

15 gennaio 2025

COMUNICATO STAMPA

Plenisfer presenta Destination Capital Total Return Fund, strategia azionaria globale multi-cap* unconstrained*

*Il fondo, che include società di qualità con
potenziale di crescita, taglia oggi il traguardo del
primo anno di operatività con una performance
del +13,6%¹*

Per maggiori informazioni:

Plenisfer:

Sara Balzarotti
sara@balzarottistudio.it
+39 335 1415584

press@plenisfer.com

www.plenisfer.com



Generali Investments:

Florian Ciornei
+39 335 1879394
florian.ciornei@generali-invest.com

www.generali-investments.com

Plenisfer Investments SGR S.p.A. ("Plenisfer") presenta **Destination Capital Total Return Fund** ("Fondo" o "Destination Capital"), fondo azionario* globale total return* e multi-cap*.

Destination Capital, fondo UCITS, è partito il 15 gennaio 2024 con una dotazione iniziale di **50 milioni di euro**. L'investimento è stato realizzato dal **Gruppo Generali**, partner strategico e azionista di Plenisfer che opera nell'ambito della piattaforma di Generali Investments. Nel dettaglio, il comparto fa capo al veicolo UCITS OICVM (Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) lussemburghese Plenisfer Investment Sicav di cui Plenisfer è delegata alla gestione.

Il fondo mira a conseguire un rendimento complessivo corretto per il rischio attraverso la **rivalutazione costante del capitale** delle partecipate nel lungo termine. Con un approccio che si ispira a quello da **"permanent capital"***, il Fondo punta, quindi, ad ottenere ritorni connessi esclusivamente al potenziale di sviluppo del valore aziendale e decorrelati dai cicli economici.

Il portafoglio, gestito in dollari (USD), include oggi **circa 20/25 società** su cui Plenisfer ha un'"**alta convinzione**". Si tratta di realtà di alta qualità e principalmente a media capitalizzazione*, caratterizzate da un **ROIC** (Return on Invested Capital*) potenzialmente elevato che Plenisfer ritiene possa restare tale nel tempo.

Tali società sono prevalentemente **"compounders"**, ovvero imprese che si ritiene possano offrire elevati livelli di rendimento del proprio capitale, ma

¹ Performance netta registrata al 9 gennaio 2025. Le performance passate non predicono i risultati futuri. Performance annuale per la classe di azioni Istituzionale Euro Hedged (ISIN: LU2717270115)

* Si prega di fare riferimento al glossario alla fine del documento

anche “**special situations**”, aziende con fondamentali solidi operanti in settori interessati da specifiche dinamiche, quali, ad esempio, processi di consolidamento.

Le partecipazioni sono state **selezionate a livello globale senza alcun vincolo imposto dai benchmark*** e sono quindi difficilmente rappresentate negli indici.

La selezione è stata effettuata attraverso un **rigoroso processo di investimento** che mira alla mitigazione del rischio attraverso l'acquisto delle posizioni ad un valore inferiore a quello stimato dai gestori. Tra i fattori essenziali considerati nella fase di selezione delle società, figurano la solidità dei fondamentali, la qualità del modello di business e del management, e livelli di indebitamento contenuti.

La selezione ha portato alla costruzione di un portafoglio che nel primo anno di operatività ha registrato una **performance del + 13,6%**.

La gestione oggi si focalizza principalmente sul monitoraggio delle performance delle società in portafoglio e l'ingaggio delle stesse ai fini ESG. Coerentemente con l'approccio da “permanent capital”, eventuali cessioni saranno connesse a cambiamenti nei fondamentali aziendali o del contesto in cui le società operano.

Giordano Lombardo, CEO e Co-CIO di Plenisfer, ha commentato: “*Destination Capital offre agli investitori un approccio diverso e di qualità al mercato azionario globale. Oggi le performance dei mercati azionari sono trainate da pochi titoli della tecnologia statunitense, i “magnifici sette”: crediamo che questa eccessiva concentrazione possa rappresentare un fattore di rischio e con questo portafoglio puntiamo a una forte diversificazione mirando a identificare i “magnifici 25” del futuro, che oggi non si trovano negli indici azionari. La filosofia di investimento di Destination Capital è quindi assimilabile a quella di un investitore di lungo periodo, da “permanent capital” *, che crede fortemente nelle potenzialità di sviluppo delle partecipate e cerca un’esposizione azionaria alternativa. Con Destination Capital ampliamo la gamma di prodotti in gestione coerentemente con l’obiettivo di offrire specifiche soluzioni per le diverse esigenze degli investitori, ma sempre applicando la nostra filosofia di investimento: investire liberi dai benchmark*, identificando, in questo caso, quelle che riteniamo possano essere le migliori opportunità di apprezzamento del capitale a livello globale. Con questo approccio abbiamo selezionato titoli che ci hanno permesso di tagliare con soddisfazione il traguardo del primo anno di operatività del fondo con una performance positiva del 13,6%.*”

Il **Lead Portfolio Manager** del Comparto è **Giordano Lombardo**, CEO e Co-CIO di Plenisfer, che sarà affiancato da **Mauro Ratto** (Co-CIO) e **Diego Franzin** (Head of Portfolio Strategies) oltre che dal **team di ricerca** di Plenisfer guidato da **Marco Mencini**.

Con il lancio di Destination Capital, si amplia la gamma di soluzioni gestite da Plenisfer che oggi includono il fondo flagship multi-strategia*, Destination Value Total Return, e il fondo obbligazionario flessibile Destination Dynamic Income Total Return.

Plenisfer Investments SGR S.p.A.

Plenisfer Investments SGR S.p.A. è una boutique di investimento dedicata alla gestione attiva di

* Si prega di fare riferimento al glossario alla fine del documento

portafogli svincolati dal benchmark costruiti attraverso un approccio multi-strategy. La società, parte di Generali Investments, è stata nominata dalla Management Company come Gestore degli investimenti del Fondo (il "Gestore degli investimenti"). Plenisfer nasce nel maggio 2019 come joint venture tra quattro soci fondatori - Giordano Lombardo, Mauro Ratto, Diego Franzin e Robert Richardson - e il Gruppo Generali, azionista di maggioranza con un commitment da 1 miliardo di Euro sul primo fondo gestito dalla Società. I quattro cofondatori lavorano insieme da oltre 25 anni e hanno riunito un team multidisciplinare di investitori di esperienza senior per costruire, con un lavoro di squadra, un solido processo di investimento. La Società ha sede operativa a Milano e succursali a Londra e Dublino. È regolamentata dalla Banca d'Italia e dalla CONSOB per l'attività di società di gestione del risparmio (SGR).

GENERALI INVESTMENTS

Con circa 615 miliardi di euro di masse gestite (al 30 giugno 2024) e oltre 2.200 professionisti dell'investimento, Generali Investments è la holding che riunisce diverse società di asset management, offrendo un portafoglio di competenze specialistiche in vari Paesi.

Le società affiliate comprendono: Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Real Estate S.p.A. Società di gestione del risparmio, Infranity SAS, Sosteneo S.p.A. Società di gestione del risparmio, Sycomore Asset Management, Aperture Investors LLC (inclusa Aperture Investors UK Ltd), Lumyna Investments Limited, Plenisfer Investments S.p.A. Società di gestione del risparmio, S.p.A. Società di gestione del risparmio. S.p.A. Società di gestione del risparmio, Conning e le sue controllate (Global Evolution Asset Management A/S, Octagon Credit Investors, LLC, Pearlmark Real Estate, LLC e PREP Investment Advisers LLC), nonché Generali Investments CEE. Generali Investments Luxembourg S.A. è la società di gestione della maggior parte dei fondi il cui patrimonio gestito è stato menzionato sopra. Generali Investments fa parte del Gruppo Generali, fondato nel 1831 a Trieste come Assicurazioni Generali Austro-Italiane.

Disclaimer

Comunicazione di marketing per investitori professionali in Italia.

Si prega di fare riferimento al Prospetto e al KID prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento.

Destination Value Total Return ("DVTR") – Obiettivo e politica d'investimento: L'obiettivo di questo Fondo è ottenere un maggiore rendimento totale ponderato per il rischio nel ciclo di mercato. Per raggiungere gli obiettivi del Fondo, è essenziale realizzare la rivalutazione del capitale a lungo termine e il reddito sottostante attraverso un orientamento di lungo termine sulla valutazione e sui cicli di mercato. Benchmark: SOFR Index. Il Fondo è gestito attivamente e utilizza il Benchmark per calcolare la commissione legata al rendimento. Il Comparto non utilizza il benchmark per finalità di investimento.

Destination Dynamic Income Total Return ("DDITR") – Obiettivo e politica d'Investimento: Il Comparto mira a ottenere un interessante rendimento totale corretto per il rischio attraverso l'apprezzamento del capitale e la generazione di reddito sul medio termine. Il Comparto è gestito attivamente e non effettua investimenti in relazione ad alcun benchmark; questo significa che le singole posizioni sono selezionate attivamente sulla base di ricerche e valutazioni specifiche. Sebbene sia gestito attivamente e non utilizzi un benchmark per l'allocazione del portafoglio, il Comparto fa riferimento al €STR Index ai fini del calcolo della commissione di performance.

Destination Capital Total Return ("DCTR") – Obiettivo e politica d'Investimento: Il Comparto mira a ottenere un interessante rendimento totale in termini di rischio attraverso l'apprezzamento a lungo termine del capitale con una certa generazione di reddito, concentrandosi sulla valutazione a lungo termine e sui cicli di mercato. Il Comparto è gestito attivamente e non effettua investimenti in relazione ad alcun benchmark; questo significa che le singole posizioni sono selezionate attivamente sulla base di ricerche e valutazioni specifiche. Sebbene sia gestito attivamente e non utilizzi un

benchmark per l'allocazione del portafoglio, il Comparto fa riferimento al MSCI ACWI Total Return USD Index ai fini del calcolo della commissione di performance.

Non vi è alcuna garanzia che un obiettivo di investimento venga raggiunto o che vi sarà un ritorno sul capitale. Il comparto non beneficia di alcuna garanzia a protezione del capitale.

Indicatore di Rischio Sintetico DVTR e DDITR (classi R EUR Acc): 3 (rischio medio-basso)

Indicatore di Rischio Sintetico DCTR (classe S EUR Acc): 4 (rischio medio)

L'Indicatore di Rischio può variare a seconda del Comparto e delle share class, per maggiori dettagli si invita a fare riferimento al relativo Prospetto e PRIIP KID. Per la classificazione SRI di altre classi di azioni disponibili nel proprio paese, si prega di mettersi in contatto con il proprio consulente finanziario.

Principali rischi dei Fondi: rischio di tasso di interesse, rischio di credito, rischio dei mercati emergenti (inclusa la Cina). Non vi è alcun limite predeterminato all'esposizione ai mercati emergenti. Il rischio dei mercati emergenti potrebbe pertanto essere talvolta elevato, il rischio dei mercati di frontiera, il rischio di cambio, il rischio di volatilità, il rischio di liquidità, il rischio dei derivati, il rischio di esposizione allo scoperto, il rischio dei titoli di debito in sofferenza, il rischio del debito cartolarizzato, il rischio dei titoli di capitale contingente ("CoCos"), Rischio azionario, Rischio materie prime, Titoli under Rule 144A / Regulation S. Rischi di perdita di capitale: questo fondo non è un prodotto garantito. Potresti non ricevere parte o tutto l'importo iniziale investito. Considerando le strategie di investimento che caratterizzano i Comparti, il livello di leva finanziaria atteso può variare fino al 350%, (DVTR e DDITR, 200% DCTR) escluso il valore netto totale del portafoglio. L'uso della leva finanziaria può aumentare il rischio di potenziali perdite. Questa non è una lista esaustiva dei rischi. Altri rischi possono verificarsi. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, si prega di leggere il Prospetto e il Documento contenente le informazioni chiave (KID), in particolare la sezione rischi e costi, disponibili alle seguenti pagine web:

- <https://www.plenisfer.com/it/it/retail/fund-page/plenisfer-investments-sicav-destination-value-total-return-rx-acc-LU2185978587>
- <https://www.plenisfer.com/it/it/retail/fund-page/plenisfer-investments-sicav-destination-dynamic-income-total-return-rx-eur-accumulation-acc-LU2597958268>
- <https://www.plenisfer.com/it/it/retail/>

Valute di riferimento dei comparti: USD (Destination Value Total Return e Destination Capital Total Return) e EUR (Destination Dynamic Income Total Return). Quando la valuta di riferimento del Fondo/Azione è diversa dalla tua, i rendimenti e i costi possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni della valuta e del tasso di cambio.

(DVTR) Costi: Classe R, Azione: X EUR Accumulazione (ISIN: LU2185978587, registrato in Austria, Germania, Italia, Lussemburgo, Portogallo e Singapore). Costi una tantum all'ingresso o all'uscita: Costi di ingresso: 5% dell'importo che pagate quando sottoscriverete questo investimento. Questo è il massimo che vi sarà addebitato. Costi di uscita: 0% non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto. I costi di sottoscrizione sono calcolati in base al NAV. Costi correnti registrati ogni anno: Commissioni di gestione e altri costi amministrativi: 1.50% per anno (inclusa commissione di gestione: 1.25%). Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno. Costi di transazione: 0,30% annuo del valore del tuo investimento. Questa è una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda di quanto acquistiamo e vendiamo. Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni: Commissione di performance: 0,00% La commissione di rimborso è calcolata in base al meccanismo dell'"High Water Mark con Parametro di riferimento della Commissione legata al rendimento", con un Tasso della Commissione legata al rendimento pari al 15,00% annuo del rendimento positivo conseguito oltre l'"Indice SOFR" (il Parametro della Commissione legata al rendimento). L'importo attuale varierà in base alla performance del vostro investimento.

(DDITR) Costi: Classe R, Azione: X EUR Accumulazione (ISIN: LU2597958268, registrato in Austria, Svizzera, Germania, Spagna, Francia, Irlanda, Italia, Lussemburgo e Portogallo). Costi una tantum all'ingresso o all'uscita: Costi di sottoscrizione: 4%, dell'importo che pagate quando sottoscriverete questo investimento. Questo è il massimo che vi sarà addebitato. Costi di uscita: 0%, non addebitiamo alcuna spesa di uscita per questo prodotto. I costi di sottoscrizione sono calcolati in

base al NAV. Costi correnti registrati ogni anno: Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio: 1,38% (inclusa commissione di gestione: max 1.10% all'anno) del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno. Costi di transazione: 0,10% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni: Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.

(DCTR) Costi: Classe S, Azione: X EUR Accumulazione (ISIN: LU2717270628, registrato in Germania, Spagna, Francia, Italia e Lussemburgo). Costi una tantum all'ingresso o all'uscita: Costi di sottoscrizione: 3%, non addebitiamo alcuna spesa di sottoscrizione per questo prodotto. Questo è il massimo che vi sarà addebitato Costi di uscita: 0%, non addebitiamo alcuna spesa di uscita per questo prodotto. I costi di sottoscrizione sono calcolati in base al NAV. Costi correnti registrati ogni anno: Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio: 1,94 % (inclusa commissione di gestione: max 1,75% all'anno) del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno. Costi di transazione: 0,12% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni: Commissione di performance: 0,00%. 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 MSCI ACWI Net Total Return USD Index (il benchmark della commissione di performance). L'importo attuale varierà in base alla performance del vostro investimento.

La commissione di performance e di gestione sono calcolate e, ove applicabile, maturate separatamente per ogni classe di azioni all'interno di un comparto in ciascun giorno di valutazione.

I costi possono aumentare o diminuire a seconda delle fluttuazioni valutarie e dei tassi di cambio.

Questo non è un elenco esaustivo dei costi. Si applicano altri costi e variano a seconda della classe di azioni. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, si prega di leggere il Prospetto e il Documento contenente le informazioni chiave (KID), in particolare le sezioni relative ai rischi e ai costi. I documenti sono disponibili alle seguenti pagine web:

- <https://www.plenisfer.com/it/it/retail/fund-page/plenisfer-investments-sicav-destination-value-total-return-rx-acc-LU2185978587>
- <https://www.plenisfer.com/it/it/retail/fund-page/plenisfer-investments-sicav-destination-dynamic-income-total-return-rx-eur-accumulation-acc-LU2597958268>
- <https://www.plenisfer.com/it/it/retail/>

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni (DVTR), 4 anni (DDITR), 5 anni (DCTR)

Classificazione SFDR: I Fondi promuovono, tra le altre caratteristiche, le caratteristiche ambientali o sociali secondo l'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). I Fondi non sono un articolo 9 secondo SFDR (non ha come obiettivo l'investimento sostenibile). Per tutte le informazioni sul SFDR (Sustainable Finance Disclosure), si prega di fare riferimento all'Annex B del Prospetto ("documento precontrattuale"). Prima di prendere una decisione di investimento, si prega di considerare anche tutte le caratteristiche o gli obiettivi ESG, approccio, elementi vincolanti e limiti metodologici contenuti nell'Informativa precontrattuale SFDR, nonché il Riepilogo dell'informativa sul prodotto del sito Web, disponibile in inglese o in una lingua ufficiale del tuo paese di residenza, nella sezione "Informativa sulla sostenibilità" del sito: <https://www.generali-investments.lu/it/en/institutional/sustainability-related-disclosure>.

Informazioni Importanti

La presente comunicazione di marketing è relativa a Plenisfer Investments SICAV, una società di investimento a capitale variabile (SICAV) ai sensi della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010, qualificata come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM), e ai suoi Comparti, "Destination Value Total Return", "Destination Dynamic Income Total Return" e "Destination Capital Total Return ("DCTR")", complessivamente denominati "i Fondi". La presente comunicazione di marketing è destinata agli investitori professionali in Italia, dove i Fondi è registrato, e non è destinata

ad investitori al dettaglio né ai soggetti statunitensi come definiti nella Regulation S dello United States Securities Act del 1933, come modificato.

Il presente documento è co-emesso da Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Investments Luxembourg S.A. e Plenisfer Investments SGR S.p.A. ("Plenisfer Investments"). Plenisfer Investments è autorizzata come società di gestione della SICAV - OICVM in Italia, regolamentata dalla Banca d'Italia - Via Niccolò Machiavelli 4, Trieste, 34132, Italia - CM: 15404 - LEI: 984500E9CB9BBCE3E272.

La Società di Gestione dei Fondi è Generali Investments Luxembourg S.A., una società per azioni (société anonyme) di diritto lussemburghese, autorizzata come Società di Gestione di OICVM e Gestore di Fondi di Investimento Alternativi (AIFM) in Lussemburgo, regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) - Codice CSSF: S00000988 LEI: 222100FSOH054LBKJL62.

Generali Asset Management S.p.A. è una società di gestione del risparmio italiana regolamentata dalla Banca d'Italia e incaricata di agire in qualità di promotore commerciale dei Fondi nei paesi UE/SEE in cui i Fondi sono registrati per la distribuzione (Via Niccolò Machiavelli 4, Trieste, 34132, Italia - C.M.n.15376 - LEI: 549300LKCLUOHU2BK025).

Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, si prega di leggere il Documento contenente le informazioni chiave (KID), il Prospetto e l'Annex B del Prospetto ("documento precontrattuale"). I KIDs sono disponibili in una delle lingue ufficiali del paese UE/SEE, in cui i fondi sono registrati per la distribuzione, e il Prospetto è disponibile in inglese (non in francese), così come le relazioni annuali e semestrali su www.generali-investments.lu o su richiesta gratuita a Generali Investments Luxembourg S.A., 4 Rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo, indirizzo e-mail: GILfundInfo@generali-invest.com. La Società di Gestione può decidere di terminare gli accordi stipulati per la commercializzazione dei Fondi. Per un riepilogo dei tuoi diritti di investitore in relazione a un reclamo individuale o un'azione collettiva per una controversia relativa a un prodotto finanziario a livello europeo e a livello del tuo paese di residenza nell'UE, fare riferimento al seguente link <https://www.generali-investments.lu/lu/en/institutional/about-us-sfdr>. Il sommario è disponibile in inglese o in una lingua autorizzata nel tuo paese di residenza. Un riassunto delle informazioni SFDR (in inglese o in una lingua autorizzata) sul prodotto è disponibile nella pagina dei Fondi del sito web nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità".

Questa comunicazione di marketing non ha lo scopo di fornire una consulenza in materia di investimenti, fiscale, contabile, professionale o legale e non costituisce un'offerta di acquisto o vendita dei Fondi o di qualsiasi altro titolo che possa essere presentato. Eventuali opinioni o previsioni fornite sono aggiornate alla data specificata, possono cambiare senza preavviso, potrebbero non verificarsi e non costituiscono una raccomandazione o un'offerta di alcun investimento. Le prestazioni passate o target non prevedono rendimenti futuri. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni positive saranno raggiunte in futuro. Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso derivante può aumentare o diminuire e potresti non recuperare l'intero importo originariamente investito. La prestazione futura è soggetta a tassazione, che dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e che può cambiare in futuro.

Si prega di mettersi in contatto con il proprio consulente fiscale per capire l'impatto delle tasse sui tuoi rendimenti. L'esistenza di una registrazione o approvazione non implica che un'autorità di regolamentazione abbia stabilito che questi prodotti siano adatti agli investitori. Si raccomanda di valutare attentamente i termini dell'investimento e di ottenere consulenza professionale, legale, finanziaria e fiscale, ove necessario, prima di prendere la decisione di investire in un Comparto.

Generali Investments è un marchio di Generali Asset Management 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. e Generali Investments Holding S.p.A. - Fonti (se non diversamente specificato): Plenisfer Investments e Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio.

Glossario

Benchmark: Parametro oggettivo di riferimento usato per rapportare la performance di un portafoglio con quella del mercato.

Fondo azionario: Fondo comune di investimento mobiliare aperto che investe almeno il 70% del proprio patrimonio in azioni.

Media capitalizzazione: termine utilizzato per definire la capitalizzazione di mercato di un'azienda, ovvero il valore totale delle sue azioni in



Comunicazione di marketing per investitori professionali in Italia. Si prega di leggere il Prospetto Informativo dell'UCITS e il KID prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento.



circolazione sul mercato.

Multi-cap: Fondi che investono in società a livello globale attraverso l'intero spettro della capitalizzazione.

Multi-strategy: Plenisfer Investments SGR investe attraverso 5 strategie proprietarie, ciascuna con una specifica funzione. INCOME. ha l'obiettivo di sostenere una fonte stabile di flussi per il portafoglio, attraverso l'investimento in attività che generano flussi di cassa (azioni, credito, immobili). COMPOUNDERS. aziende di alta qualità che possono crescere e capitalizzare utili per diversi anni. Proprietà interna, forti bilanci ed un ritorno sul capitale investito alto e stabile. MACRO: mercati azionari, tassi, valute, paesi e settori con posizioni mirate che riflettono la nostra visione del mondo attraverso il ciclo economico. SPECIAL SITUATIONS: attivi che presentano catalizzatori e circostanze (fusione e acquisizione, attività in difficoltà, ecc.) molto specifici, che permettono investimenti dal basso verso l'alto, non correlati. ALTERNATIVE ASSETS: meno correlati, funzionano in periodi di turbolenza del mercato (oro, attivi reali/tangibile, volatilità e materie prime), strategie di arbitraggio e "valore relativo" rispetto ad asset class comparabili.

Permanent Capital: Investimenti realizzati senza limiti temporali affinché possano consentire alle società partecipate di esprimere nel lungo termine il proprio valore.

Return on Invested Capital: è definito come un indice che, rapportato ad altri indicatori, mostra l'efficienza degli investimenti aziendali. Ritorno sul capitale investito: proprio come di deduce dal suo nome intero: Return on Invested Capital significa letteralmente "ritorno sul capitale investito".

Total Return: rendimento complessivo.

Unconstrained: svincolato dai benchmark.