Siehe Ende des Dokuments für vollständige Performance-Informationen).

Für die Anteilsklasse IX in US-Dollar betrug die Volatilität seit Auflegung 8,60%, während sie für die Anteilsklassen IYH EUR hedged und SX EUR Retail 7,01% bzw. 7,90% betrug. Unter den fünf Strategien, die der Verwaltung unseres Portfolios zugrunde liegen, schnitt Compounders im Quartal am besten ab und erzielte eine Rendite von +0,99%. Die Positionen mit der besten Performance waren ADVANTEST CORP, die +0,70% zur Strategie beitrug, gefolgt von MICROSOFT CORP mit +0,30% im Zuge der Aktienrallye der großen Technologiewerte, die den Berichtszeitraum kennzeichnete. SALCEF GROUP SPA und MIDEA GROUP CO LTD-A schnitten mit +0,16% bzw. 0,15% ebenfalls gut ab.

Auf die Compounders-Strategie folgte die Income-Strategie, die +0,60% zum Portfolio beitrug und im Laufe des Quartals mit dem Ziel der Optimierung der erwarteten Rendite überarbeitet wurde. Am besten schnitten unsere Positionen in Finanzwerten ab, die +0,40% zur Gesamtstrategie beitrugen, gefolgt von denen in REITS mit +0,14%. Die Strategie der alternativen Risikoprämien trug +0,21% zum Portfolio bei, was auf unsere Positionen in Futures-Kontrakten zum Volatilitätsmanagement und dem S&P500 Futures zurückzuführen ist. Die Allokationen in CBOE VIX FUTURE Jun23 und CBOE VIX FUTURE May23 brachten 0,76%, während die Allokation in S&P500 EMINI FUT Jun23 +0,23% betrug. Die Special Situation Strategy gab in den drei Analysemonaten um -0,40% nach, was auf das Engagement in Stresswerten zurückzuführen ist. Die beiden Titel, die sich in dieser Hinsicht am stärksten auswirkten waren ALIBABA GROUP HOLDING und WEBUILD SPA. Im Gegensatz dazu blieb die Kategorie "Stressed & Distressed" mit +0,41% positiv und glückte damit die negativen Auswirkungen auf die Strategie teilweise aus.

Die Makro-Strategie gab im Quartal um -0,45% nach, was hauptsächlich auf die Performance unserer Allokationen in Industrierohstoffen, die 0,10% verloren, sowie auf die Allokationen, die sich auf den Curve Steepening, die um 0,70% nachgaben, zurückzuführen ist. Dieser negative Effekt wurde im Quartal teilweise durch die positive Performance unseres Engagements in Energietiteln ausgeglichen, die um 0,3% stiegen. Was schließlich die Overlay-Strategie zur Absicherung anbelangt, so hielten wir während der Analysemonate unsere Position in Risikoaktiva aufrecht, die teilweise durch eine Verkaufsoption auf den S&P500 Index und eine auf den Eurostoxx 600 Index. Hinzu kommen zwei Positionen in EURUSD- und GBPUSD-Termingeschäften, mit denen das Währungsrisiko des Portfolios teilweise abgesichert werden soll. Die EURUSD-Optionen, die von "Tail"-Währungsbewegungen profitieren sollen, sind ausgelaufen. Was das Kreditrisiko betrifft, so haben wir Absicherungspositionen durch CDX für Europa und die USA.

Ausblick

Grundsätzlich sind wir nach wie vor der Meinung, dass die Ära der niedrigen Zinsen und der 2-%igen Inflation vorbei ist. Insbesondere in den USA ist es möglich, dass sich die Inflation im Bereich von 4 bis 5 % einpendelt, wie der PCE-Index zeigt, d.h. die Inflation ohne Energie- und Nahrungsmittelkosten. In diesem Szenario müssen wir abwarten, ob die FED die Geldpolitik weiter strafft und damit eine Rezession auslöst oder ob sie die Zinsen nicht weiter anhebt, um die Kosten der Verschuldung einzudämmen und eine höhere Inflation in Kauf zu nehmen.

In dieser Phase der finanziellen Repression, in der die Inflation den realen Wert der Schulden sowie die Schuldenquote reduziert (solange das nominale BIP-Wachstum größer ist als die Kosten der Schulden), wird die Inflation unserer Meinung nach auf Jahre hinaus ein strukturelles Wirtschaftselement bleiben. Die Erwartung einer Zinssenkung ist unserer Ansicht nach nicht gerechtfertigt, auch wenn der Markt stets eine Rückkehr zur Situation von 2009-2021 mit Preisstabilität, sich dem Abschwung annähernden Zinsen und moderatem Wachstum zu erwarten scheint.

Unserer Ansicht nach reicht es aus, einige Inflationsfaktoren zu betrachten, die nicht mit der Performance der US-Aktienmärkte übereinstimmen: die US-Arbeitslosenquote ist auf einem historischen Tiefstand, die Reallohne sind nach wie vor unbeweglich und anfällig für Erhöhungsforderungen, und die Staatsausgaben wachsen stark. Sollte sich dieses Szenario als widerstandsfähiger erweisen als erwartet, hätte dies Folgen für die Aktienmärkte und die Anleihekurse.

Auf der anderen Seite scheinen die Gewinnerwartungen immer noch robust zu sein, während das Niveau der Unternehmensspreads unter den historischen Höchstständen zu liegen scheint. Bei den risikobehafteten Vermögenswerten halten wir es für angebracht, sich weiterhin auf die Sektoren zu konzentrieren, in denen das Element der strukturellen Angebotsknappheit vorherrscht (Energieunternehmen, Rohstoffe für die Energiewende), sowie auf langfristige Trends, z. B. im Zusammenhang mit Halbleitern und dem industriellen Wandel in Europa. Generell sind wir der Meinung, dass Value-Aktien gegenüber Wachstumswerten und Sachwerten (vor allem Rohstoffen) wieder in den Vordergrund rücken werden, da sie vor Inflation schützen können.

Auf der Anleiheseite bieten Staatsanleihen immer noch negative Realrenditen, mit einigen Ausnahmen wie in den USA. Hier dürften sowohl die Auswirkungen der Geldpolitik und des Quantitative Tightening als auch vor allem die Finanzierung eines bereits überbordenden Staatsdefizits (6 % des BIP) zu spüren sein, das infolge der geplanten Investitionen der US-Regierung, die die Staatsverschuldung in den nächsten Jahren von derzeit 31 Billionen auf 35 Billionen ansteigen lassen sollen, noch weiter ansteigen wird.

Bei den festverzinslichen Wertpapieren bevorzugen wir daher das Kreditrisiko gegenüber dem Zinsrisiko und insbesondere das Segment der Qualitätsunternehmen in Sektoren mit Wachstumspotenzial, wie Energie (insbesondere hybride Emissionen) und in einigen Industriesektoren mit guter Cashflow-Generierung oder in Finanztiteln.

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 S 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: 984500E9C898BCE3E272.

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: 222100F50H054LBKJL62. 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 englischer Sprache (nicht in französischer Sprache) erhältlich, ebenso wie die Jahres- und Halbjahresberichte unter 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. 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 und 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 nicht aller 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 und www.morningstar.com.

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

The S&P-Indizes sind ein Produkt von S&P Dow Jones Indices LLC. Weitere Informationen zu den Indizes und Haftungsausschluss: 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