



---

**PLENISFER INVESTMENTS SICAV**  
**DESTINATION DYNAMIC INCOME TOTAL RETURN FUND**

EIN LUXEMBURGER U.C.I.T.S.

**FLEXIBLE MULTI STRATEGY FIXED INCOME**

---

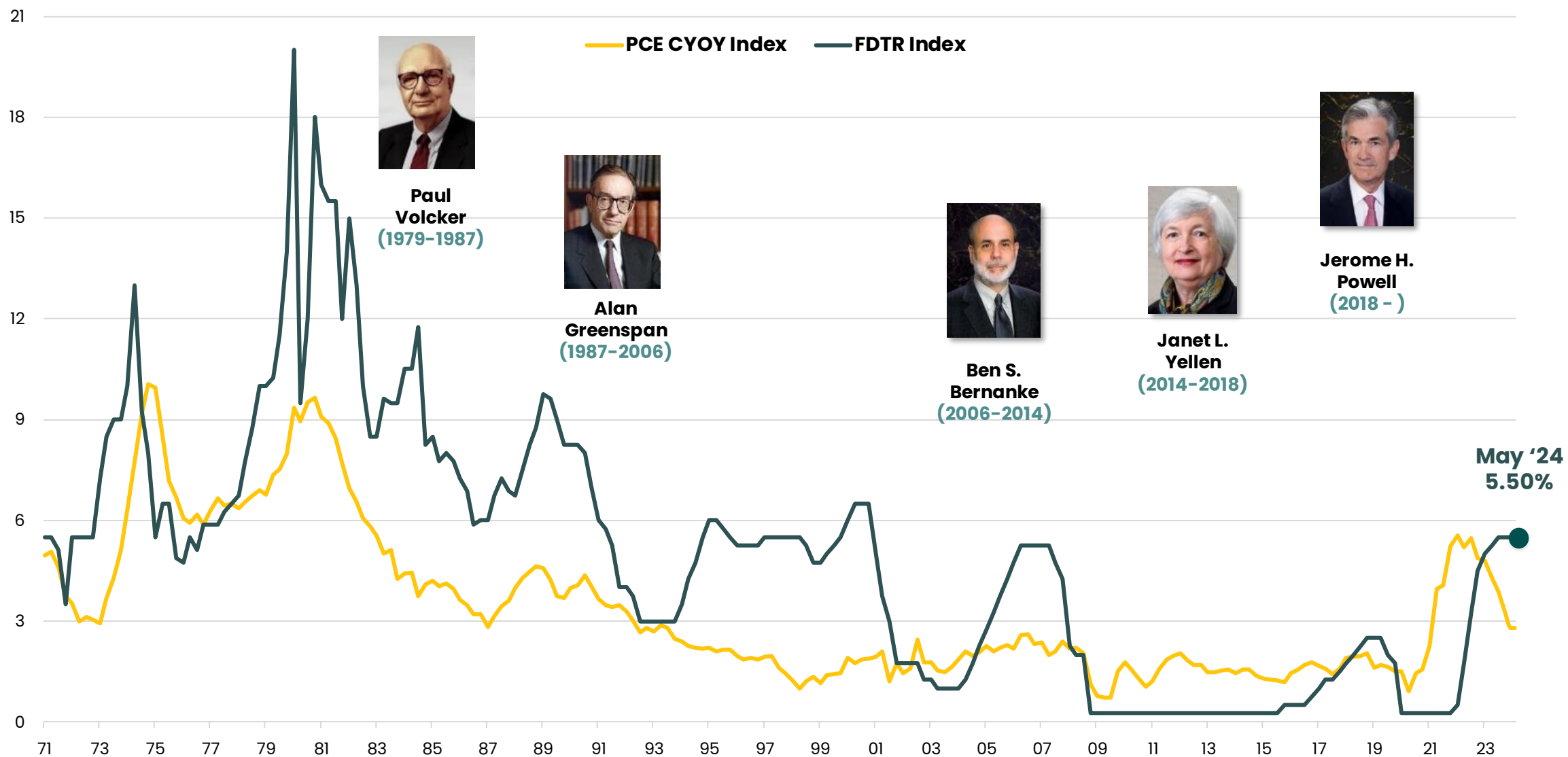
Juni 2024

# ERTRAG IST WIEDER AUF KURS: DAS ENDE FÜR NEGATIV VERZINSTE GLOBALE ANLEIHEN

## BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE INDEX – STAATS- UND UNTERNEHMENSANLEIHEN MIT INVESTMENT GRADE

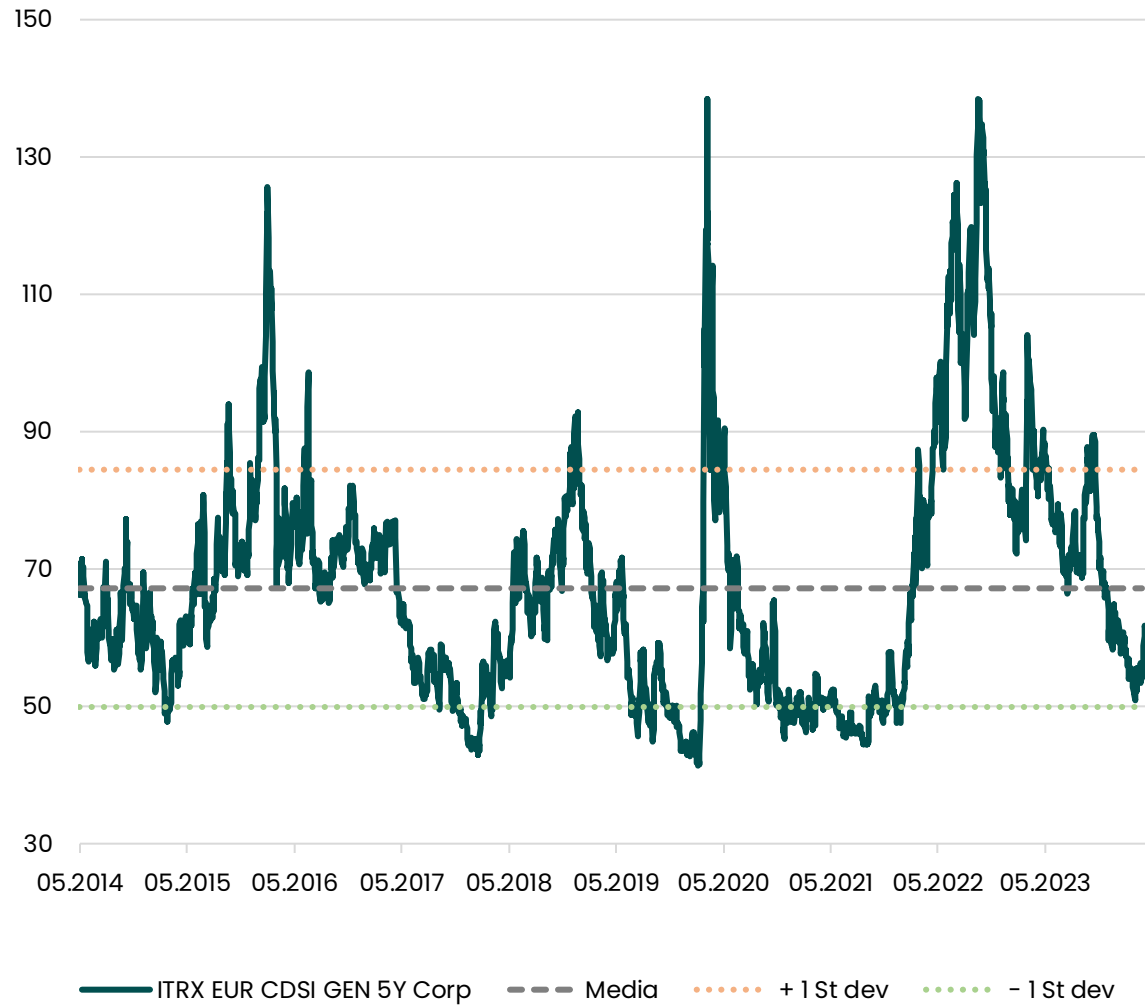


# WOHIN WIRD DIE FEDERAL RESERVE GEHEN?

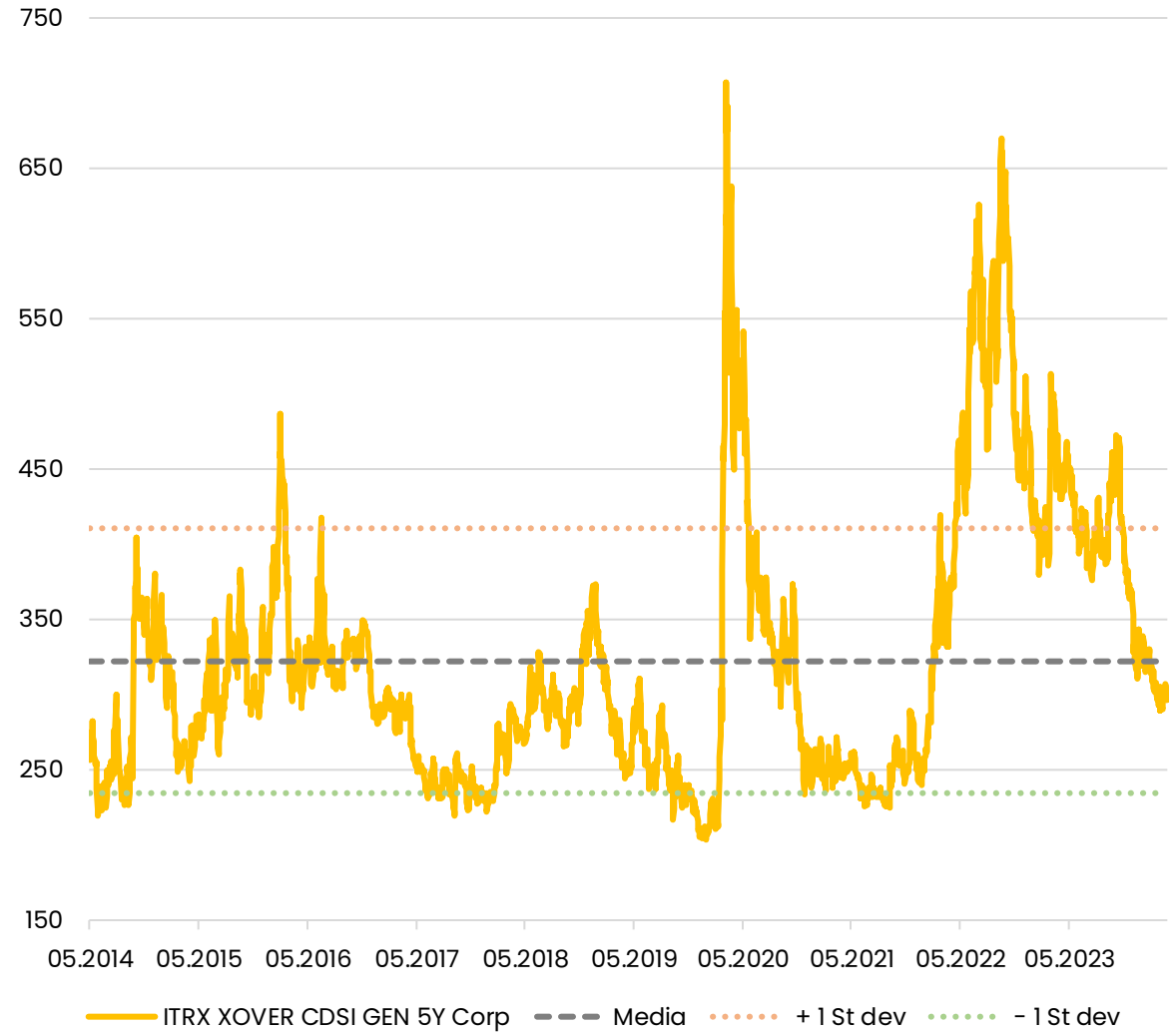


# KOMPRIMIerte SPREADS ENTLANG DER KREDITKURVE

## CDS Investment Grade EUR

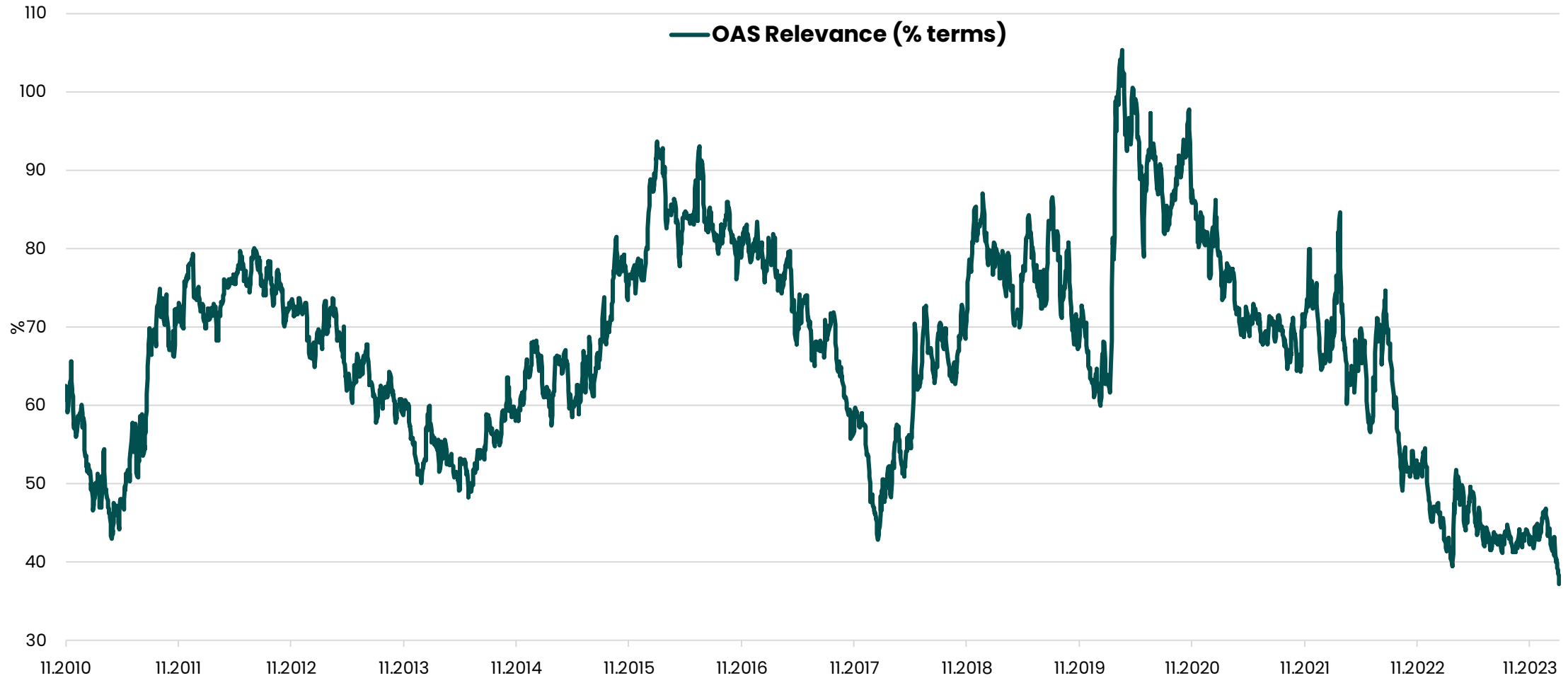


## CDS Crossover EUR



# OAS RELEVANZ

## ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate Index



**OAS Relevanz** berechnet als:  $GOVT\ OAD / YTM$  des *ICE BofA Global Hybrid Non-Financial Corporate Index*

# DAS UNTERNEHMEN

- Fokus auf **Total Return** und **globale & multi-strategische** Lösungen
- Gegründet im Jahr 2019 von **vier Gründungspartnern** mit über **30 Jahren** Investmenterfahrung
- Teil der **Generali Investments Plattform** von Verwaltungsgesellschaften
- Hauptsitz in **Mailand** mit einem Investmentbüro in **London** und einem operativen Büro in **Dublin**

25+ Jahre im Ø  
an Investment-  
Erfahrung

25+ Jahre  
Zusammenarbeit  
der 4 Gründer

1,6 Mrd.\*  
EUR AUM

# EIN UNIQUES TEAM

- Tiefgreifendes, globales Fachwissen, das verschiedene Anlageklassen und Marktsegmente umfasst, darunter Makroökonomie, Kreditmärkte, Aktien, entwickelte Märkte und Schwellenländer.
- Diese umfassende Erfahrung und die sich ergänzenden Kompetenzen ermöglichen es Plenisfer, bei seinen Anlageentscheidungen eine wahrhaft globale, vielschichtige Perspektive einzunehmen.



**Giordano Lombardo**  
**CEO & Co-CIO**

**30+ Jahre Berufserfahrung**  
Ehemaliger CEO und Globaler CIO bei Pioneer Investments



**Mauro Ratto**  
**Chief Investment Officer (CIO)**

**30+ Jahre Berufserfahrung**  
Ehemaliger Head of Global Emerging Markets bei Amundi



**Diego Franzin**  
**Head of Portfolio Strategies**

**20+ Jahre Berufserfahrung**  
Ehemaliger Global Equity CIO bei Amundi



**Robert Richardson**  
**Chief Operating Officer**

**30+ Jahre Berufserfahrung**  
Ehemaliger COO und Director bei Pioneer Investments



**Marco Mencini**  
**Head of Research**

**25+ Jahre Berufserfahrung**  
Ehemaliger Head of EM Equities bei Amundi

Im Ø 20+ Jahre Zusammenarbeit

10+ Jahre  
Zusammenarbeit



**Stefan Benedetti**  
**Senior Portfolio Manager  
Distressed, High Yield Debt**

**30+ Jahre Berufserfahrung**  
Ehemaliger Senior PM bei Amundi,  
Thames River Capital



**Khalid Atallah**  
**Senior Credit Portfolio Manager**

**25+ Jahre Berufserfahrung**



**Carlo Gioja**  
**Senior Equity Portfolio Manager**

**20+ Jahre Berufserfahrung**



**Vincenzo Creanza**  
**Chief Risk Officer**

**10+ Jahre Berufserfahrung**

# EIN TEAM VON ERFAHRENEN PORTFOLIOMANAGERN



## Mauro Ratto

**Co-Founder &  
Co-Chief Investment Officer**  
+30 Jahre Berufserfahrung

Vorherige Funktionen

- Head of Emerging Markets – *Pioneer Investments*
- Lead Portfoliomanager des *Euro Strategic Bond*  
5 Mrd. € AUM
- CIO *Pioneer Investments International*
- Trader *Credito Italiano*
- Portfoliomanager mehrerer Kreditportfolios mit  
fester Laufzeit – über 10 Mrd. € AUM



## Stefan Benedetti

**Senior Portfoliomanager  
Distressed, Stressed & High Yielding Debt**  
+30 Jahre Berufserfahrung  
Wirtschaftsprüfer

Vorherige Funktionen

- Senior Portfoliomanager für Distressed Debt &  
Special Opportunities Strategien bei *Amundi*
- Portfoliomanager für Distressed, Stressed und  
High-Yield bei *Pioneer Investments*. Co-Portfolio-  
manager des *Euro Strategic Bond Fonds*
- Portfoliomanager bei *Thames River Capital*, mit  
Schwerpunkt auf Distressed Situationen und  
Umstrukturierungen

10+ Jahre  
Zusammenarbeit



## Khalid Atallah

**Senior Credit Portfoliomanager**  
+25 Jahre Berufserfahrung  
Wirtschaftsprüfer

Vorherige Funktionen

- Händler & Portfoliomanager bei *Salomon Brothers*  
und *Citigroup*
- Portfoliomanager bei *VR Capital*, in Moskau und in  
Buenos Aires
- Portfoliomanager bei *DA Capital* für Fixed Income  
Portfolios eines 3-Milliarden-Dollar-Hedgefonds

# DESTINATION DYNAMIC INCOME TOTAL RETURN FONDS

Ein uneingeschränktes, **aktives globales High-Conviction-Total-Return-Anleihenportfolio** mit einem flexiblen Ansatz, das darauf abzielt, **diversifizierte Renditen** und **Erträge** zu erwirtschaften und gleichzeitig die volatilen Märkte für Fixed Income zu steuern.



Fokus auf **Kreditrisiko** und **Ertrag** auf globaler Ebene für EUR Anleger



**Flexible**, Benchmark-unabhängige, High Conviction\*



### 3 firmeneigene Strategien

Nutzung von Long- und Short-Positionen in makroökonomischen Variablen (Zinssätze, Währungen), Kreditsektoren und Anleihen in Special Situations



### Dynamisches Risikomanagement

Anpassung an die verschiedenen Phasen des Wirtschafts- und Zinszyklus, wobei der Schwerpunkt auf dem Negativrisiko liegt.

**Flexible Global Income**

**Assets under management**

**107 Mio. EUR**

\* 50-75 Unternehmensanleihen.

Basierend auf den aktuellen Marktbedingungen. Die Diversifizierung ist keine Garantie für einen Gewinn oder Verlust. Weitere Informationen zu den getroffenen Annahmen und verschiedenen Szenarien erhalten Sie bei der Verwaltungsgesellschaft. Es kann nicht garantiert werden, dass ein Anlageziel erreicht wird oder dass eine Kapitalrendite erzielt wird. Bei diesem Fonds handelt es sich nicht um ein Garantieprodukt. Anlagen sind mit Risiken verbunden. Es kann sein, dass Sie Ihre ursprüngliche Investition nicht vollständig zurückerhalten. Die Anlage kann zu einem finanziellen Verlust führen, da es keine Garantie für das Kapital gibt.

# 3 SICH ERGÄNZENDE FIRMENEIGENE STRATEGIEN

## ERTRAG

### Core Allocation

Stable & sustained carry



Banken  
ATIs



Hybride Anleihen  
Versorgungsunternehmen,  
Energie, Telekommunikation

## SPECIAL SITUATIONS

### Satellitenallokation

Idiosynkratische Auswahl von gestressten und notleidenden Anleihen



## MAKRO

### Satellitenallokation

Long/Short auf Zinsen,  
Währungen, Sektoren,  
Länder

Aktives **Durations-**  
management

**Curve**  
Steepening

**HEDGING**  
bei Tail-  
risiken

# PORTFOLIO POSITIONIERUNG

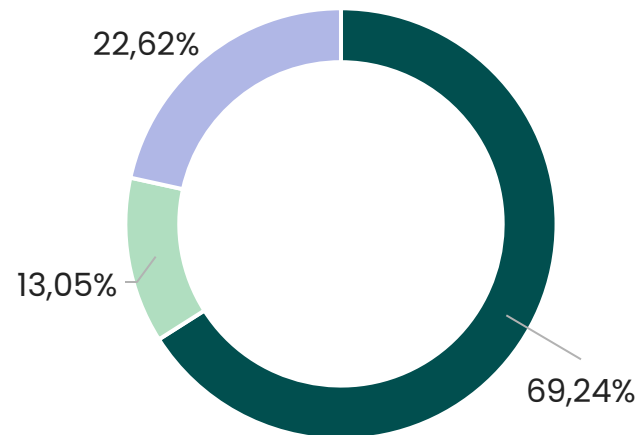
Stand: 31. MAI 2024

Wichtigste Daten	
Duration (Jahre)	3,21
Yield to Worst in EUR %	6,10
Jährl. Volatilität seit Auflage	1,93%
Sharpe Ratio	2,32
Durchschnittliches Rating	BB+
OAS (Bps)	291,68

Währungsexposure	
EUR	96,19%
JPY	1,36%
USD	1,11%
HKD	0,90%
GBP	0,44%

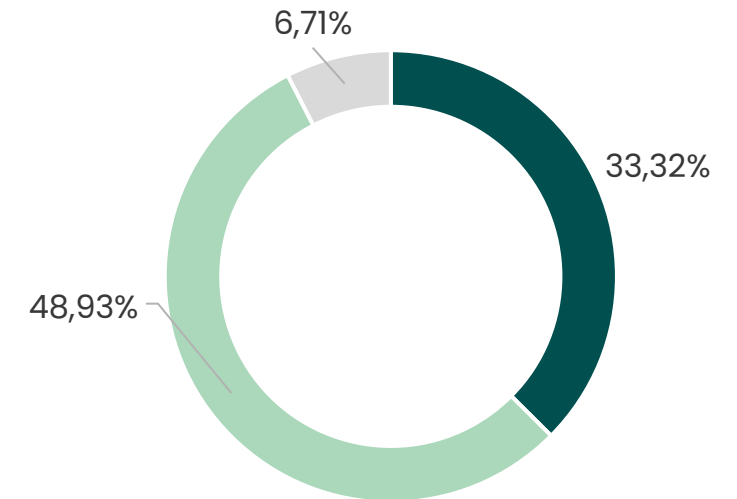
## Strategische Allokation

■ Ertrag ■ Spezielle Situationen ■ Makro



## Rating Exposure

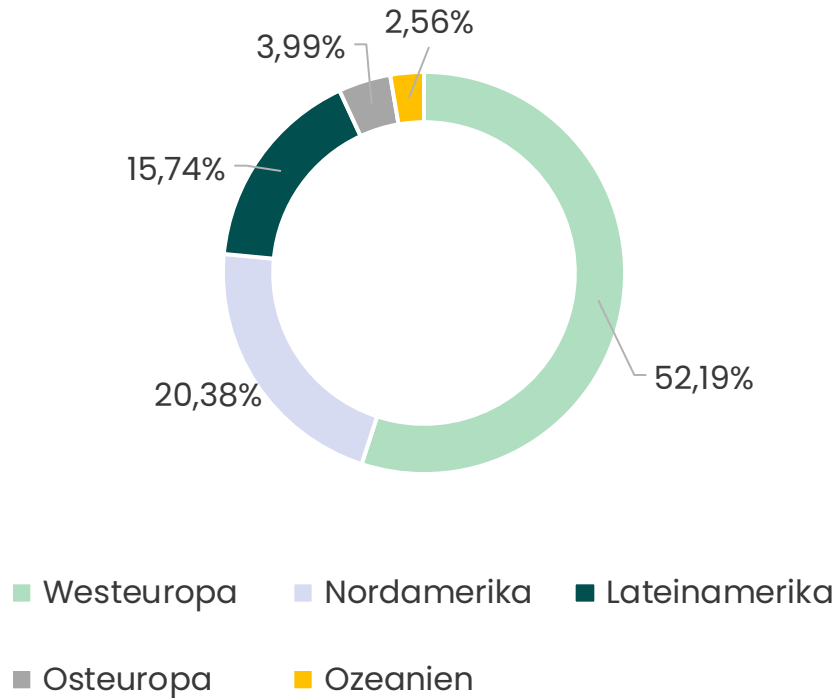
■ IG ■ HY ■ Distressed



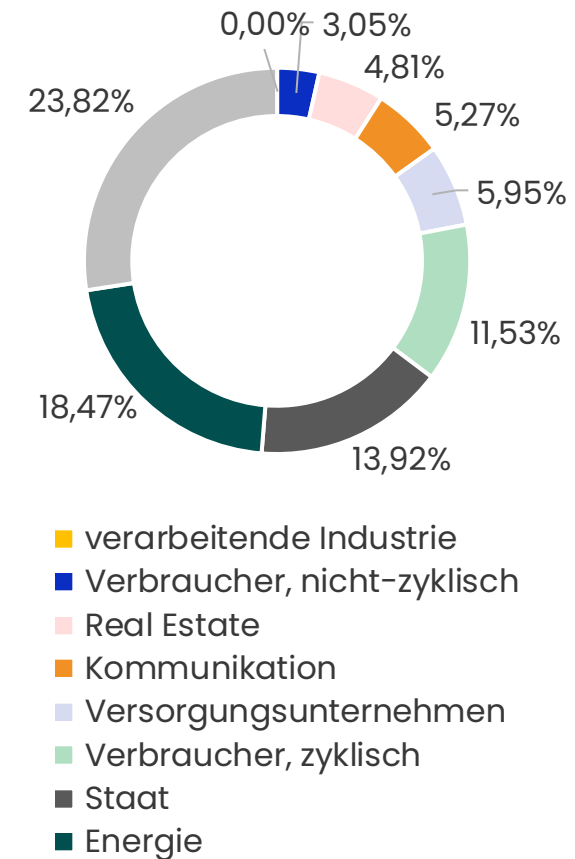
# PORTFOLIO POSITIONIERUNG

Stand: 31. MAI 2024

## Geographisches Exposure

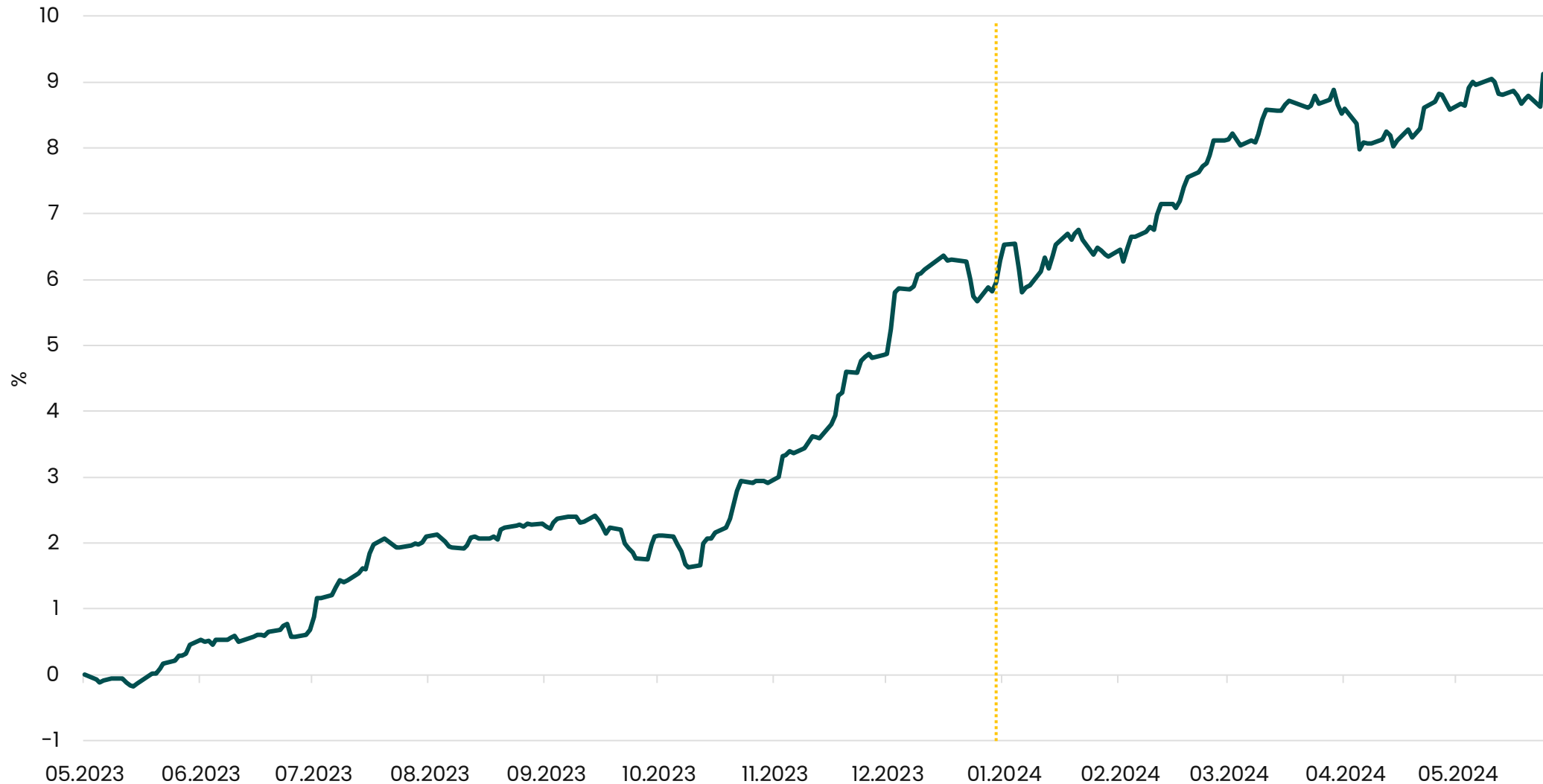


## Sektor Exposure



# Netto-Gesamtertrag: Total Return Destination Dynamic Income

Seit Auflage – Anteilklasse AY | 12. Mai 2023 – 4. Juni 2024



Seit Auflage

+9,11%

Jährlich  
12.05.2023 –  
12.05.2024

+8,58%

Annualisiert  
seit Auflage

+8,46%

2024 YTD

+2,64%

Perf. YTD  
31.03.2024

+2,26%

Quelle: Bloomberg, erstellt von Plenifer Investments. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für zukünftige Erträge. Die frühere Wertentwicklung der AY EUR-Anteilklasse LU2597958854 ist vor Steuern und beinhaltet die Wiederanlage von Bruttodividenden, sofern zutreffend, abzüglich Gebühren, mit Ausnahme von 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. Auflegungsdatum der Anteilklasse: 12/05/2023. 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. Anleger können den Nettoinventarwert, die Wertentwicklung und die Kosten beeinflussen. Die Erträge können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

# Mauro Ratto & Stefan Benedetti

## Track Record vor Plenisfer Investments: ein vergleichender Überblick

31. Dezember 2009 – 3. Januar 2018



Quelle: Bloomberg. Daten vom 31. Dezember 2009 bis 3. Januar 2018 Nur zu Illustrationszwecken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung und kann irreführend sein. Die Informationen über die Wertentwicklung dieses Fonds dienen nur zur Veranschaulichung. Dieser Fonds ist möglicherweise nicht in Ihrem Wohnsitzland registriert. Relevanz des Vergleichs: Veranschaulichung der Ergebnisse, die der Investmentmanager für einen Fonds mit einem ähnlichen Anlageprozess wie den Destination Dynamic Income Total Return im Vergleich zu ähnlichen Indizes erzielt hat. Die vorgestellten Indizes werden im Prospekt nicht erwähnt und dienen lediglich der Veranschaulichung. Die Wertentwicklung kann aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. Es gibt keine Garantie dafür, dass ein Anlageziel erreicht wird oder dass eine Kapitalrendite erzielt wird. Der Fonds verfügt über keine Garantie zum Schutz des Kapitals.

# WARUM IST «DESTINATION DYNAMIC INCOME TR EINE STABILE EINKOMMENSQUELLE?



Globaler flexibler, Benchmark-unabhängiger, High Conviction Multi-Strategie-Ansatz



Mischung aus makroökonomischer Top-Down- und Bottom-Up-Kreditanalyse zur Erzielung vorhersehbarer und nachhaltiger Einkommensströme über alle Marktzyklen & Zinsumfelder hinweg



Diversifizierung über Sektoren, Geografien & Kreditrating  
Aktives Durationsmanagement



Dynamisches Risikomanagement  
Steuerung der volatilen Märkte für Fixed Income mit Fokus auf das Negativrisiko

Es kann nicht garantiert werden, dass ein Anlageziel erreicht wird oder dass eine Kapitalrendite erzielt werden kann. Investitionen sind mit Risiken verbunden. Sie erhalten möglicherweise nicht den gesamten Betrag Ihrer ursprünglichen Investition zurück. Die Investition kann zu einem finanziellen Verlust führen, da keine Garantie für das Kapital besteht.

---

# ANHANG

---



**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)

# Hauptmerkmale und Ziele des Fonds: Destination Dynamic Income Total Return

## Anlageziel

- **Anlageziel:** Erzielung einer attraktiven risikobereinigten Gesamtrendite durch mittelfristigen Kapitalzuwachs und Ertragsgenerierung. Der Teilfonds versucht, sein Ziel in erster Linie durch dynamische Anlagen in der globalen festverzinslichen Anlageklasse zu erreichen, und zwar sowohl in OECD- als auch Nicht-OECD-Märkten.
- Es gibt keine Garantie dafür, dass ein Anlageziel erreicht wird oder dass eine Kapitalrendite erzielt wird. Der Teilfonds verfügt über keine Garantie zum Schutz des Kapitals. Das Produkt wird aktiv verwaltet und bezieht sich zur Berechnung der Performancegebühr auf den €STR-Index. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im vollen Ermessen des Anlageverwalters und kann daher von der Benchmark abweichen.

## Investitionsrichtlinien

- **Struktur:** Lux-domizilierter UCITS, als Teilfonds des Plenisfer SICAV
- **Anteilkategorie:** In erster Linie dynamische Anlagen in der globalen festverzinslichen Anlageklasse.
- **Fondswährung:** EUR – Wenn ein Teilfonds oder eine Klasse auf eine andere Währung als die Ihres Landes lautet oder wenn die Kosten teilweise oder vollständig in einer anderen Währung als der Ihren gezahlt werden, können die Kosten und die Wertentwicklung aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.
- **Verwaltungsgesellschaft:** Generali Investments Luxembourg S.A.
- **Anlageverwalter:** PLENISFER Investments SGR S.p.A.
- **Auflegedatum:** 11. Mai 2023
- **Empfohlene Haltedauer:** 4 Jahre
- **Länder des Vertriebs:** AT, CH, DE, ES, IE, IT, LU

## Gebühren

–  
LU2597958268

- **Einstiegskosten:** Keine. Für dieses Produkt werden keine Einstiegsgebühren erhoben.
- **Ausstiegskosten:** Keine. Wir erheben keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt, aber die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, kann dies tun.
- **Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten:** 0,74% des Wertes Ihrer Anlage pro Jahr (einschließlich der maximalen Verwaltungsgebühr von 0,50%) – Dies ist eine Schätzung, die auf den tatsächlichen Kosten des letzten Jahres basiert.
- **Transaktionskosten:** 0,10% des Wertes Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die entstehen, wenn wir die dem Produkt zugrunde liegenden Anlagen kaufen und verkaufen. Der tatsächliche Betrag variiert, je nachdem, wie viel wir kaufen und verkaufen.
- **Performance Fee:** 1,27 % Die Wertentwicklungsgebühr wird nach dem Mechanismus "High Water Mark with Performance Fee Benchmark" mit einem Wertentwicklungsgebührensatz von 15,00 % pro Jahr der positiven Rendite über dem "€STR Index" berechnet. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Anlage entwickelt.

## Risiken

- **Zusammenfassender Risikoindikator:** Das Produkt ist mit 3 von 7 eingestuft, was einer mittleren bis niedrigen Risikoklasse entspricht.
- Der Risikoindikator ist ein Anhaltspunkt für das Risikoniveau dieses Produkts im Vergleich zu anderen Produkten. Er gibt an, wie wahrscheinlich es ist, dass das Produkt aufgrund von Marktschwankungen Geld verliert. Die niedrigste Risikoklasse bedeutet nicht "risikofrei". Neben den im Risikoindikator enthaltenen Risiken können auch andere Risiken die Wertentwicklung des Fonds beeinflussen. Bitte beachten Sie den Fondsprospekt, der kostenlos unter [www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu) erhältlich ist.
- **Inhärentes Risiko des Teilfonds (keine vollständige Liste):** Zinsrisiko, Kreditrisiko, Risiko von Schwellenländern (einschließlich China), Risiko von Frontier-Märkten, Wechselkursrisiko, Volatilitätsrisiko, Liquiditätsrisiko, Derivatrisiko: Die erwartete Höhe der Hebelwirkung kann bis zu 350% betragen, der Einsatz von Hebelwirkung kann das potenzielle Verlustrisiko erhöhen, Short-Engagement-Risiko, Risiko von notleidenden Schuldtiteln, Risiko von verbrieften Schuldtiteln, Risiko von Contingent Capital Securities ("CoCos"), Wertpapiere nach Rule 144A / Regulation S, Aktienrisiko, Rohstoffrisiko. Kapitalverlustrisiko: Es handelt sich nicht um ein garantiertes Produkt. Anleger können einen Teil oder den gesamten Betrag ihrer ursprünglichen Investition verlieren.

## ESG Information

**SFDR-Klassifizierung:** Der Teilfonds fördert ökologische oder soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzdienstleistungssektor ("SFDR"). Er hat keine nachhaltigen Anlagen zum Ziel.

### Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden durch dieses Finanzprodukt gefördert?

Die vom Teilfonds geförderten ökologischen und sozialen Merkmale bestehen im Ausschluss von Sektoren, die vom Anlageverwalter als schädlich für die Gesellschaft angesehen werden, und in der Berücksichtigung verschiedener ESG-Informationen, wie weiter unten beschrieben. Darüber hinaus wendet der Anlageverwalter ein gezieltes Engagement- und Abstimmungsverfahren für den Aktienbereich und in begrenztem Umfang auch für die festverzinslichen Anlageklassen an. Es wurde keine Referenzbenchmark für die Erreichung der vom Teilfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt.

### Methodische Grenzen

ESG-Informationen von dritten Datenanbietern können unvollständig, ungenau oder nicht verfügbar sein. Infolgedessen besteht das Risiko einer falschen Bewertung eines Wertpapiers oder Emittenten, was zu einer falschen Einbeziehung oder einem falschen Ausschluss eines Wertpapiers führt.

**Die dargestellten Risiken und Kosten sind keine abschließende Auflistung. Es gibt weitere Risiken und Kosten, die je nach Anteilsklasse unterschiedlich sind und sich ändern können. Bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, beachten Sie bitte alle Risiken und Kosten, die im Prospekt und im Basisinformationsdokument (KID) aufgeführt sind und die online verfügbar sind, indem Sie [hier klicken](#):** 

## 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, insgesamt als "der Fonds" bezeichnet. Diese Marketingmitteilung richtet sich nur an professionelle Anleger in den Ländern, in denen der Fonds zum Vertrieb registriert ist, und ist weder für Kleinanleger noch für US-Personen gemäß der Definition in Regulation S des United States Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung bestimmt.

Dieses Dokument wird von Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio und Generali Investments Luxembourg S.A. herausgegeben.

Generali Investments Luxembourg S.A. ist als OGAW-Verwaltungsgesellschaft und Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM) in Luxemburg zugelassen und wird von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) reguliert - CSSF-Code: S00000988, LEI: 222100FSOH054LBKJL62.

Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio ist als italienische Vermögensverwaltungsgesellschaft zugelassen, wird von der italienischen Zentralbank reguliert und ist beauftragt, als Vertriebsträger des Fonds in den EU/EWR-Ländern zu fungieren, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist - (Via Niccolò Machiavelli 4, Trieste, 34132, Italia - C.M. n°: 15376 - LEI: 549300LKLUOHU2BK025).

Plenisfer Investments SGR S.p.A. ist als Anlageverwalter in Italien zugelassen und wird von der italienischen Zentralbank reguliert (Via Niccolò Machiavelli 4, Trieste, 34132, Italia - C.M. n°: 15404 - LEI: 984500E9CB9BBCE3E272).

Bevor der Anleger eine Anlageentscheidung trifft, muss er den Prospekt, seinen SFDR-Anhang und das Basisinformationsblatt ("KID") lesen. Die KIDs sind in einer der Amtssprachen des EU-/EWR-Landes erhältlich, in dem der Fonds zum Vertrieb registriert ist, und der Verkaufsprospekt bzw. sein SFDR-Anhang sind in englischer Sprache (nicht in französischer Sprache) erhältlich, ebenso wie die Jahres- und Halbjahresberichte unter [www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu) oder auf Anfrage kostenlos bei Generali Investments Luxembourg S.A., 4 Rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, E-Mail-Adresse: [GILfundInfo@generali-invest.com](mailto:GILfundInfo@generali-invest.com). Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die für den Vertrieb des Fonds getroffenen Vereinbarungen zu kündigen. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte (in englischer Sprache oder in einer zugelassenen Sprache) finden Sie unter [www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu) in der Rubrik "Über uns/Generali Investments Luxembourg". Eine Zusammenfassung der SFDR Product Disclosures (auf Englisch oder in einer autorisierten Sprache) ist auf der Fondsseite der Website im Abschnitt "Sustainability-related disclosure" verfügbar.

In der Schweiz: Der Fonds wurde bei der FINMA registriert. Dieses Dokument ist für Schweizer Anleger bestimmt. Generali Investments Schweiz AG, die in der Schweiz als Verwaltungsgesellschaft zugelassen ist, wurde als Vertriebsstelle für den Fonds in der Schweiz benannt. Die Schweizer Version des Prospekts und der KIDs sind unter [www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu) erhältlich. Schweizer Repräsentant/Zahlstelle: BNP Paribas, Paris, succursale de Zurich - Ombudsmann der Vertriebsstelle: Ombudsmann für Privatversicherungen und SUVA

Für den Vertrieb in Portugal zuständige Stelle: Banco Best ist ein bei der Banco de Portugal und der CMVM (portugiesische Wertpapiermarktaufsichtsbehörde - CMVM unter der Nummer 20161271) eingetragenes Kreditinstitut, das zur Ausübung von Banktätigkeiten für die Erbringung der in Artikel 290 Nr. 1 des Wertpapiergesetzes unter a) genannten Wertpapierdienstleistungen berechtigt ist.

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 Meinungen oder Prognosen beziehen sich auf das angegebene Datum, können sich ohne vorherige Ankündigung ändern, können nicht eintreten und stellen keine Empfehlung oder ein Angebot für eine Anlage dar. Vergangene oder angestrebte Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Erträge zu. Es gibt keine Garantie, 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 eine Entscheidung über eine Anlage in einen Fonds treffen.

Generali Investments ist eine Marke von Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Investments Luxembourg S.A. und Generali Investments Holding S.p.A. - Sources (sofern nicht anders angegeben): Plenisfer Investments SGR S.p.A. und Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio- Dieses Dokument darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung weder ganz noch teilweise vervielfältigt, weitergegeben, verändert oder verwendet werden.

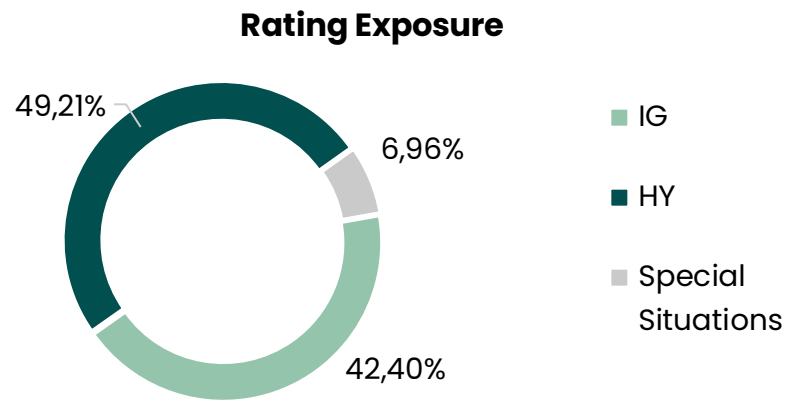
Bloomberg:

"BLOOMBERG®" und die hierin aufgeführten Bloomberg-Indizes (die "Indizes") sind Dienstleistungsmarken von Bloomberg Finance L.P. und seinen verbundenen Unternehmen, einschließlich Bloomberg Index Services Limited ("BISL"), dem Verwalter der Indizes (zusammen "Bloomberg"), und wurden vom Verreiber dieses Dokuments (dem "Lizenznehmer") für die Verwendung zu bestimmten Zwecken lizenziert. Bloomberg ist nicht mit dem Lizenznehmer verbunden und Bloomberg genehmigt, befürwortet, prüft oder empfiehlt die hier genannten Finanzprodukte (die "Produkte") nicht. Bloomberg übernimmt keine Garantie für die Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit von Daten oder Informationen im Zusammenhang mit den Produkten.

# WARUM BRAUCHEN WIR „SPECIAL SITUATIONS“ IN EINER ANLEIHENSTRATEGIE?

- Innerhalb des Portfolios sind die wichtigsten Allokationen in Investment-Grade- und High-Yield-Anleihen.
- Die Gewichtung der *Satellitenstrategie Special Sits* beträgt ~12%, wovon ~7% in notleidende Anleihen\* (10%-Limit) investiert sind, die sich auf 20 Emittenten verteilen, wobei das Diversifizierungsprofil auf eine Risikominderung abzielt
- Die Allokation in Anleihen ausgewählter Unternehmen in „Special Situations“ bietet die Möglichkeit, **zusätzliche Renditen** zu erzielen, die von **der Zins- und Konjunkturdynamik** unabhängig sind.

Im Flaggschiff-Fonds, der im Mai 2020 aufgelegt wurde, trug die Special-Sits-Allokation zu einer **jährlichen Rendite von ~15** bei, und dies bei **geringer Korrelation** zum Markt



\*Wertpapiere mit einem Kreditrating unter B- gelten als notleidend. Nur zu Illustrationszwecken. Änderungen der Allokationen sind vorbehalten. Die Wertentwicklung der vorgestellten Indizes in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung des Fonds zu. Quelle: Bloomberg, Plenisfer Investments. Daten zum 22.03.2024.

