

Destination Capital Total Return Fund

CLASSI DI AZIONI ISTITUZIONALI

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

Portafoglio azionario globale svincolato da benchmark

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.

¹Il 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).

Informazioni generali

Stile d'investimento	Azionario globale dinamico multi-cap svincolato da benchmark
Universo di investimento	Apprezzamento del capitale a lungo termine, con generazione di reddito
Orizzonte d'investimento	Lungo termine (5 anni)
Società di gestione	Generali Investments Lux. S.A.
Gestore degli investimenti	Plenisfer Investment Management SGR S.p.A.
Valuta del Fondo	EUR
Valuta del Fondo	USD
Attivi in gestione (AUM)	61.0 mln EUR
Management fee	0.75%
Performance fee	15%
Cutoff	13.00 CET
Data di settlement	T+3

Performance nette annuali

Class	ISIN	Inception date	Monthly	QTD	YTD	2024	Ann. S. I.	Cum. S. I.
IX USD	LU2717270206	15.02.2024	6.54%	8.54%	15.46%	9.35%	19.85%	26.27%

Performance nette mensili IX USD

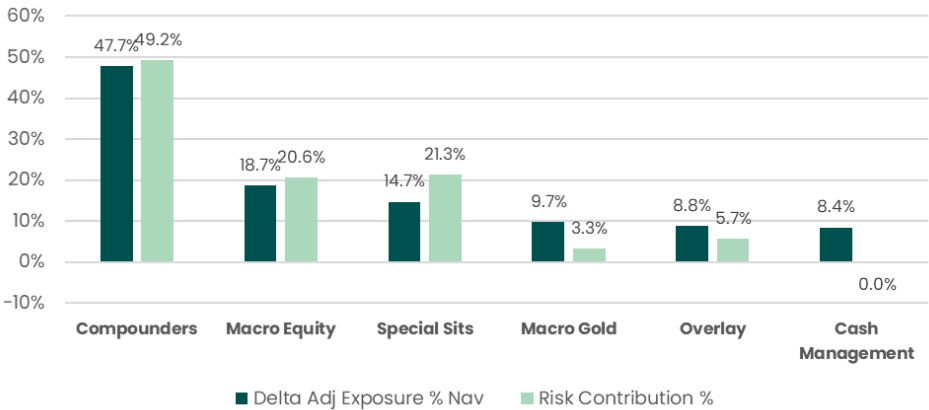
Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	YTD
2025	5.12%	3.16%	-1.90%	1.87%	6.54%								15.46%
2024	-	1.53%	2.14%	-1.78%	1.30%	0.03%	2.09%	1.71%	5.17%	-2.55%	0.92%	-1.35%	9.35%

Analisi Rischio – Rendimento IX USD Acc

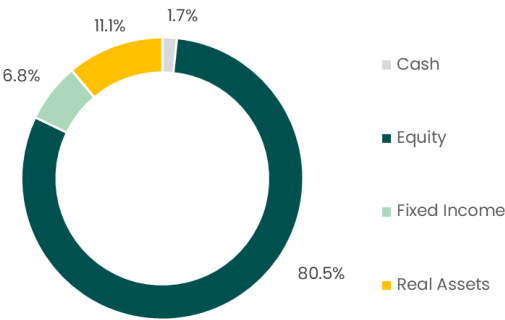
Volatilità annualizzata S.I.	14.37%
Volatilità a 12 mesi	15.67%
Sharpe Ratio*	1.03
Sortino Ratio*	1.26

*Calcolato sui rendimenti giornalieri dal lancio

Analisi di portafoglio



Allocazione per strategia



Delta Adj Exposure % Nav: metodo di misurazione dell'esposizione al rischio di mercato di un portafoglio che include derivati come le opzioni.

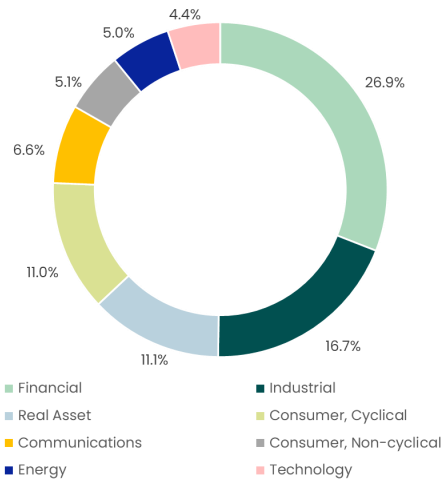
Dati chiave	
Volatilità %	19.78%
VAR %	16.06
Liquidità Day 1 %	97.9

Principali 10 posizioni		NAV
1	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	5.51%
2	WEBUILD SPA	5.35%
3	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	5.23%
4	UNICREDIT SPA	5.14%
5	TENCENT HOLDINGS LTD	4.98%
6	INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	4.97%
7	ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	4.51%
8	EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	4.51%
9	REPLY SPA	4.42%
10	AIA GROUP LTD	4.42%

* Escluso il contributo aggiuntivo di tutte le obbligazioni con rendimento >20% in USD.
** Esclusa l'allocazione al debito distressed (rating < a B-), nell'ambito della Strategia Special Situation

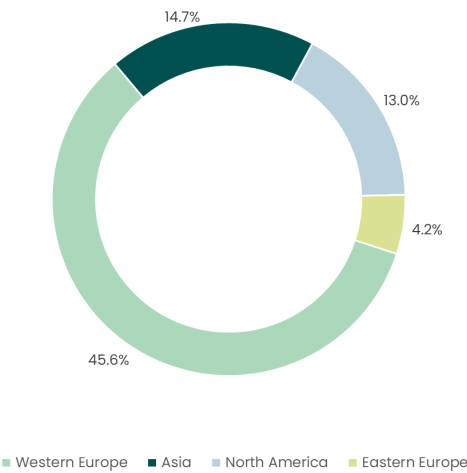
Esposizione settoriale

Top 8



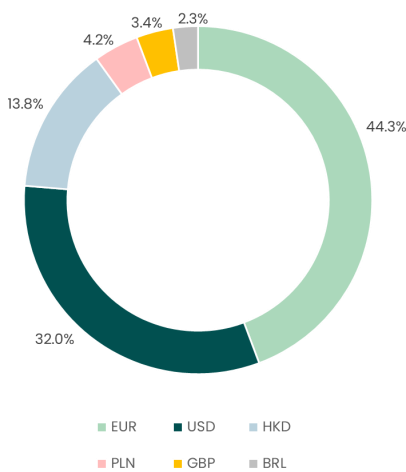
Esposizione geografica

Top 6



Esposizione valutaria

Top 6



Signatory of:



Non vi è alcuna garanzia che un obiettivo d'investimento venga raggiunto o che si ottenga un rendimento del capitale. Il Comparto non beneficia di alcuna garanzia di protezione del capitale. Le allocazioni sono soggette a modifiche. Il presente documento non costituisce una consulenza d'investi-



Commento di gestione—Maggio 2025

COMPOUNDERS +3.68%	La strategia Compounders ha registrato un'ottima performance, trainata dal forte contributo di INTERACTIVE BROKERS GROUP (+0.96%), e di PRYSMIAN SPA (+0.46%), che ha beneficiato della continua espansione nel settore delle infrastrutture elettriche, seguito da AIA GROUP LTD (+0.50%), favorita da solidi risultati operativi nel mercato asiatico. Contributi positivi anche da SCHNEIDER ELECTRIC SE (+0.37%), DE'LONGHI SPA (+0.32%), SIEMENS AG-REG (+0.32%) e NOVO NORDISK (+0.23%), quest'ultima grazie alla robusta crescita nel segmento farmaceutico. In evidenza anche DINO POLSKA SA (+0.21%) e CTS EVENTIM (+0.19%), grazie al buon andamento del mercato degli eventi live. In lieve negativo REPLY SPA (-0.22%), a causa di prese di profitto dopo la solida performance dei mesi precedenti.
MACRO GOLD -0.05%	La strategia Macro Gold ha registrato una lieve correzione, riflettendo la stabilizzazione del prezzo dell'oro dopo i massimi toccati nei mesi precedenti. In particolare, i principali ETC su oro fisico come INVESCO PHYSICAL GOLD ETC (-0.03%) e ISHARES PHYSICAL GOLD ETC (-0.02%) hanno leggermente ritracciato, in assenza di nuovi shock inflattivi o geopolitici significativi.
OVERLAY +0.92%	Nel mese di maggio, abbiamo ridotto l'esposizione netta al dollaro, aumentando contestualmente quella all'EUR tramite forwards, in linea con la nostra view strutturale ribassista sul USD. Per proteggere il portafoglio da scenari contrari, abbiamo acquistato una put EUR/USD strike 1.085 con scadenza 24 luglio come tail hedge. Inoltre, è stata completamente coperta l'esposizione a HKD, beneficiando di un carry positivo.
MACRO EQUITY +0.95%	La solida performance della strategia Macro Equity del mese di maggio è stata trainata principalmente dall'esposizione al comparto greco, con EUROBANK ERGASIAS SERVICES (+0.56%) e PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS (+0.97%) che hanno beneficiato di solidi dati finanziari e di un contesto economico favorevole in Grecia. Il comparto bancario europeo è rimasto neutro nel mese (EURO STOXX BANK Jun25 e UNICREDIT SPA invariati), mentre la componente energetica ha fornito un lieve contributo positivo con OCCIDENTAL PETROLEUM +0.11%. Nel mese abbiamo poi aumentato la nostra posizione sull'uranio, tramite l'acquisto di un ETF globale GLOBAL X URANIUM UCITS (-0.03%) e con YELLOW CAKE PLC (-0.05%). L'esposizione netta al tema uranio è quindi aumentata, sostenuta dalla decisione dell'amministrazione Trump di supportare attivamente l'industria nucleare, rimuovendo di fatto il bear case scenario. Negativa invece la performance del Brasile, dove BANCO DO BRASIL S.A. (-0.61%) ha risentito di incertezze politiche e macroeconomiche locali.
SPECIAL SITUATIONS +1.38%	La strategia Special Situations ha chiuso il mese con una performance positiva, trainata dalla componente azionaria. In particolare, WEBUILD SPA (+0.77%) sostenuta da nuove commesse infrastrutturali in Europa e da un sentiment positivo legato agli investimenti pubblici nel settore costruzioni. Positivo anche il contributo di IVANHOE ELECTRIC INC / US (+0.22%); GLENCORE PLC (+0.04%) ha recuperato parte delle perdite dei mesi precedenti grazie al rimbalzo dei prezzi delle materie prime, posizione che abbiamo chiuso alla fine del mese. In negativo ALIBABA GROUP HOLDING LTD (-0.21%), appesantita da persistenti timori regolamentari e da un rallentamento dei consumi in Cina. Nel mese abbiamo preso profitto sul titolo, con riduzione della posizione. Sul segmento bancario, UNICREDIT SPA (+0.55%) ha sostenuto la performance grazie alla solidità dei risultati trimestrali e alla prosecuzione di una politica di remunerazione favorevole per gli azionisti.

Profilo rischio rendimento



Questo indicatore di rischio è una guida al livello di rischio di questo prodotto come pubblicato sul PRIIP KID. La categoria di rischio associata al Fondo non è garantita e può cambiare nel tempo. La categoria di rischio più bassa non significa "senza rischio". Questo fondo non è un prodotto garantito. Gli investimenti comportano dei rischi. Potreste non recuperare l'intero investimento iniziale.

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.

Commissioni e spese della classe	
Commissione d'ingresso (max.)*	0,00%
Commissione d'uscita (max.)*	0,00%
Commissioni di gestione (e altri costi amministrativi o operativi)**	
(% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno)	0,90%
Costi di transazione (% del valore dell'investimento nell'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'anno precedente)	0,12%
Ultima commissione di performance ***	-
Importo di sottoscrizione iniziale (In EUR o importo equivalente nella valuta della classe di azioni pertinente - Investitori che soddisfano l'importo minimo di sottoscrizione iniziale e che sono stati preventivamente approvati dal Consiglio di amministrazione)	250.000
Commissione di riscatto	-

- 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

*La percentuale delle commissioni di entrata e di uscita si basa sul NAV.

**Consiste in una commissione di gestione dello 0,75% all'anno.

Questo non è un elenco esaustivo dei costi. Si applicano altri costi, diversi per ciascuna classe di azioni e soggetti a variazioni. Tutti i costi sono dettagliati nel Prospetto informativo e nel Documento contenente le informazioni chiave (KID), disponibili online.

****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.

Classi di azioni disponibili

ISIN	Classe	Valuta	Data di lancio	Ticker BBG	Tipo	Paese di registrazione
LU2717270115	AY EUR Hedged	EUR	15/01/2024	PDCAYHE LX Equity	Istituzionale	DE, ES, FR, IT, LU
LU2717270206	IX USD	USD Dollar	15/02/2024	PLDCIXU LX Equity	Istituzionale	DE, ES, FR, IT, LU

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 KIID 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, fiscali, 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 predicano 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.