

Destination Dynamic Income Total Return Fund

CLASSE: AY EUR DIS

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

Portafoglio flessibile a reddito fisso globale

Destination Dynamic Income Total Return è un portafoglio a reddito **fisso multistrategia**. Il portafoglio ha un approccio **privo di benchmark**¹ ad alta convinzione.

Grazie all'allocazione a strategie proprietarie piuttosto che a classi di attività, il portafoglio si concentra sull'individuazione di **opportunità idiosincriche**. Un obiettivo importante del portafoglio è quello di ottenere una vera diversificazione, riconoscendo il tempo e la correlazione come fattori di diversificazione chiave.

¹Il prodotto è gestito attivamente senza riferimento a un Benchmark.

Ai fini del calcolo della commissione di performance viene utilizzato il Benchmark (Indice SOFR).

Informazioni generali

Stile d'investimento	Flexible Unconstrained Fixed Income
Universo di investimento	Income generation with mid-level risk
Orizzonte d'investimento	Medio termine (≥ 36 mesi)
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)	217.2 mln EUR
Management fee	0.60% (Classe I); 0.50% (Classe A)
Performance fee	15%
Cutoff	13.00 CET
Data di settlement	T+3

Performance nette annuali

Classe	ISIN	Data di lancio	Mensile	2024	YTD	QTD	Ann. S.I.	Cum S.I.
AY EUR Dis	LU2597958854	12/05/2023	-0.62%	6.79%	0.91%	-0.46%	6.85%	14.56%

Performance nette mensili

Anno	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	YTD
2025	0.93%	0.92%	-0.47%	0.16%	-0.62%								0.91%
2024	0.37%	0.66%	1.22%	-0.51%	0.59%	0.41%	1.83%	1.02%	0.70%	-0.64%	0.62%	0.34%	6.79%
2023	-	-	-	-	0.02%	0.63%	1.42%	0.13%	0.04%	0.12%	1.87%	1.95%	6.31%

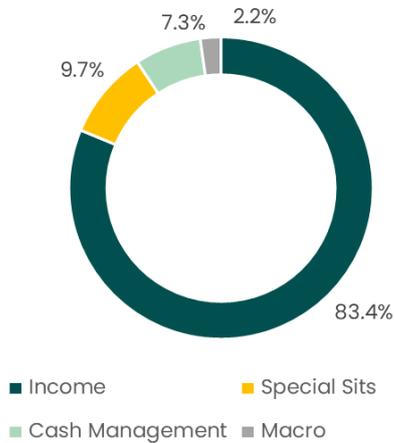
Analisi Rischio – Rendimento

Volatilità annualizzata S.I.	2.04%
Volatilità a 12 mesi	2.17%
Sharpe Ratio*	1.63
Sortino Ratio*	2.06

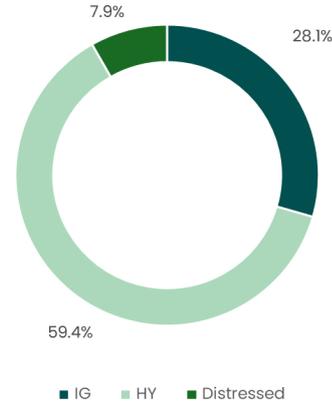
*Calcolato sui rendimenti giornalieri dal lancio

Analisi di portafoglio

Allocazione per strategia



Rating



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

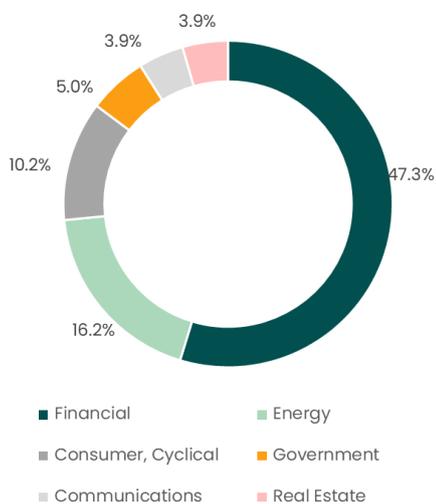
Dati chiave	
Duration (years)	4.15
Yield To Maturity %	5.17
Average Rating	BB
OAS (bps)	143.96
Leverage %	193.22
Corporate IG Exposure %	28.11
Corporate HY Exposure %	59.38
Below B- Rating	7.86
CoCos Exposure %	29.74

Principali 10 posizioni		NAV
1	AXA SA FLT PERP SR:EMTN	3.04%
2	VOLKSWAGEN INTL FIN NV FLT PERP	3.02%
3	HSBC HOLDINGS PLC FLT PERP SR:EMTN	2.97%
4	BFF BANK SPA FLT 03/20/29	2.78%
5	ALDAR PROPERTIES PJSC FLT 04/15/55	2.77%
6	MILEAGE PLUS HLDINGS LLC 6.500% 06/20/27 SR:REGS	2.52%
7	VAR ENERGI ASA FLT 11/15/83	2.51%
8	PIRAEUS FINANCIAL HLDGS FLT 04/17/34 SR:EMTN	2.45%
9	BARCLAYS PLC FLT PERP	2.35%
10	BANCO MERCANTIL DE NORTE FLT PERP	2.21%

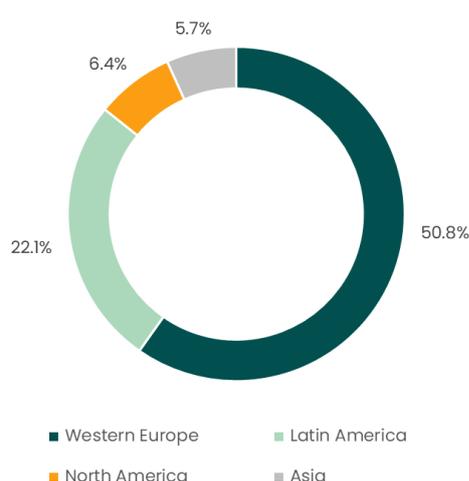
* Escluso il contributo aggiuntivo di tutte le obbligazioni con rendimento >20% in USD.

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

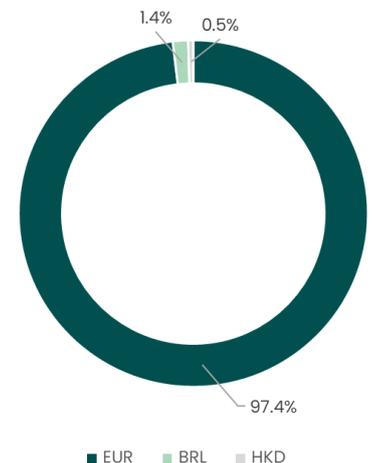
Esposizione settoriale



Esposizione geografica



Esposizione Valutaria



Signatory of:



Commento di gestione—Maggio 2025

Macro -0.11%	La strategia ha generato un rendimento negativo pari a -0,11% (lordo), il cui fattore principale (-0,08%) è stato l'appiattimento del nostro curve steepener trade .
Income +0.73%	La strategia ha generato un rendimento positivo del +0,73% (lordo) durante il mese. Questo risultato è stato ottenuto grazie al restringimento degli spread di credito sia in ambito IG che HY. I principali settori industriali che hanno contribuito nel mese sono stati Financials, Energy, Infrastructure e Telecom.
Special Situations -0.21%	La strategia ha generato un rendimento negativo pari a -0,21% (lordo), di cui +0,05% derivante dal carry. I principali contributori sono stati i corporate bond di Gol & Albanesi, mentre sono stati realizzati guadagni positivi nel debito sovrano argentino e un rimbalzo in Tullow.
Overlay -1.09%	La strategia Overlay ha generato un rendimento negativo del -1,09% (lordo) in un periodo di inversione (da aprile) degli effetti di mercato delle tariffe. La nostra Overlay Credit ha generato un rendimento negativo (-0,8%), a causa del sostanziale restringimento degli spread. Inoltre, la nostra esposizione Overlay Rates a lunga scadenza è stata influenzata negativamente nel corso del mese, in quanto i tassi statunitensi a 5 anni sono passati dal 3,73% al 3,96%.

Profilo rischio rendimento



Commissioni e spese della classe

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

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

Commissioni di gestione (e altri costi amministrativi o operativi)** 0,72%
(% 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) 0,15%

Ultima quota di rendimento*** -

Importo di sottoscrizione iniziale 250.000
(Investitori che soddisfano l'importo minimo di sottoscrizione iniziale e che sono stati preventivamente approvati dal Consiglio di amministrazione)

Commissione di riscatto -

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 dei mercati emergenti (compresa la Cina). Non esiste una limitazione predeterminata all'esposizione ai mercati emergenti. Il rischio dei mercati emergenti può pertanto essere talvolta elevato.
- Rischio dei mercati di frontiera.
- 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.
- 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.

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 0,50% 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'eSTR 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.** Part of

Classi di azioni disponibili

ISIN	Share Class	Inception Date	Countries of registration	Management Fee and other costs	Entry Fee	Exit Fee	Transaction costs	Last Perf. fee*	Initial Minimum
LU2597958854	AY EUR Dis	12/05/2023	ES - IT - AT - DE - IE - CH - LU	0.74%	0%	none	0.10%	1.27%	€ 250k**
LU2597958938	IX EUR Cap	-	ES - IT - AT - DE - FR - IE - PT - CH - LU	0.84%	0%	none	0.10%	0.00%	€ 500k
LU2597959076	IY EUR Dis	-	ES - IT - AT - DE - FR - IE - PT - CH - LU	0.84%	0%	none	0.10%	0.00%	€ 500k
LU2902089551	IX CHF-Hedged Cap	-	CH - DE	0.89%	0%	none	0.10%	0.00%	€ 500k
LU2730655714	UX Cap	-	ES - IT - DE - FR - LU	1.88%	0%	none	0.10%	none	€ 15 Mln
LU2597958342	SX EUR Cap	24/06/2024	ES - IT - AT - DE - FR - IE - PT - CH - LU	1.88%	3%	none	0.10%	none	€ 1500
LU2597958425	SY EUR Dis	-	ES - IT - AT - DE - FR - IE - PT - CH - LU	0.74%	3%	none	0.10%	none	€ 1500

La **commissione di performance** si applica sul rendimento totale rispetto all'ESTER e in seguito al pagamento della commissione di gestione del portafoglio in qualsiasi anno solare. Il meccanismo della commissione di performance è soggetto a un Higher Water Mark: la commissione di performance viene applicata solo se il prezzo del NAV in un determinato anno solare è superiore al precedente prezzo massimo del NAV in un anno solare in cui è stata pagata una commissione di performance.

Valuta di riferimento del Fondo: EUR. Quando la valuta di riferimento del Fondo/Azione è diversa dalla vostra, i rendimenti e i costi possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni dei tassi di cambio.

Il trattamento fiscale dipende dalle circostanze individuali di ciascun cliente e può essere soggetto a modifiche in futuro. Per maggiori dettagli si prega di consultare il proprio consulente fiscale.

* Come da ultimo PRIIPS KID - 20 gennaio 2025.

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 o su richiesta gratuita a Generali Investments Luxembourg S.A., 4 Rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, indirizzo e-mail: GILfundInfo@generali-invest.com. La Società di gestione può decidere di rescindere gli accordi stipulati per la commercializzazione del Fondo ai sensi dell'articolo 93 bis della Direttiva 2009/65/CE e dell'articolo 32 bis della Direttiva 2011/61/UE. Una sintesi dei diritti dell'investitore (in inglese o in una lingua autorizzata) è disponibile sul sito www.generali-investments.lu nella sezione "About us/Generali Investments Luxembourg".

In Svizzera: Il Fondo è stato registrato presso la FINMA. Il presente documento è una pubblicità destinata agli investitori svizzeri. Generali Investments Schweiz AG, autorizzata come società di gestione in Svizzera, è nominata distributore del Fondo in Svizzera. La versione svizzera del prospetto e dei KIID è disponibile sul sito www.generali-investments.lu. Rappresentante svizzero/agente pagatore: BNP Paribas, Parigi, succursale di Zurigo - Ombudsman del distributore: Ombudsman per le assicurazioni private e SUVA

Ente responsabile della distribuzione in Portogallo: Banco Best è un istituto di credito registrato presso il Banco de Portugal e la CMVM (Commissione portoghese per il mercato dei valori mobiliari - CMVM con il n. 20161271), autorizzato a svolgere attività bancaria per fornire il servizio di investimento di cui alla lettera a) dell'articolo 290, n. 1, del Codice dei valori mobiliari.

La presente comunicazione di marketing non intende fornire consulenza in materia di investimenti, 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.