Comunicazioni di marketing per investitori in Germania, Spagna, Francia, Italia, Lussemburgo. Pubblicità per investitori professionali e istituzionali in Svizzera.

30 ottobre 2026

Si prega di leggere il KID e il Prospetto dell'OICVM prima di prendere qualsiasi decisione di investimento.

Destination Capital Total Return Fund

CLASSI 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)	127 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	Ott-2026	YTD	1Y	2Y	Ann. S.I.	Cum. S.I.
IX USD Cap	LU2717270206	15/02/2024	9.4%	38.8%	-4.1%	6.9%	8.3%	46.3%	19.6%	62.3%
AY EUR Hedged Dist	LU2717270115	15/01/2024	12.8%	30.5%	-3.4%	7.7%	8.4%	40.7%	18.0%	58.6%

Performance nette mensili IX USD

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	YTD
2026	8.9%	1.9%	-10.3%	6.5%	8.0%	-3.3%	-0.5%	5.6%	-4.1%	-4.1%	-	-	**6.9%**
2025	5.1%	3.2%	-1.9%	1.9%	6.5%	4.2%	2.4%	2.3%	10.3%	-0.8%	-1.7%	2.4%	**38.8%**
2024	-	1.5%	2.1%	-1.8%	1.3%	0.0%	2.1%	1.7%	5.2%	-2.5%	0.9%	-1.3%	**9.4%**

Performance netta 12 mesi rolling

30.10.2025 - 30.10.2026	8.3%
30.10.2024 - 30.10.2025	35.1%
15.02.2024 - 30.10.2024	10.9%

Informazioni di rischio–rendimento

Volatilità annualizzata S.I.	15.2%
Volatilità del ultimo anno	16.7%
Sharpe ratio*	1.0
Sortino ratio*	1.3

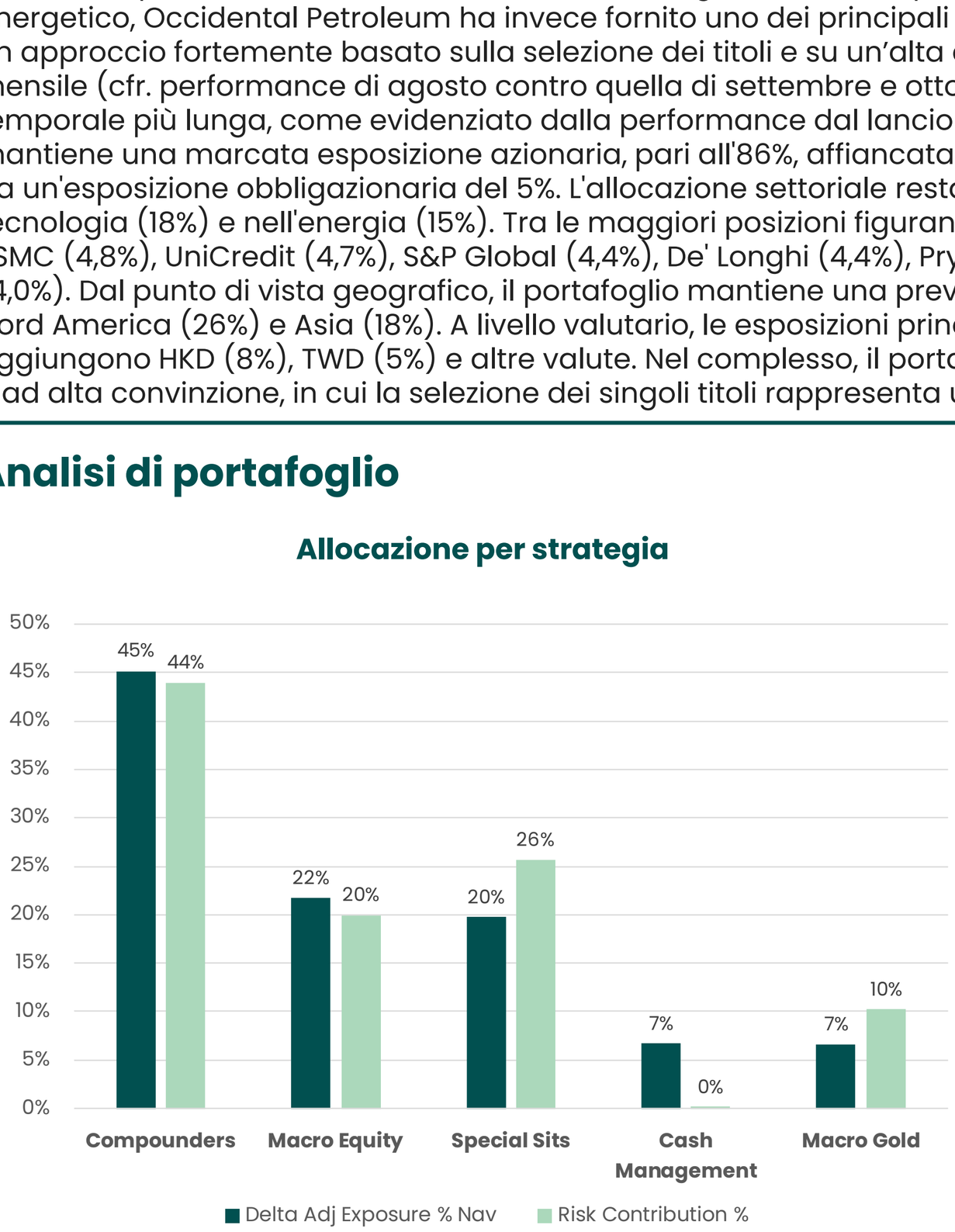
*Calcolato sui rendimenti giornalieri dal lancio

Il commento del gestore

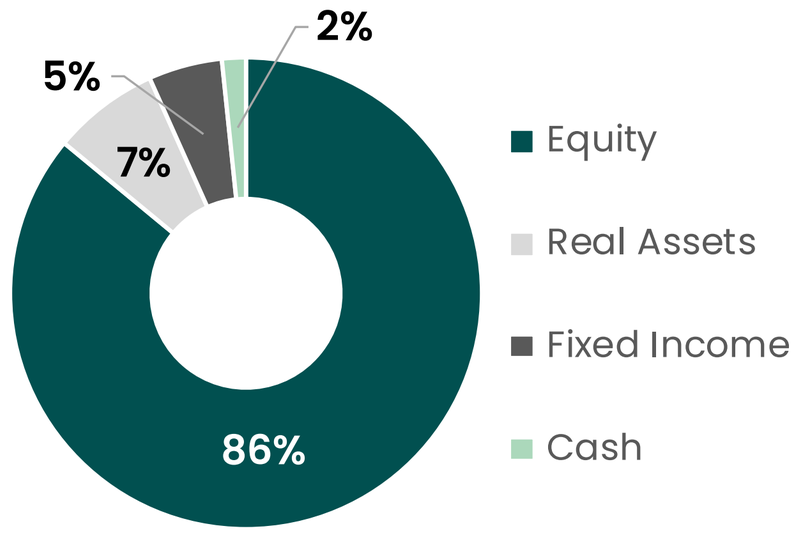
Destination Capital Total Return Fund – Classe IX USD Capha registrato a ottobre una performance netta pari a-4,1%, portando il risultato da inizio anno a +6,9%. La performance a un anno si attesta a +8,3%, mentre quella cumulata dal lancio raggiunge +62,3%. Nel mese, la performance è stata caratterizzata da una significativa dispersione a livello di singoli titoli, particolarmente evidente nei settori finanziario e tecnologico. Tra i principali contributori positivi figurano S&P Global (+0,64%), Occidental Petroleum (+0,52%), Officina Stellare (+0,35%), Intercontinental Exchange (+0,28%) e De' Longhi (+0,24%), cui si sono aggiunti i contributi positivi di Moody's, Reply, CTS Eventim, H World Group e Avio. Sul fronte opposto, i principali detrattori sono stati Nebius (-1,14%), UniCredit (-0,85%), Samsung Electronics (-0,69%), Piraeus Bank (-0,62%) e Interactive Brokers (-0,53%). Hanno inoltre pesato Ivanhoe Electric, VanEck Gold Miners UCITS ETF, Raiffeisen Bank, Alphabet e Tencent. Nel settore finanziario, la performance è risultata differenziata tra i singoli titoli: il contributo positivo di S&P Global, Intercontinental Exchange e Moody's si è contrapposto alla debolezza di UniCredit, Piraeus Bank, Interactive Brokers e Raiffeisen Bank. Una dinamica analoga si è osservata nell'area tecnologica, dove Reply ha contribuito positivamente, mentre Nebius, Samsung Electronics, Alphabet e Tencent hanno pesato sulla performance. Nel comparto energetico, Occidental Petroleum ha invece fornito uno dei principali contributi positivi del mese. Questa dispersione conferma che un approccio fortemente basato sulla selezione dei titoli e su un'alta concentrazione degli stessi può risultare in un'elevata dinamica mensile (cfr. performance di agosto contro quella di settembre e ottobre) che non pregiudica però i risultati ottenuti su una scala temporale più lunga, come evidenziato dalla performance dal lancio (quasi tre anni). Sul fronte del posizionamento, il portafoglio mantiene una marcata esposizione azionaria, pari all'86%, affiancata da una componente di real asset del 7% (oro fisico e uranio), e da un'esposizione obbligazionaria del 5%. L'allocazione settoriale resta concentrata principalmente nei finanziari (27%), nella tecnologia (18%) e nell'energia (15%). Tra le maggiori posizioni figurano Interactive Brokers (5,0%), SBM Offshore (4,9%), Saipem (4,9%), TSMC (4,8%), UniCredit (4,7%), S&P Global (4,4%), De' Longhi (4,4%), Prysmian (4,2%), Piraeus Bank (4,0%) e Occidental Petroleum (4,0%). Dal punto di vista geografico, il portafoglio mantiene una prevalente esposizione verso l'Europa occidentale (41%), seguita da Nord America (26%) e Asia (18%). A livello valutario, le esposizioni principali sono concentrate in EUR (40%) e USD (39%), cui si aggiungono HKD (8%), TWD (5%) e altre valute. Nel complesso, il portafoglio continua a essere gestito con un approccio concentrato e ad alta convinzione, in cui la selezione dei singoli titoli rappresenta un elemento centrale nella costruzione del portafoglio.

Analisi di portafoglio

Allocazione per strategia



Allocazione per asset class



La componente "Real Assets" è rappresentata da esposizioni a oro fisico e uranio.

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 (%)	17.4
VaR (%)	12.6
Liquidità Day 1 (%)	89

Principali 10 posizioni: delta-adjusted exposure

1	INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	5.0%
2	SBM OFFSHORE NV	4.9%
3	SAIPEM SPA	4.9%
4	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO	4.8%
5	UNICREDIT SPA	4.7%
6	S&P GLOBAL INC	4.4%
7	DE'LONGHI SPA	4.4%
8	PRYSMIAN SPA	4.2%
9	PIRAEUS BANK SA	4.0%
10	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	4.0%

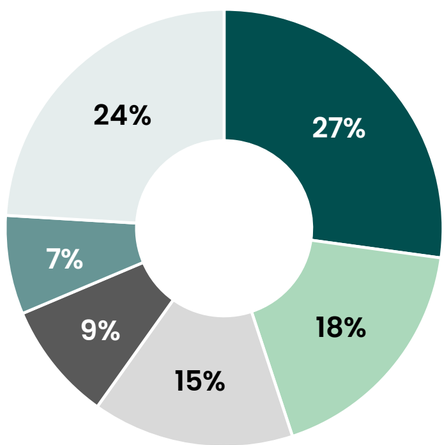
Comunicazioni di marketing per investitori in Germania, Spagna, Francia, Italia, Lussemburgo. Pubblicità per investitori professionali e istituzionali in Svizzera.

Plenisfer INVESTMENTS

30 ottobre 2026

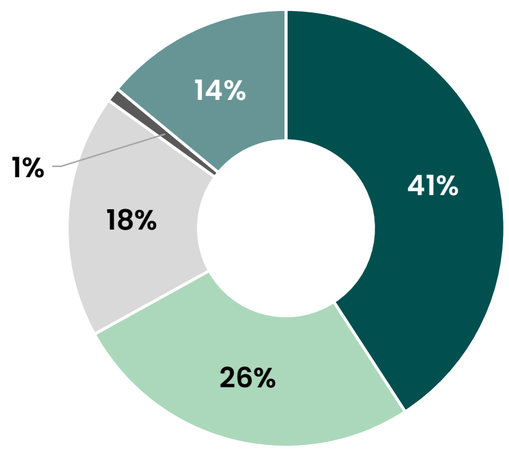
Si prega di leggere il KID e il Prospetto dell'OICVM prima di prendere qualsiasi decisione di investimento.

Esposizione settoriale



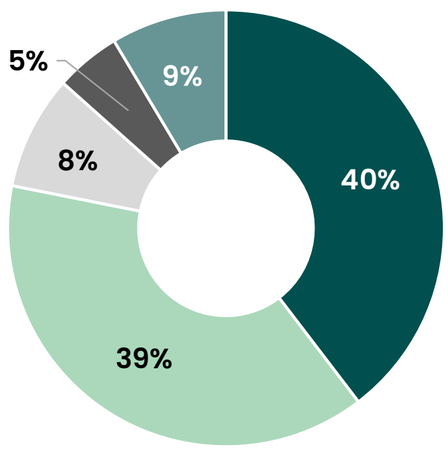
- Financial
- Technology
- Energy
- Industrial

Esposizione geografica



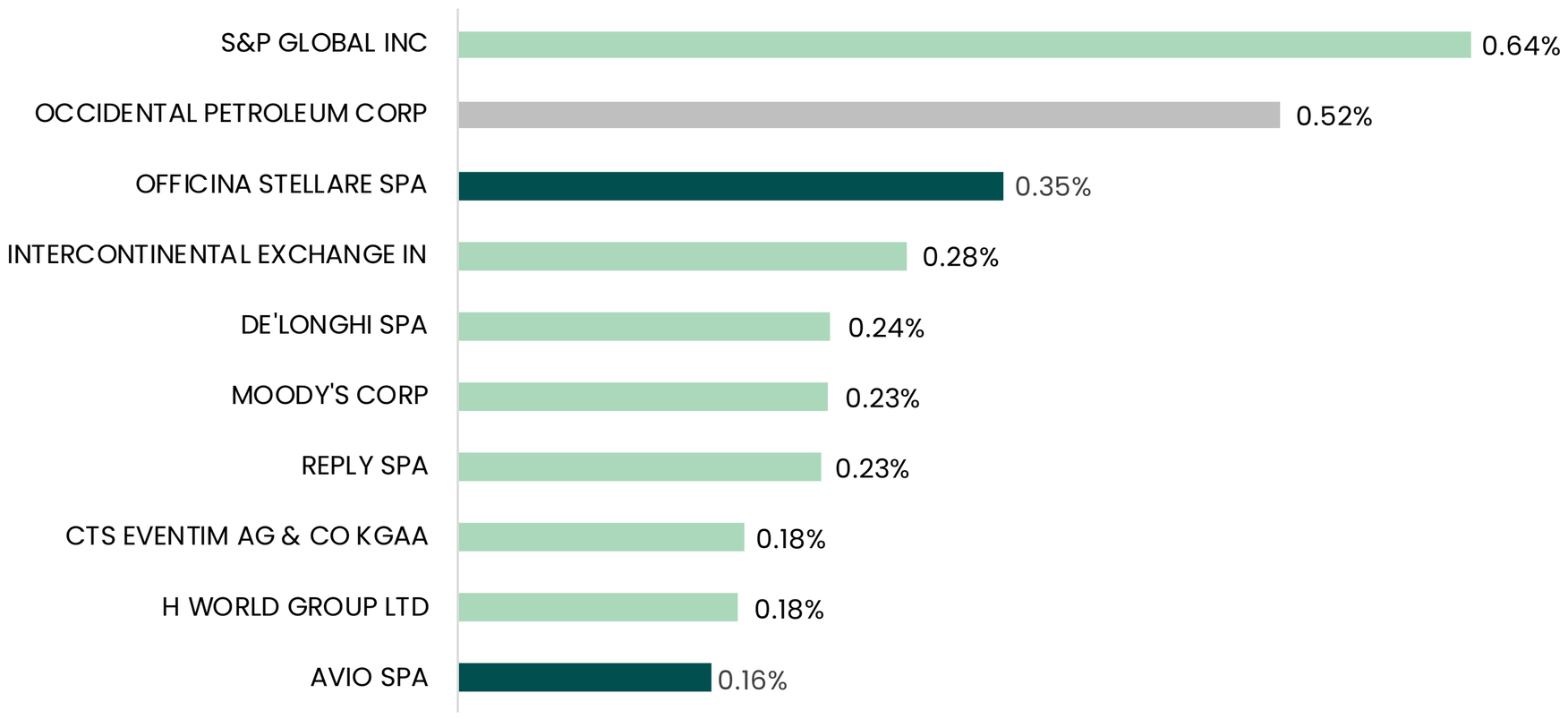
- Western Europe
- North America
- Asia
- Latin America
- Other / Not Specified

Esposizione valutaria

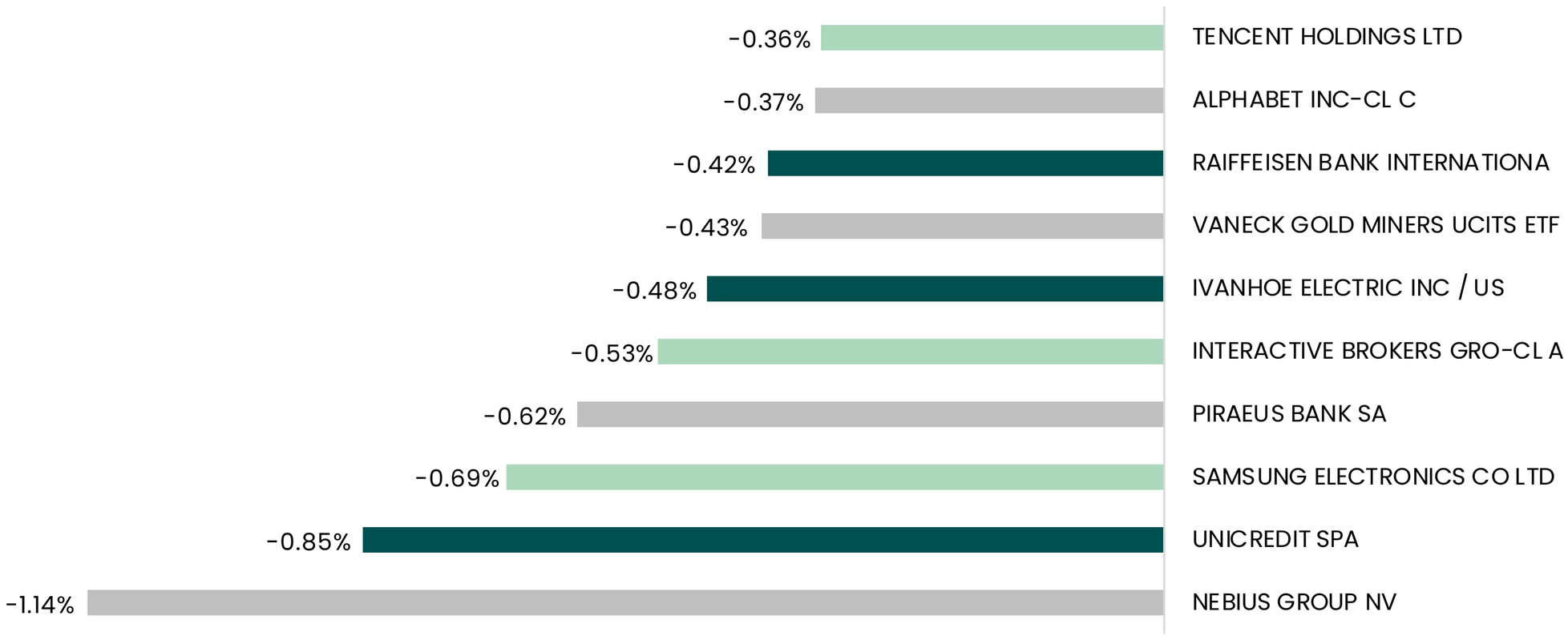


- EUR
- USD
- HKD
- TWD
- Other

Migliori contributori MTD



Peggiori contributori MTD



Legenda

- Macro
- Compounders
- Special Sits

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%	0.9%	0.12%	nd	250.000 EUR	DE, ES, FR, IT, LU
LU2717270206	IX USD	15/02/2024	0%	0.9%	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.



Il prodotto è classificato come 4 su 7, che corrisponde a una classe di rischio media. L'indicatore di rischio è una guida al livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Mostra la probabilità che il prodotto possa perdere denaro a causa dei movimenti di mercato. La categoria di rischio più bassa non significa "priva di rischio". Oltre ai rischi inclusi nell'indicatore di rischio, altri rischi possono influenzare la performance del fondo. Si prega di consultare il prospetto del fondo, disponibile gratuitamente sul sito.

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.