

14 maggio 2024

COMUNICATO STAMPA

Destination Dynamic Income Total Return, fondo multistrategia obbligazionario gestito da Plenisfer, chiude il suo primo anno sul mercato con una performance dell'8,8%¹

Per maggiori informazioni:

Plenisfer:

Sara Balzarotti
sara@balzarottistudio.it
+39 335 1415584

press@plenisfer.com

www.plenisfer.com



Plenisfer Investments SICAV - Destination Dynamic Income Total Return ("DDI"), fondo multistrategia obbligazionario total return gestito da Plenisfer Investments SGR S.p.A. ("Plenisfer"), celebra oggi il suo primo anno sul mercato forte di una performance netta pari all'8,8% nella classe istituzionale AY Euro Distribution¹.

Destination Dynamic Income Total Return offre agli investitori un'allocazione obbligazionaria multistrategia, diversificata e globale, conseguita attraverso una gestione attiva, flessibile e dinamica in grado di generare valore rispetto alle diverse fasi del ciclo economico e dei tassi di interesse, a prescindere dalla direzione dei mercati del credito.²

La diversificazione - in termini di emittenti, settori, qualità del credito, subordinazione e area geografica - è guidata dall'approccio distintivo di Plenisfer che investe senza i vincoli imposti dal benchmark selezionando, a livello globale e attraverso la lente di strategie proprietarie, singole idee di investimento lungo l'intera struttura del capitale.³

La gestione di Destination Dynamic Income Total Return fa, in particolare, leva su tre strategie:

¹ Performance netta registrata all'8 maggio 2024. Le performance passate non predicano i risultati futuri. Performance annuale per la classe di azioni AY Distribution Class LU2597958854 in EUR, Dividendo distribuito, al netto delle commissioni, ad eccezione delle commissioni di entrata e di uscita.

² Non vi è alcuna garanzia che un obiettivo d'investimento venga raggiunto o che si ottenga un rendimento del capitale. Il Fondo non beneficia di alcuna garanzia di protezione del capitale.

³ Questo Fondo non è un prodotto garantito. Gli investimenti comportano dei rischi. Potreste non recuperare l'investimento iniziale. Potreste perdere parte o tutto l'investimento iniziale. L'investimento può comportare una perdita finanziaria, poiché non esiste alcuna garanzia sul capitale.

- **Income (core):** progettata per offrire una fonte stabile di flussi di rendimento, investe su debito investment grade, high yield, debito bancario, bond convertibili e contingent convertibles (CoCos).
- **Macro Opportunities:** la visione e le aspettative di Plenisfer sull'andamento di tassi, inflazione e valute, ma anche aree geografiche e settori, si riflette in investimenti top down e guida la strategia di protezione dalle fluttuazioni di mercato rispetto al rischio sia di tasso che di credito.
- **Special Situations:** investimenti specifici e decorrelati in opportunità generate da fattori specifici in ambito Stressed & Distressed Debt.

Mauro Ratto, Co-Fondatore e Co-CIO di Plenisfer, è **Lead Portfolio Manager** del Comparto al quale apporta oltre trent'anni di esperienza nella gestione obbligazionaria flessibile durante i quali è stato Lead Portfolio Manager di portafogli obbligazionari globali.

Il team dedicato a DDI conta, inoltre, su oltre 25 anni di esperienza a livello globale nella gestione di fondi di credito e distressed di **Khalid Atallah**, Senior Credit Portfolio Manager, e sul trentennale track record in ambito High Yield ed Emerging Markets di **Stefan Benedetti**, Senior Portfolio Manager Special Situations, oltre che sul supporto del **team di ricerca** di Plenisfer.

*"I primi dodici mesi di DDI sono stati positivi, sia in termini di performance che di volatilità, molto contenuta. Siamo, quindi, particolarmente felici di celebrare questo primo importante risultato, raggiunto dopo aver tagliato con successo, lo scorso 4 maggio, il traguardo dei quattro anni di gestione di Plenisfer – ha commentato **Giordano Lombardo, CEO e Co-CIO di Plenisfer** -. Abbiamo fondato Plenisfer per promuovere un nuovo paradigma di gestione attiva pensato per affrontare scenari inediti per i mercati: investiamo per strategie, non per asset class, facendo un uso non convenzionale dei diversi strumenti, anche alternativi, e analizzando ogni angolo di un possibile investimento grazie alle diverse competenze del team che lavora sinergicamente, abbattendo i silos tra le specializzazioni. In questi quattro anni la nostra tesi di partenza si è concretizzata: i mercati hanno dovuto affrontare il ritorno dell'inflazione, nuove politiche monetarie, l'evoluzione di equilibri e contesti competitivi globali e, in questo nuovo contesto, il*

nostro approccio ha confermato la propria validità. Nello stesso periodo, Plenisfer è cresciuta, ampliando la squadra e l'offerta con comparti pensati per soddisfare specifiche esigenze, ma sempre mantenendo invariati l'approccio da boutique e la filosofia di investimento che continueranno a guidarci anche nel quinto anno di gestione".

*"I livelli dei tassi e degli spread rendono questa fase interessante per il reddito fisso. Oggi si possono ottenere rendimenti competitivi rispetto all'equity e offrire, quindi, agli investitori l'opportunità di inserire in portafoglio una forte base di reddito con rischio e volatilità estremamente contenuti - ha commentato **Mauro Ratto, Co-CIO di Plenisfer e Lead Portfolio Manager di Destination Dynamic Income** -. DDI ha beneficiato dell'approccio multistrategia di Plenisfer: investiamo confrontando il rendimento corretto per il rischio di diverse opportunità lungo la struttura del capitale e la curva del credito, spaziando dagli emerging markets alle special situation. Preferendo titoli subordinati o ibridi rispetto a un'obbligazione senior, abbiamo spesso ottenuto rendimenti che si avvicinano a quelli offerti da società con rating inferiore, minimizzando il rischio di default a parità di rendimento. DDI ha, inoltre, beneficiato del nostro approccio macro, la lente che ci consente di analizzare la disponibilità e la domanda di credito, il merito e la struttura del debito da rifinanziare, e opportunità in termini di spread di credito. La nostra view macro si riflette quindi nella duration del portafoglio di DDI, relativamente breve. Con questo approccio distintivo e operando prevalentemente nell'area crossover, abbiamo selezionato un mix di società e titoli di credito che hanno reso il nostro portafoglio profondamente diverso in termini di rendimento corretto per il rischio, e su cui continueremo a lavorare attivamente monitorando l'evoluzione macro e dei rischi che pensiamo restino prevalentemente connessi alla possibilità che l'inflazione e i tassi rimangano più alti più a lungo".*

Plenisfer Investments SGR S.p.A.

Plenisfer Investments SGR S.p.A. è una boutique di investimento dedicata alla gestione attiva di portafogli svincolati dal benchmark costruiti attraverso un approccio multi-strategy. La società, parte dell'ecosistema Generali Investments, è stata nominata dalla Management Company come Gestore degli investimenti del Fondo (il "Gestore degli investimenti"). Plenisfer nasce nel maggio 2019 come

joint venture tra quattro soci fondatori - Giordano Lombardo, Mauro Ratto, Diego Franzin e Robert Richardson - e il Gruppo Generali, azionista di maggioranza con un commitment da 1 miliardo di Euro sul primo fondo gestito dalla Società. I quattro cofondatori lavorano insieme da oltre 20 anni e hanno riunito un team multidisciplinare di investitori di esperienza senior per costruire, con un lavoro di squadra, un solido processo di investimento incentrato esplicitamente sull'investimento per obiettivi. La Società ha sede operativa a Milano e succursali a Londra e Dublino. È regolamentata dalla Banca d'Italia e dalla CONSOB per l'attività di società di gestione del risparmio (SGR).

Disclaimer

Comunicazione marketing per investitori professionali in Italia. Si prega di fare riferimento al Prospetto e al KID prima di prendere qualsiasi decisione finale di investimento.

Obiettivo e politica d'Investimento: Il Comparto mira a ottenere un interessante rendimento totale corretto per il rischio attraverso l'apprezzamento del capitale e la generazione di reddito sul medio termine: €STR Index. Il Comparto è gestito attivamente e non effettua investimenti in relazione ad alcun benchmark; questo significa che le singole posizioni sono selezionate attivamente sulla base di ricerche e valutazioni specifiche. Sebbene sia gestito attivamente e non utilizzi un benchmark per l'allocazione del portafoglio, il Comparto fa riferimento al €STR Index ai fini del calcolo della commissione di performance.

Non vi è alcuna garanzia che un obiettivo di investimento sarà raggiunto o che sarà ottenuto un ritorno sul capitale. Il Comparto non beneficia di alcuna garanzia a protezione del capitale.

Indicatore sintetico di rischio



L'indicatore di rischio sintetico 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 dei movimenti nei mercati o perché non siamo in grado di pagarti. Abbiamo classificato questo prodotto come 3 su 7, che è una classe di rischio medio-bassa.

Periodo di detenzione raccomandato: 4 anni

Principali rischi del Fondo: rischio di tasso di interesse, rischio di credito, rischio dei mercati emergenti (inclusa la Cina). Non vi è alcun limite predeterminato all'esposizione ai mercati emergenti. Il rischio dei mercati emergenti potrebbe pertanto essere talvolta elevato, il rischio dei mercati di frontiera, il rischio di cambio, il rischio di volatilità, il rischio di liquidità, il rischio dei derivati, il rischio di esposizione allo scoperto, il rischio dei titoli di debito in sofferenza, il rischio del debito cartolarizzato, il rischio dei titoli di capitale contingente ("CoCos"), Titoli under Rule 144A / Regulation S, Rischio azionario, Rischio materie prime. Rischi di perdita di capitale: questo fondo non è un prodotto garantito. Potresti non ricevere parte o tutto l'importo iniziale investito. Considerando le strategie di investimento che caratterizzano il Comparto, il livello di leva finanziaria atteso di 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. Questa non è una lista esaustiva dei rischi. Altri

rischi possono verificarsi. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, si prega di leggere il documento contenente le informazioni chiave (KID) e il Prospetto, disponibili al seguente link:

<https://www.generali-investments.com/it/en/institutional/fund-page/plenisfer-investments-sicav-destination-dynamic-income-total-return-ay-distr-LU2597958854>

Valuta di riferimento del comparto: EUR. Quando la valuta di riferimento del comparto o della classe è diversa da quella del proprio paese, le fluttuazioni valutarie possono avere un impatto negativo sul valore patrimoniale netto, sulle performance e sui costi. I rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie.

Costi: Classe A, Azione: Y EUR Accumulazione (ISIN: LU2597958854, registrato in Austria, Svizzera, Germania, Spagna, Irlanda, Italia, Lussemburgo). Costi una tantum all'ingresso o all'uscita: Costi di sottoscrizione: 0%, per questo prodotto non ci sono commissioni di entrata. Questo è il massimo che vi sarà addebitato. Costi di uscita: 0%, non addebitiamo alcuna spesa di uscita per questo prodotto. I costi di sottoscrizione sono calcolati sul NAV. Costi correnti registrati ogni anno: Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio: 0.74% (inclusa commissione di gestione: max 0.50% all'anno) del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno. Costi di transazione: 0,10% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni: Commissione di performance: 1.27% La commissione di rimborso è calcolata in base al meccanismo "High Water Mark con Parametro di riferimento della Commissione legata al rendimento", con un Tasso della Commissione legata al rendimento pari al 15,00% annuo del rendimento positivo conseguito oltre l'Indice €STR".

La commissione di performance e la commissione di gestione sono calcolate e, ove applicabile, maturate separatamente per ogni classe di azioni all'interno di un comparto in ciascun giorno di valutazione.

I costi possono aumentare o diminuire a seconda delle fluttuazioni valutarie e dei tassi di cambio.

Questo non è un elenco esaustivo dei costi. Si applicano altri costi e variano a seconda della classe di azioni. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, si prega di leggere il Prospetto e il Documento contenente le informazioni chiave (KID), in particolare le sezioni relative ai rischi e ai costi, disponibili al seguente link: <https://www.generali-investments.com/it/en/institutional/fund-page/plenisfer-investments-sicav-destination-dynamic-income-total-return-ay-distr-LU2597958854>

Classificazione SFDR: Il Fondo promuove, tra le altre caratteristiche, le caratteristiche ambientali o sociali secondo l'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"). Prima di prendere una decisione di investimento, si prega di considerare anche tutte le caratteristiche o gli obiettivi ESG, approccio, elementi vincolanti e limiti metodologici contenuti nell'Informativa precontrattuale SFDR, nonché il Riepilogo dell'informativa sul prodotto del sito Web, disponibile in inglese o in una lingua ufficiale del tuo paese di residenza disponibili al seguente link: <https://www.generali-investments.lu/it/en/private/about-us-sfdr>

Informazioni Importanti

La presente comunicazione di marketing è relativa a Plenisfer Investments SICAV, una società di investimento a capitale variabile (SICAV) ai sensi della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010, qualificata come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM), e al suo Comparto, "Destination Dynamic Income Total Return Fund", complessivamente denominato "il Fondo". La presente comunicazione di marketing è destinata agli investitori in Italia, dove il Fondo è registrato, e non destinata ad investitori al dettaglio né ai soggetti statunitensi come definiti nella Regulation S dello United States Securities Act del 1933, come modificato.

Il presente documento è co-emesso da Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Investments Luxembourg S.A. e Plenisfer Investments SGR S.p.A. ("Plenisfer Investments"). Plenisfer Investments è autorizzata come società di gestione della SICAV - OICVM in Italia, regolamentata dalla Banca d'Italia - Via Niccolò Machiavelli 4, Trieste, 34132, Italia - CM: 15404 - LEI: 984500E9CB9BBCE3E272.

La Società di Gestione del Fondo è Generali Investments Luxembourg S.A., una società per azioni (société anonyme) di diritto lussemburghese, autorizzata come Società di Gestione di OICVM 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 di risparmio (SGR) è una società di gestione del risparmio italiana regolamentata dalla Banca d'Italia e incaricata di agire in qualità di promotore commerciale 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).

Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, si prega di leggere il Documento contenente le informazioni chiave (KID), il Prospetto e l'Annex B del Prospetto ("documento precontrattuale"). I KIDs sono disponibili in una delle lingue ufficiali del paese UE/SEE, in cui il Fondo è registrato per la distribuzione, e il Prospetto è disponibile in inglese (non in francese), così come le relazioni 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 del Lussemburgo, indirizzo e-mail: GILfundInfo@generali-invest.com. La Società di Gestione può decidere di terminare gli accordi stipulati per la commercializzazione del Fondo. Per un riepilogo dei tuoi diritti di investitore in relazione a un reclamo individuale o un'azione collettiva per una controversia relativa a un prodotto finanziario a livello europeo e a livello del tuo paese di residenza nell'UE, fare riferimento al seguente link: <https://www.generali-investments.lu/lu/en/institutional/about-us-sfdr>. Il sommario è disponibile in inglese o in una lingua autorizzata nel tuo paese di residenza. Un riassunto delle informazioni SFDR (in inglese o in una lingua autorizzata) sul prodotto è disponibile nella pagina del Fondo del sito web nella sezione "Informazioni sulla sostenibilità".

Questa comunicazione di marketing non ha lo scopo di fornire una 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 possa essere presentato. Eventuali 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 alcun investimento. Le prestazioni passate o target non prevedono rendimenti futuri. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni positive saranno raggiunte in futuro. Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso derivante può aumentare o diminuire e potresti non recuperare l'intero importo originariamente investito. La prestazione futura è soggetta a tassazione, che dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e che può cambiare in futuro.

Si prega di mettersi in contatto con il tuo consulente fiscale per capire l'impatto delle tasse sui tuoi rendimenti. L'esistenza di una registrazione o approvazione non implica che un'autorità di regolamentazione abbia stabilito che questi prodotti siano adatti agli investitori. Si raccomanda di valutare attentamente i termini dell'investimento e di ottenere consulenza professionale, legale, finanziaria e fiscale, ove necessario, prima di prendere la decisione di investire in un Comparto.

Generali Investments è un marchio di Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Insurance 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 e Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio.