

15 maggio 2023

COMUNICATO STAMPA

Plenisfer presenta Destination Dynamic Income Total Return, fondo multi- strategy obbligazionario

Per maggiori informazioni:

Plenisfer:Sara Balzarotti
sara@balzarottistudio.it
+39 335 1415584

press@plenisfer.com

www.plenisfer.com

**Generali Investments:**Florian Ciornei
+39 335 1879394
florian.ciornei@generali-
invest.comElena Bacis
+39 335 6683116
elena.bacis@generali-
invest.comwww.generali-
investments.com

Plenisfer Investments SGR S.p.A. (“Plenisfer”) presenta Destination Dynamic Income Total Return (“Fondo” o “Comparto” o “DDI”), fondo multi-strategy* obbligazionario total return*.

Destination Dynamic Income Total Return parte con una dotazione iniziale di **50 milioni di Euro**. L’investimento è stato realizzato dal Gruppo Generali, partner strategico e azionista di Plenisfer che opera nell’ambito dell’ecosistema di Generali Investments. Nel dettaglio, il nuovo comparto fa capo al veicolo UCITS OICVM (Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) lussemburghese Plenisfer Investment Sicav di cui Plenisfer è delegata alla gestione.

Destination Dynamic Income Total Return offre agli investitori un’allocazione obbligazionaria multi-strategy*, diversificata e globale puntando ad ottenere in media un rendimento annualizzato del **4%**¹ in un ciclo di mercato. Plenisfer mira a conseguire tale obiettivo 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

Il Fondo investirà, a livello globale, in obbligazioni (governative, corporate investment grade e high yield, emerging markets)* convertibili e non, valute, con duration* particolarmente flessibile compresa in un range tra -5/+ 20 anni. La valuta base di Destination

* Si prega di far riferimento al glossario in calce al comunicato stampa

¹ L’obiettivo indicato è interno. L’obiettivo del Fondo è ottenere un maggiore rendimento totale ponderato per il rischio nel ciclo di mercato.

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.

Dynamic Income Total Return è l'Euro.

La diversificazione - in termini di emittenti, settori, qualità del credito, subordinazione e area geografica - sarà guidata dall'approccio distintivo di Plenisfer che investe senza i vincoli imposti dal benchmark* mirando a chiari obiettivi di rischio e rendimento, 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 farà, in particolare, leva su tre strategie:

- **Income (core):** progettata per offrire una fonte stabile di flussi di rendimento, investirà 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 rifletterà in investimenti top down e guiderà 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*.

Il **Lead Portfolio Manager** del Comparto sarà **Mauro Ratto, Co-Fondatore e Co-CIO** di Plenisfer. Mauro Ratto conta oltre trent'anni di esperienza nella gestione obbligazionaria flessibile durante i quali è stato, in particolare, anche Lead Portfolio Manager di Pioneer Euro Strategic Bond fund.

Mauro Ratto sarà affiancato da **Stefan Benedetti**, Senior Portfolio Manager Special Situations*, con ventennale track record in ambito High Yield ed Emerging Markets, oltre che dal **team di ricerca** di

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.

*Si prega di far riferimento al glossario in calce al comunicato stampa.

Plenisfer.

Giordano Lombardo, CEO e Co-CIO di Plenisfer, ha commentato: *“Con il lancio del nuovo comparto ampliamo la gamma d’offerta di Plenisfer e rispondiamo a una diversa esigenza di gestione del rischio-rendimento rispetto a quella del nostro fondo flagship che nei giorni scorsi ha tagliato l’importante traguardo dei primi tre anni sul mercato. Non solo, con Destination Dynamic Income, vogliamo proporre una soluzione nell’asset class obbligazionaria interessante anche per la clientela Wholesale* che punta a generare valore in fasi di elevata volatilità del fixed income* come quella attuale. Resta naturalmente invariata la nostra filosofia di investimento: gestire per obiettivi e liberi dal benchmark per identificare, con un approccio multi-strategy le migliori opportunità a livello globale”.*

Mauro Ratto, Co-CIO di Plenisfer e Lead Portfolio Manager di Destination Dynamic Income, ha commentato: *“Avviamo la gestione di Destination Dynamic Income nella convinzione che in un contesto di mercato inedito come quello attuale, caratterizzato da inflazione più elevata e duratura, nuove politiche monetarie ed elevata volatilità, il rendimento nell’obbligazionario vada ricercato con un approccio diverso rispetto al passato. Partiamo dalla fondamentale analisi macro per un’allocazione che ci consentirà di gestire in modo anticiclico la performance, analizzando i premi al rischio nelle diverse tipologie di credito. Gli investimenti saranno quindi guidati dalle nostre attese relative all’evoluzione del ciclo economico, dei tassi e delle valute”.*

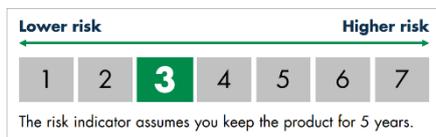
Plenisfer Investments SGR S.p.A.

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 finalizzato a raggiungere obiettivi chiari e misurabili. La società, parte dell’ecosistema Generali Investments, è stata nominata dalla Management Company come Gestore degli investimenti del Comparto (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 esperti 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).

GENERALI INVESTMENTS:

Con circa €504,9 miliardi di attivi in gestione e oltre 1.200 professionisti dell'investimento, Generali Investments è un ecosistema di società di gestione in grado di offrire un portafoglio di competenze specializzate in diversi Paesi. Ogni società dell'ecosistema è in grado di innovare e crescere nel tempo con autonomia, forte dell'appartenenza al Gruppo Generali, sviluppando soluzioni sostenibili e distintive. Generali Investments è parte della Business Unit Asset & Wealth Management di Generali che riunisce sotto un'unica entità le società del Gruppo operanti nell'asset e nel wealth management.

Destination Dynamic Income Total Return**Risks**

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.

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 corta, il rischio dei titoli di debito in sofferenza, il rischio del debito cartolarizzato, il rischio dei titoli di capitale contingente ("CoCos"), Titoli Rule 144A / Regulation S, Rischio azioni, Rischio merci. Rischi di perdita di capitale: questo fondo non è un prodotto garantito. Potresti non ricevere parte o tutto l'importo iniziale investito.

Costi: Classe R, Azione: X EUR Accumulazione (ISIN: LU2597958268, registrato in Lussemburgo Costi di sottoscrizione: 0%, Costi di uscita: 0%, Commissioni di gestione: 1,31%, Costi di transazione: 0,15%), Commissione di performance: 0%. La commissione di performance è calcolata secondo il meccanismo "High Water Mark con benchmark della commissione di performance" con un tasso della commissione di performance pari al 15,00% annuo del rendimento positivo sopra l'Indice €STR (il benchmark della commissione di performance).

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 maggiori informazioni su Strategia e Obiettivo E/S, elementi vincolanti e limiti metodologici, si rimanda all'Allegato B del documento precontrattuale del Prospetto Informativo o visita la relativa Sostenibilità all'indirizzo: <https://www.generaliinvestments.lu/lu/en/istituzionale/informativa-sostenibilita>.

Informazioni importanti

La presente comunicazione di marketing è relativa a Plenisfer Investments SICAV, una società di investimento di tipo aperto 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 Fund", complessivamente denominato "il Fondo". Questa comunicazione di marketing è destinata esclusivamente agli investitori in Italia, dove il Fondo è registrato per la distribuzione, e non è destinata a U.S. Person come definite nella Regulation S dello United States Securities Act del 1933, come modificato.

Il presente documento è co-emesso da Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio, Generali Investments Luxembourg S.A. e Plenisfer Investments.

Plenisfer Investments SGR S.p.A. ("Plenisfer Investments") è autorizzata come società di gestione di OICVM in Italia, regolamentata dalla Banca d'Italia - Via Niccolò Machiavelli 4, Trieste, 34132, Italia - CM: I5404 - LEI: 984500E9CB9BBCE3E272.

La Società di Gestione del Fondo è Generali Investments Luxembourg S.A., una società per azioni 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 Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio 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: 549300DDG9IDT00X8E20).

Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, si prega di leggere il Documento contenente le informazioni chiave (KID) e il Prospetto. 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 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 SA, 4 Rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo, indirizzo e-mail: GILfundInfo@generali-invest.com. La Società di Gestione può decidere di risolvere 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 dell'UE, consulta il documento informativo contenuto nella sezione "Chi siamo" al seguente link: www.generali-investments.com e www.generali-investments.lu. Il sommario è disponibile in inglese o in una lingua autorizzata nel tuo paese di residenza.

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 performance 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 performance futura è soggetta a tassazione, che dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e che può cambiare in futuro. Collabora con il tuo consulente fiscale nel tuo paese per capire in che modo i tuoi rendimenti saranno influenzati dalle tasse. L'esistenza di una registrazione o approvazione non implica che un'autorità di regolamentazione abbia stabilito che questi prodotti sono 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 Investments Partners 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 e Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio. Il

presente documento non può essere riprodotto (in tutto o in parte), diffuso, modificato o utilizzato senza previa autorizzazione scritta.

Glossario

Benchmark: Parametro oggettivo di riferimento usato per rapportare la performance di un portafoglio con quella del mercato.

Contingent Convertible: obbligazione a tasso fisso emessa da una banca, che ha la caratteristica di poter essere convertita in azioni dell'emittente se si verificano determinati eventi.

Corporate Investment Grade: titoli obbligazionari societari con rating pari o superiore a BBB.

Duration: Cadenza media dei flussi di cassa attesi, ponderata per il contributo del valore attuale di ciascun flusso alla formazione del prezzo. Ad una duration elevata corrisponde una sensibilità elevata del prezzo del titolo al variare del tasso di rendimento e viceversa. Misura anche l'effetto delle variazioni dei tassi di interesse sul prezzo di un titolo a reddito fisso di un portafoglio. La duration è misurata in anni.

Emerging Markets: mercati emergenti.

Fixed Income: "reddito fisso", è il termine con cui si intendono i prestiti obbligazionari, i quali prevedono il pagamento di interessi fissi e regolari per un determinato periodo di tempo.

High Yield: "alto rendimento", è il termine che indica l'elevato rendimento associato a obbligazioni emesse da imprese, stati o altre entità ai quali viene attribuito un rating ridotto, inferiore all'investment grade.

Multi-strategy: Plenisfer Investments SGR investe attraverso 5 strategie proprietarie, ciascuna con una specifica funzione. INCOME. ha l'obiettivo di sostenere una fonte stabile di flussi per il portafoglio, attraverso l'investimento in attività che generano flussi di cassa (azioni, credito, immobili). COMPOUNDERS. aziende di alta qualità che possono crescere e capitalizzare utili per diversi anni. Proprietà interna, forti bilanci ed un ritorno sul capitale investito alto e stabile. MACRO: mercati azionari, tassi, valute, paesi e settori con posizioni mirate che riflettono la nostra visione del mondo attraverso il ciclo economico. SPECIAL SITUATIONS: attivi che presentano catalizzatori e circostanze (fusione e acquisizione, attività in difficoltà, ecc.) molto specifici, che permettono investimenti dal basso verso l'alto, non correlati. ALTERNATIVE ASSETS: meno correlati, funzionano in periodi di turbolenza del mercato (oro, attivi reali/tangibile, volatilità e materie prime), strategie di arbitraggio e "valore relativo" rispetto ad asset class comparabili.

Stressed & Distressed Debt: titoli di credito emessi da società o stati in situazione di stress finanziario o default.

Total Return: rendimento complessivo.

Wholesale: clientela istituzionale con rete di distribuzione.