Comunicazioni di marketing per investitori in Italia, Germania, Austria, Spagna, Lussemburgo, Francia e Irlanda. Pubblicità per gli investitori professionali e istituzionali in Svizzera. In Francia, gli investitori devono notare che, rispetto alle aspettative dell'Autorité des Marchés Financiers, questo OICVM presenta una comunicazione sproporzionata sulla considerazione di criteri non finanziari nella sua gestione.

30 ottobre 2026

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

Destination Value Total Return Fund

CLASSI ISTITUZIONALI

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

Portafoglio globale multi-strategia

Destination Value Total Return Fund è un portafoglio globale **multi-strategia**. Il portafoglio ha un approccio alla selezione dei titoli privo di benchmark[1], e ad **alta convinzione**, ancorato alle valutazioni fondamentali. Allocando a **strategie proprietarie** piuttosto che a classi di attività, il portafoglio si concentra sull'individuazione di **opportunità idiosincratiche** in un insieme globale di classi di attività tradizionali e alternative. Un obiettivo importante del portafoglio è quello di ottenere una vera **diversificazione**, riconoscendo il tempo e la correlazione come fattori di diversificazione chiave. L'obiettivo di questo Comparto è ottenere un rendimento totale aggiustato per il rischio superiore nel corso del ciclo di mercato. 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 Fondo.

[1] **Il prodotto è gestito attivamente senza riferimento a un Benchmark.**
Ai fini del calcolo della commissione di performance viene utilizzato l'indice SOFR.

Informazioni generali

Stile d'investimento	Multi-Strategy Total Return
Universo di investimento	Globale, attivi tradizionali ed alternativi (UCITS)
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)	1.8 mld EUR
Management fee (Classi I)	0.75%
Performance fee	15%
Cutoff	13.00 CET
Data di settlement	T+3

Performance nette annuali

Classe	ISIN	Data di lancio	2021	2022	2023	2024	2025	Ott-2026	1Y	3Y	5Y	YTD	Ann. S.I.	Cum. S.I.
IX USD	LU2087694050	04/06/2020	8.2%	-6.3%	9.4%	7.1%	25.0%	-2.6%	-0.6%	42.1%	35.3%	-1.4%	7.8%	62.0%
IYH EURHDG Dis	LU2087694647	04/05/2020	8.7%	-6.4%	6.3%	8.6%	16.8%	-1.9%	0.8%	35.2%	27.5%	1.0%	7.0%	55.4%
IXH EURHDG	LU2087694480	10/03/2021	-	-6.5%	6.2%	8.5%	16.7%	-1.9%	0.8%	35.0%	27.2%	1.0%	5.4%	34.3%
IX EUR	LU2087693672	28/03/2022	-	-	5.7%	14.3%	9.9%	-0.9%	3.6%	35.6%	-	4.4%	6.7%	34.5%

Informazioni di rischio-rendimento

Classe	ISIN	Data di lancio	Volatilità 2021	Volatilità 2022	Volatilità 2023	Volatilità 2024	Volatilità 2025	Volatilità dal lancio	Sharpe ratio*	Sortino ratio*	Max drawdown 3Y
IX USD	LU2087694050	04/06/2020	6.2%	10.8%	6.7%	8.3%	8.8%	8.6%	0.5	0.8	-8.4%
IYH EURHDG Dis	LU2087694647	04/05/2020	5.9%	8.0%	6.7%	7.5%	7.0%	7.1%	0.8	1.1	-7.3%
IXH EURHDG	LU2087694480	10/03/2021	-	8.1%	6.7%	7.5%	7.0%	7.2%	0.5	0.7	-7.3%
IX EUR	LU2087693672	28/03/2022	-	-	6.2%	7.3%	6.8%	6.8%	0.6	0.9	-8.5%

*Calcolato sui rendimenti giornalieri dal lancio. I rendimenti passati non predicono quelli futuri. I dati sulla performance sono al netto di tutte le commissioni, eccetto quelle di ingresso e di uscita. I dividendi sono reinvestiti per le classi di azioni ad accumulazione e non sono reinvestiti per le classi di azioni a distribuzione. I dati sono accurati alla data della presente comunicazione. Si prega di notare che alcune classi di azioni potrebbero non essere disponibili nel proprio Paese; si prega di fare riferimento ai Paesi di distribuzione riportati di seguito. Si prega di contattare il proprio consulente finanziario per sapere se una classe è registrata nel proprio paese ed è adatta alla propria situazione personale.

Performance nette mensili IX USD

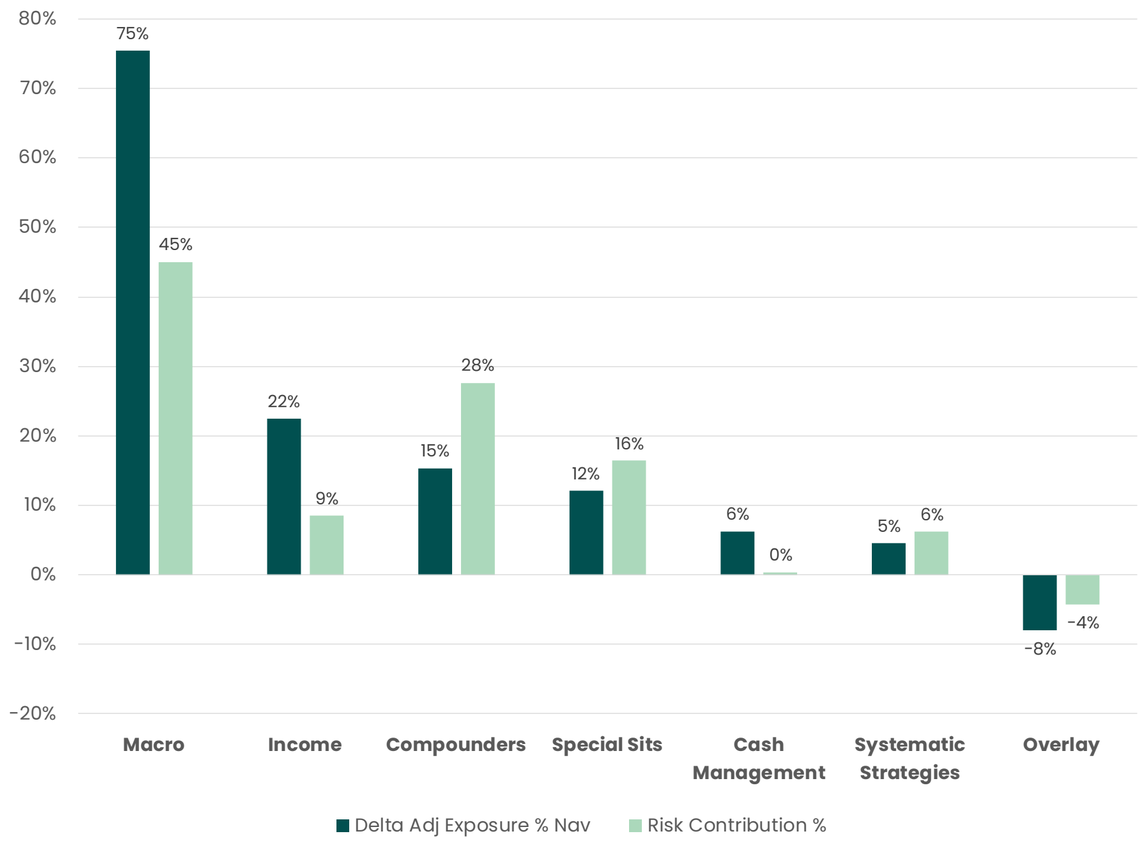
Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	YTD
2026	5.3%	0.5%	-6.8%	3.4%	1.9%	-2.6%	0.7%	2.9%	-3.5%	-2.6%	-	-	**-1.4%**
2025	3.1%	1.8%	1.4%	1.7%	2.4%	5.3%	-0.2%	2.4%	4.9%	-0.6%	-1.0%	1.6%	**25.0%**
2024	-0.1%	0.4%	3.5%	-0.3%	2.2%	-1.9%	2.9%	2.2%	3.2%	-2.6%	-0.4%	-1.8%	**7.1%**
2023	5.3%	-4.5%	2.7%	-0.2%	-2.8%	2.4%	4.5%	-2.4%	-2.0%	-1.2%	4.3%	3.6%	**9.4%**
2022	0.8%	-1.4%	-0.1%	-3.2%	1.2%	-4.7%	-2.3%	-1.7%	-4.8%	3.1%	6.2%	1.0%	**-6.3%**
2021	1.3%	0.9%	1.5%	1.6%	2.3%	0.8%	-0.7%	0.7%	-0.4%	0.0%	-1.4%	1.3%	**8.2%**
2020	-	-	-	-	-	0.5%	2.8%	2.2%	-2.2%	0.3%	3.9%	2.7%	**10.6%**

Il commento del gestore

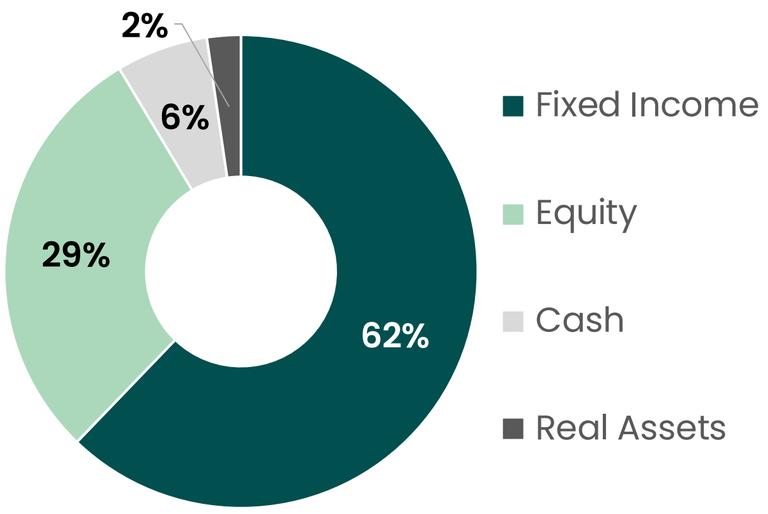
Destination Value Total Return Fund – Classe IX USD ha registrato a ottobre una performance pari a -2,6%, portando il risultato da inizio anno a -1,4%. Nel mese, la performance è stata penalizzata principalmente dalla componente Macro Equity (-1,6%), mentre hanno contribuito negativamente, in misura più contenuta, Special Situations Equity (-0,3%), Special Situations Fixed Income (-0,3%), Macro Gold (-0,2%) e Systematic Strategies (-0,2%). Macro Fixed Income (+0,1%) ha invece fornito un contributo positivo, mentre Compounders e Overlay hanno avuto un impatto sostanzialmente neutrale.
I principali contributi positivi alla performance sono arrivati dalle strategie macro sui tassi statunitensi e dalla selezione azionaria, in particolare nell'ambito dei Compounders. Nella componente Macro Fixed Income, le posizioni sui titoli indicizzati all'inflazione USA e sull'irripidimento della curva dei tassi in dollari hanno sostenuto il risultato, a fronte del contributo negativo della strategia sui tassi locali brasiliani, che ha parzialmente ritracciato i guadagni del mese precedente.
Sul versante azionario, i contributi positivi sono stati distribuiti tra servizi finanziari, tecnologia, consumi e industria. S&P Global e Intercontinental Exchange, insieme a Reply, CTS Eventim e H World Group, hanno figurato tra i principali contributori. A questi si sono aggiunti De' Longhi e le esposizioni al settore aerospaziale attraverso Avio e Officina Stellare, evidenziando contributi positivi provenienti da diversi settori. Le principali pressioni negative si sono invece concentrate nella tecnologia e nelle esposizioni legate alle risorse naturali. Nebius Group e Samsung Electronics hanno penalizzato la componente Macro Equity, mentre Alphabet e Meta Platforms hanno ulteriormente inciso sul risultato azionario. Nei metalli strategici e nel comparto aurifero, i contributi negativi sono arrivati rispettivamente da Ivanhoe Electric e dal VanEck Gold Miners UCITS ETF. Hanno inoltre pesato alcune esposizioni ai finanziari europei.
A fine ottobre, il Comparto è investito per il 62% in obbligazioni, il 29% in azioni, il 6% in liquidità e il 2% in real asset. La componente obbligazionaria presenta una duration di 3,5 anni, pari a 1,4 anni a livello complessivo di portafoglio, uno yield-to-worst stimato del 6,2% e un rating medio BBB+, con prevalenza di governativi (44%) e high yield/distressed (37%). Nella componente azionaria, le principali esposizioni settoriali sono tecnologia (39%), finanziari (17%) ed energia (10%).
L'impostazione resta globale e multi-strategia, con una gestione dinamica del rischio.

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

Espozione azionaria (%)	29
Esposizione obbligazionaria (%)	62
Esposizione attiv reali (%)	2
Duration del portafoglio (anni) *	3.5
Yield to worst % (stimato) **†	6.2
Rating medio ***†	BBB+
Leva nominale	314

Principali 10 posizioni: delta-adjusted exposure

1	YELLOW CAKE PLC	2.3%
2	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2.2%
3	AIA GROUP LTD	1.5%
4	AVIO SPA	1.4%
5	SBM OFFSHORE NV	1.4%
6	VANECK GOLD MINERS UCITS ETF	1.4%
7	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO	1.4%
8	NEBIUS GROUP NV	1.3%
9	ALPHA BANK SA FLT PERP 11.875%	1.2%
10	DE'LONGHI SPA	1.2%

* Derivato dal Portafoglio Obbligazionario, ricalibrato con strumenti derivati
** Escludendo il contributo aggiuntivo di tutte le obbligazioni con rendimento >20% in USD
*** Escludendo l’allocazione al Debito Deteriorato (con rating inferiore a B-), all’interno della Strategia di Situazioni Speciali
† Derivato dal Portafoglio Obbligazionario

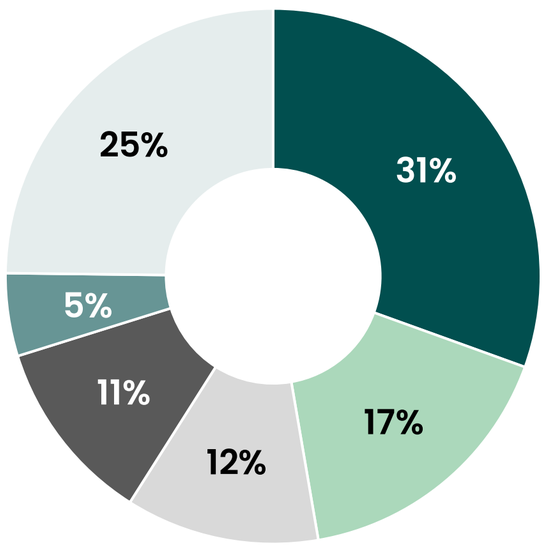
Comunicazioni di marketing per investitori in Italia, Germania, Austria, Spagna, Lussemburgo, Francia e Irlanda. Pubblicità per gli investitori professionali e istituzionali in Svizzera. In Francia, gli investitori devono notare che, rispetto alle aspettative dell'Autorité des Marchés Financiers, questo OICVM presenta una comunicazione sproporzionata sulla considerazione di criteri non finanziari nella sua gestione.

Plenisfer INVESTMENTS

30 ottobre 2026

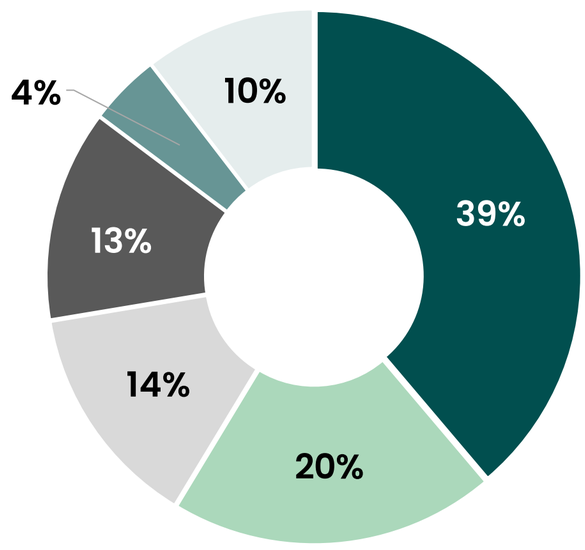
Si prega di leggere il KID e il Prospetto dell'OICVM prima di prendere qualsiasi decisione di investimento.

Esposizione settoriale



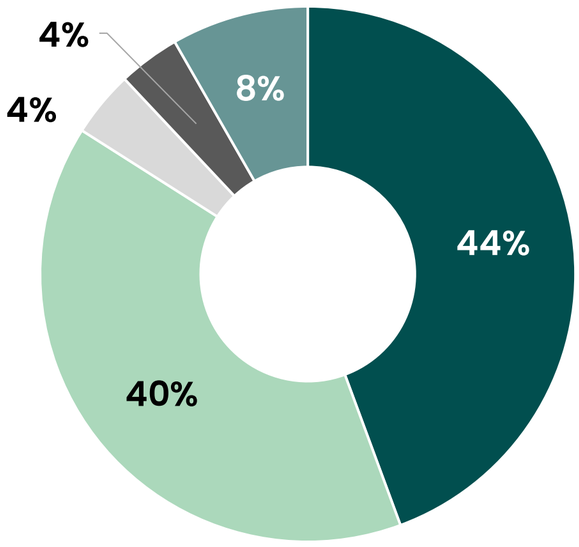
- Government
- Financial
- Energy
- Technology
- Consumer, Non-cyclical
- Other / Not Specified

Esposizione geografica



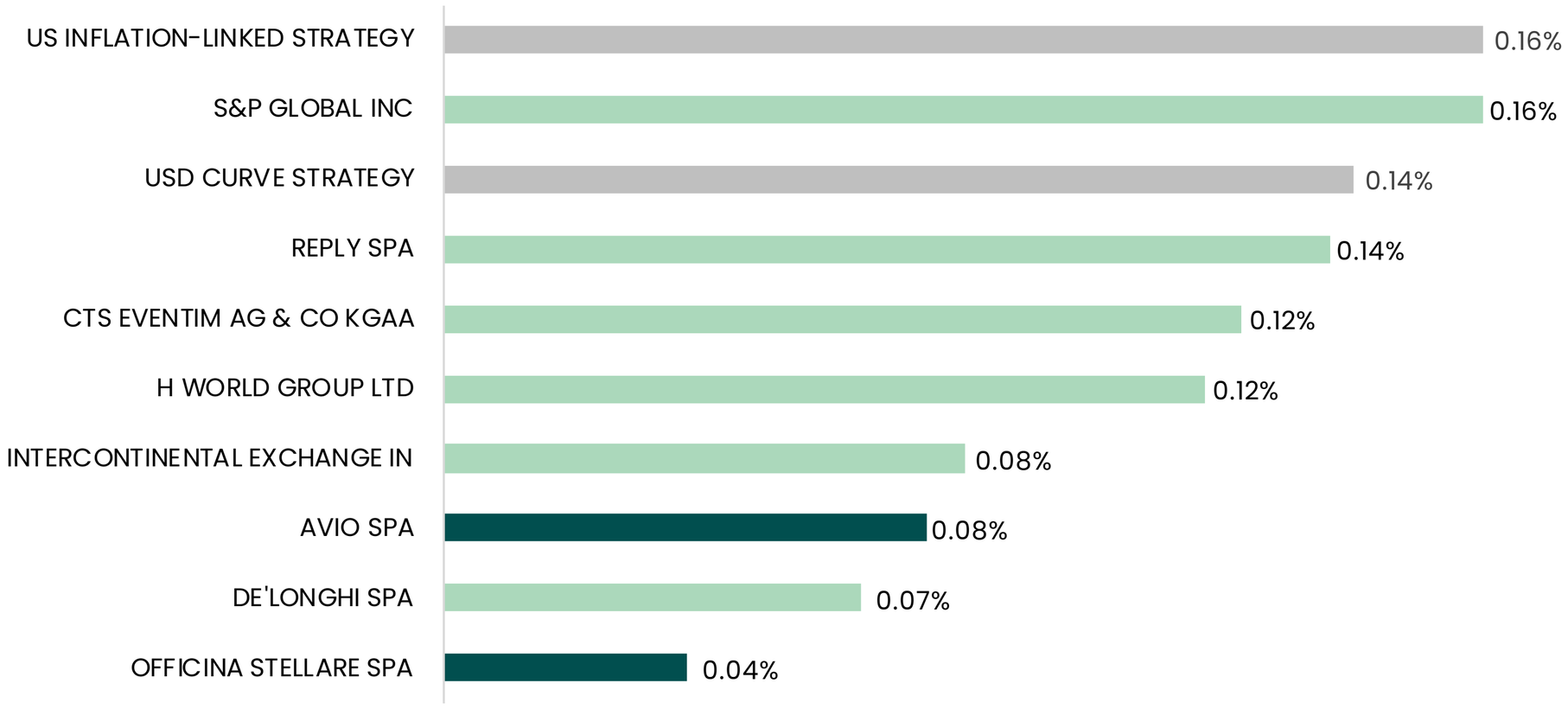
- Western Europe
- North America
- Asia
- Latin America
- Africa
- Other / Not Specified

Esposizione valutaria

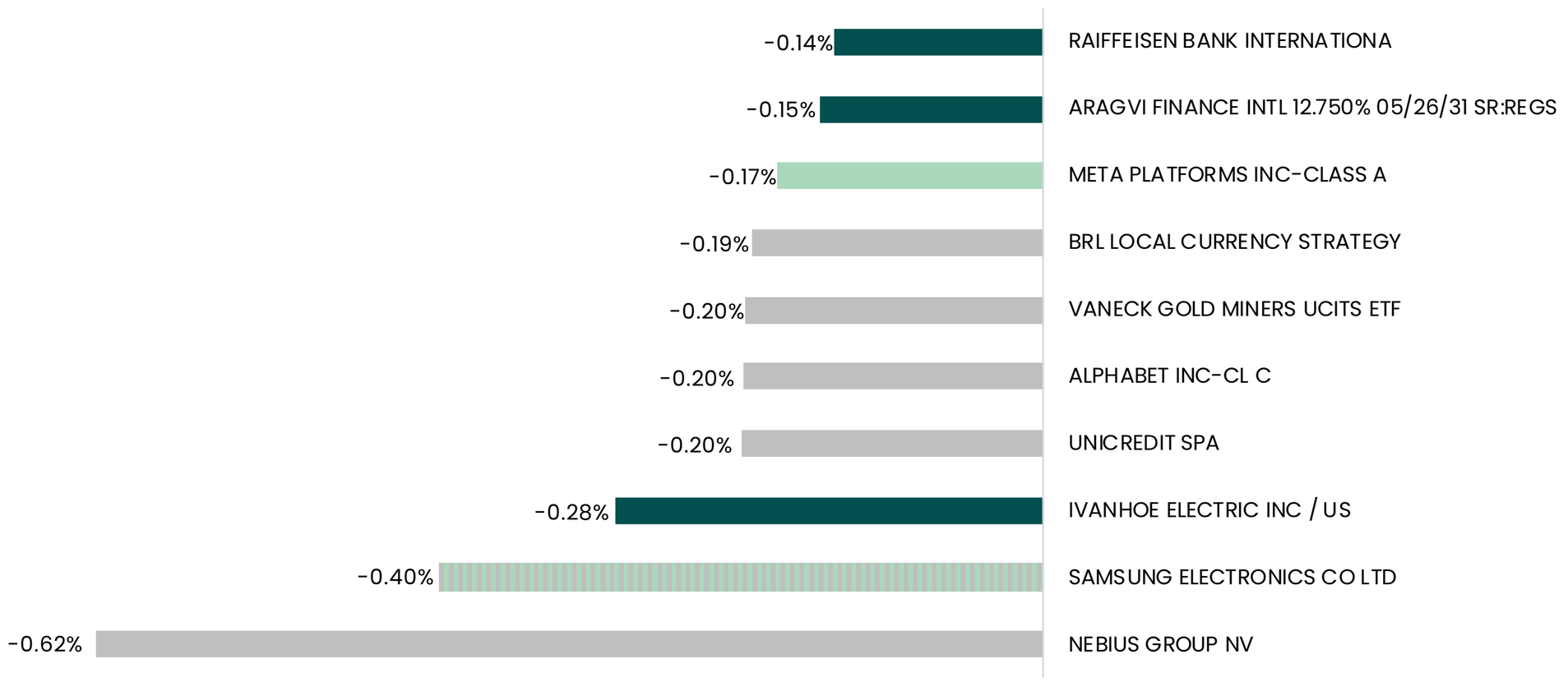


- EUR
- USD
- GBP
- HKD
- Other

Migliori contributori MTD



Peggiori contributori MTD



Legenda

- Macro
- Income
- Special Sits
- Compounders
- Systematic Strategies

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
LU2087694050	I X USD Cap	04/06/2020	0%	0.91%	0.3%	0.19%	500.000 EUR	IT, ES, DE, AT, LU, CH, IE, PT
LU2087694647	IYH EUR Dis	04/05/2020	0%	0.94%	0.3%	0.84%	500.000 EUR	IT, ES, DE, AT, LU, CH, IE, PT, FR
LU2087694480	I XH EUR Cap	10/03/2021	0%	0.96%	0.3%	0.05%	500.000 EUR	IT, ES, FR, DE, AT, LU, CH, IE, PT
LU2087693672	I X EUR Cap	28/03/2022	0%	0.95%	0.3%	0%	500.000 EUR	AT, DE, IT, ES, LU

La **commissione di performance** è calcolata in base al meccanismo “High Water Mark con Performance Fee Benchmark” con un tasso di commissione di performance pari al 15,00% annuo del rendimento positivo superiore all'“Indice SOFR” (il Performance Fee Benchmark). L'importo effettivo varia a seconda della performance del vostro investimento.

*Costi principali come da KID del 30 gennaio 2026. Alcune di queste classi di azioni potrebbero non essere disponibili nel vostro Paese (o nella vostra categoria di investitori); vi invitiamo a contattare il vostro consulente finanziario. 1. La percentuale dell'importo versato al momento dell'ingresso in questo investimento. La percentuale delle commissioni di entrata e di uscita si basa sul NAV. La commissione di uscita è pari allo 0,00% su tutte le classi di azioni disponibili. 2. La percentuale del valore del vostro investimento per anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno. 3. Una percentuale del valore del vostro investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto. 4. 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 sul sito https://www.generali-investments.lu/it/en/institutional/fund-explorer. Si noti che alcune classi di azioni potrebbero non essere disponibili nel vostro Paese. Per sapere se una classe di azioni è registrata nel vostro Paese ed è adatta alla vostra situazione personale, rivolgetevi al vostro consulente finanziario.



Il prodotto è classificato come 3 su 7, che corrisponde a una classe di rischio medio basso. 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 (inclusa la Cina). Non esiste una limitazione predeterminata all'esposizione ai mercati emergenti. Il rischio dei mercati emergenti potrebbe 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 350%, 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 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 qui: https://www.generali-investments.lu/it/en/institutional/fund-explorer

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 Comparto, complessivamente indicati come "il Fondo". Questa comunicazione di marketing è destinata esclusivamente a investitori professionali nei paesi in cui il Fondo è registrato per la distribuzione e non è destinata agli investitori retail né alle persone statunitensi come definite dal Regolamento dello United States Securities Act 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, regolata 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, regolata dalla Banca d’Italia e nominata come promotore marketing del Fondo nei paesi dell'UE/SEE dove il Fondo è registrato per la distribuzione - (Via Niccolò Machiavelli 4, Trieste, 34132, Italia - C.M. nº: 15099 - LEI: 549300LKCLUOHU2BK025). Plenisfer Investments SGR S.p.A. è autorizzata come Gestore degli Investimenti in Italia, regolata dalla Banca d’Italia (Via Niccolò Machiavelli 4, Trieste, 34132, Italia - C.M. nº: 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 dell'UE/SEE in cui il Fondo è registrato per la distribuzione, mentre il Prospetto è disponibile in inglese (non in francese), così come l’Allegato SFDR e i rapporti annuali e semestrali sul sito www.generali-investments.lu nella sezione “Funds”. Sono inoltre disponibili gratuitamente su richiesta a Generali Investments Luxembourg S.A., 4 Rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, 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 sul sito www.generali-investments.lu nella sezione “About us/Generali Investments Luxembourg/Policies and Investor rights”. Un riepilogo delle Informative sui prodotti SFDR (in inglese o in una lingua autorizzata) è disponibile sulla pagina del Fondo nella sezione “Sustainability-related disclosure”. Informazioni riguardanti le strutture e il distributore per il tuo paese sono disponibili sulla pagina del Fondo nella sezione “Fund Relevant Information & Facilities Agent Contact Form”.

In Svizzera: Il Fondo è stato registrato presso la FINMA. Questo documento è pubblicità destinata agli investitori professionali svizzeri e istituzionali svizzeri ai sensi dell’Articolo 4 paragrafi 3-5 e dell’Articolo 5 paragrafi 1-4 (compresi gli individui con un alto patrimonio netto) della Legge Federale sui Servizi Finanziari (FinSA). Generali Investments Schweiz AG, autorizzata come società di gestione in Svizzera, è nominata come distributore del Fondo in Svizzera - Ombudsman del Distributore: Ombudsstelle Finanzdienstleister (OFD). La versione svizzera del Prospetto e dei KID è disponibile sul sito www.generali-investments.lu. Rappresentante/Agente pagatore svizzero: BNP Paribas, Parigi, succursale di Zurigo – Ombudsman dell’Agente pagatore: Ombudsman Bancario Svizzero.

Questa comunicazione di marketing non è destinata a fornire consulenza in materia di investimenti, fiscale, contabile, professionale o legale e non costituisce un’offerta per acquistare o vendere il Fondo o altri strumenti finanziari che potrebbero essere presentati. Le opinioni o previsioni fornite sono aggiornate alla data specificata, possono cambiare senza preavviso, potrebbero non verificarsi e non costituiscono una raccomandazione o un’offerta di investimento. Le performance passate o gli obiettivi di rendimento non garantiscono risultati futuri. Non vi è garanzia che previsioni positive si realizzino in futuro. Il valore di un investimento e qualsiasi reddito derivante da esso possono diminuire così come aumentare, e potresti non recuperare l’importo inizialmente investito. Le performance future sono soggette a tassazione, che dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e che potrebbe cambiare in futuro. Si consiglia di consultare il proprio consulente fiscale nel proprio paese per comprendere come le tasse influenzeranno i propri rendimenti. L’esistenza di una registrazione o approvazione non implica che un regolatore abbia determinato che questi prodotti siano adatti per gli investitori. Si raccomanda di considerare attentamente i termini dell’investimento e di ottenere consulenza professionale, legale, finanziaria e fiscale, se 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 (salvo diversa indicazione): 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), distribuito, modificato o utilizzato senza previa autorizzazione scritta.