

Plenisfer Investments SICAV

Destination Capital Total Return Fund

A Luxembourg U.C.I.T.S.

Multi – Strategy

Monthly Book

Dati a fine maggio 2025

Signatory of:



Performance & parametri di rischio

Class	ISIN	Inception date	Monthly	QTD	YTD	Rolling last 12 month	Annualised S.I.	Cumulative S.I.
AY EUR Hedged Dis	LU2717270115	15.01.2024	6.52%	6.29%	10.81%	18.23%	17.62%	24.95%
IX USD Cap	LU2717270206	15.02.2024	6.54%	8.54%	15.46%	21.82%	19.85%	26.27%

Net Monthly Performance (%) IX USD LU2717270206

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec	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%

Risk – Return Analysis (%) IX USD

Volatility S.I.	14.37%
Volatility Last 12 Months	15.67%
Sharpe Ratio S.I.	1.03
Sortino Ratio S.I.	1.26

Fonte: 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.

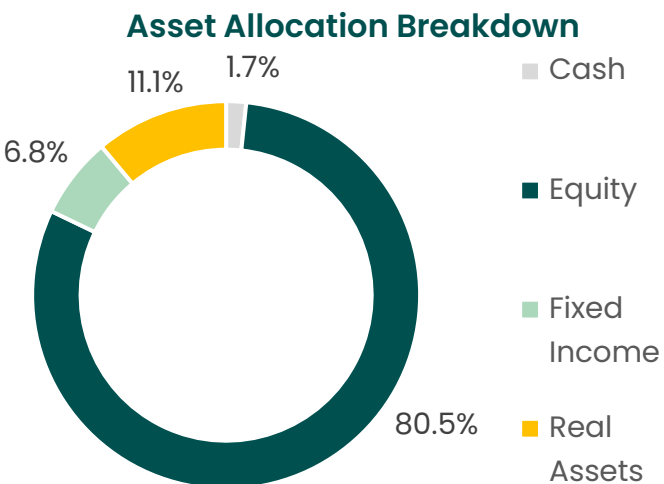
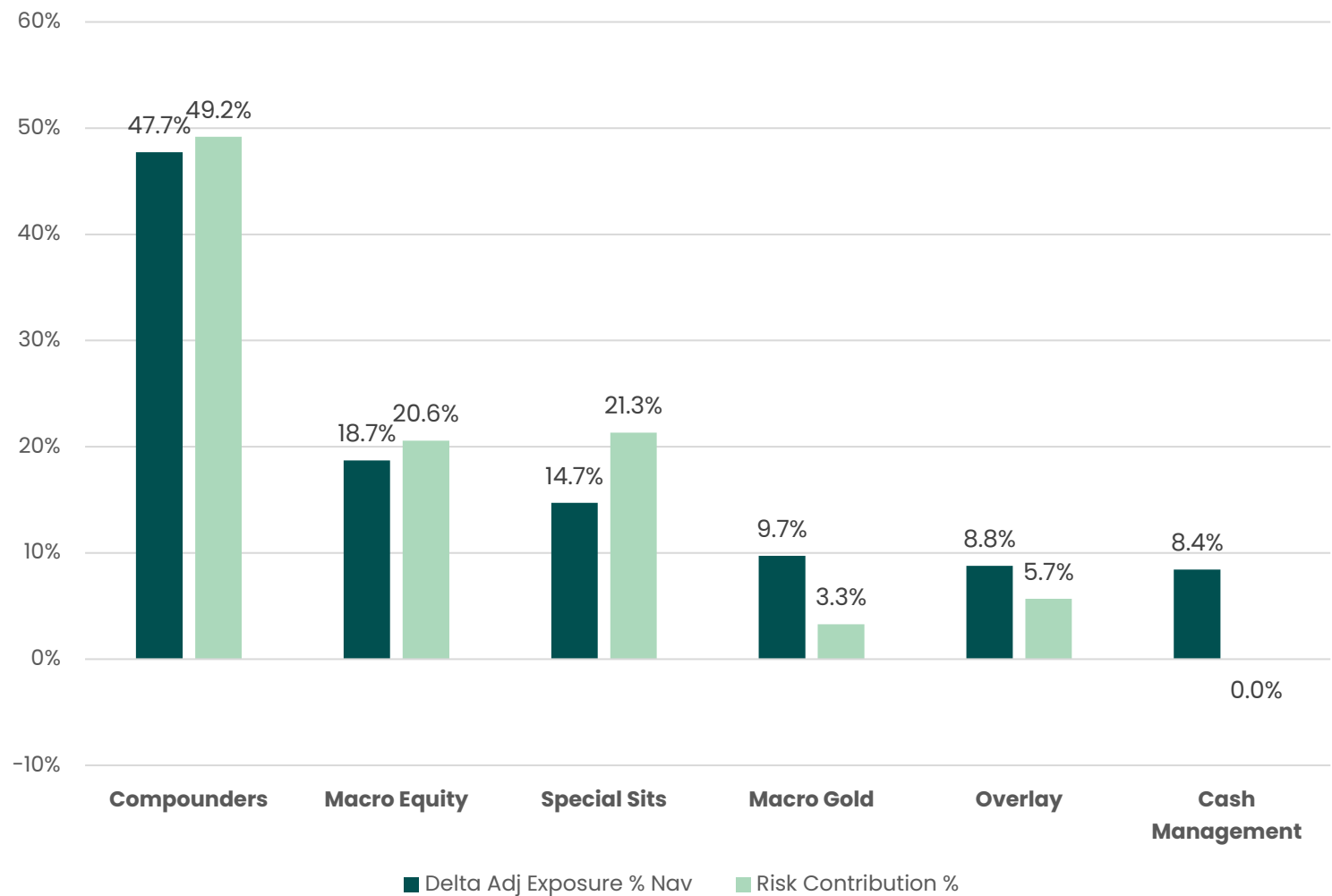
Evoluzione della performance dal lancio

Destination Capital TR classe AY EUR Hedged | Dal lancio 15 gennaio 2024



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.

Posizionamento di portafoglio



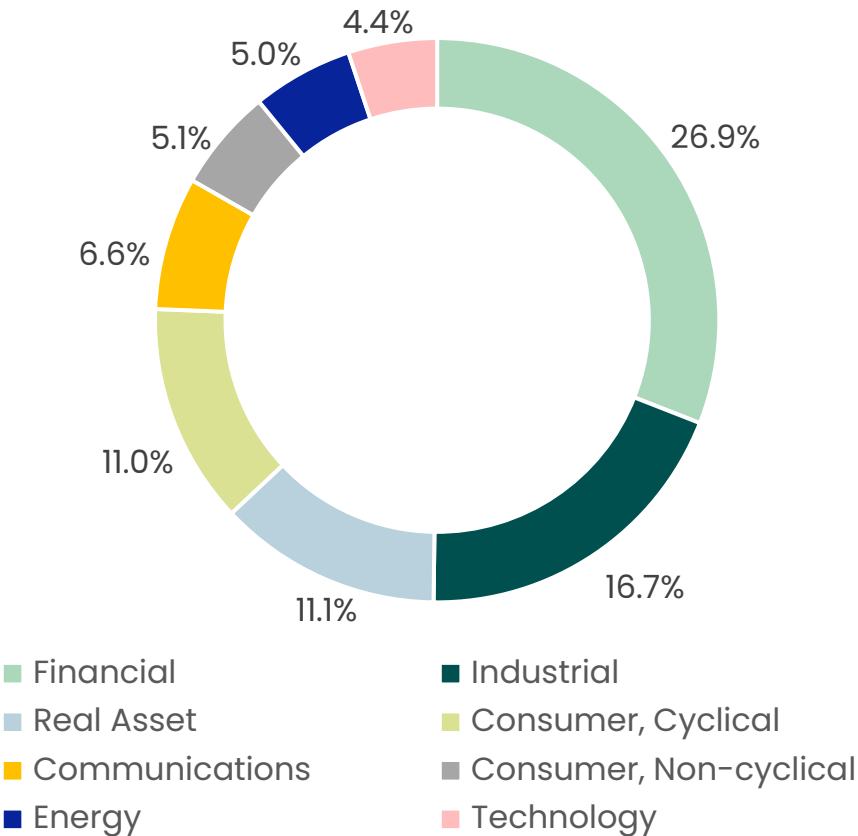
I dati di breakdown di asset class non sono delta adjusted

Dati chiave	
Esposizione equity (%)	80.53%
Esposizione fixed income (%)	6.77%
Esposizione real asset (%)	11.11%
Leva nominale	12.76

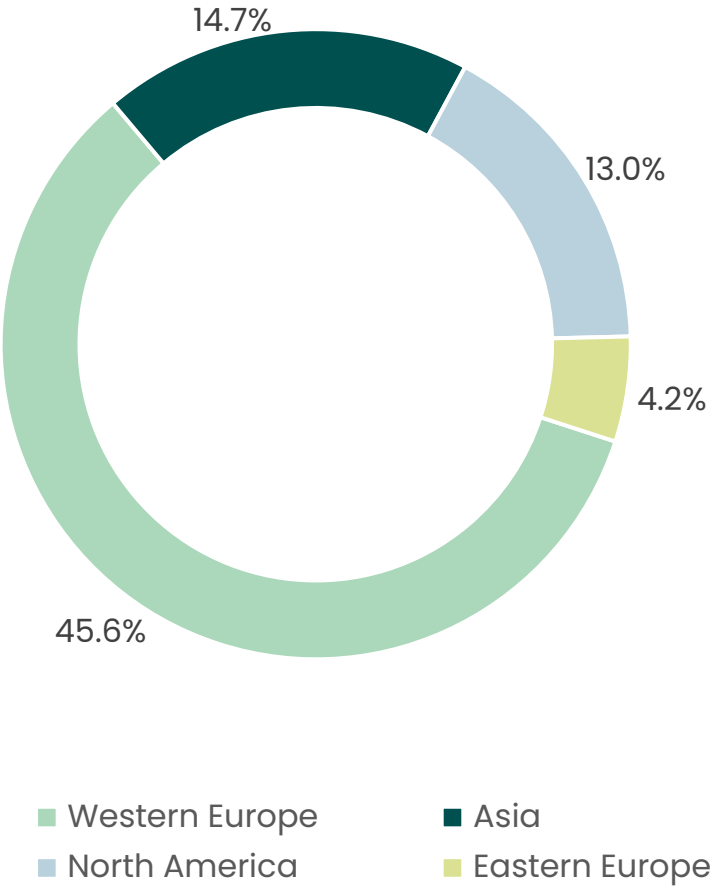
Fonte: Plenisfer Investments. La performance passata non è un indicatore della performance attuale e futura. Solo a scopo illustrativo. Non è possibile garantire il raggiungimento di un obiettivo d'investimento o il conseguimento di un rendimento del capitale.
L'allocazione del portafoglio è soggetta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

Posizionamento di portafoglio

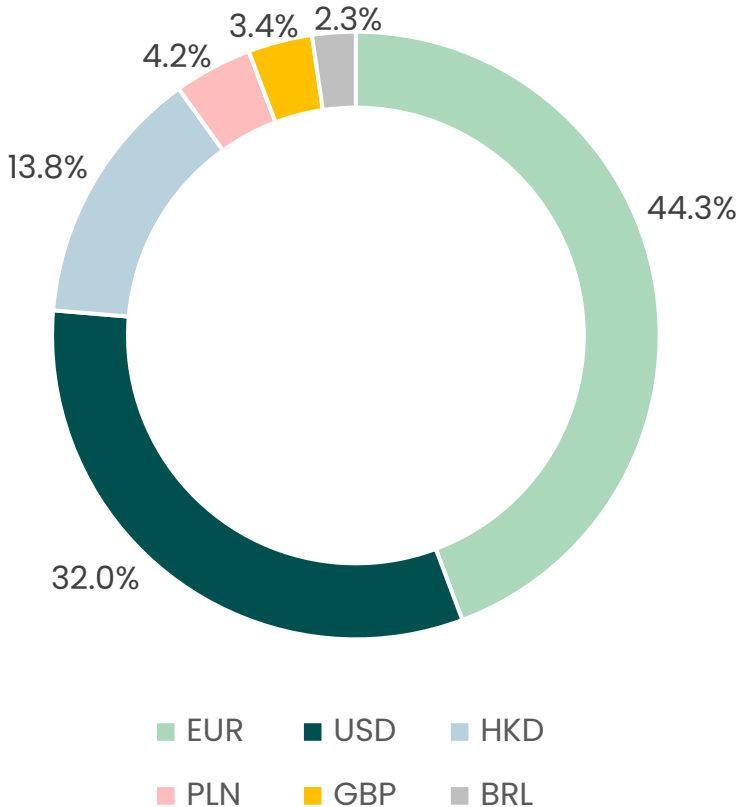
Settori
Top 8



Regioni
Top 6



Valute
Top 6



I Real Asset includono l'allocazione sull'Oro, Uranio e Rame
Fonte: Plenisfer Investments.. L'allocazione del portafoglio è soggetta a modifiche.

Principali posizioni & contributori alla performance

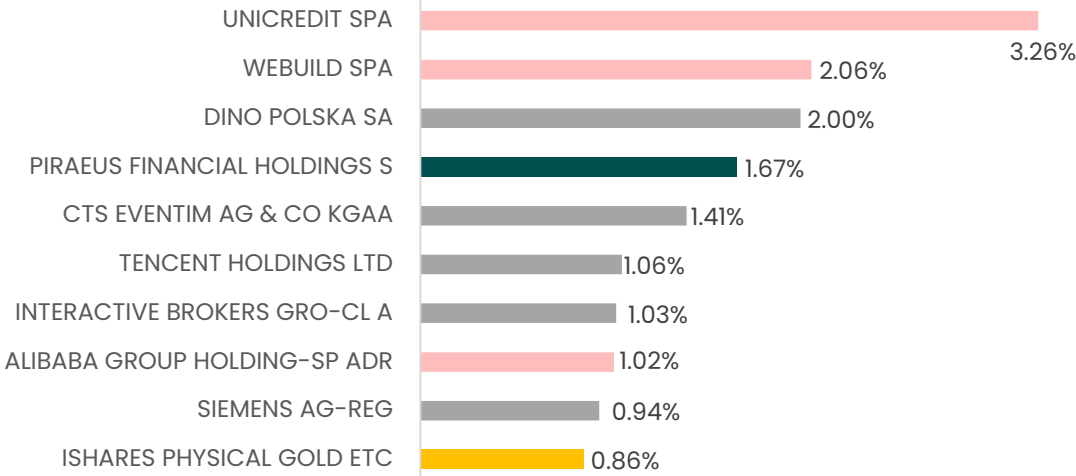
Principali posizioni*

	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	5.51%
	WEBUILD SPA	5.35%
	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	5.23%
	UNICREDIT SPA	5.14%
	TENCENT HOLDINGS LTD	4.98%
	INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	4.97%
	ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	4.51%
	EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	4.51%
	REPLY SPA	4.42%
	AIA GROUP LTD	4.42%

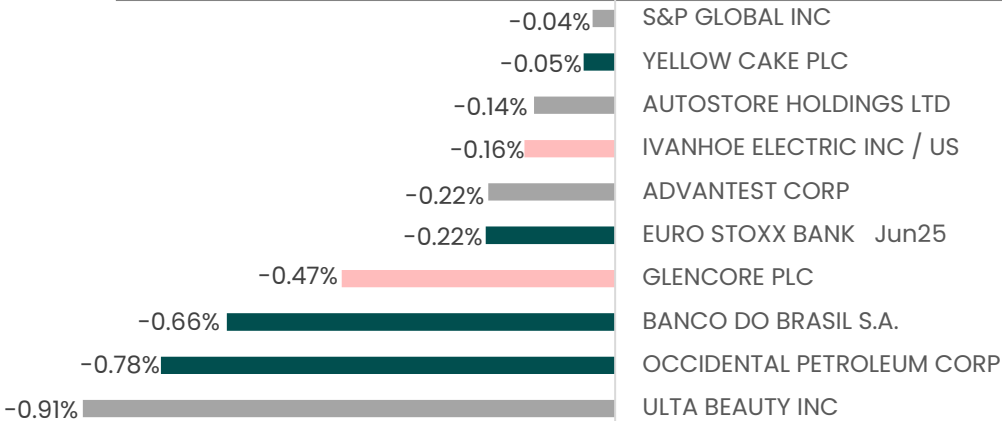
Legend

	Compounders
	Macro Equity
	Macro Gold
	Special Situations
	Overlay

Migliori contributori YTD



Peggiori contributori YTD



(*) 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.

Performance lorda – Strategie

	Sum of PL Mtd	Sum of PL Qtd	Sum of PL Ytd	Sum of PL 12M	Sum of PL Since Inception
Compounders	3.68%	5.80%	7.89%	12.17%	15.69%
Special Sits	1.38%	1.33%	5.76%	5.17%	5.83%
Overlay	0.92%	1.17%	0.77%	2.39%	4.30%
Macro Gold	-0.05%	0.43%	1.65%	2.85%	3.22%
Macro Equity	0.95%	0.20%	0.64%	0.68%	0.73%
Grand Total	6.83%	8.97%	16.88%	23.93%	31.83%

Fonte: 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.

Perché la nostra Strategia è differente?



Fonte: Plenisfer Investments; Plenisfer Investments. Solo a scopo illustrativo.

Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo d'investimento venga raggiunto o che vi sia un ritorno sul capitale.

Ad uso esclusivo di investitori professionali. Non può essere distribuito ad un pubblico differente

Fund Sheet

Plenisfer Investments Sicav Société d'investissement à capital variable (SICAV) Luxembourg Destination Capital Total Return



Obiettivo e Politica di Investimento: L'obiettivo del Sottofondo è conseguire un rendimento totale attraente aggiustato per il rischio attraverso l'apprezzamento del capitale a lungo termine con una certa generazione di reddito, concentrandosi sulla valutazione a lungo termine e sui cicli di mercato. Il prodotto è gestito attivamente e fa riferimento all'Indice MSCI ACWI Total Return USD per il calcolo della commissione di performance. Il Gestore degli Investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio e pertanto la sua composizione può deviare dal Benchmark. Non vi è alcuna garanzia che un obiettivo di investimento sarà raggiunto o che si otterrà un rendimento sul capitale. Il Sottofondo non beneficia di alcuna garanzia per proteggere il capitale.

Struttura legale: UCITS – SICAV

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

Società di Gestione: Generali Investments Luxembourg S.A.

Data di lancio del fondo: 12/01/2024

Benchmark per il solo calcolo della commissione di performance: MSCI ACWI Total Return USD index

Processo di sottoscrizione/rimborso: Giorno di valutazione, 13:00 ora di Lussemburgo (T)

Rimborso: Giorno di valutazione, 13:00 ora di Lussemburgo (T) + 5

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

Valuta: USD – Quando un sottofondo o una classe è denominata in una valuta diversa da quella del tuo paese, o quando i costi sono parzialmente o totalmente pagati in una valuta diversa dalla tua, i costi e le performance possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie e dei tassi di cambio.

Classificazione SFDR: Il Fondo promuove, tra le altre caratteristiche, le caratteristiche ambientali o sociali stabilite nell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 sulla rendicontazione di sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Il Fondo non è un Articolo 9 ai sensi della SFDR (non ha come obiettivo un investimento sostenibile). Per tutte le informazioni sulla SFDR (Sustainable Finance Disclosure), si prega di fare riferimento all'Allegato B del Prospetto ("documento pre-contrattuale").

Profilo di rischio e rischi intrinseci

Fattori di rischio: Gli investitori dovrebbero considerare i specifici avvisi di rischio contenuti nella sezione 6 del Prospetto e più specificamente quelli riguardanti:

- Rischio di tasso d'interesse.
- Rischio di credito.
- Rischio azionario.
- Rischio dei mercati emergenti (inclusa la Cina). Non vi è alcuna limitazione predefinita all'esposizione ai mercati emergenti. Il rischio dei mercati emergenti può quindi essere elevato in determinati periodi.
- Rischio dei mercati frontier.
- Rischio di cambio.
- Rischio di volatilità.
- Rischio di liquidità.
- Rischio derivati.
- Rischio di esposizione corta.
- Rischio materie prime

Le presentazioni non sono elenchi esaustivi dei rischi. Altri rischi si applicano, differiscono per classe di azioni e sono soggetti a modifiche. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, si prega di considerare tutti i rischi e i costi dettagliati nel Prospetto e nel Documento Informativo Chiave (KID), che sono disponibili online [Cliccando qui](#)

Indicatore di rischio sintetico



Il prodotto è classificato come 4 su 7, che è una classe di rischio medio. L'indicatore di rischio è una guida al livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Mostra quanto è probabile che il prodotto perda denaro a causa delle fluttuazioni del mercato. La categoria di rischio più bassa non significa "senza rischio". Oltre ai rischi inclusi nell'indicatore di rischio, altri rischi possono influenzare la performance del fondo. Si prega di fare riferimento al prospetto del fondo, disponibile gratuitamente su www.generali-investments.lu.

Plenisfer Investments SICAV – Destination Capital Total Return

Elenco delle classi di azioni e commissioni



ISIN	Share Class	Currency	Inception Date	Countries of registration	Management Fee and other costs ¹	Entry Fee ²	Exit Fee ³	Transaction costs ⁴	Last Perf. fee ⁵
LU2717270115	AY EUR Hedged	EUR (Hedged)	12/01/2024	DE, ES, FR, IT, LU	0.90%	0%	0%	0.12%	0%
LU2717270206	IX USD – Acc	USD	12/02/2024	DE, ES, FR, IT, LU	0.90%	0%	0%	0.12%	0%

La **commissione di performance** è calcolata secondo il meccanismo "High Water Mark con benchmark di commissione di performance" con un tasso di commissione di performance del 15,00% annuo sul rendimento positivo sopra l' " MSCI ACWI Net Total Return USD Index " (il benchmark di commissione di performance). L'importo effettivo varierà a seconda della performance del tuo investimento.

1. Una percentuale del valore del tuo investimento per anno, composta da un massimo dello 0,75% di commissioni di gestione per anno. Questa è una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.

2. Una percentuale dell'importo che paghi all'ingresso in questo investimento. La percentuale si basa sul NAV.

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

4. Una percentuale del valore del tuo investimento. Questa è una stima dei costi sostenuti quando si acquistano e si vendono gli investimenti sottostanti per il prodotto.

5. Gli aspetti fiscali dipendono dalle circostanze individuali di ciascun cliente e possono cambiare in futuro. Si prega di consultare il proprio consulente finanziario e il proprio consulente fiscale per ulteriori dettagli. Si prega di fare riferimento ai paesi di distribuzione e al sito web della società di gestione per scoprire se una classe è disponibile nel tuo paese e per il tuo gruppo di investitori.

(#) Basato sull'ultimo KID – 20 gennaio 2025. Le presentazioni non sono elenchi esaustivi dei rischi. Altri rischi si applicano, differiscono per classe di azioni e sono soggetti a modifiche. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, si prega di considerare tutti i rischi e i costi dettagliati nel Prospetto e nel Documento Informativo Chiave (KID), che sono disponibili online [cliccando qui](#)

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 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 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 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 KIID è disponibile su 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.