

# Plenisfer Investments SICAV

## Destination Value Total Return Fund

Multi-Strategy

Monthly Book  
Novembre 2024

Signatory of:



Un **Flessible Total Return globale** che punta a rivalutare il capitale in un'epoca di **transizioni secolari**



Portafoglio **Multi-strategia** che cerca valore ovunque



Alta convinzione\*



**Abbatere i silos** tra le classi di attivo in un **mondo in transizione**



**Gestione del rischio dinamica** ed attenzione sul rischio al ribasso

**MULTI-STRATEGIA**

**Assets under management**

**1.4 bln EUR**

\*\*30-40 titoli Equity. 40-65 titoli Bonds.

L'obiettivo di questo comparto è quello di conseguire un rendimento totale aggiustato per il rischio superiore nel corso del ciclo di mercato - la creazione di valore attraverso un rendimento totale aggiustato per il rischio è la meta. La realizzazione di una rivalutazione del capitale a lungo termine e del reddito sottostante attraverso un'attenzione a lungo termine alla valutazione e ai cicli di mercato è fondamentale per il raggiungimento degli obiettivi del comparto. Fonte: Prospetto informativo e Plenisfer Investments. Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo d'investimento venga raggiunto o che vi sia un ritorno del capitale. Solo a scopo illustrativo.

# Costruzione Portafoglio Multi-strategia

## ASSET ALLOCATION STRATEGICA

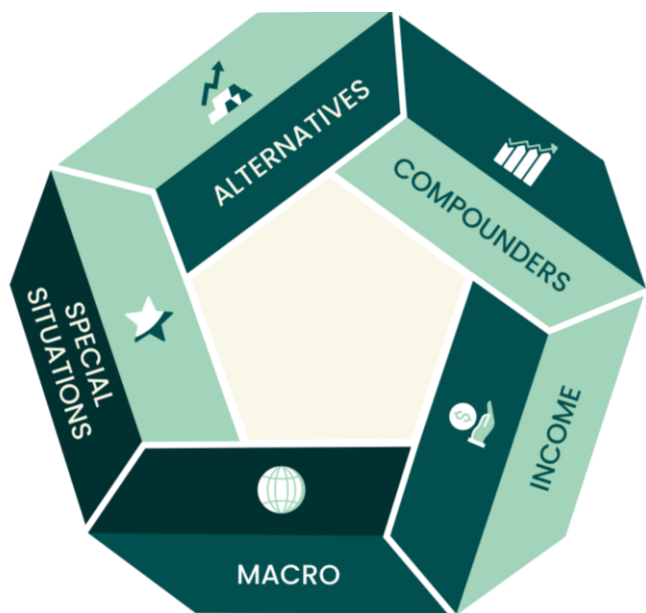
Valutazione dei premi per il rischio disponibili nell'insieme delle opportunità di investimento

## RICERCA BEST IDEAS

Identificazione delle migliori opportunità singole tra mercati e classi di attivo

## COSTRUZIONE DEL PORTAFOGLIO

Assegnazione tramite 5 strategie proprietarie e complementari con obiettivi specifici di rendimento e rischio



**+ HEDGING OVERLAY**  
Per ottimizzare upside / downside capture

CORE



### INCOME

Attivi che offrono flussi di cassa stabili  
Obbligazioni societarie, govies e azioni ad alto dividendo



### COMPOUNDERS

Azioni di società di qualità con alto rendimento sul capitale investito



### MACRO

Tassi, valute, commodities e chiamate macro sull'azionario



### SPECIAL SITUATIONS

Opportunità in singole società sull'azionario e sul credito

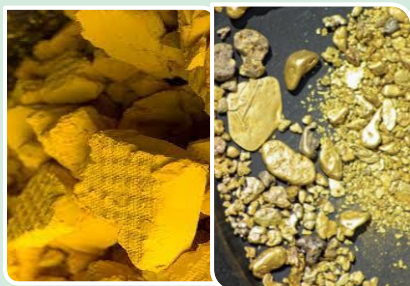


### ALTERNATIVES

Alternativi liquidi, oro e strategie sistematiche

DIVERSIFICAZIONE

# Dove vediamo le migliori opportunità oggi?



**Energia,  
Materie prime, Oro**



**Elettrificazione ed  
Infrastrutture**



**Beneficiari indiretti  
Artificial Intelligence**



**Normalizzazione  
della curva**

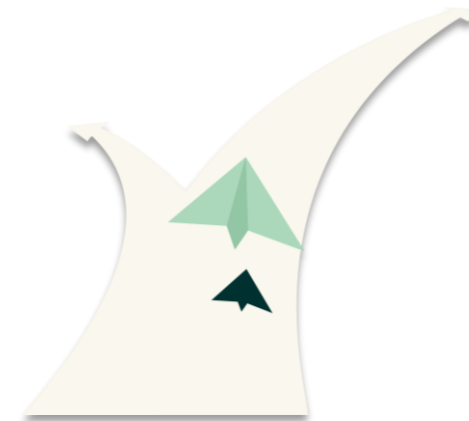


**Corporate bonds  
lungo la struttura  
del capitale**



**Revisione catene  
produttive globali e  
logistica**

**Puntando a  
generare  
alfa**



# Performance e posizionamento di portafoglio

A fine novembre 2024



# Performance

Classe: IX USD ACC – LU2087694050

## Performance mensile netta

| Anno | Gen    | Feb    | Mar    | Apr    | Mag    | Giu    | Lug    | Ago    | Set    | Ott    | Nov    | Dic   | YTD    |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| 2024 | -0.09% | 0.36%  | 3.45%  | -0.32% | 2.19%  | -1.87% | 2.86%  | 2.19%  | 3.24%  | -2.58% | -0.44% |       | 9.11%  |
| 2023 | 5.31%  | -4.54% | 2.74%  | -0.18% | -2.84% | 2.36%  | 4.49%  | -2.44% | -1.97% | -1.19% | 4.31%  | 3.56% | 9.37%  |
| 2022 | 0.8%   | -1.36% | -0.15% | -3.21% | 1.18%  | -4.72% | -2.33% | -1.67% | -4.76% | 3.13%  | 6.21%  | 1.02% | -6.25% |
| 2021 | 1.32%  | 0.91%  | 1.49%  | 1.61%  | 2.3%   | 0.82%  | -0.65% | 0.68%  | -0.37% | -0.05% | -1.37% | 1.29% | 8.21%  |
| 2020 |        |        |        |        |        | 0.53%  | 2.82%  | 2.19%  | -2.23% | 0.3%   | 3.89%  | 2.74% | 10.57% |

## Performance netta 12 mesi Rolling (%)

| Intervallo date         | Performance |
|-------------------------|-------------|
| 29.11.2023 – 29.11.2024 | 13.05%      |
| 29.11.2022 – 29.11.2023 | 7.22%       |
| 29.11.2021 – 29.11.2022 | -7.09%      |
| 27.11.2020 – 29.11.2021 | 9.78%       |
| 04.06.2020 – 27.11.2020 | 8.28%       |

## Analisi rischio - rendimento

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Volatilità dal lancio     | 8.51% |
| Volatilità ultimi 12 mesi | 8.46% |
| Sharpe Ratio              | 0.48  |
| Sortino Ratio             | 0.69  |

Fonte: Plenisfer Investments: Plenisfer Investments. Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri e possono essere fuorvianti. Non vi è alcuna garanzia che un obiettivo d'investimento venga raggiunto o che venga conseguito un rendimento del capitale. Il valore patrimoniale netto, la performance e i costi possono essere influenzati. I rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie.

\*Indicatori calcolati sui rendimenti giornalieri dal lancio.

# Performance & parametri di rischio

## Destination Value TR Fund

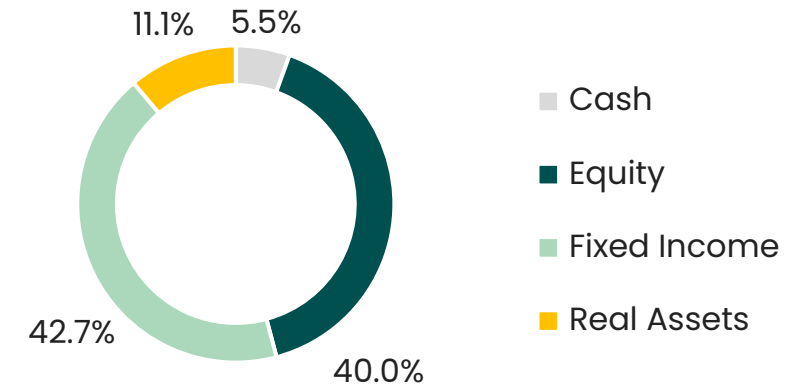
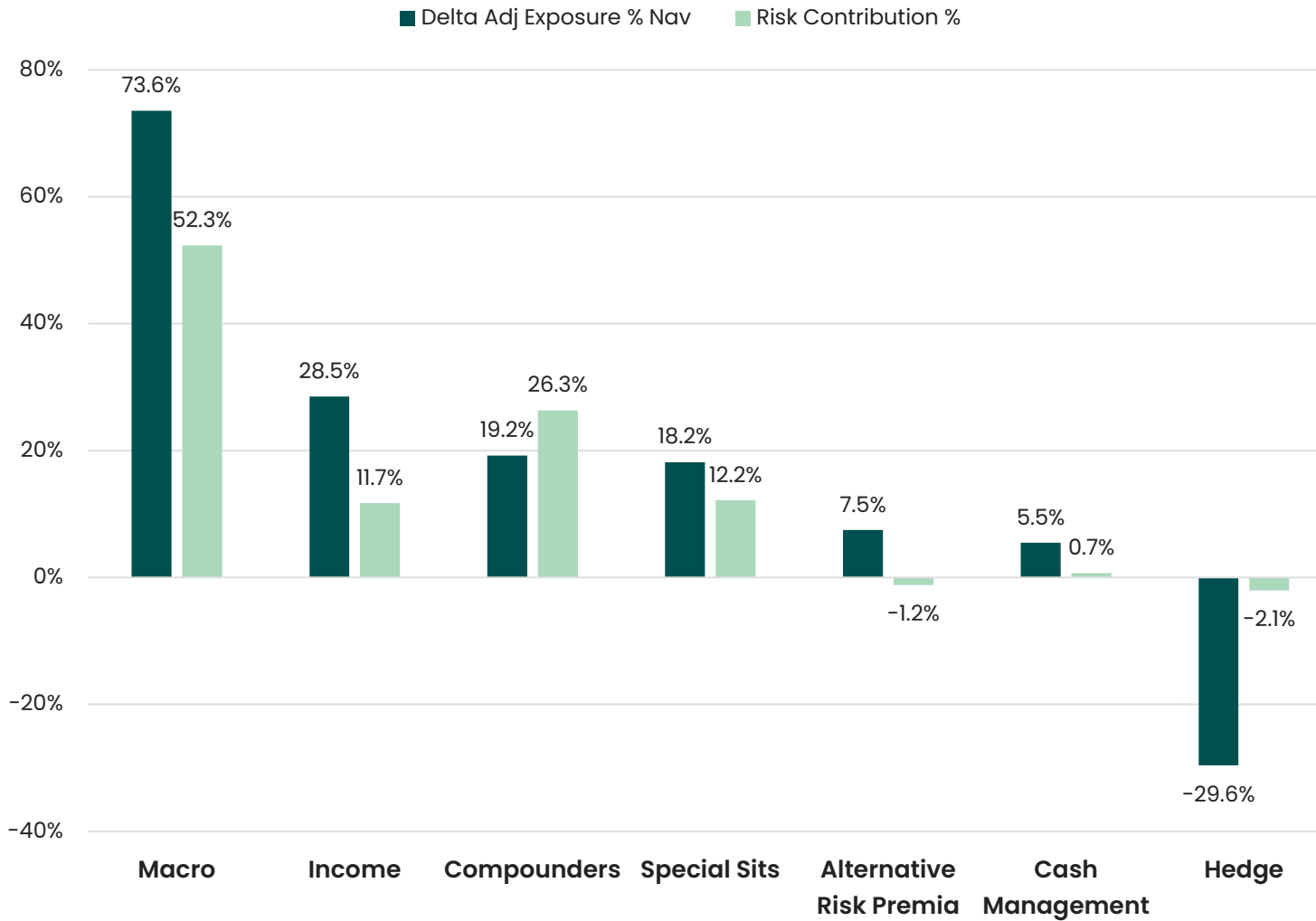
| Classe       | ISIN         | Data di lancio | Mensile 11.24 | Quarter to Date | YTD    | Rolling ultimi 12 mesi | Perf. annualizzata a dal lancio | 2021  | 2022   | 2023  | Perf. cumulata dal lancio |
|--------------|--------------|----------------|---------------|-----------------|--------|------------------------|---------------------------------|-------|--------|-------|---------------------------|
| I X USD Cap  | LU2087694050 | 04/06/2020     | -0.44%        | -3.01%          | 9.11%  | 13.05%                 | 6.71%                           | 8.21% | -6.25% | 9.37% | 33.87%                    |
| IYH EUR Dis  | LU2087694647 | 04/05/2020     | 0.37%         | -1.32%          | 9.95%  | 13.50%                 | 6.51%                           | 8.72% | -6.44% | 6.26% | 33.46%                    |
| I XH EUR Cap | LU2087694480 | 10/03/2021     | 0.37%         | -1.32%          | 9.91%  | 13.43%                 | 3.92%                           | -     | -6.48% | 6.24% | 15.39%                    |
| I X EUR Cap  | LU2087693672 | 11/04/2022     | 2.37%         | 2.51%           | 13.84% | 17.17%                 | 5.96%                           | -     | -      | 5.67% | 16.77%                    |
| SXH EUR Cap  | LU2185980054 | 06/05/2021     | 0.33%         | -1.77%          | 9.02%  | 12.43%                 | 2.00%                           | -     | -7.46% | 5.15% | 7.31%                     |
| SX EUR Cap   | LU2185979551 | 06/05/2021     | 2.14%         | 1.99%           | 13.07% | 16.26%                 | 6.29%                           | -     | -1.11% | 4.57% | 24.34%                    |
| SY EUR Dis   | LU2185979809 | 05/12/2022     | 2.30%         | 2.37%           | 12.57% | 15.36%                 | 7.09%                           | -     | -      | 4.54% | 14.63%                    |

| Classe         | ISIN         | Data di lancio | Volatilità annualizzata dal lancio | Volatilità 2021 | Volatilità 2022 | Volatilità 2023 | Sharpe ratio* | Sortino ratio* | Drawdown |
|----------------|--------------|----------------|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|----------------|----------|
| I X USD Cap    | LU2087694050 | 04/06/2020     | 8.51%                              | 6.20%           | 10.85%          | 8.47%           | 0.48          | 0.69           | -3.66%   |
| IYH EUR Distr. | LU2087694647 | 04/05/2020     | 7.19%                              | 5.88%           | 8.04%           | 6.68%           | 0.73          | 1.04           | -1.92%   |
| I XH EUR Cap   | LU2087694480 | 10/03/2021     | 7.43%                              | -               | 8.06%           | 6.68%           | 0.30          | 0.43           | -1.92%   |
| I X EUR Cap    | LU2087693672 | 11/04/2022     | 7.16%                              | -               | -               | 6.17%           | 0.47          | 0.69           | -1.05%   |
| SXH EUR Cap    | LU2185980054 | 06/05/2021     | 7.62%                              | -               | 8.05%           | 6.69%           | 0.03          | 0.04           | -2.40%   |
| SX EUR Cap     | LU2185979551 | 06/05/2021     | 7.71%                              | -               | 7.65%           | 6.18%           | 0.59          | 0.81           | -1.01%   |
| SY EUR Dis     | LU2185979809 | 05/12/2022     | 6.56%                              | -               | -               | 5.99%           | 0.55          | 0.80           | -1.05%   |

Fonte: Plenisfer Investments: Plenisfer Investments. Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri e possono essere fuorvianti. Non vi è alcuna garanzia che un obiettivo d'investimento venga raggiunto o che venga conseguito un rendimento del capitale. Il valore patrimoniale netto, la performance e i costi possono essere influenzati. I rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie.

\*Indicatori calcolati sui rendimenti giornalieri dal lancio.

# Posizionamento di portafoglio



| Dati chiave                           |        |
|---------------------------------------|--------|
| Duration comp. obbligazionaria (anni) | 3.96   |
| Yield to worst % (stimato)*           | 6.43   |
| Rating medio **                       | BB     |
| Leva nominale %                       | 151.95 |

\*Esclusa la contribuzione ulteriore da parte di tutti i bonds con rendimento >20%.

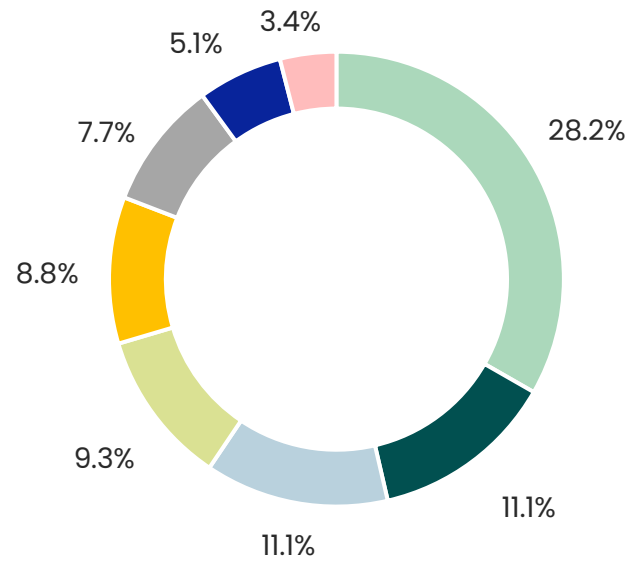
\*\*Esclusa l'accensione a Debito Distressed (con rating < a B-), all'interno della Strategia Special Situations

Fonte: Plenisfer Investments. La performance passata non è un indicatore della performance attuale e futura. Solo a scopo illustrativo. Non è possibile garantire il raggiungimento di un obiettivo d'investimento o il conseguimento di un rendimento del capitale. Potreste non recuperare l'importo originariamente investito. L'allocazione del portafoglio è soggetta a modifiche.

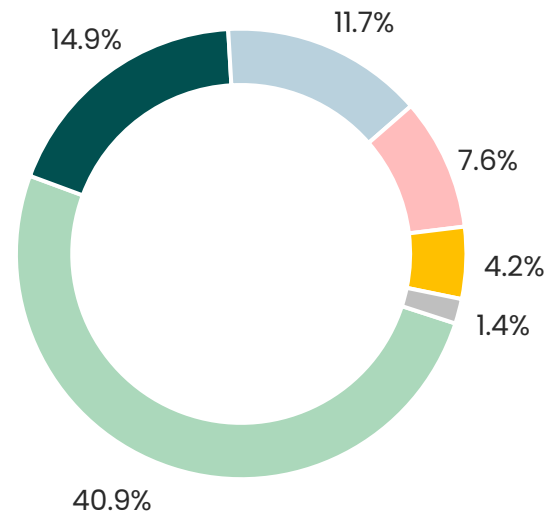


# Posizionamento di portafoglio

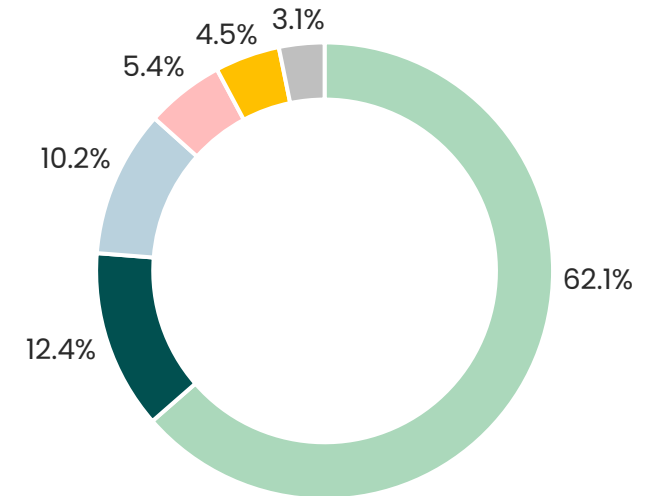
**Settori**  
Top 8



**Regioni**  
Top 6



**Valute**  
Top 6



- |              |                          |
|--------------|--------------------------|
| ■ Financial  | ■ Energy                 |
| ■ Real Asset | ■ Communications         |
| ■ Industrial | ■ Consumer, Cyclical     |
| ■ Technology | ■ Consumer, Non-cyclical |

- |                  |                 |
|------------------|-----------------|
| ■ Western Europe | ■ North America |
| ■ Asia           | ■ Latin America |
| ■ Eastern Europe | ■ Oceania       |

- |       |       |       |
|-------|-------|-------|
| ■ USD | ■ GBP | ■ EUR |
| ■ HKD | ■ CAD | ■ CNY |

**Gli Asset Reali includono l'allocazione in Oro, Uranio e Rame (fisico).**

Fonte: Plenisfer Investments.. L'allocazione del portafoglio è soggetta a modifiche.

# Principali posizioni & Contributori alla performance

Novembre 2024

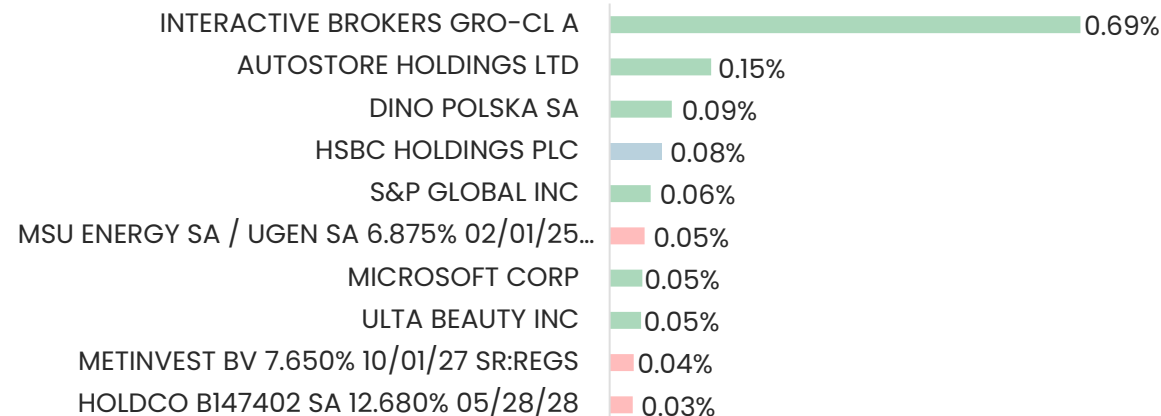
## Principali posizioni\*

|              |                                 |       |
|--------------|---------------------------------|-------|
| Macro        | SPROTT PHYSICAL URANIUM TR      | 4.63% |
| Special Sits | WEBUILD SPA                     | 4.07% |
| Macro        | YELLOW CAKE PLC                 | 3.94% |
| Special Sits | VODAFONE GROUP PLC              | 3.66% |
| Macro        | HSBC HOLDINGS PLC               | 3.22% |
| Compounders  | INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A    | 3.11% |
| Macro        | TENCENT HOLDINGS LTD            | 2.72% |
| Macro        | US TREASURY N/B 3.625% 08/31/29 | 2.70% |
| Macro        | ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR    | 2.60% |
| Compounders  | AIA GROUP LTD                   | 2.59% |

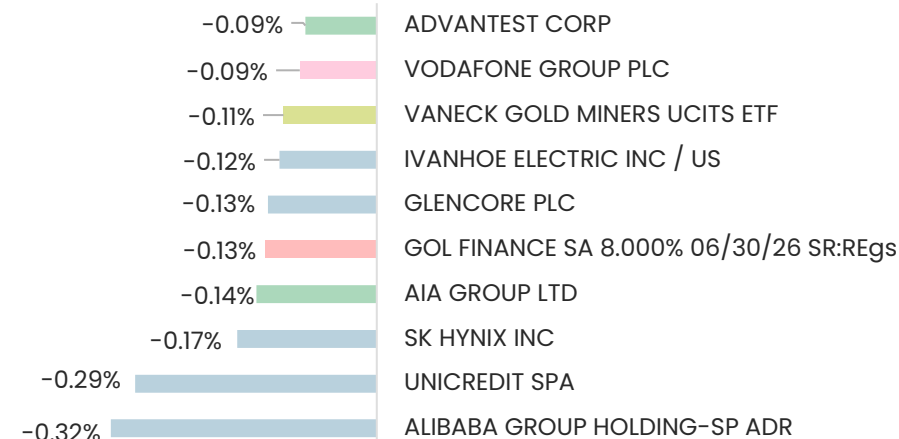
### Legenda

|             |              |
|-------------|--------------|
| Compounders | Alternatives |
| Income      | Special Sits |
| Macro       | Hedge        |

## Migliori contributori



## Peggiori contributori

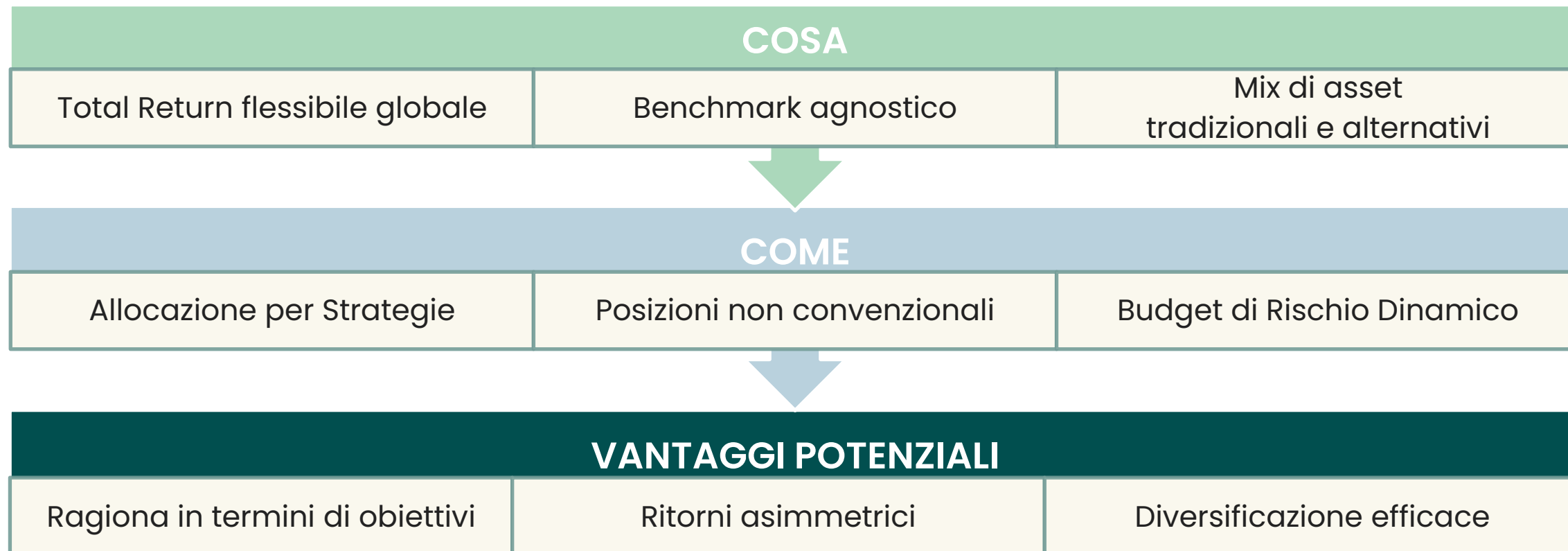


(\* Escluse le esposizioni per cassa e in derivati. Fonte: Plenisfer Investments.

Solo a scopo illustrativo. Le allocazioni sono soggette a modifiche. Le partecipazioni e le ripartizioni sono fornite solo a scopo informativo e non devono essere considerate una raccomandazione ad acquistare o vendere i titoli citati o i titoli dei settori indicati.

# Destination Value Total Return Fund

## Caratteristiche e potenziali vantaggi



Fonte: Plenisfer Investments. Solo a scopo illustrativo.

L'obiettivo di questo comparto è quello di conseguire un rendimento totale corretto per il rischio superiore nel corso del ciclo di mercato - la creazione di valore attraverso un rendimento totale corretto per il rischio è la destinazione. Realizzare un apprezzamento del capitale a lungo termine e un reddito sottostante attraverso un'attenzione a lungo termine alla valutazione e ai cicli di mercato è fondamentale per raggiungere gli obiettivi del comparto. Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo d'investimento venga raggiunto o che vi sia un rendimento del capitale. Si prega di prestare attenzione ai rischi inerenti al comparto quali (elenco non esaustivo): Rischio di tasso d'interesse. Mercati emergenti. Rischio di credito. Rischio azionario. Rischio dei mercati di frontiera. Rischio di cambio. Rischio di volatilità. Rischio di liquidità. Per maggiori informazioni sui fattori di rischio si prega di fare riferimento alla sezione 6 e alla sezione del Prospetto informativo relativa ai fattori di rischio del comparto. Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo d'investimento previsto venga raggiunto.

## Le nostre linee guida interne\*

| Linee guida                             | Limiti               |
|---|----------------------|
| Rating medio di qualità del portafoglio | Min. BB-             |
| Range di duration                       | -2/+7 anni           |
| Exposure all'equity                     | Fino al 120%         |
| Range Corporate IG                      | Fino al 200%         |
| HY range                                | Fino al 120%         |
| CoCos                                   | Max. 20% (Prospetto) |
| Debito cartolarizzato (ABS, CLOs etc.)  | Max. 20% (Prospetto) |
| Credito Distressed (CCC+ to D rated)    | Max. 20% (Prospetto) |

| Controllo dei rischi           | Limiti   |
|--------------------------------|--|
| Buffer di volatilità           | <75% della volatilità di mercato dell'equity**   |
| Limite di esposizione nominale | Max 350%   |
| Volatilità ex-post             | contributo massimo al vol. del portafoglio su nuove posizioni 7%; limite massimo nel tempo per posizioni esistenti 10%         |
| Max Drawdown di portafoglio    | 75% del DD più grande tra le azioni. il credito HY e il mercato EM Corp  |
| Drawdown single posizioni      | -0.5% DD su una singola posizione scatena l'escalation del rischio; prelievo di un singolo titolo limitato al 3% di contributo |

\* Linee guida interne per gli investimenti; possono variare senza preavviso rispettando i limiti del Prospetto.

\*\* 75% della volatilità media delle azioni globali, europee e Emerging Markets.

Fonte: Plenisfer Investments. Solo a scopo illustrativo. Il Fondo è gestito attivamente ma non fa riferimento a un Benchmark. Gli indici sono forniti solo a scopo illustrativo.

Informazioni importanti. Gli investimenti comportano dei rischi. Non vi è alcuna garanzia che un obiettivo d'investimento venga raggiunto o che si ottenga un rendimento del capitale. Potreste non recuperare l'importo originariamente investito. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, si consiglia di leggere i documenti pertinenti previsti dalla legge. L'allocazione del portafoglio è soggetta a modifiche. Per maggiori informazioni sui rischi inerenti, si prega di fare riferimento alla slide 18.



**Fabrizio Pasta**

Head of Business Development

[fabrizio.pasta@plenisfer.com](mailto:fabrizio.pasta@plenisfer.com)



**Matteo Lenardon**

Head of Sales

[Matteo.lenardon@plenisfer.com](mailto:Matteo.lenardon@plenisfer.com)

# Scheda del Fondo

## Plenisfer Investments Sicav Société d'investissement à capital variable (SICAV) Luxembourg" Destination Value Total Return ("Fondo" o "Comparto")



**Obiettivo e politica d'investimento:** L'obiettivo di questo Comparto è di conseguire un rendimento totale corretto per il rischio superiore nell'arco del ciclo di mercato. Il fine è la creazione di valore attraverso un rendimento totale corretto per il rischio. La realizzazione dell'apprezzamento del capitale a lungo termine e del reddito sottostante attraverso un'attenzione a lungo termine alla valutazione e ai cicli di mercato è fondamentale per raggiungere gli obiettivi del comparto.

Struttura giuridica: UCITS - SICAV

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

Società di gestione: Generali Investments Luxembourg S.A.

Data di lancio: 04/05/2020 Benchmark per il solo calcolo delle commissioni di performance: Indice SOFR

Processo di sottoscrizione/rimborso: Giorno di valutazione. ore 13:00 in Lussemburgo (T)

Riscatto: Giorno di valutazione. ore 13:00 ora di Lussemburgo (T) + 5

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

Valuta: USD

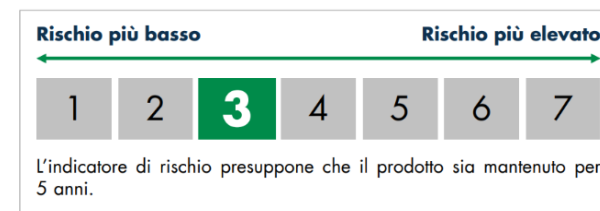
Classificazione SFDR: Il Fondo promuove, tra le altre caratteristiche, le caratteristiche ambientali o sociali di cui all'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Il Fondo non è un articolo 9 secondo SFDR (non 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").

**Il Fondo è denominato in una valuta diversa da quella di base dell'investitore. le variazioni del tasso di cambio possono avere un effetto negativo sul valore patrimoniale netto e sulla performance.**

### Profilo di rischio e rischi intrinseci

Fattori di rischio: Gli investitori devono prendere in considerazione le avvertenze sui rischi specifici contenute nella sezione 6 del Prospetto e più in particolare quelle riguardanti: - 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 potrebbe quindi essere a volte elevato.** - **Rischio dei mercati di frontiera.** - **Rischio di cambio.** - **Rischio di volatilità.** - **Rischio di liquidità.** - **Rischio derivati.** - **Rischio di esposizione allo scoperto.** - **Rischio di titoli di debito in difficoltà.** - **Rischio di debito cartolarizzato.** - **Rischio dei titoli a capitale contingente ("CoCos").**

### INDICATORE DI RISCHIO SINTETICO



Il prodotto è classificato come 3 su 7, che corrisponde a una classe di rischio medio-bassa.

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 presso

# Plenisfer Investments SICAV – Destination Value Total Return

## Lista delle classi di azioni e commissioni



| ISIN         | Classe       | Valuta       | Data di lancio | BBG        | Paesi di registrazione             | Commissioni di gestione e altri costi <sup>1</sup> | Entry fee <sup>2</sup> | Exit Fee <sup>3</sup> | Costi di transazione <sup>4</sup> | Ultima Perf. fee <sup>5</sup> |
|--------------|--------------|--------------|----------------|------------|------------------------------------|--|------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| LU2087694050 | I X Cap      | USD          | 04/06/2020     | DETVRIA LX | IT. ES. DE. AT. LU. CH. IE. PT     | 0.91%  | 0%                     | 0%                    | 0.30%                             | 0.19%                         |
| LU2087694647 | IYH EUR Dis  | EUR (Hedged) | 04/05/2020     | DETVRYH LX | IT. ES. DE. AT. LU. CH. IE. PT     | 0.94%  | 0%                     | 0%                    | 0.30%                             | 0.84%                         |
| LU2087694480 | I XH EUR Cap | EUR (Hedged) | 10/03/2021     | DETVRIX LX | IT. ES. FR. DE. AT. LU. CH. IE. PT | 0.96%  | 0%                     | 0%                    | 0.30%                             | 0.05%                         |
| LU2087693672 | I X EUR CAP  | EUR          | 11/04/2022     | DETVRIE LX | IT. ES. LU                         | 0.95%  | 0%                     | 0%                    | 0.30%                             | 0%                            |
| LU2185978587 | RX EUR Cap   | EUR          | 10/06/2021     | -          | IT. LU. PT                         | 2.00%  | 4%                     | 0%                    | 0.30%                             | 0%                            |
| LU2185979049 | RXH EUR Cap  | EUR (Hedged) | -              | -          | IT. LU. ES. PT                     | 2.00%  | 4%                     | 0%                    | 0.30%                             | 0.014%                        |
| LU2185979551 | SX EUR Cap   | EUR          | 06/05/2021     | THTVRSE LX | IT. LU. FR. ES. PT                 | 1.55%  | 4%                     | 0%                    | 0.30%                             | 0.31%                         |
| LU2185980054 | SXH EUR Cap  | EUR (Hedged) | 06/05/2021     | THTVRSC LX | IT. LU. FR. ES. PT                 | 0.91%  | 0%                     | 0%                    | 0.30%                             | 0.19%                         |
| LU2185979809 | SY EUR Dis.  | EUR          | 05/12/2022     | THTVRSD LX | IT                                 | 0.94%  | 0%                     | 0%                    | 0.30%                             | 0.84%                         |

1. Una percentuale del valore del vostro investimento all'anno, composta da un massimo dello 0,50% di commissioni di gestione all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.

2. Una percentuale dell'importo versato al momento dell'inserimento dell'investimento. La percentuale si basa sul NAV.

3. Non applichiamo una commissione di uscita per questo prodotto, ma la persona che vi vende il prodotto potrebbe farlo.

4. Una percentuale del valore dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.

5. La commissione di performance è calcolata secondo il meccanismo dell'High Water Mark con benchmark di commissione di performance con un tasso di commissione di performance pari al 15,00% annuo del rendimento positivo al di sopra dell'Indice SOFR (il benchmark di commissione di performance). L'importo effettivo varierà a seconda della performance del vostro investimento. Gli aspetti fiscali dipendono dalla situazione individuale di ciascun cliente e possono cambiare in futuro. Si prega di consultare il proprio consulente finanziario e fiscale per maggiori dettagli. Per sapere se una classe è disponibile nel vostro paese e per il vostro gruppo di investitori, consultate i paesi di distribuzione e il sito web della società di gestione.

(#) Sulla base dell'ultimo KID - 13 marzo 2024. I rischi presentati non sono esaustivi. Si applicano altri rischi, diversi a seconda della classe di azioni e soggetti a variazioni. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, si prega di considerare tutti i rischi e i costi descritti nel Prospetto informativo e nel Documento contenente le informazioni chiave (KID), disponibili online [cliccando qui](#)

**Classificazione SFDR:** Il Sottofondo 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 Sottofondo 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 Sottofondo.

**Elementi vincolanti:** al comparto 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 comparto 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 comparto, 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 comparto 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: [https://gipcdp.general-cloud.net/static/documents/PLENISFER\\_Destination\\_Value\\_Total\\_Return\\_Art10\\_Website\\_disclosures\\_EN.pdf](https://gipcdp.general-cloud.net/static/documents/PLENISFER_Destination_Value_Total_Return_Art10_Website_disclosures_EN.pdf)



# Informazioni importanti

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 Sottofondo, 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](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 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](http://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](http://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.