

Plenisfer Investments SICAV

Destination Capital Total Return Fund

A Luxembourg U.C.I.T.S.

Multi-Strategy

Monthly Book

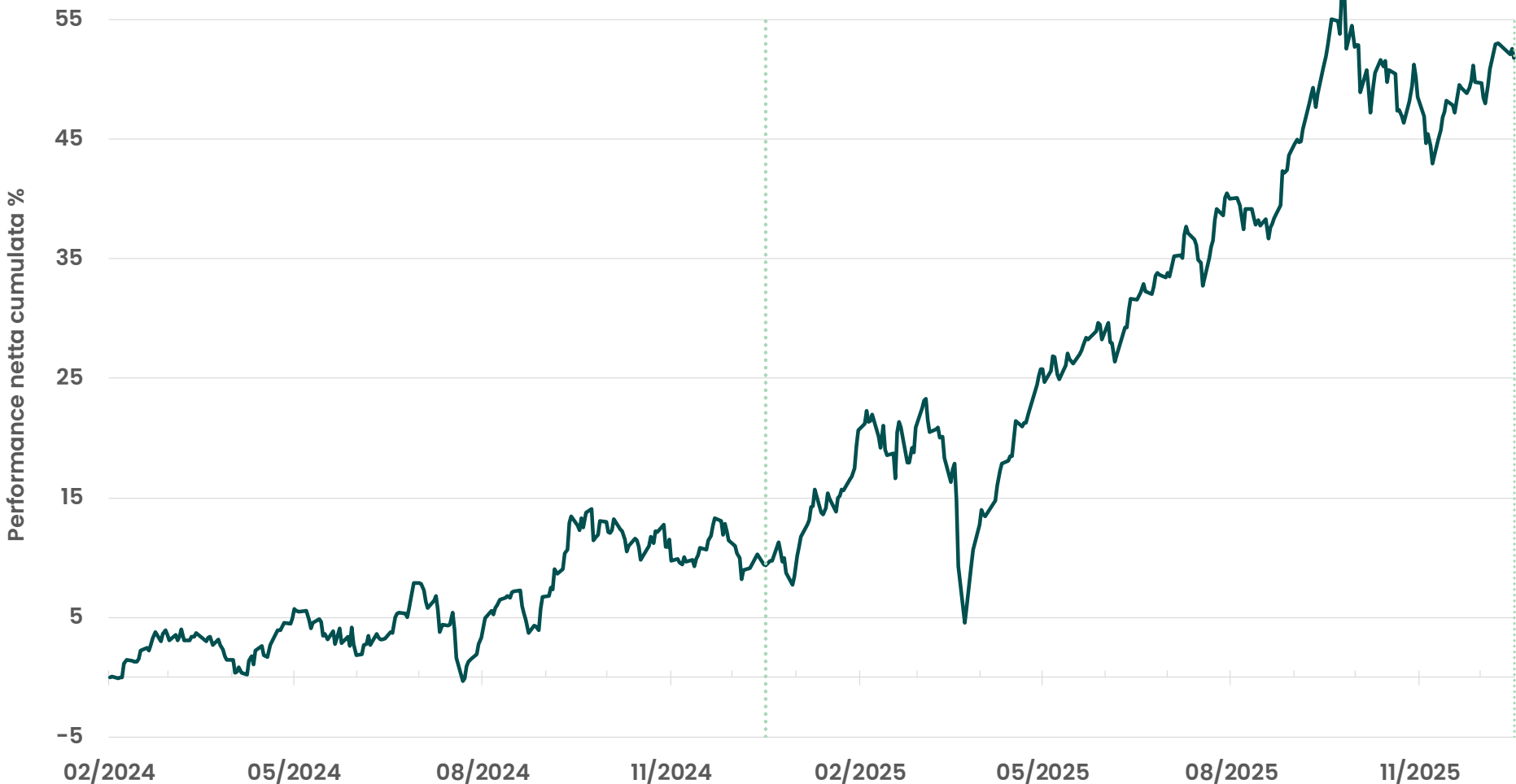
Dati al 31 dicembre 2025

Signatory of:



Evoluzione della performance

Destination Capital TR IX USD Cap | Dal lancio, 2 febbraio 2024



Fonte: Plenisfer. Dati aggiornati al 31 dicembre 2025. A solo scopo illustrativo. Il Comparto non è un prodotto a capitale protetto: tutti gli investimenti comportano rischi e gli investitori potrebbero non recuperare integralmente il capitale inizialmente investito. La performance passata non costituisce un indicatore affidabile dei risultati futuri. I rendimenti possono aumentare o diminuire in funzione delle condizioni di mercato e delle fluttuazioni valutarie. Per informazioni complete sui rischi si prega di fare riferimento al Prospetto e al Documento contenente le Informazioni Chiave (KID).

Performance e parametri di rischio



Classe	ISIN	Data di lancio	2024	MTD	QTD	YTD	Rolling 12M	Annualizzata S.I	Cumulata S.I.
IX USD Cap	LU2717270206	15/02/2024	9.35%	2.39%	-0.10%	38.81%	38.81%	24.90%	51.79%
AY EUR Hedged Dist	LU2717270115	15/01/2024	12.76%	1.89%	-0.33%	30.54%	30.54%	21.78%	47.20%

IX USD Cap	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	YTD
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 - IX USD Cap

31.12.2024 - 31.12.2025 38.81%

15.02.2024 - 31.12.2024 9.35%

Indicatori di rischio* - IX USD Cap

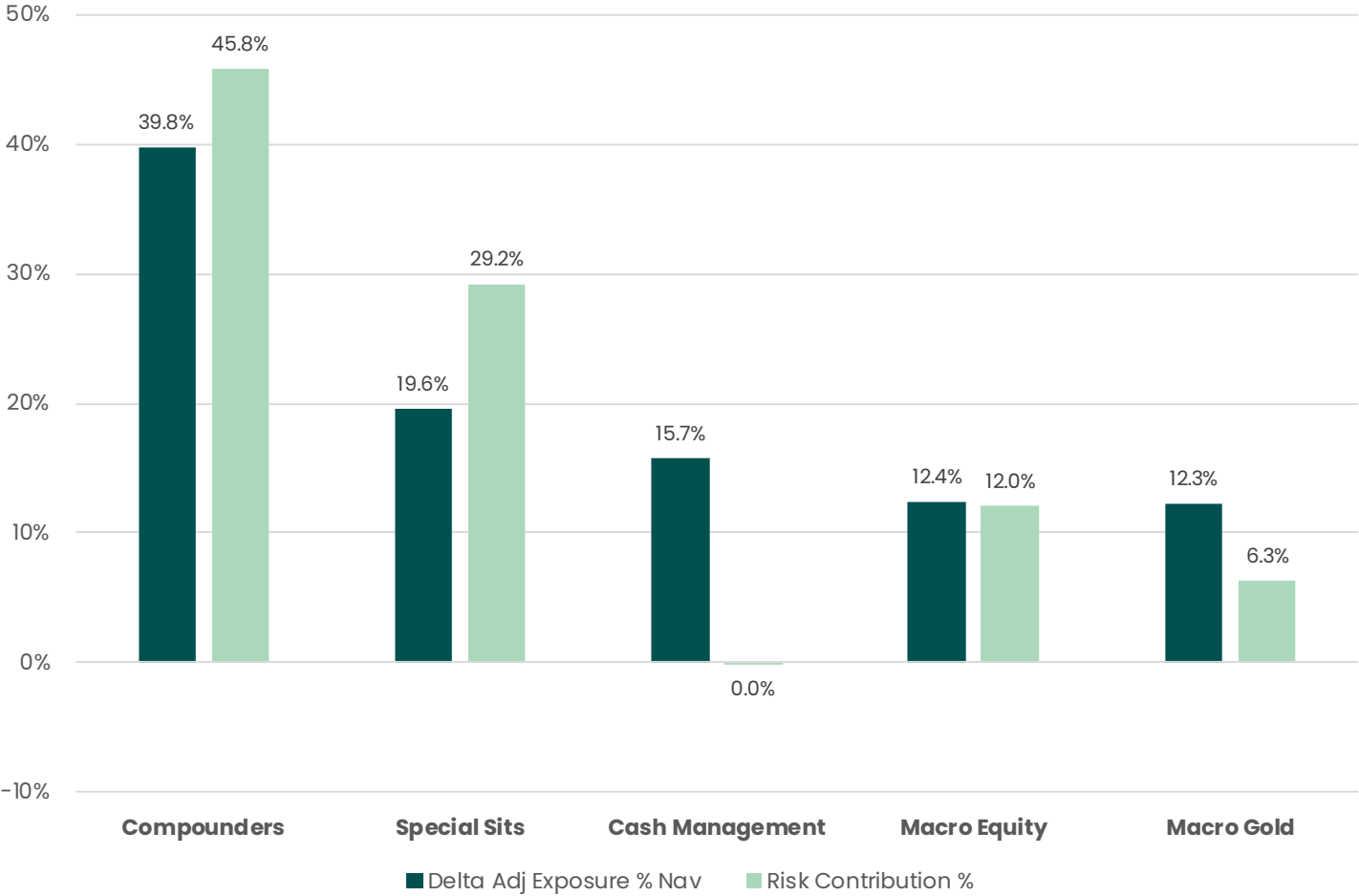
Volatilità S.I. 14.09%

Volatilità del ultimo anno 16.13%

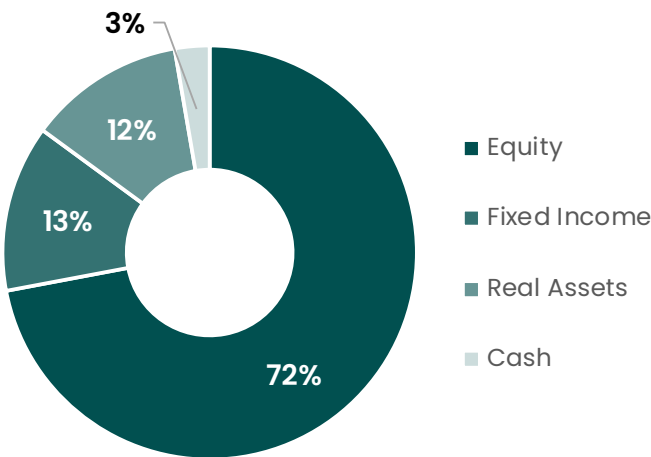
Sharpe Ratio 1.42

Sortino Ratio 1.82

Fonte: Plenisfer. Dati aggiornati al 31 dicembre 2025. A solo scopo illustrativo. Il Comparto non è un prodotto a capitale protetto: tutti gli investimenti comportano rischi e gli investitori potrebbero non recuperare integralmente il capitale inizialmente investito. La performance passata non costituisce un indicatore affidabile dei risultati futuri. I rendimenti possono aumentare o diminuire in funzione delle condizioni di mercato e delle fluttuazioni valutarie. Per informazioni complete sui rischi si prega di fare riferimento al Prospetto e al Documento contenente le Informazioni Chiave (KID). *Indicatori calcolati sui rendimenti giornalieri dalla data di lancio.



Asset Allocation Breakdown

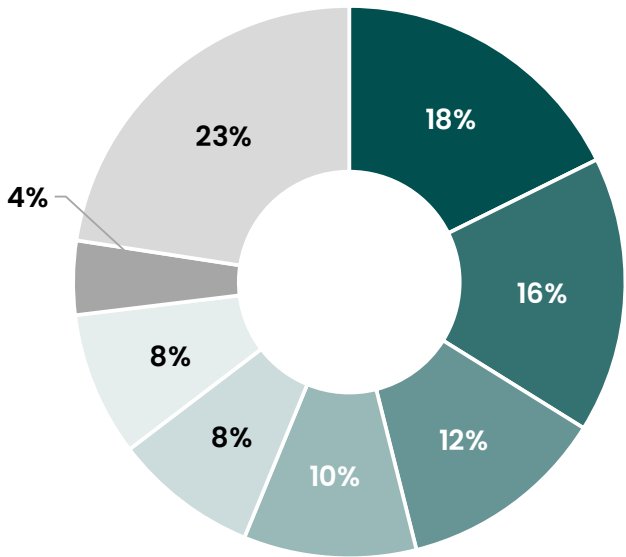


I dati di breakdown di asset class non sono delta adjusted

Dati chiave	
Equity exposure (%)	72.04%
Real asset exposure (%)	12.22%
Fixed income exposure (%)	13.03%
Nominal leverage	10.69

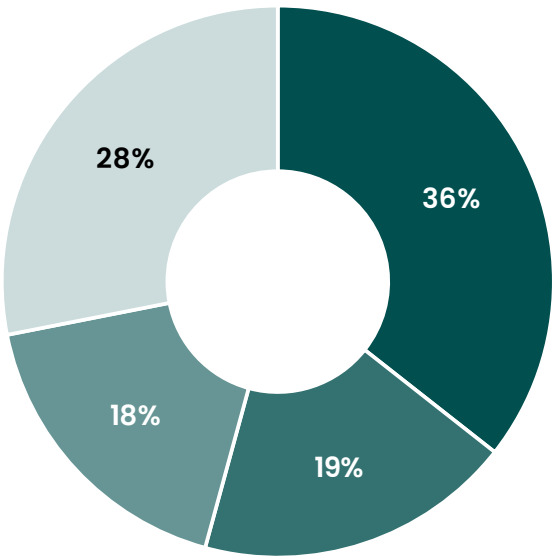
Fonte: Plenisfer. Dati aggiornati al 31 dicembre 2025. A solo scopo illustrativo. Il Comparto non è un prodotto a capitale protetto: tutti gli investimenti comportano rischi e gli investitori potrebbero non recuperare integralmente il capitale inizialmente investito. La performance passata non costituisce un indicatore affidabile dei risultati futuri. I rendimenti possono aumentare o diminuire in funzione delle condizioni di mercato e delle fluttuazioni valutarie. Per informazioni complete sui rischi si prega di fare riferimento al Prospetto e al Documento contenente le Informazioni Chiave (KID). L’allocazione di portafoglio può variare in conformità con quanto previsto dal Prospetto del Fondo.

Sector Exposure



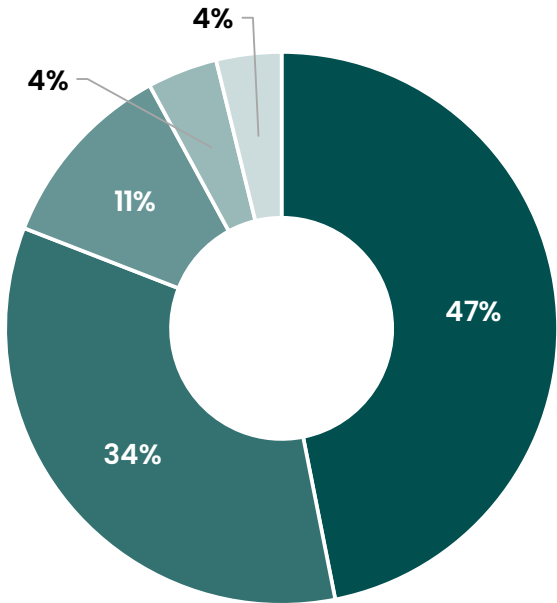
- Financial
- Real Asset (Uranium / Physical Gold)
- Consumer, Cyclical
- Energy
- Technology
- Industrial
- Basic Materials
- Other / Not Specified

Geographic Exposure



- Western Europe
- North America
- Asia
- Other / Not Specified

Currency Exposure



- USD
- EUR
- HKD
- GBP
- Other

Fonte: Plenisfer. Dati aggiornati al 31 dicembre 2025. A solo scopo illustrativo. Il Comparto non è un prodotto a capitale protetto: tutti gli investimenti comportano rischi e gli investitori potrebbero non recuperare integralmente il capitale inizialmente investito. La performance passata non costituisce un indicatore affidabile dei risultati futuri. I rendimenti possono aumentare o diminuire in funzione delle condizioni di mercato e delle fluttuazioni valutarie. Per informazioni complete sui rischi si prega di fare riferimento al Prospetto e al Documento contenente le Informazioni Chiave (KID). L'allocazione di portafoglio può variare in conformità con quanto previsto dal Prospetto del Fondo.

	MTD	QTD	YTD	1 anno	Dal lancio
Cash Management	0.06%	0.10%	0.43%	0.43%	2.37%
Compounders	-0.12%	0.37%	15.61%	15.61%	24.39%
Special Sits	1.78%	-1.46%	14.87%	14.87%	16.11%
Overlay	0.17%	0.09%	1.41%	1.41%	5.02%
Macro Gold	0.38%	1.32%	5.43%	5.43%	7.49%
Macro Equity	0.45%	-0.73%	4.65%	4.65%	5.25%
Totale	2.72%	-0.30%	42.40%	42.40%	60.62%

Fonte: Plenisfer. Dati aggiornati al 31 dicembre 2025. A solo scopo illustrativo. Il Comparto non è un prodotto a capitale protetto: tutti gli investimenti comportano rischi e gli investitori potrebbero non recuperare integralmente il capitale inizialmente investito. La performance passata non costituisce un indicatore affidabile dei risultati futuri. I rendimenti possono aumentare o diminuire in funzione delle condizioni di mercato e delle fluttuazioni valutarie. Per informazioni complete sui rischi si prega di fare riferimento al Prospetto e al Documento contenente le Informazioni Chiave (KID).

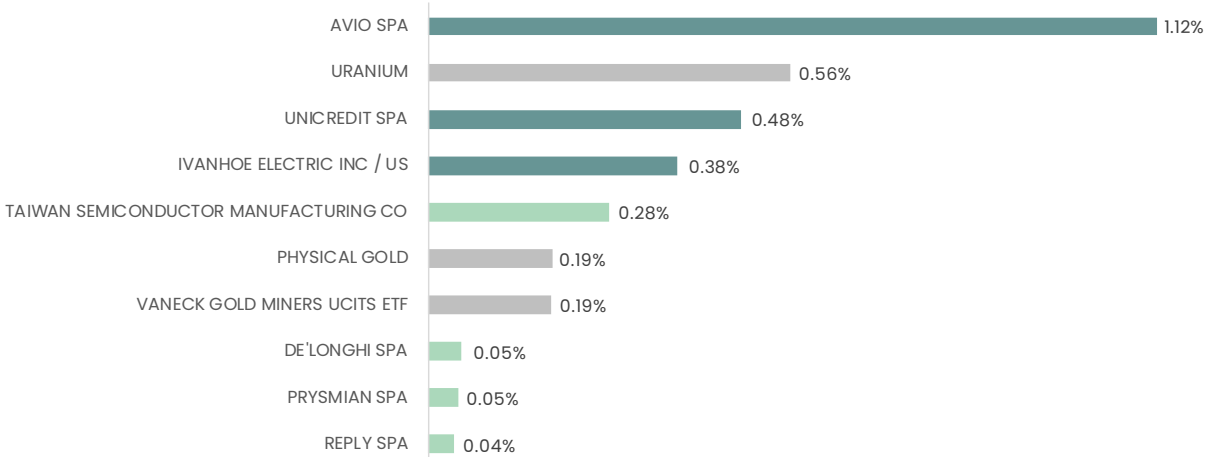
Principali 10 posizioni e contributori alla performance

Principali 10 posizioni*		
	PHYSICAL GOLD	8.11%
	AVIO SPA	6.80%
	TENCENT HOLDINGS LTD	5.48%
	DE'LONGHI SPA	5.34%
	INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	4.89%
	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO	4.58%
	AIA GROUP LTD	4.48%
	UNICREDIT SPA	4.35%
	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	4.32%
	IVANHOE ELECTRIC INC / US	4.23%

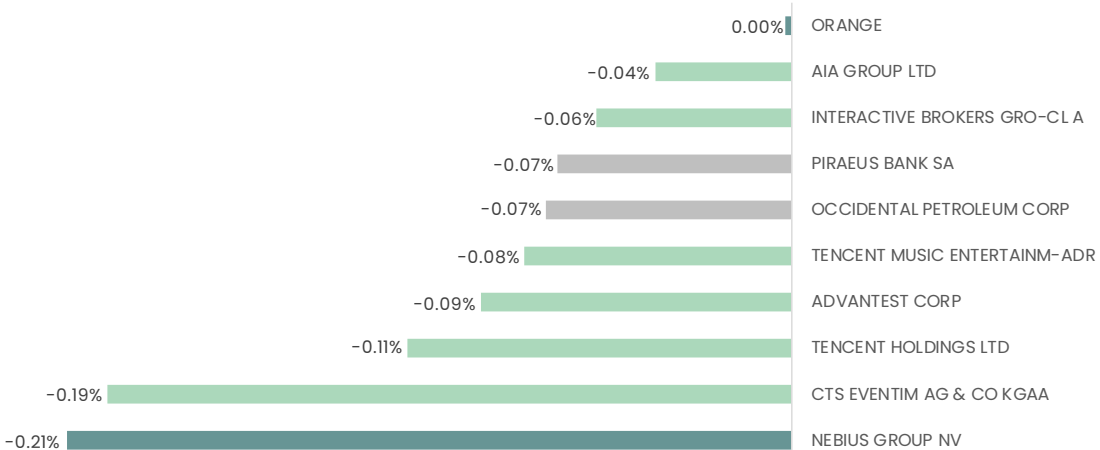
Legenda

- Macro
- Compounders
- Special Sits
- Overlay

Migliori contributori MTD



Peggiori contributori MTD



Fonte: Plenisfer. Dati aggiornati al 31 dicembre 2025. A solo scopo illustrativo. Il Comparto non è un prodotto a capitale protetto: tutti gli investimenti comportano rischi e gli investitori potrebbero non recuperare integralmente il capitale inizialmente investito. La performance passata non costituisce un indicatore affidabile dei risultati futuri. I rendimenti possono aumentare o diminuire in funzione delle condizioni di mercato e delle fluttuazioni valutarie. Per informazioni complete sui rischi si prega di fare riferimento al Prospetto e al Documento contenente le Informazioni Chiave (KID). L'allocazione del portafoglio può variare in conformità a quanto previsto dal Prospetto del Fondo. *Escludendo la liquidità e le esposizioni tramite strumenti derivati.



Fonte: Plenisfer. A solo scopo illustrativo. L'obiettivo di questo Comparto è ottenere un rendimento totale superiore, corretto per il rischio, lungo il ciclo di mercato. Tuttavia, non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo d'investimento venga raggiunto o che si realizzi un rendimento sul capitale investito. Il Fondo non è un prodotto a capitale protetto: tutti gli investimenti comportano rischi e gli investitori potrebbero non recuperare integralmente il capitale inizialmente investito. Gli investimenti possono comportare perdite finanziarie, in quanto non è prevista alcuna protezione del capitale. Gli investitori sono invitati a leggere attentamente il Prospetto e il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento. Tali documenti sono disponibili sul sito www.plenisfer.com, presso la sede legale e tramite i distributori autorizzati, anche in formato cartaceo. Le informazioni complete sui rischi sono riportate nel Prospetto e nel KID.

Scheda del Fondo

Plenisfer Investments Sicav Société d'investissement à capital variable (SICAV) Luxembourg
Destination Capital Total Return



Obiettivo e Politica di Investimento: L'obiettivo del Sottofondo è conseguire un rendimento totale attraente aggiustato per il rischio attraverso l'apprezzamento del capitale a lungo termine con una certa generazione di reddito, concentrandosi sulla valutazione a lungo termine e sui cicli di mercato.

Il prodotto è gestito attivamente e fa riferimento all'Indice MSCI ACWI Total Return USD per il calcolo della commissione di performance. Il Gestore degli Investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio e pertanto la sua composizione può deviare dal Benchmark. Non vi è alcuna garanzia che un obiettivo di investimento sarà raggiunto o che si otterrà un rendimento sul capitale. Il Sottofondo non beneficia di alcuna garanzia per proteggere il capitale.

Struttura legale: UCITS – SICAV

Gestore degli Investimenti: Plenisfer Investments SGR S.p.A.

Società di Gestione: Generali Investments Luxembourg S.A.

Data di lancio del fondo: 12/01/2024

Benchmark per il solo calcolo della commissione di performance: MSCI ACWI Total Return USD index

Processo di sottoscrizione/rimborso: Giorno di valutazione, 13:00 ora di Lussemburgo (T)

Rimborso: Giorno di valutazione, 13:00 ora di Lussemburgo (T) + 5

Sottoscrizione minima: € 500.000 classe di azioni I; € 1.500 classe di azioni S

Valuta: USD – Quando un sottofondo o una classe è denominata in una valuta diversa da quella del tuo paese, o quando i costi sono parzialmente o totalmente pagati in una valuta diversa dalla tua, i costi e le performance possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie e dei tassi di cambio.

Classificazione SFDR: Il Fondo promuove, tra le altre caratteristiche, le caratteristiche ambientali o sociali stabilite nell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulla rendicontazione di sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Il Fondo non è un Articolo 9 ai sensi della SFDR (non ha come obiettivo un investimento sostenibile). Per tutte le informazioni sulla SFDR (Sustainable Finance Disclosure), si prega di fare riferimento all'Allegato B del Prospetto ("documento pre-contrattuale").

Profilo di rischio e rischi intrinseci

Fattori di rischio: Gli investitori dovrebbero considerare i specifici avvisi di rischio contenuti nella sezione 6 del Prospetto e più specificamente quelli riguardanti: **rischio di tasso d'interesse, rischio di credito, rischio azionario, rischio dei mercati emergenti (inclusa la Cina). Non vi è alcuna limitazione predefinita all'esposizione ai mercati emergenti. Il rischio dei mercati emergenti può quindi essere elevato in determinati periodi. Rischio dei mercati frontier, rischio di cambio, rischio di volatilità, rischio di liquidità, rischio derivati; rischio di esposizione corta, rischio materie prime.**

Le liste sopra riportate non rappresentano un elenco esaustivo dei rischi. Altri rischi si applicano, possono differire a seconda della classe di azioni e sono soggetti a modifiche. Prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento, si raccomanda di considerare tutti i rischi e i costi dettagliati nel Prospetto e nel Documento contenente le Informazioni Chiave (KID), disponibili online [cliccando qui](#).

Indicatore sintetico di rischio



Si prega di fare riferimento al Prospetto e al KID per informazioni complete sui rischi.

Plenisfer Investments SICAV – Destination Capital Total Return

Lista delle classi di azioni e commissioni



ISIN	Classe	Valuta	Data di lancio	Paesi di registrazione	Management Fee*	Entry Fee ²	Exit Fee ³	Transaction Costs ⁴	Last Perf. Fee ⁵
LU2717270115	AY EUR Hedged	EUR (Hedged)	12/01/2024	DE, ES, FR, IT, LU	0.75%	0%	0%	0.12%	15%
LU2717270206	IX USD – Acc	USD	12/02/2024	DE, ES, FR, IT, LU	0.75%	0%	0%	0.12%	

*La commissione di performance è calcolata secondo il meccanismo dello “High Water Mark con benchmark di performance”, con un’aliquota del 15,00% annuo sul rendimento positivo realizzato al di sopra dell’“MSCI ACWI Net Total Return USD Index” (il benchmark di performance).L’importo effettivo varierà in base all’andamento dell’investimento.

1. Una percentuale del valore del tuo investimento per anno, pari a un massimo dello 0,75% per la classe I e un massimo dell’1,75% per la classe S, a titolo di commissioni di gestione annuali. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi sostenuti nell’ultimo anno.
2. Una percentuale dell’importo versato al momento della sottoscrizione, calcolata sul Valore Patrimoniale Netto (NAV).
3. Non è prevista una commissione di uscita per questo prodotto; tuttavia, il soggetto collocatore o venditore potrebbe applicarla.
4. Una percentuale del valore del tuo investimento rappresenta una stima dei costi sostenuti per l’acquisto e la vendita degli strumenti finanziari sottostanti.
5. Gli aspetti fiscali dipendono dalle circostanze individuali di ciascun investitore e possono variare nel tempo. Si raccomanda di consultare il proprio consulente finanziario e fiscale per maggiori informazioni. Per verificare la disponibilità delle classi di azioni nel proprio Paese di distribuzione, si prega di consultare il sito web della società di gestione.

Fonte: Plenisfer. Basato sull’ultimo KID – 31 luglio 2025. L’obiettivo di questo Comparto è ottenere un rendimento totale superiore, corretto per il rischio, lungo il ciclo di mercato. Tuttavia, non vi è alcuna garanzia che l’obiettivo d’investimento venga raggiunto o che si realizzi un rendimento sul capitale investito. Il Fondo non è un prodotto a capitale protetto: tutti gli investimenti comportano rischi e gli investitori potrebbero non recuperare integralmente il capitale inizialmente investito. Gli investimenti possono comportare perdite finanziarie, in quanto non è prevista alcuna protezione del capitale. Gli investitori sono invitati a leggere attentamente il Prospetto e il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) prima di prendere qualsiasi decisione d’investimento. Tali documenti sono disponibili sul sito www.plenisfer.com, presso la sede legale e tramite i distributori autorizzati, anche in formato cartaceo. Le informazioni complete sui rischi sono riportate nel Prospetto e nel KID.

Classificazione SFDR: Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulle informative relative alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Non ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo consistono nell'escludere settori che sono considerati dannosi per la società dal Gestore degli Investimenti, tenendo conto di varie informazioni ESG, come descritto di seguito. Inoltre, il Gestore degli Investimenti applica un processo mirato di coinvolgimento e voto alla componente azionaria e, in misura limitata, alle classi di attività a reddito fisso. Nessun indice di riferimento è stato designato ai fini del raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

Elementi vincolanti: al Fondo 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 Fondo 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 Fondo, 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 Fondo 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](#).

Questa comunicazione di marketing riguarda Plenisfer Investments SICAV, una società di investimento a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese del 17 dicembre 2010, qualificata come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (UCITS) e il suo Fondo, complessivamente indicati come "il Fondo". Questa comunicazione di marketing è destinata esclusivamente agli investitori professionali nei paesi in cui il Fondo è registrato per la distribuzione e non è destinata agli investitori al dettaglio, né ai soggetti statunitensi come definiti nel Regolamento S del Securities Act degli Stati Uniti del 1933, e successive modifiche.

Questo documento è emesso da Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio e Generali Investments Luxembourg S.A. Generali Investments Luxembourg S.A. è autorizzata come Società di Gestione UCITS 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. Società di gestione del risparmio è autorizzata come società di gestione patrimoniale italiana, regolamentata dalla Banca d'Italia e incaricata di agire come promotore del 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, regolamentata 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, il suo Allegato SFDR 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, e il Prospetto/il suo Allegato SFDR sono disponibili in inglese (non in francese), così come i rapporti 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 di Lussemburgo, indirizzo e-mail: GILfundInfo@generali-invest.com. La Società di Gestione può decidere di terminare gli accordi stipulati per la commercializzazione del Fondo. Un riepilogo dei diritti degli investitori (in inglese o in una lingua autorizzata) è disponibile su www.generali-investments.lu nella sezione "About us/Generali Investments Luxembourg". Un riepilogo delle Informativa SFDR sui Prodotti (in inglese o in una lingua autorizzata) è disponibile nella pagina del Fondo del sito web nella sezione "Sustainability-related disclosure".

In Svizzera: Il Fondo è stato registrato presso la FINMA. Questo documento è una pubblicità destinata agli investitori svizzeri. Generali Investments Schweiz AG, autorizzata come società di gestione in Svizzera, è incaricata di distribuire il Fondo in Svizzera. La versione svizzera del prospetto e dei KIIDs è disponibile su www.generali-investments.lu. Rappresentante/Agente pagatore svizzero: BNP Paribas, Parigi, succursale di Zurigo – Mediatore del distributore: Mediatore per le assicurazioni private e SUVA.

Entità responsabile della distribuzione in Portogallo: Banco Best è un istituto di credito registrato presso la Banca del Portogallo e la CMVM (Commissione Portoghese del Mercato dei Valori Mobiliari – CMVM sotto il n. 20161271), autorizzato a svolgere attività bancarie per fornire il servizio di investimento di cui all'articolo 290, n. 1, Codice dei Valori Mobiliari.

Questa comunicazione di marketing non è destinata a fornire consulenza in materia di investimenti, fiscale, contabile, professionale o legale e non costituisce un'offerta di acquisto o vendita del Fondo o di qualsiasi altro titolo che può essere presentato. Qualsiasi opinione o previsione fornita è valida alla data specificata, può cambiare senza preavviso, potrebbe non verificarsi e non costituisce una raccomandazione o un'offerta di alcun investimento. Le performance passate o obiettivi non prevedono rendimenti futuri. Non vi è alcuna garanzia che previsioni positive saranno realizzate in futuro. Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso derivante può diminuire così come aumentare e potresti non recuperare l'intero importo investito. La performance futura è soggetta a tassazione, che dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e che può cambiare in futuro. Si prega di consultare il proprio consulente fiscale nel proprio paese per comprendere come i propri rendimenti saranno influenzati dalle tasse. L'esistenza di una registrazione o approvazione non implica che un regolatore abbia determinato che questi prodotti siano adatti agli investitori. Si raccomanda di considerare attentamente i termini dell'investimento e di ottenere una consulenza professionale, legale, finanziaria e fiscale dove necessario prima di prendere una decisione di investimento 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.

Bloomberg: "BLOOMBERG®" e gli indici Bloomberg qui elencati (gli "Indici") sono marchi di servizio di Bloomberg Finance L.P. e delle sue affiliate, incluso Bloomberg Index Services Limited ("BISL"), l'amministratore degli Indici (collettivamente, "Bloomberg") e sono stati concessi in licenza per l'uso per determinati scopi dal distributore del presente documento (il "Licenziatario"). Bloomberg non è affiliato con il Licenziatario e Bloomberg non approva, avalla, esamina o raccomanda i prodotti finanziari qui nominati (i "Prodotti"). Bloomberg non garantisce la tempestività, l'accuratezza o la completezza di alcun dato o informazione relativa ai Prodotti.