Plenisfer INVESTMENTS

Comunicazione di marketing

Plenisfer Investments SICAV

Destination Value Total Return Fund

Multi-Strategy

Monthly Book
Aprile 2024

Ad uso esclusivo di investitori professionali. Non può essere distribuito ad un pubblico differente

Plenisfer Destination Value Total Return: la nostra strategia più completa

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*

Abbattere 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
1.5 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. Tradotto con DeepL.com (versione gratuita)

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: New Active

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

STABILITÀ & FLUSSI DI CASSA
Attivi che offrono flussi di cassa stabili
Obbligazioni societarie. azioni ad alto dividendo

CRESCITA DEL CAPITALE
Società di qualità con alto rendimento sul capitale investito

FATTORI MACROECONOMICI
Tassi. valute e allocazioni legate al ciclo economico

RENDIMENTI IDIOSINCRATICI
Opportunità in singole società. sull'azionario e sul credito

DECORRELAZIONE
Alternativi liquidi. oro e strategie sistematiche

+ HEDGING OVERLAY
Per ottimizzare upside / downside capture

Ad uso esclusivo di investitori professionali. Non può essere distribuito ad un pubblico differente

Un punto di flesso verso una nuova epoca

2008–2020

Boom Deflazionistico

Globalizzazione

Ottimizzazione catene di approvvigionamento – *Just in Time*

Disuguaglianza e Austerità

Bassi prezzi energia

Produttività stagnante e costo del lavoro

Quantitative Easing

Plenisfer INVESTMENTS

2020–2030

Bassa crescita inflazionistica & superciclo degli investimenti

Multipolarità e regionalizzazione

Revisione catene di produttive – *Onshoring*

Redistribuzione

Decarbonizzazione. elettrificazione

La rivoluzione dell'Artificial Intelligence

Debito & Quantitative Tightening

Ad uso esclusivo di investitori professionali in Italia. Non può essere distribuito ad un pubblico differente

5 Strategie: le nostre posizioni

INCOME

- Bond Utilities ed energetici
- Telecomunicazioni europee
- Perpetui finanziari
- US TIPS

COMPOUNDERS

- Transizione energetica ed elettrificazione
- Digitalizzazione dei consumi

MACRO

- Energia & Uranio
- Materie prime industriali
- Steepening Curva US
- Semiconduttori
- Recupero Cina
- Azionario bancario

SPECIAL SITUATIONS

- Equity Stressed Value
- Credito Stressed & Distressed

ALTERNATIVES RISK PREMIA

- ETC Oro e metalli preziosi
- Modello su Volatilità
- Modello Trend Following
- Modello Valute-Carry

Le ponderazioni della strategia sono corrette per il delta. Le partecipazioni e le ripartizioni sono fornite solo a titolo informativo e non devono essere considerate una raccomandazione ad acquistare o vendere i titoli citati o i titoli dei settori indicati.
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 variazioni.
Il Fondo è gestito attivamente. ma non in riferimento a un Benchmark. Gli indici sono presentati solo a scopo illustrativo. Le performance passate degli indici non predicono la performance attuale o futura del Fondo.

Plenisfer INVESTMENTS

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 αlfa

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

Ad uso esclusivo di investitori professionali. Non può essere distribuito ad un pubblico differente

Performance e posizionamento di portafoglio

A fine aprile 2024

Dati di performance e volatilità

Plenisfer INVESTMENTS

Performance nette

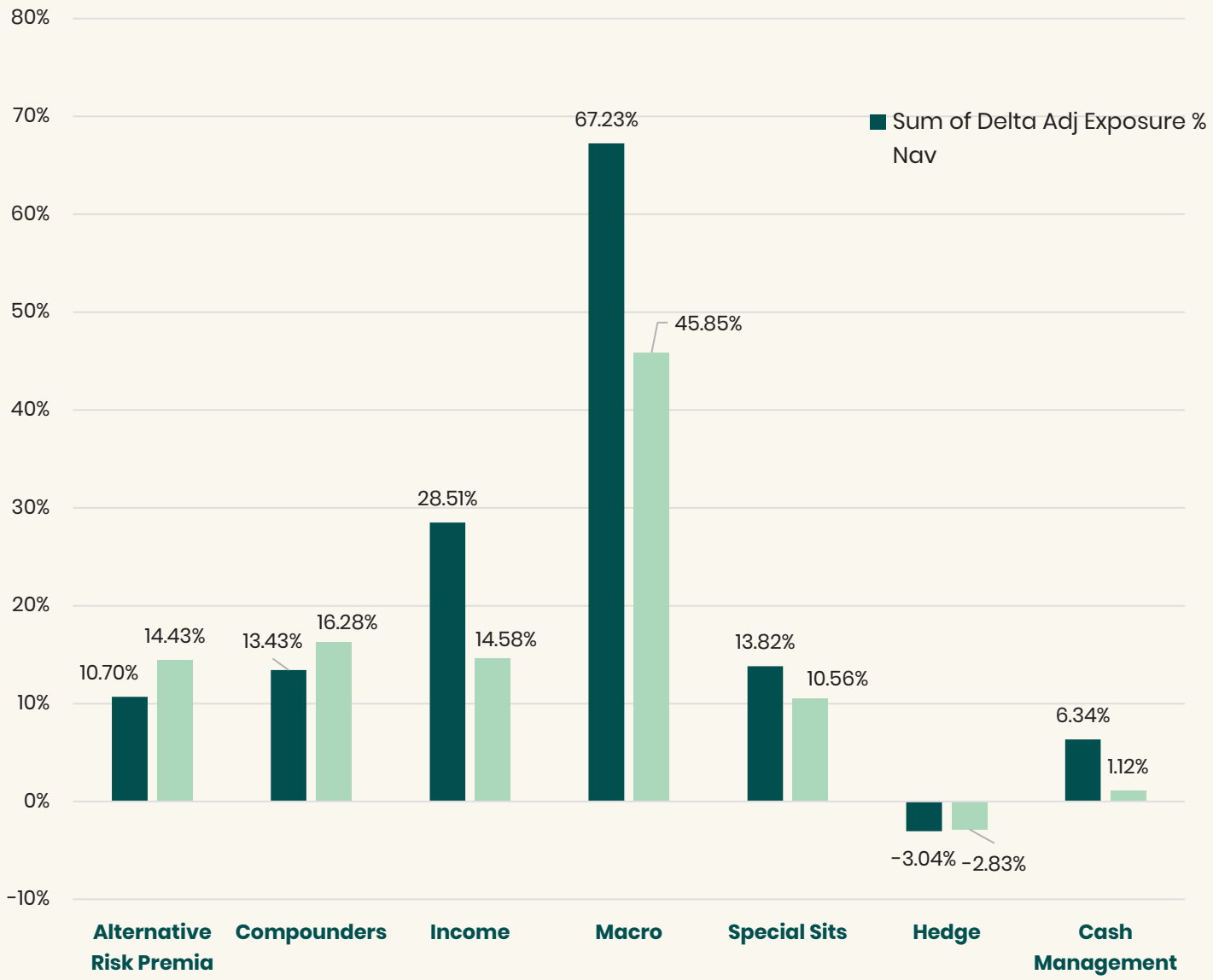
Classe	ISIN	Lancio	Mensile 04.24	Da inizio anno	Rolling ultimi 12 mesi	Annua dal lancio	2021	2022	2023	Cumulata dal lancio
I X USD Cap	LU2087694050	06/04/2020	-0.32%	3.40%	9.68%	6.28%	8.21%	-6.25%	9.37%	26.85%
IYH EUR Dis	LU2087694647	04/05/2020	-0.02%	4.40%	9.86%	6.11%	8.72%	-6.44%	6.26%	26.72%
I XH EUR Cap	LU2087694480	10/03/2021	-0.02%	4.40%	9.85%	2.96%	-	-6.48%	6.24%	9.61%
I X EUR Cap	LU2087693672	11/04/2022	0.67%	6.74%	13.14%	4.43%	-	-	5.67%	9.49%
SXH EUR Cap	LU2185980054	06/05/2021	-0.12%	4.03%	8.69%	0.80%	-	-7.46%	5.15%	2.40%
SX EUR Cap	LU2185979551	06/05/2021	0.58%	6.37%	11.96%	5.39%	-	-1.11%	4.57%	16.98%
SY EUR Dis	LU2185979809	05/12/2022	0.72%	6.20%	12.21%	5.70%	-	-	4.54%	8.14%

Indicatori volatilità

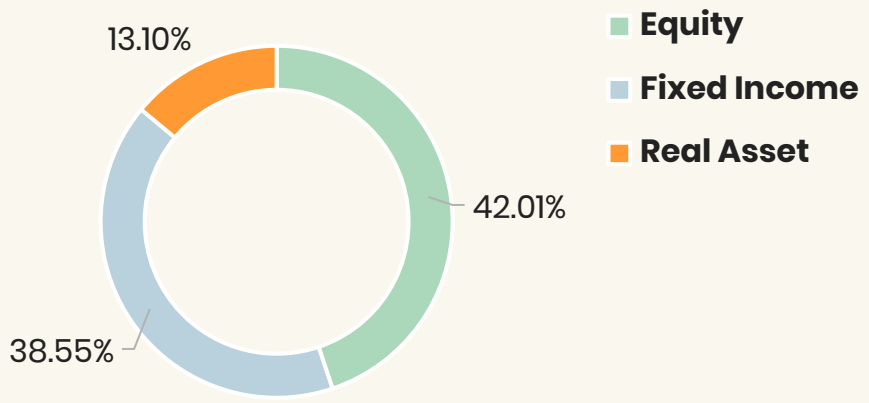
Classe	ISIN	Lancio	Volatilità annua dal lancio	Volatilità 2021	Volatilità 2022	Volatilità 2023	Sharpe ratio*	Sortino ratio*	Drawdown
I X USD Cap	LU2087694050	06/04/2020	8,60%	6,20%	10,85%	8,47%	0,50	0,49	-1,82%
IYH EUR Distr.	LU2087694647	04/05/2020	7,09%	5,88%	8,04%	6,68%	0,75	0,72	-1,30%
I XH EUR Cap	LU2087694480	10/03/2021	7,34%	-	8,06%	6,68%	0,23	0,22	-1,30%
I X EUR Cap	LU2087693672	11/04/2022	6,94%	-	-	6,17%	0,32	0,31	-1,45%
SXH EUR Cap	LU2185980054	06/05/2021	7,49%	-	8,05%	6,69%	-0,08	-0,08	-1,71%
SX EUR Cap	LU2185979551	06/05/2021	7,59%	-	7,65%	6,18%	0,54	0,51	-1,54%
SY EUR Dis	LU2185979809	05/12/2022	6,11%	-	-	5,99%	0,39	0,38	-1,36%

Fonte: Plenisfer Investments. **La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati futuri e può essere fuorviante**. Non vi è alcuna garanzia che un obiettivo d'investimento venga raggiunto o che si ottenga un rendimento del capitale. Si può incidere sul valore patrimoniale netto. sulle prestazioni e sui costi**. I rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie**.
*Indicatori calcolati sui rendimenti giornalieri dal lancio

Allocazione per strategie



Ripartizione per asset class



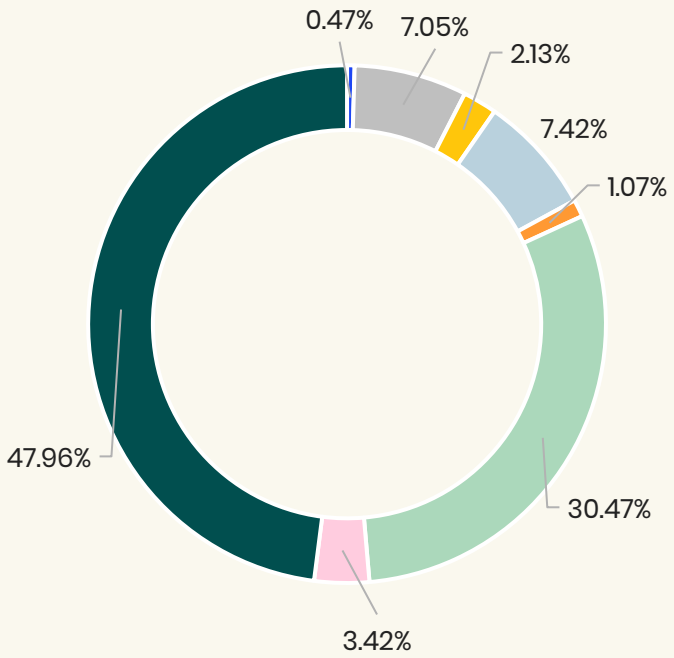
Dati chiave	
Duration comp. Obbligazionaria (anni)	3.49
Yield to worst % (stimato)*	6.88
Rating medio **	BB
Leva nominale %	179.36

*Esclusa la contribuzione ulteriore da parte di tutti i bonds con rendimento >20%.
**Esclusa l'accazione a Debito Distressed (con rating < a B-). all'interno della Strategia Special Situations

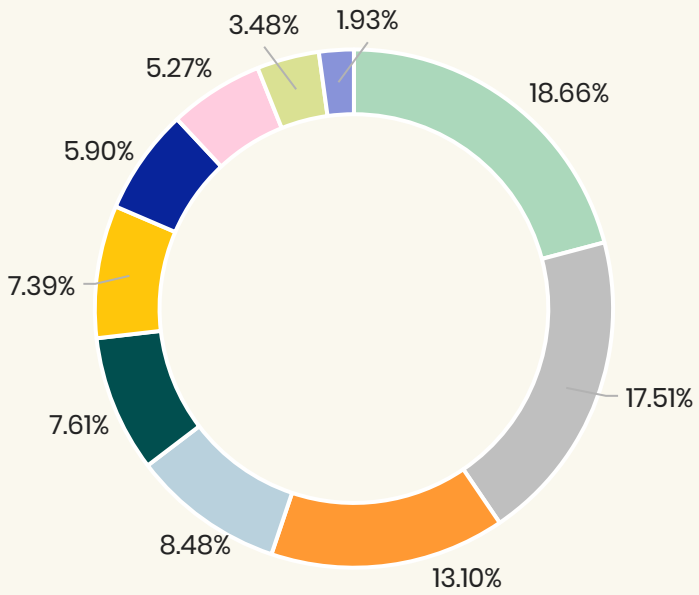
Fonte: Plenisfer Investments. La performance passata non è un indicatore della performance attuale e futura. Solo a scopo illustrativo.Non è possibile garantire il raggiungimento di un obiettivo d'investimento o il conseguimento di un rendimento del capitale. Potreste non recuperare l'importo originariamente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

Allocazione del portafoglio

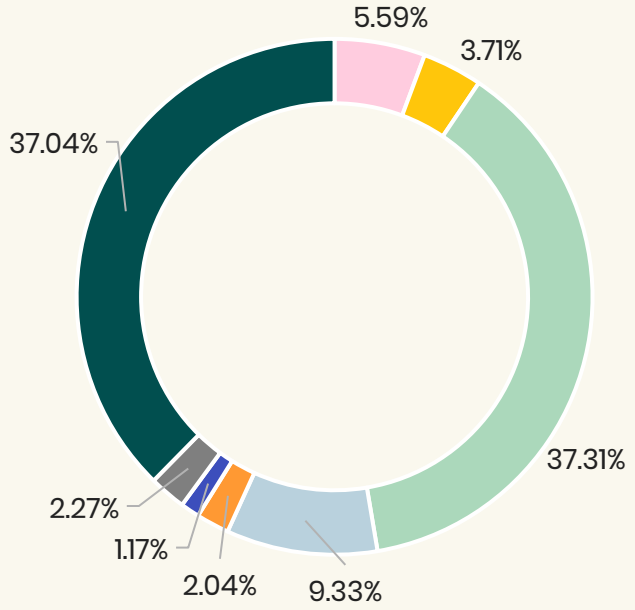
Allocazione geografica



Allocazione settoriale



Allocazione valutaria



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

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

Ad uso esclusivo di investitori professionali. Non può essere distribuito ad un pubblico differente

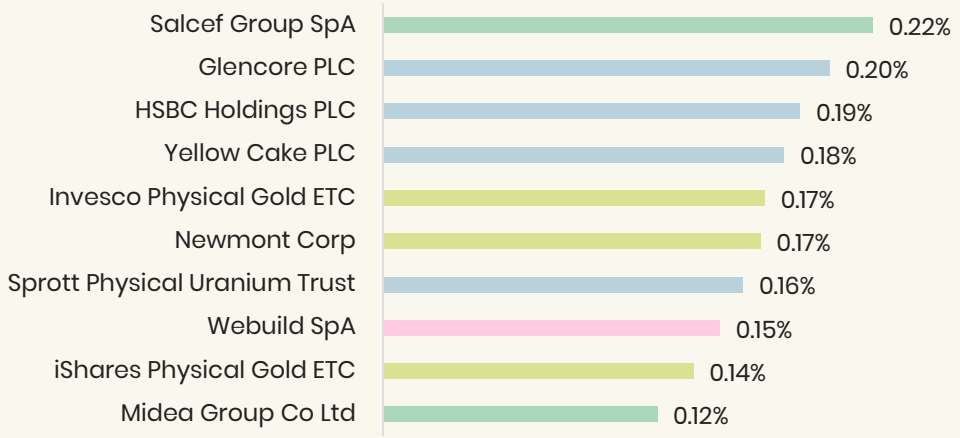
Principali posizioni & Contributori alla performance

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

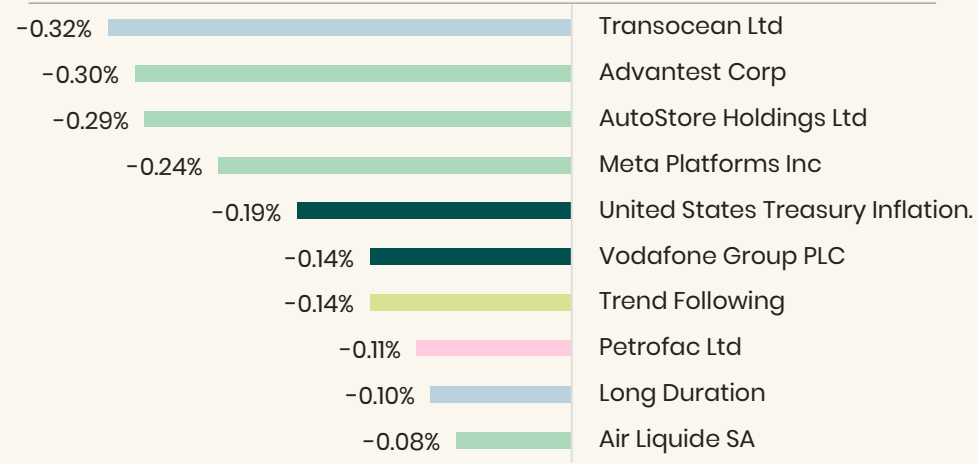
Principali posizioni* | Aprile 2024

SPROTT PHYSICAL URANIUM TR	5,51%
WEBUILD SPA	3,69%
GLENCORE PLC	3,38%
YELLOW CAKE PLC	3,23%
NEWMONT CORP	2,92%
HSBC HOLDINGS PLC	2,59%
TSY INFL IX N/B 1.500% 02/15/53	2,46%
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	2,41%
VODAFONE GROUP PLC	2,39%
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	2,22%

Migliori contributori performance | Aprile 2024



Peggiori contributori performance | Aprile 2024

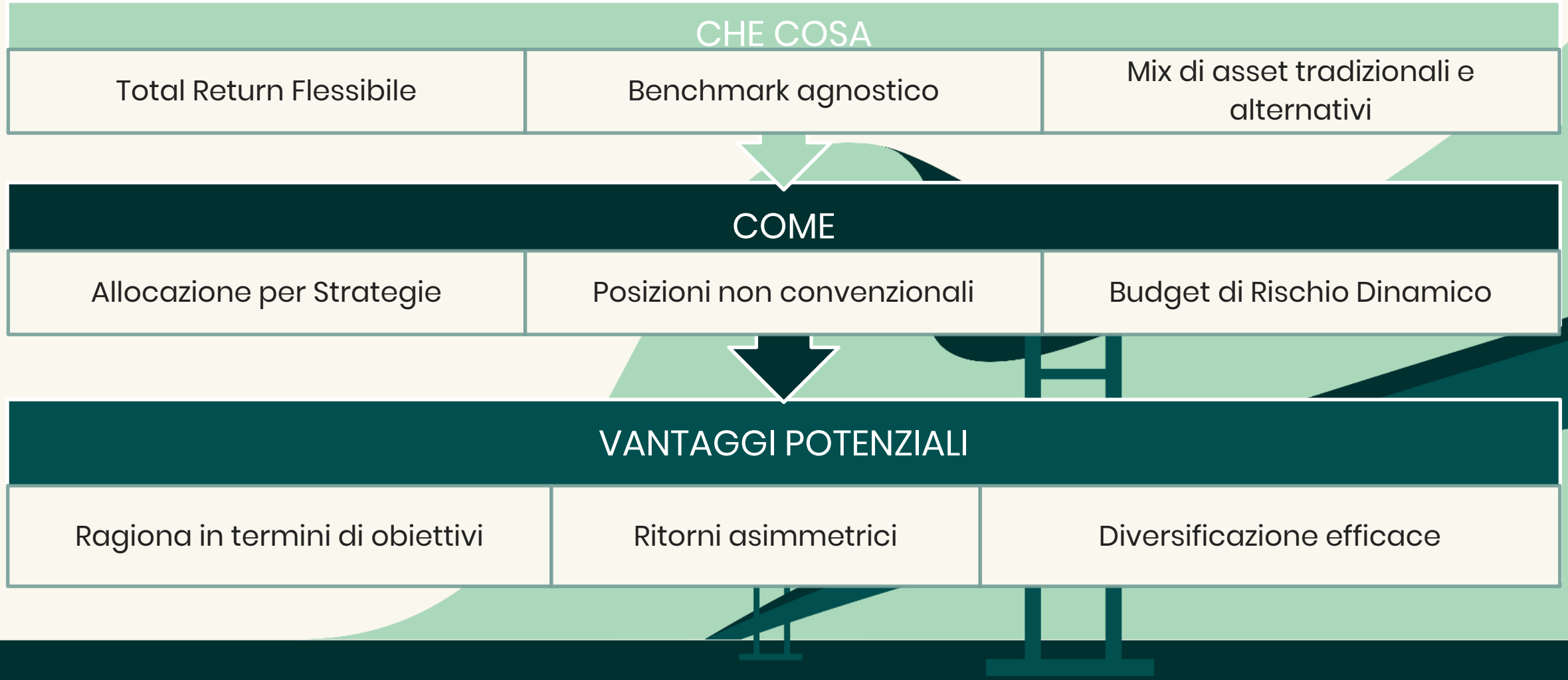


(*) Escluse le esposizioni per cassa e in derivati. Fonte: Plenisfer Investments.

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 sottostante 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.**

Ad uso esclusivo di investitori professionali. Non può essere distribuito ad un pubblico differente

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.

Ad uso esclusivo di investitori professionali. Non può essere distribuito ad un pubblico differente

Contatti

Fabrizio Pasta – Head of Business Development
fabrizio.pasta@plenisfer.com

Matteo Lenardon – Head of Sales Italy
Matteo.lenardon@plenisfer.com

Ad uso esclusivo di investitori professionali. Non può essere distribuito ad un pubblico differente

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 (classe di azioni EUR ACCUMULAZIONE)

Benchmark per il solo calcolo delle commissioni di performance: Indice SOFR

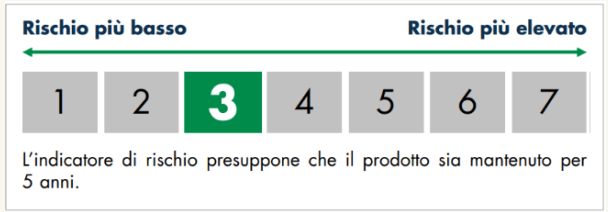
Processo di sottoscrizione/rimborso: Giorno di valutazione. ore 13:00 in Lussemburgo (T)

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

INDICATORE DI RISCHIO SINTETICO



Il suo scopo è quello di aiutare gli investitori a comprendere le incertezze legate ai guadagni e alle perdite che possono avere un impatto sul loro investimento

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 informazione 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").**

Plenisfer Investments SICAV - Destination Value Total Return

Lista delle classi di azioni e commissioni

ISIN	Share Class	Currency	Inception Date	BBG	Countries of registration	Management Fee and other costs	Entry Fee	Exit Fee	Transaction costs	Last Perf. fee*
LU2087694050	I X Cap	USD	04/06/2020	DETVRIA LX	IT. ES. DE. AT. LU. CH. IE. PT	0.90%	0%	0%	0.28%	0.2%
LU2087694647	IYH EUR Dis	EUR (Hedged)	04/05/2020	DETVRYH LX	IT. ES. DE. AT. LU. CH. IE. PT	0.95%	0%	0%	0.28%	1.17%
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%	0.28%	0.1%
LU2087693672	I X EUR CAP	EUR	11/04/2022	DETVRIE LX	IT. ES. LU	0.95%	0%	0%	0.28%	0%
LU2185978587	RX EUR Cap	EUR	10/06/2021	-	IT. LU. PT	1.46%	5%	0%	0.28%	0%
LU2185979049	RXH EUR Cap	EUR (Hedged)	-	-	IT. LU. ES. PT	1.46%	5%	0%	0.28%	0%
LU2185979551	SX EUR Cap	EUR	06/05/2021	THTVRSE LX	IT. LU. FR. ES. PT	2.01%	4%	0%	0.28%	0%
LU2185980054	SXH EUR Cap	EUR (Hedged)	06/05/2021	THTVRSC LX	IT. LU. FR. ES. PT	2.00%	4%	0%	0.28%	0.04%
LU2185979809	SY EUR Dis.	EUR	05/12/2022	THTVRSD LX	IT	1.97%	4%	0%	0.28%	0.01%

La commissione di performance è calcolata secondo il meccanismo "High Water Mark con benchmark della commissione di performance" con un tasso della commissione di performance pari al 15.00% annuo del rendimento positivo sopra l'"Indice SOFR" (il benchmark della commissione di performance). L'importo effettivo varierà a seconda del rendimento del tuo investimento. Gli aspetti fiscali dipendono dalle circostanze individuali di ciascun cliente e posso cambiare in futuro. Si consiglia di rivolgersi al proprio consulente finanziario e al proprio consulente fiscale per ottenere maggiori dettagli. Si prega di fare riferimento ai paesi di distribuzione e al sito web della società di gestione per scoprire se una classe è disponibile nel proprio paese e per il proprio gruppo di investitori.

(#) In base all'ultimo KID – settembre 2023.

Informativa SFDR

Obiettivo del fondo: L'obiettivo di questo comparto è quello di conseguire un rendimento totale aggiustato per il rischio superiore nell'arco del ciclo di mercato - la creazione di valore attraverso un rendimento totale aggiustato per il rischio è la meta. Il comparto cerca di raggiungere i propri obiettivi investendo a livello globale con un'esposizione sia ai mercati OCSE che a quelli non OCSE. Il comparto varierà la propria esposizione a una serie di classi di attività quali. a titolo esemplificativo. azioni. debito. valute e. attraverso i Valori mobiliari e/o altri investimenti consentiti. attività reali.

Politica ESG : In condizioni normali di mercato. almeno il 70% del comparto sarà investito in emittenti allineati con le caratteristiche E/S promosse (#1 Allineati con la caratteristica E/S). Il restante 30% del patrimonio netto del comparto sarà investito in prodotti finanziari non allineati con le caratteristiche ambientali o sociali. né qualificati come investimenti sostenibili.

Criteri promossi: Il comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali (E/S). ma non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Di conseguenza. il Comparto non si impegna a realizzare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia UE.

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.generali-cloud.net/static/documents/PLENISFER_Destination_Value_Total_Return_Art10_Website_disclosur es_EN.pdf

INFORMAZIONI IMPORTANTI

La presente comunicazione di marketing è emessa congiuntamente da Plenisfer Investments SGR S.p.A. e Generali Investments Luxembourg S.A.. autorizzata e regolamentata in Lussemburgo dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). **Questo documento è preparato per investitori professionali e non è destinato ad essere distribuito ai clienti retail.**

Il presente documento di marketing viene distribuito a puro scopo informativo ed è relativo a Plenisfer Investments SICAV. una società d'investimento aperta a capitale variabile di diritto lussemburghese. qualificata come organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e al suo comparto Destination Value Total Return. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento. si consiglia di leggere il PRIIPs KID. il Prospetto. le relazioni annuali e semestrali non appena disponibili. Questi documenti sono disponibili in inglese e il KID in lingua locale sul seguente sito web: https://www.generali-investments.lu/. Si ricorda che la Società di gestione può decidere di porre fine agli accordi presi per la commercializzazione del Comparto ai sensi dell'articolo 93 bis della Direttiva 2009/65/CE e dell'articolo 32 bis della Direttiva 2011/61/UE. Per una sintesi dei diritti dell'investitore e delle linee guida relative all'azione individuale o collettiva per le controversie su un prodotto finanziario a livello UE e nel rispettivo paese di residenza dell'investitore. si rimanda ai seguenti link: www.generali-investments.com e www.generali-investments.lu. La sintesi è disponibile in inglese o in una lingua autorizzata nel paese di residenza dell'investitore. Questa comunicazione non costituisce una consulenza d'investimento. legale o fiscale. Si prega di consultare il proprio consulente fiscale e finanziario per sapere se il Fondo è adatto alla propria situazione personale e per comprendere i rischi e gli impatti fiscali connessi. Il trattamento fiscale dipende dalle circostanze individuali di ciascun cliente e può essere soggetto a modifiche in futuro.

Salvo diversa indicazione. tutte le informazioni contenute nel presente documento sono fornite dal Gestore degli Investimenti (Plenisfer Investments SGR S.p.A.) e non devono essere riprodotte o diffuse senza previa autorizzazione. I marchi di fabbrica di terzi. i diritti d'autore e gli altri diritti di proprietà intellettuale sono e rimangono di proprietà dei rispettivi proprietari. Chiunque voglia utilizzare tali informazioni si assume l'intero rischio dell'utilizzo delle stesse.

Le opinioni espresse riguardo alle tendenze economiche e di mercato sono quelle dell'autore e non necessariamente quelle di Plenisfer Investments SGR S.p.A. Le informazioni e le opinioni contenute in questo documento sono solo a scopo informativo e non pretendono di essere complete o esaustive. Non si può fare affidamento per qualsiasi scopo sulle informazioni o opinioni contenute in questo documento o sulla loro accuratezza o completezza. Il Gestore degli investimenti non rilascia alcuna dichiarazione. garanzia o impegno. esplicito o implicito. in merito all'accuratezza o alla completezza delle informazioni o delle opinioni contenute nel presente documento e non si assume alcuna responsabilità per l'accuratezza o la completezza di tali informazioni o opzioni.

Le opinioni espresse in questa presentazione non devono essere considerate come consigli di investimento. come raccomandazioni di titoli o come indicazione di trading. Non vi è alcuna certezza che qualsiasi previsione di mercato discussa si realizzi o che le tendenze di mercato continuino. Queste opinioni sono soggette a cambiamenti in qualsiasi momento in base al mercato e ad altre condizioni.

La gestione degli investimenti comporta molti rischi. compresi i rischi politici e valutari e potrebbe comportare la perdita del capitale investito. Non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi di investimento del Fondo saranno soddisfatti o che il suo programma di investimento avrà successo.

Questo materiale non costituisce un'offerta di acquisto o di vendita di quote di qualsiasi fondo d'investimento o di qualsiasi titolo o servizio. È diretto a persone residenti nelle giurisdizioni in cui il fondo in questione è stata/sarà autorizzato alla distribuzione. Più specificamente. la presentazione non è destinata a residenti o cittadini degli Stati Uniti d'America. o "U.S. Persons" come definito nella "Regulation S" della Securities and Exchange Commission ai sensi del Securities Act del 1933. La definizione di "U.S. Persons" è fornita di seguito. Il termine "U.S. Person" si riferisce a: (a) qualsiasi persona fisica residente negli Stati Uniti d'America; (b) qualsiasi società di persone o società per azioni costituita o registrata ai sensi del diritto statunitense applicabile; (c) qualsiasi proprietà (o "trust") il cui esecutore testamentario o amministratore sia una "U.S. Person"; (d) qualsiasi trust in cui uno dei trustee sia una "U.S. Person"; (e) qualsiasi agenzia o filiale di un'entità non statunitense situata negli Stati Uniti d'America; (f) qualsiasi conto non discrezionale (diverso da un patrimonio o un trust) gestito da un intermediario finanziario o da qualsiasi altro rappresentante autorizzato. costituito o (nel caso di persone fisiche) residente negli Stati Uniti d'America (g) qualsiasi conto discrezionale (diverso da un patrimonio o da un trust) gestito da un intermediario finanziario o da qualsiasi altro rappresentante autorizzato. registrato o (nel caso di persone fisiche) residente negli Stati Uniti d'America e (h) qualsiasi partnership o società per azioni. se (1) costituita secondo la legge di un paese diverso dagli Stati Uniti d'America e (2) costituita da un Soggetto Statunitense principalmente allo scopo di investire in valori mobiliari non registrati secondo il Securities Act del 1933. Questa restrizione si applica anche ai residenti e ai cittadini degli Stati Uniti d'America e alle "U.S. Persons" che possono visitare o accedere a questo sito mentre viaggiano o risiedono fuori dagli Stati Uniti d'America