

## Destination Capital Total Return Fund

Classe: AY EUR Hedged

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.

<sup>1</sup>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).

### 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  |
| Attivi in gestione (AUM)   | 60.8 mln EUR   |
| Cutoff                     | 13.00 CET  |
| Data di settlement         | T+3  |

### Performance nette annuali (%)

| Classe              | ISIN         | Data di lancio | 2025 YTD | QTD   | Mensile      | 2024   | Ann. S. I. | Cum. S. I. |
|---------------------|--------------|----------------|----------|-------|--------------|--------|------------|------------|
| DeCa Ins EUR Hedged | LU2717270115 | 15.01.2024     | 7.80%    | 7.80% | <b>2.84%</b> | 12.76% | 18.98%     | 21.56%     |

### Performance nette mensili

| Anno        | Gen   | Feb   | Mar   | Apr    | Mag   | Giu   | Lug   | Ago   | Set   | Ott    | Nov   | Dic    | YTD           |
|-------------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|---------------|
| <b>2025</b> | 4.82% | 2.84% |       |        |       |       |       |       |       |        |       |        | <b>7.80%</b>  |
| <b>2024</b> | 0.79% | 3.09% | 2.11% | -1.73% | 0.88% | 0.21% | 1.72% | 1.19% | 4.76% | -1.75% | 1.78% | -0.78% | <b>12.76%</b> |

### Analisi Rischio – Rendimento

Volatilità annualizzata S.I. 10.83%

Volatilità a 12 mesi 11.35%

Sharpe Ratio\* 1.42

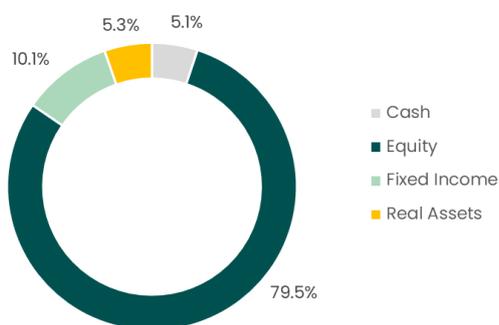
Sortino Ratio\* 1.94

\*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.

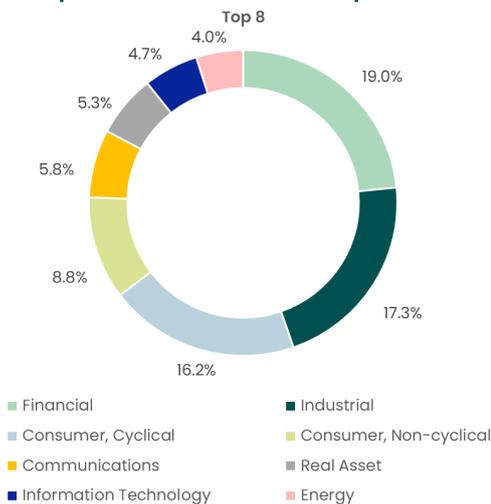
| Dati chiave       |        |
|-------------------|--------|
| Volatilità %      | 14.16% |
| VAR %             | 7.95   |
| Liquidità Day 1 % | 96.58  |

\* Escluso il contributo aggiuntivo di tutte le obbligazioni con rendimento >20% in USD.

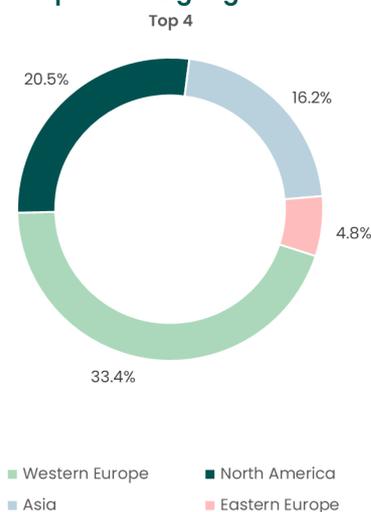
\*\* Esclusa l'allocazione al debito distressed (rating < a B-), nell'ambito della Strategia Special Situation

| Principali 10 posizioni |                              | NAV   |
|-------------------------|------------------------------|-------|
| 1                       | TENCENT HOLDINGS LTD         | 5.85% |
| 2                       | UNICREDIT SPA                | 5.83% |
| 3                       | INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A | 5.39% |
| 4                       | WEBUILD SPA                  | 5.24% |
| 5                       | ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | 4.91% |
| 6                       | DINO POLSKA SA               | 4.78% |
| 7                       | REPLY SPA                    | 4.67% |
| 8                       | AIA GROUP LTD                | 4.48% |
| 9                       | CTS EVENTIM AG & CO KGAA     | 4.29% |
| 10                      | S&P GLOBAL INC               | 4.02% |

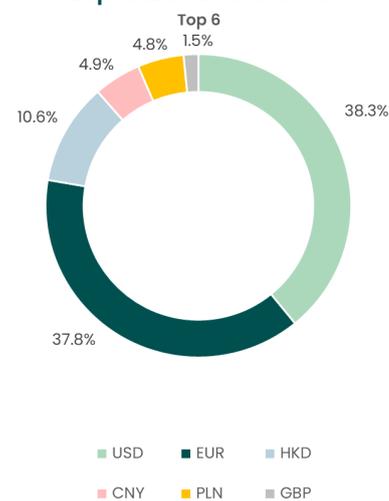
### Esposizione settoriale complessiva



### Esposizione geografica



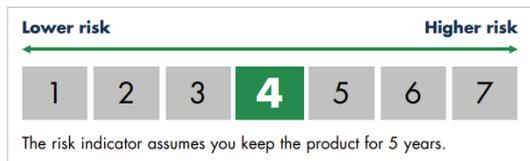
### Esposizione valutaria



## Commento di gestione mensile—Febbraio 2025

|   |   |
|---|---|
| <p><b>COMPOUNDERS</b></p> <p><b>+0.97%</b></p>        | <p>All'interno della Strategia, la categoria <b>Best in Class</b> è stata il principale driver di performance. Tra i migliori contributori, <b>TEN-CENT HOLDINGS</b> (+0,99%), seguito da <b>AIA GROUP</b> e <b>SIEMENS AG-REG</b>. Perdono terreno <b>ADVANTEST CORP</b> e <b>ULTA BEAUTY</b>, ma continuiamo ad essere positivi sulle due posizioni, con i margini lordi di ULTA BEAUTY che stanno resistendo meglio di quanto si temesse, tornando al suo profilo di crescita a lungo termine. In territorio negativo <b>INTERACTIVE BROKERS</b>, dopo l'eccellente performance degli scorsi mesi e dello scorso anno (+132% di rialzo in un anno).</p>  |
| <p><b>SPECIAL SITUATIONS</b></p> <p><b>+2.93%</b></p> | <p>Continua la performance positiva della Strategia, la migliore da inizio anno. La categoria <b>Stressed Value (+1.88%)</b> ha apportato il migliore contributo, soprattutto grazie ad <b>ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR</b> (+1.39% nel mese), seguito da <b>WEBUILD SPA</b> - posizione che abbiamo parzialmente ridotto nel mese per presa di profitto ma che continuiamo a considerare una buona opportunità di investimento di medio-lungo termine sul fronte <i>equity infrastructure</i> - leggermente compensati da <b>GLENCORE PLC</b> che ha sottratto -0.08% alla Strategia. Sul <b>fronte cinese</b>, continuiamo a detenere posizioni nel (sottovalutato) mercato azionario cinese, in particolare nel settore tecnologico. Il posizionamento degli investitori internazionali rimane contenuto, le valutazioni sono ai minimi storici e i fondamentali sottostanti restano solidi. Nel settore tecnologico, la costante generazione di flussi di cassa liberi e la crescita degli utili negli anni hanno portato a una significativa compressione dei multipli. Come complemento ai titoli tecnologici, privilegiamo assicuratori di qualità. In Cina e in Asia, il settore delle assicurazioni sulla vita rimane sottosviluppato e offre un notevole potenziale a lungo termine. Positivo anche l'apporto di UNICREDIT SPA, con +0.87%.</p> |
| <p><b>MACRO</b></p> <p><b>-0.10%</b></p>              | <p>Miglior comparto all'interno della strategia quello <b>bancario</b>, con <b>+0.37%</b>, soprattutto grazie a <b>UNICREDIT SPA</b>. Abbiamo aperto posizioni nel settore bancario <b>greco</b>, al momento formato da un basket azionario di 2 titoli: <b>PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS</b> e <b>EUROBANK ERGASIAS SERVICES</b>. La posizione è stata aperta sulla base di fondamentali solidi: prevediamo che i multipli continueranno a salire verso il livello dei peer europei su un orizzonte di più lungo termine, poiché il settore bancario greco dovrebbe beneficiare di una migliore crescita degli attivi, di un aumento delle riserve di capitale e di un incremento netto e sostenibile delle distribuzioni tramite dividendi e riacquisti.</p>   |
| <p><b>ALTERNATIVES</b></p> <p><b>+0.08%</b></p>       | <p>Apporto positivo dalle strategie legate all'<b>oro (+0.08%)</b>, che rimane un'allocazione strutturale importante per il nostro Portafoglio. Ad oggi, siamo investiti solo tramite ETC (ISHARES PHYSICAL GOLD ETC, INVESCO PHYSICAL GOLD ETC), avendo chiuso le posizioni in <b>NEWMONT CORP</b> e <b>gold miners</b> cogliendo il momento opportuno per una presa di profitto sui titoli. Il metallo prezioso ha subito un trend di indebolimento nell'ultima parte del 2024, dopo che era salito al livello massimo storico prima della fine di ottobre. Tuttavia, a seguito delle elezioni USA e con i rendimenti statunitensi e il dollaro USA in aumento, c'è stata una forte presa di profitto sul mercato. Rimaniamo costruttivi sul ruolo di questo asset, che dal nostro punto di vista non deve essere sottovalutato nell'attuale clima di incertezza dei mercati. L'oro rimane resiliente anche di fronte all'aumento dei tassi di interesse europei, soprattutto alla luce dei crescenti rischi geopolitici.</p>   |

## 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.
- Rischio di liquidità.

- 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, in particolare le sezioni sui rischi e sui costi. I documenti sono disponibili sul sito web. Periodo di detenzione consigliato: 5 anni.

\*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. **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.**

### Commissioni e spese della classe

Commissione d'ingresso (max.)\* 0,00%

Commissione d'uscita (max.)\* 0,00%

Commissioni di gestione (e altri costi amministrativi operativi)\*\* 0,90%

(% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno)

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 -

## Classi di azioni disponibili

| ISIN         | Classe          | Valuta     | Data di lancio | Ticker BBG        | Tipo          | Paese di registrazione |
|--------------|-----------------|------------|----------------|-------------------|---------------|------------------------|
| LU2717270115 | Inst EUR Hedged | EUR        | 15/01/2024     | PLDCIXU LX Equity | Istituzionale | DE, ES, FR, IT, LU     |
| LU2717270206 | Inst USD        | USD Dollar | 15/01/2025     |                   | 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: 984500E9CB9BCE3E272).

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](http://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](mailto: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](http://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](http://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 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.