

WSI PRIVATE BANKING / REPORT

PLENISFER INVESTMENTS

# PREVALE LA PRUDENZA

Si guarda a trend secolari come l'inversione della globalizzazione e transizione energetica

DI ALBERTO LUPO



Tre anni fa, i fondatori di Plenisfer Investments SGR sono partiti da un'idea: fondare una boutique di investimento con un diverso approccio alla gestione, pensato per una nuova era degli investimenti. Un'idea che ha convinto il Gruppo Generali che sul primo fondo, Destination Value Total Return, ha investito 1 miliardo di euro, portando la boutique nell'ecosistema di Generali Investments. L'idea alla base della SGR sembra aver trovato conferma nel 2022: i mercati sono cambiati. Come affrontarli? Ne parliamo con **Diego Franzin** (nella foto), head of portfolio strategies di Plenisfer.

## Inflazione e politiche monetarie sono sotto i riflettori: quale è la view di Plenisfer?

La normalizzazione dei tassi sarà un processo doloroso, ma necessario per contenere l'inflazione, e le banche centrali proseguiranno in questa direzione. Ci aspettiamo permanga uno scenario di bassa crescita del Pil e di inflazione permanente. I fattori alla base dell'inflazione sono differenti tra Usa e Ue, il che comporterà risposte diverse con effetti non ancora chiari che andranno monitorati.

## Qual è il vostro approccio in questa fase?

Prudente, perché pensiamo che i margini delle imprese rimarranno sotto pressione e che gli utili saranno a rischio se si concretizzerà una recessione. Rimaniamo quindi ancora neutra-



### ASSET ALLOCATION

IL RENDIMENTO È  
ATTESO DA SCELTE  
DI INVESTIMENTO  
SPECIFICHE ANZICHÉ  
DA MERCATI POSITIVI

li sul beta di mercato, con l'aspettativa che la maggior parte del rendimento possa provenire da scelte di investimento specifiche anziché da mercati positivi. Lavoreremo quindi in questa direzione seguendo la nostra filosofia di investimento che ci ha portato, tre anni fa, a ripensare l'asset allocation per allargare la selezione ad asset class ancora poco presenti nei portafogli degli investitori. Continueremo a selezionare singole opportunità, anche non convenzionali, guardando a trend secolari come la transizione energetica e l'inversione della globalizzazione.

## Ci sono novità sul fronte della distribuzione dei vostri fondi?

Annunceremo a breve nuovi accordi con istituti bancari. Oggi, tramite Generali Investments Luxembourg, siamo in collocamento con Banca Generali e sulle piattaforme Allfunds e Fondi On Line. A maggio abbiamo inoltre celebrato l'ingresso nel terzo anno di gestione con gli accordi con OnlineSim e Volksbank. ●