

DITE ADDIO ALLA BENCHMARKIZZAZIONE

F. D.

twitter @darcofrancesco

Lo scorso primo ottobre ha debuttato ufficialmente la SGR **Plenisfer Investment**, boutique di investimento nata per iniziativa di quattro soci fondatori - **Giordano Lombardo**, **Mauro Ratto**, **Diego Franzin** e **Robert Richardson** - in partnership con il **Gruppo Generali** che supporta la SGR nell'ambito della sua strategia multi-boutique. Un partner strategico che sul primo fondo promosso da Plenisfer, *Destination Value Total Return*, ha già stanziato un investimento da 1 miliardo di euro. Ne abbiamo parlato con **Giordano Lombardo**, ceo di Plenisfer.

In un settore così affollato come quello dell'asset management, perché avete deciso di fondare una nuova SGR?

Lavoro nell'asset management da oltre trent'anni, venti dei quali trascorsi con Mauro, Diego e Robert in Pioneer. Nel 2019 ci siamo trovati a condividere le stesse riflessioni sull'andamento dei mercati e, soprattutto, dell'industria dell'asset management sempre più polarizzata tra player con trilioni di masse in gestione e boutique specializzate, mentre la gestione attiva tradizionale è sotto pressione a causa della rotazione delle masse sulla gestione passiva. In questo contesto i modelli che fino a poco tempo fa funzionavano, non funzionano più, perché gli asset hanno smesso di comportarsi come hanno fatto per trent'anni. Il settore deve, quindi, ripensare questi modelli e la risposta che noi vogliamo dare al cambiamento in atto è un nuovo approccio alla gestione attiva. Su questa convinzione abbiamo fondato Plenisfer.

In che modo il vostro approccio alla gestione attiva è diversa da quella tradizionale?

Plenisfer è l'unica boutique di investimento italiana, e tra le poche al mondo, esclusivamente dedicata a fondi ad obiettivo svincolati dal benchmark. Costruiamo fondi multi-asset molto diversi da quelli già presenti sul mercato grazie a un approccio multi-strategy reso possibile da un mix di elevate competenze specialistiche che abbiamo voluto riunire intorno allo stesso tavolo.

Quindi vi proponete come gestori contrari al benchmark?

La cosa più importante successa nell'industria negli ultimi trent'anni è la "benchmarkizzazione" dei mercati. I benchmark sono stati costruiti per mettere ordine e dare trasparenza all'offerta di prodotti, svolgendo quindi una funzione importante. Adesso, però, di prodotti ce ne sono fin troppi e il benchmark ha perso la sua funzione di orientamento delle scelte. È giunta l'ora per una proposta radicalmente diversa: una ge-



Giordano Lombardo
PLENISFER INVESTMENT

stione che faccia un uso non convenzionale degli asset andando oltre la distinzione tra alternativi e tradizionali, per poter selezionare le migliori opportunità senza i vincoli di categoria e i limiti che il benchmark impone. Abbiamo fondato Plenisfer con questo obiettivo: promuovere un nuovo paradigma di gestione attiva che parte dall'idea che non serva un'infinita varietà di prodotti, ma ne bastino pochi costruiti con tutti gli ingredienti disponibili, ma mixati in modo non convenzionale, secondo un approccio olistico globale. Pensiamo che le nuove ricette che ne deriveranno saranno il miglior modo per raggiungere specifici obiettivi.

Recentemente si è unito al team Stefan Benedetti, senior portfolio manager, esperto di distressed asset e special situation. Quanto peseranno gli asset alternativi nei vostri portafogli?

Resteranno una componente limitata quantitativamente, ma efficace. Anche in questo caso, gli asset saranno selezionati soltanto per le loro specifiche potenzialità. Solo grandi esperti del settore come Stefan possono identificarle in asset complessi come quelli decorrelati dall'andamento dei mercati, alternativi e ad alto potenziale di rendimento.

Ci saranno altre nomine?

Con Stefan si è completata la squadra senior al lavoro sul primo fondo che vede impegnati, oltre ai fondatori, anche Marco Mencini e Giancarlo Bilotta, esperti rispettivamente di equity e strategie creditizie e che è supportata da un team di ricerca di data scientist che integrano le competenze dei gestori con i dati ottenuti attraverso algoritmi.