

Destination Capital Total Return Fund

CLASSI DI AZIONI ISTITUZIONALI

Un comparto di Plenisfer Investments SICAV, una SICAV lussemburghese, che si qualifica come OICVM (indicato come "il Fondo").

Global Unconstrained Equity Portfolio

L'obiettivo del Comparto è quello di conseguire un rendimento totale aggiustato per il rischio attraverso la **rivalutazione del capitale a lungo termine** con una certa **generazione di reddito**, concentrandosi sulla **valutazione a lungo termine** e sui cicli di mercato. Il Comparto si propone di raggiungere il proprio obiettivo investendo in modo **dinamico** nell'asset class azionaria globale e può anche investire in **altre classi di attivo** su base accessoria, tra cui, a titolo non esaustivo, titoli di debito, valute e attività reali attraverso Valori mobiliari idonei e/o altri investimenti consentiti.

Informazioni generali	
Stile d'investimento	Azionario globale dinamico multi-cap
Universo di investimento	Azionario globale
Orizzonte d'investimento	Lungo termine (≥ 5 anni)
Società di gestione	Generali Investments Lux S.A.
Gestore degli investimenti	Plenisfer Investments SGR S.p.A.
Valuta del Fondo	USD
Attivi in gestione (AUM)	126 mln EUR
Management fee	0.75%
Performance fee	15%
Cutoff	13.00 CET
Data di settlement	T+3

Il prodotto è gestito attivamente senza riferimento a un Benchmark.
Ai fini del calcolo della commissione di performance viene utilizzato il Benchmark (Indice MSCI ACWI Total Return USD)

Performance nette annuali

Classe	ISIN	Data di lancio	2024	2025	Lug-2026	YTD	1Y	2Y	Ann. S.I.	Cum. S.I.
IX USD Cap	LU2717270206	15/02/2024	9.35%	38.81%	-0.53%	10.16%	24.13%	58.69%	23.27%	67.22%
AY EUR Hedged Dist	LU2717270115	15/01/2024	12.76%	30.54%	-0.91%	9.74%	21.89%	50.69%	20.76%	61.54%

Performance nette mensili IX USD

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	YTD
2026	8.94%	1.93%	-10.28%	6.50%	7.97%	-3.32%	-0.53%	-	-	-	-	-	10.16%
2025	5.12%	3.16%	-1.90%	1.87%	6.54%	4.23%	2.35%	2.29%	10.26%	-0.76%	-1.68%	2.39%	38.81%
2024	-	1.53%	2.14%	-1.78%	1.30%	0.03%	2.09%	1.71%	5.17%	-2.55%	0.92%	-1.35%	9.35%

Performance netta 12 mesi rolling

31.07.2025 - 31.07.2026	24.13%
31.07.2024 - 31.07.2025	27.84%
15.02.2024 - 31.07.2024	5.37%

Informazioni di rischio-rendimento

Volatilità annualizzata S.I.	15.34%
Volatilità del ultimo anno	17.17%
Sharpe ratio*	1.22
Sortino ratio*	1.61

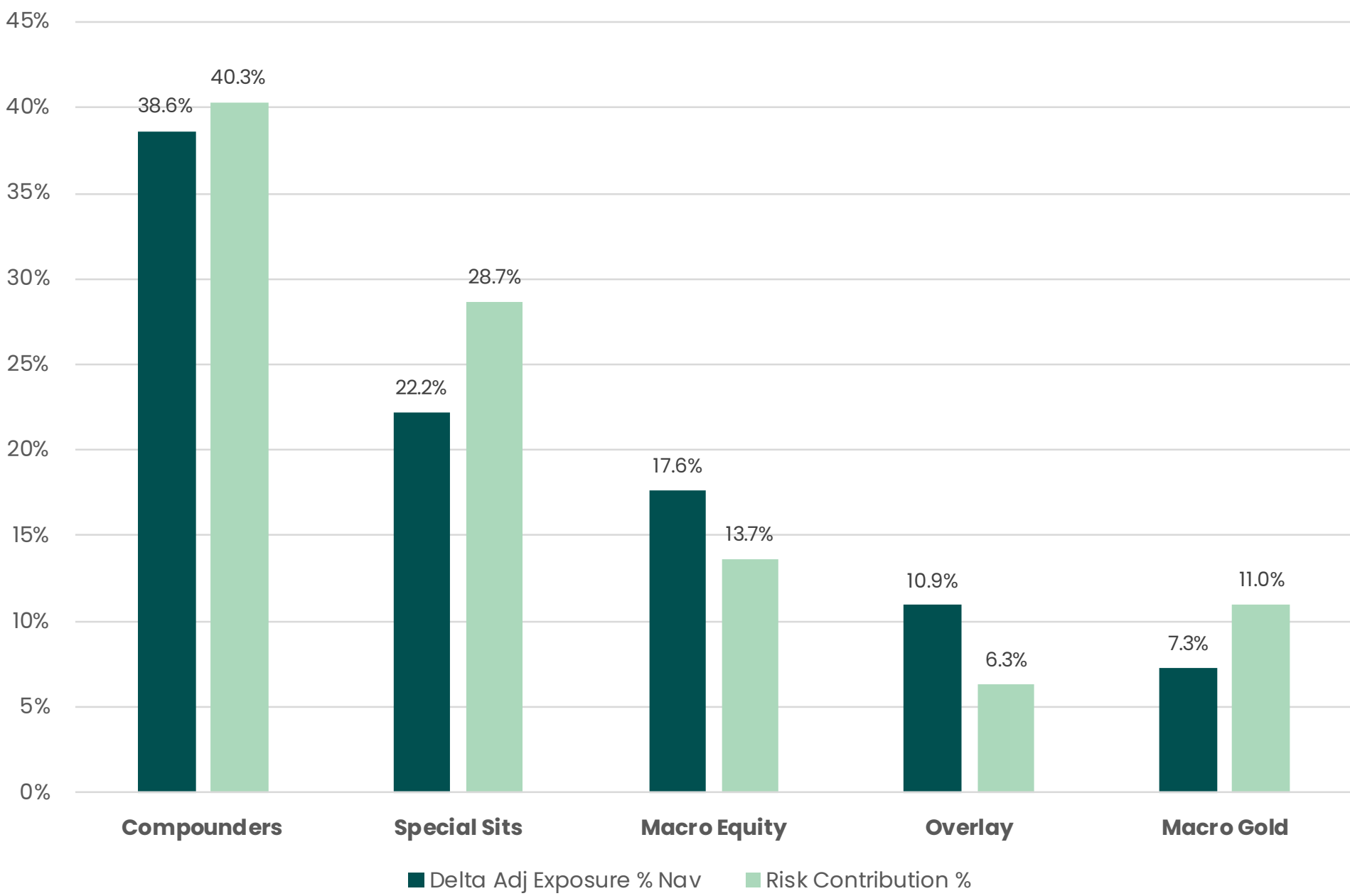
*Calcolato sui rendimenti giornalieri dal lancio

Il commento del gestore

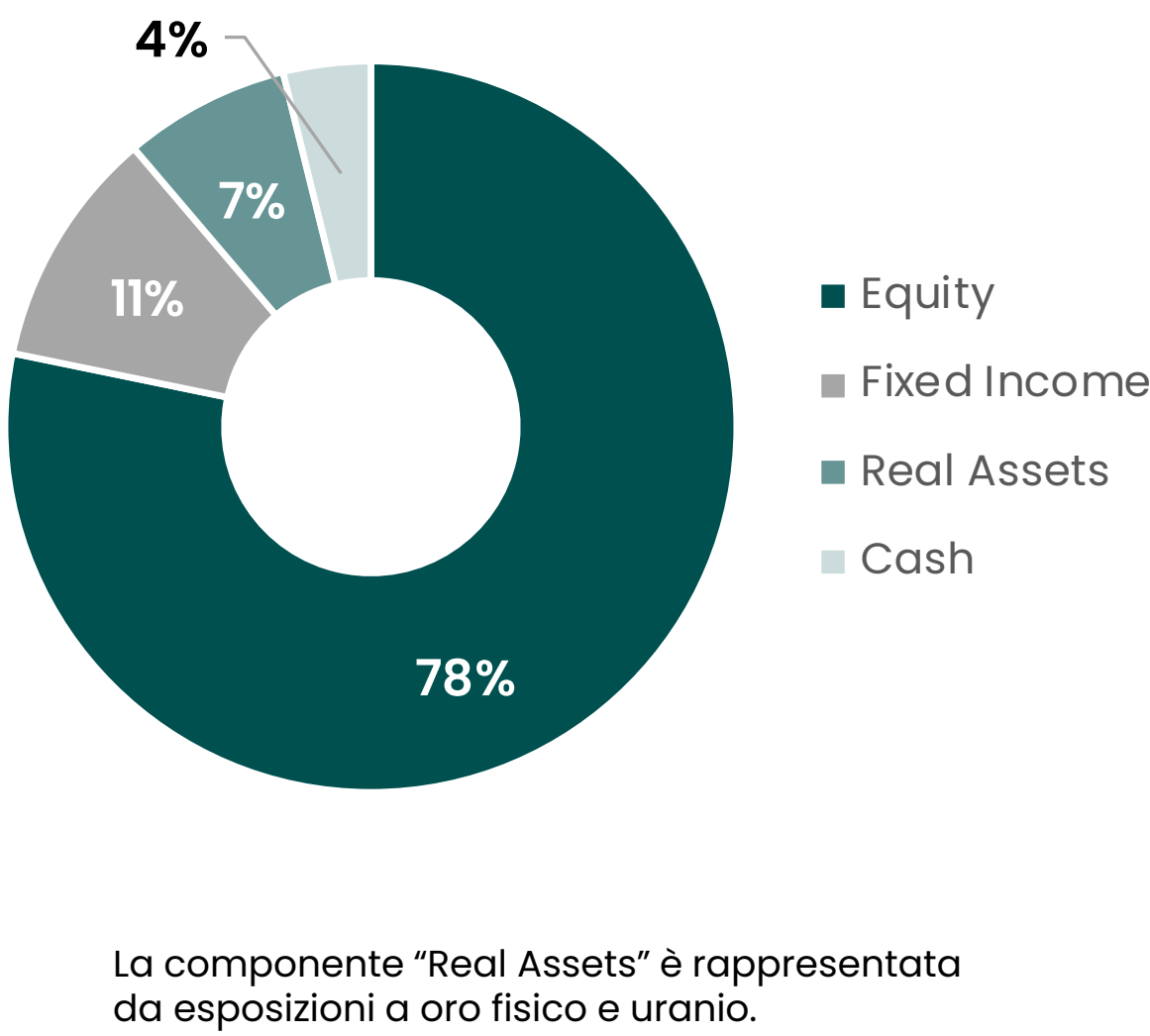
Destination Capital Total Return Fund – Classe IX USD Cap ha registrato a luglio una performance pari a -0,53%, portando il risultato da inizio anno a +10,16%, la performance annuale dal lancio è di +23,27%. Dopo il forte recupero osservato nei mesi precedenti, luglio ha rappresentato una nuova fase di consolidamento per il Comparto, in un contesto caratterizzato da una crescente dispersione tra settori, aree geografiche e singoli titoli. Il risultato da inizio anno rimane ampiamente positivo, sostenuto dalla selezione dei titoli e dall’approccio ad alta convinzione che caratterizza il processo di investimento. In luglio abbiamo assistito ad una maggiore rotazione tematica e settoriale. Mentre i semiconduttori e altri protagonisti del primo semestre hanno attraversato una fase di consolidamento, il mercato ha iniziato a premiare un numero più ampio di società, settori e strategie, con una maggiore attenzione alle valutazioni e alla sostenibilità dei business model soprattutto tra gli hyperscalers. Sullo sfondo, l’incertezza sull’inflazione, la prudenza delle banche centrali e la volatilità del petrolio hanno continuato a ricordare che il capitale è tornato ad avere un costo. Tra i principali contributori negativi si segnalano Nebius, Samsung Electronics, Prysmian, TSMC e SK Hynix. A sostenere la performance hanno contribuito Piraeus Bank, Unicredit, De’Longhi e Occidental Petroleum, a conferma della capacità del portafoglio di beneficiare di opportunità distribuite su differenti temi d’investimento. La composizione della performance del mese riflette quindi il cambiamento osservato nei mercati: una minore dipendenza da un’unica leadership e un contributo più equilibrato da differenti strategie e fattori di rendimento. Nel corso del mese la gestione ha continuato ad affinare il posizionamento del portafoglio, mantenendo un approccio disciplinato alla presa di profitto sulle posizioni che avevano registrato i maggiori rialzi e riallocando il capitale verso opportunità caratterizzate da valutazioni più interessanti e da un migliore profilo rischio-rendimento. L’esposizione continua a privilegiare i settori finanziario e tecnologico, ma su quest'ultimo abbiamo realizzato prese di profitto, soprattutto nel comparto dei semiconduttori, affiancati da energia, real assets e industriali, con una presenza significativa in Europa occidentale, Asia e Nord America. Nel complesso, il portafoglio continua a essere gestito con un approccio selettivo e ad alta convinzione, orientato alla ricerca di società con fondamentali solidi, vantaggi competitivi sostenibili e capacità di generare valore nel lungo periodo. L'approccio fortemente selettivo e ad alta convinzione rimane un elemento centrale, consentendo al Comparto di adattarsi a un contesto di mercato in cui la selettività torna a rappresentare il principale motore della performance.

Analisi di portafoglio

Allocazione per strategia



Allocazione per asset class

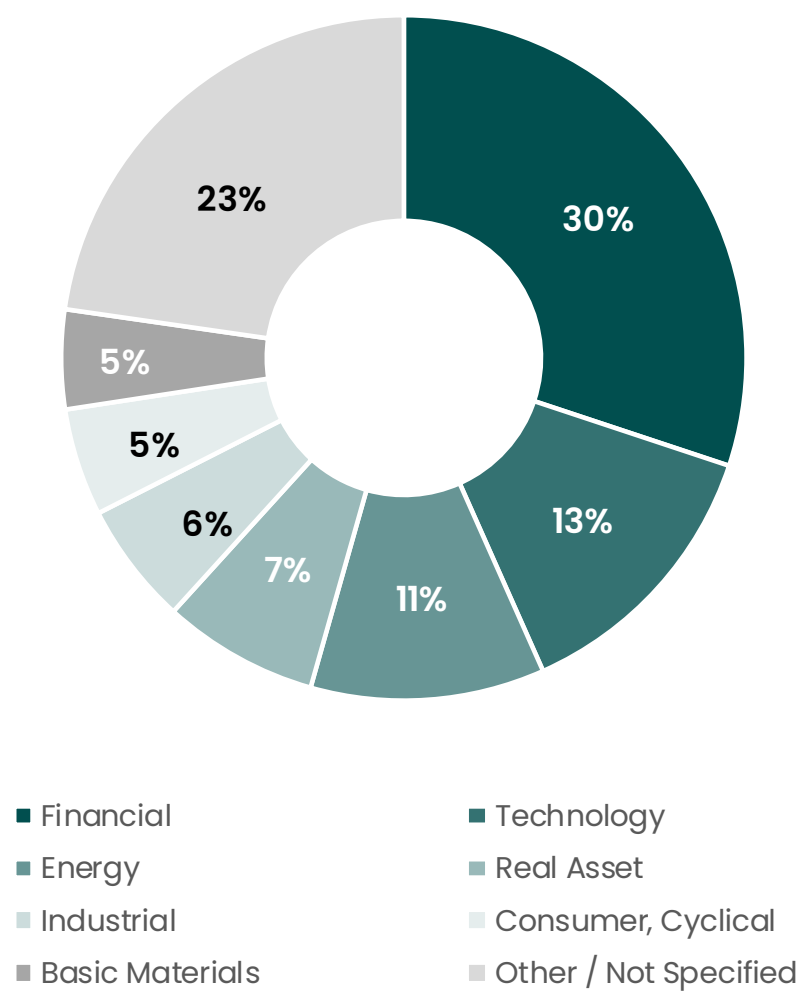


Delta Adj Exposure % Nav: metodo di misurazione dell'esposizione al rischio di mercato di un portafoglio che include derivati come le opzioni
Risk Contribution %: rischio totale che una particolare attività o componente contribuisce al rischio complessivo di un portafoglio

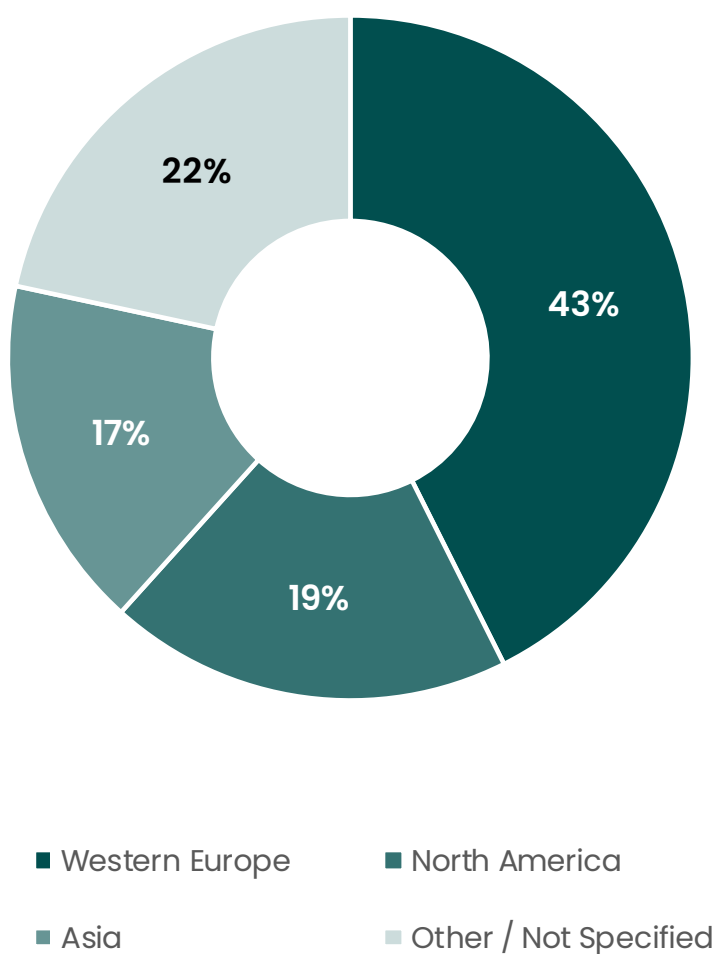
Dati chiave	
Volatilità ex-ante (%)	16.12
VaR (%)	9.87
Liquidità Day 1 (%)	91.84

Principali 10 posizioni		NAV
1	UNICREDIT SPA	7.56%
2	INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	5.57%
3	PIRAEUS BANK SA	5.30%
4	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO	4.81%
5	SAIPEM SPA	4.58%
6	DE'LONGHI SPA	4.08%
7	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	4.05%
8	SBM OFFSHORE NV	3.97%
9	YELLOW CAKE PLC	3.77%
10	TENCENT HOLDINGS LTD	3.69%

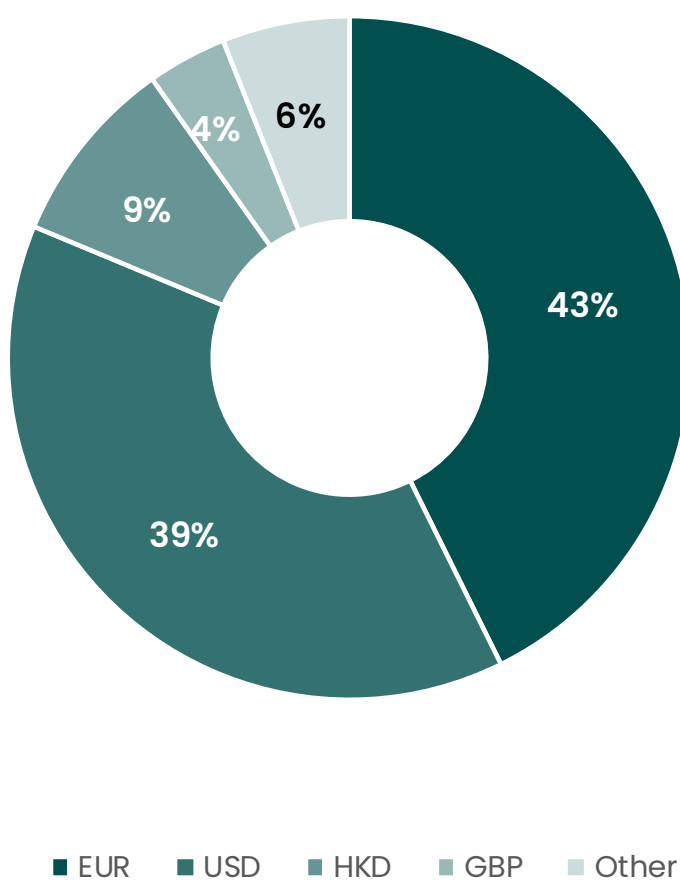
Esposizione settoriale



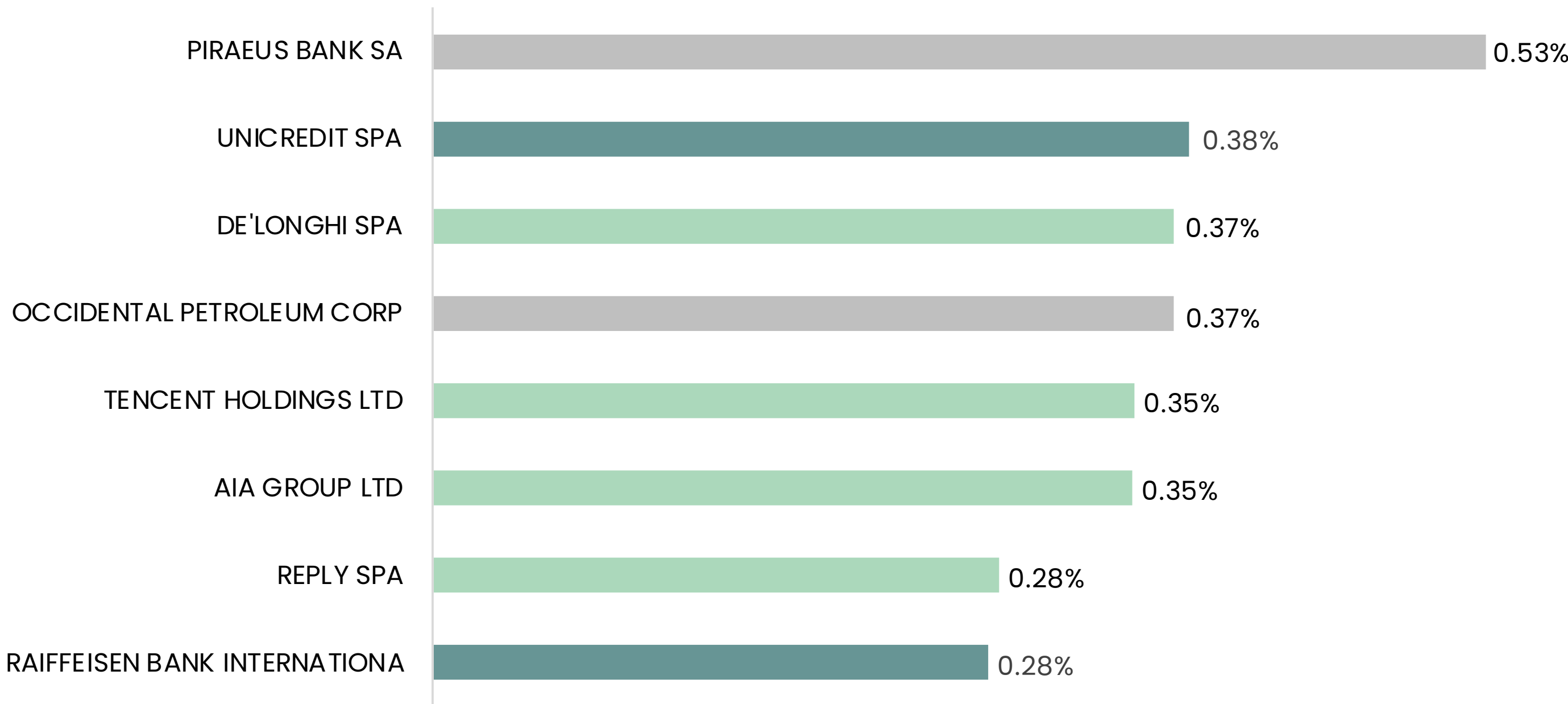
Esposizione geografica



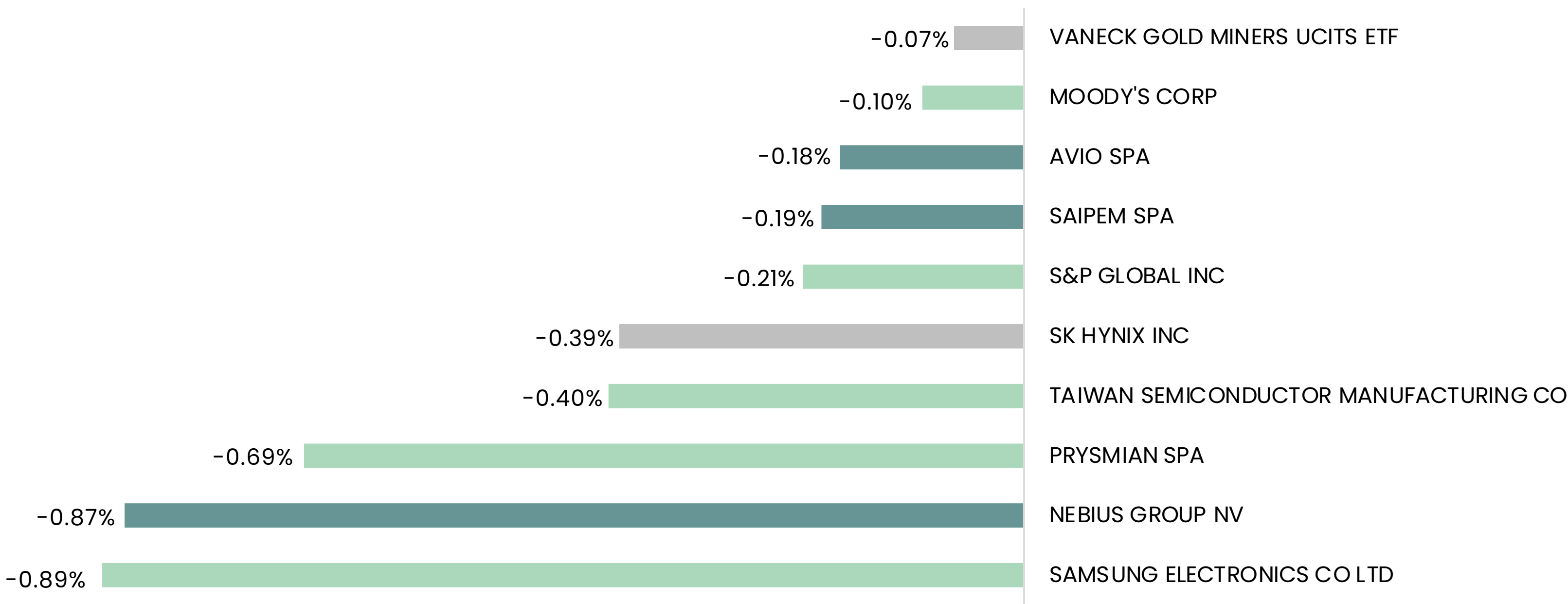
Esposizione valutaria



Migliori contributori MTD



Peggiori contributori MTD



Legenda



Classi di azioni disponibili

ISIN	Classe	Data di lancio	Commissioni di ingresso*	Commissioni di gestione e altri costi**	Costi di transazione	Commissioni di performance***	Sottoscrizione minima iniziale	Paesi di registrazione
LU2717270115	AY EUR Hedged	15/01/2024	0.00%	0.90%	0.12%	nd	250.000 EUR	DE, ES, FR, IT, LU
LU2717270206	IX USD	15/02/2024	0.00%	0.90%	0.12%	nd	250.000 EUR	DE, ES, FR, IT, LU

*La percentuale delle commissioni di entrata e di uscita si basa sul NAV.
**Consiste in una commissione di gestione dello 0,75% all'anno.
*La **commissione di performance** è calcolata in base al meccanismo dell'"High Water Mark con Performance Fee Benchmark" con un tasso di commissione di performance pari al 15,00% annuo del rendimento positivo superiore all'" MSCI ACWI Net Total Return USD Index" (il Performance Fee Benchmark). L'importo effettivo varia a seconda della performance del vostro investimento.

Rischio più basso

Rendimento potenzialmente più basso

Rendimento potenzialmente più alto

Rischio più alto

1

2

3

4

5

6

7

Orizzonte di detenzione raccomandato: 5 anni.

Rischi inerenti al Fondo (elenco non esaustivo):

- 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 può quindi essere talvolta elevato.
- Rischio dei mercati di frontiera.
- Rischio di cambio.
- Rischio di volatilità.
- Rischio di liquidità, in particolare le sezioni sui rischi e sui costi.
- Rischio di derivati. Il livello di leva finanziaria previsto per questo comparto può variare fino al 200%, escluso il valore netto totale del portafoglio.

L'uso della leva finanziaria può aumentare il rischio di potenziali perdite.

- Rischio di esposizione corta.
- Rischio di titoli di debito in difficoltà.
- Rischio di debito cartolarizzato.
- Rischio di titoli a capitale vincolato ("CoCos").
- Rischio di materie prime.
- Rischio di perdita del capitale: non si tratta di un prodotto garantito. Gli investitori possono rischiare di perdere una parte o la totalità dell'investimento iniziale. Questo non è un elenco esaustivo dei rischi. Si applicano altri rischi. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere il Documento contenente le informazioni chiave (KID) e il Prospetto informativo.(KID) e il Prospetto informativo, in particolare le sezioni sui rischi e sui costi. I documenti sono disponibili qui: <https://www.generali-investments.lu/it/en/institutional/fund-explorer>

Informazioni importanti

La presente comunicazione di marketing si riferisce a Plenisfer Investments SICAV, una società d'investimento di tipo aperto a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese del 17 dicembre 2010, qualificata come organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e al suo Comparto, complessivamente denominato "il Fondo". La presente comunicazione di marketing è destinata agli investitori dei Paesi in cui il Fondo è registrato per la distribuzione e non è destinata ai Soggetti statunitensi come definiti dalla Regulation S dello United States Securities Act del 1933, e successive modifiche. Il presente documento è emesso da Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio e da Generali Investments Luxembourg S.A.

Generali Investments Luxembourg S.A. è autorizzata come Società di Gestione di OICVM e Gestore di Fondi di Investimento Alternativi (GEFIA) 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 del risparmio italiana, regolamentata dalla Banca d'Italia e incaricata di agire come promotore di 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, regolamentato dalla Banca d'Italia (Via Niccolò Machiavelli 4, Trieste, 34132, Italia - C.M. n°: 15404 - LEI: 984500E9CB9BBCE3E272). Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, gli investitori devono leggere il Prospetto 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, mentre il Prospetto è disponibile in inglese (non in francese), così come le relazioni annuali e semestrali all'indirizzo 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. La Società di gestione può decidere di rescindere gli accordi stipulati per la commercializzazione del Fondo ai sensi dell'articolo 93 bis della Direttiva 2009/65/CE e dell'articolo 32 bis della Direttiva 2011/61/UE. Una sintesi dei diritti dell'investitore (in inglese o in una lingua autorizzata) è disponibile sul sito www.generali-investments.lu nella sezione "About us/Generali Investments Luxembourg".

In Svizzera: Il Fondo è stato registrato presso la FINMA. Il presente documento è una pubblicità destinata agli investitori svizzeri. Generali Investments Schweiz AG, autorizzata come società di gestione in Svizzera, è nominata distributore del Fondo in Svizzera. La versione svizzera del prospetto e dei KID è disponibile sul sito www.generali-investments.lu. Rappresentante svizzero/agente pagatore: BNP Paribas, Parigi, succursale di Zurigo - Ombudsman del distributore: Ombudsman per le assicurazioni private e SUVA Ente responsabile della distribuzione in Portogallo: Banco Best è un istituto di credito registrato presso il Banco de Portugal e la CMVM (Commissione portoghese per il mercato dei valori mobiliari - CMVM con il n. 20161271), autorizzato a svolgere attività bancaria per fornire il servizio di investimento di cui alla lettera a) dell'articolo 290, n. 1, del Codice dei valori mobiliari.

La presente comunicazione di marketing non intende fornire consulenza in materia di investimenti, fiscale, contabile, professionale o legale e non costituisce un'offerta di acquisto o vendita del Fondo o di altri titoli eventualmente presentati. Le opinioni o le previsioni fornite si riferiscono alla data specificata, possono cambiare senza preavviso, possono non verificarsi e non costituiscono una raccomandazione o un'offerta di investimento. I rendimenti passati o target non predicono i rendimenti futuri. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni positive vengano realizzate in futuro. Il valore di un investimento e il relativo reddito possono diminuire o aumentare e il cliente potrebbe non recuperare l'intero importo originariamente investito. La performance futura è soggetta a tassazione, che dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e che potrebbe cambiare in futuro. Vi invitiamo a contattare il vostro consulente fiscale nel vostro paese per capire come i vostri rendimenti saranno influenzati dalle tasse. L'esistenza di una registrazione o di un'approvazione non implica che l'autorità di regolamentazione abbia stabilito che questi prodotti sono adatti agli investitori. Si raccomanda di considerare attentamente le condizioni di investimento e di ottenere una consulenza professionale, legale, finanziaria e fiscale, ove necessario, prima di decidere di investire 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.