

5 maggio 2025

## COMUNICATO STAMPA

# Plenisfer taglia il traguardo dei primi cinque anni di gestione con una performance cumulata del 37,6%<sup>1</sup> del fondo flagship Destination Value Total Return

### Per maggiori informazioni:

#### Ufficio Stampa Plenisfer

Sara Balzarotti

[sara@balzarottistudio.it](mailto:sara@balzarottistudio.it)

[press@balzarottistudio.it](mailto:press@balzarottistudio.it)

+39 335 1415584

[www.plenisfer.com](http://www.plenisfer.com)

 [Plenisfer](#)

Plenisfer Investments SGR S.p.A. ("Plenisfer"), boutique specializzata nella gestione di fondi multi-strategia\* e liberi di vincoli dei benchmark\*, celebra oggi il suo quinto anno sul mercato.

La Società ha, infatti, avviato il 4 maggio 2020 la gestione del fondo flagship **Destination Value Total Return** ("Destination Value") che chiude i suoi primi 5 anni sul mercato con una **performance cumulata dal lancio pari al 37,6%**. Tale risultato corrispondente a una performance annualizzata pari al 6,7%.

**Giordano Lombardo**, Co-Fondatore e CEO di Plenisfer, ha commentato: *"Quando abbiamo fondato Plenisfer il settore degli investimenti, e il mondo in generale, era profondamente diverso da quello di oggi. Abbiamo avviato la gestione di Destination Value in piena pandemia per poi assistere al ritorno della guerra in Europa. Le economie occidentali hanno dovuto affrontare un'inflazione e politiche monetarie che non si vedevano da decenni. L'ordine globale è in forte evoluzione con la deglobalizzazione e la polarizzazione degli interessi, e oggi siamo*

---

<sup>1</sup> Performance netta registrata al 31 marzo 2025 per la classe di azioni IYH EURHDG DIS (ISIN: LU2087694647). Fonte: dati interni Plenisfer. Le performance passate non predicano i risultati futuri. I dati sulla performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle quote. In calce alla presente comunicazione di marketing vengono dettagliate le performance annuali.

\*Si veda il glossario in calce alla presente comunicazione di marketing.

*nell'era dell'incertezza, su ogni fronte da quello economico a quello politico. Come investitori abbiamo affrontato questi anni forti dell'approccio creato per quella che pensavamo sarebbe stata una nuova era per i mercati che, nel frattempo, è diventata realtà. Lo abbiamo fatto mettendo in discussione l'asset allocation tradizionale, con l'obiettivo di promuovere un diverso paradigma di gestione attiva, nella convinzione che solo tornando alle radici della professione si possa avere la libertà di scelta che esiste solo fuori dai panieri di titoli che un indice rappresenta. I risultati dei primi cinque anni di gestione di Destination Value confermano l'efficacia dell'approccio adottato: siamo quindi particolarmente orgogliosi di celebrare questo primo significativo traguardo”.*

Nei primi cinque anni Plenisfer ha intrapreso un percorso di sviluppo che l'ha portata a gestire 4 comparti e uno in mandato per conto di una primaria realtà bancaria, per un totale di asset in gestione pari a 1,8 miliardi di Euro.

Con un approccio alla gestione attivo e libero dai benchmark<sup>3</sup>, Plenisfer integra le diverse visioni degli specialisti con l'analisi macro e micro e alloca per strategie, non per asset class, per identificare singole opportunità, anche non convenzionali, a livello globale.

Plenisfer, attiva nell'ambito dell'ecosistema multi-boutique di Generali Investments, analizza ciascuna opportunità di investimento attraverso la lente di 5 strategie - Compounders, Income, Macro, Special Situations e Systematic Strategies - gestite attivamente attraverso la strategia di copertura "Hedging Overlay"\*.

Tutte le cinque strategie hanno contribuito alla performance di Destination Value Total Return, comparto caratterizzato dall'uso prudente della leva, da una liquidabilità e da un'ottimizzazione

---

<sup>3</sup> Fatta eccezione per il calcolo delle commissioni di performance, per il quale Plenisfer utilizza l'indice €STR

della convessità che consente di beneficiare di rialzi di mercato e contenere le perdite in fasi acute di ribasso<sup>4</sup>.

#### 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<sup>3</sup> costruiti attraverso un approccio multi-strategy. La società, parte di 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 25 anni e hanno riunito un team multidisciplinare di investitori di esperienza senior per costruire, con un lavoro di squadra, un solido processo di investimento. 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).

\*\*\*

| Classe               | ISIN         | Data di lancio | Mensile |       |       |       | Rolling<br>12 mesi | Annualizzato<br>dal lancio | 2021  | 2022   | 2023  | 2024  | Comulato<br>dal lancio |
|----------------------|--------------|----------------|---------|-------|-------|-------|--------------------|----------------------------|-------|--------|-------|-------|------------------------|
|                      |              |                | 03.25   | QTD   | YTD   | 3Y    |                    |                            |       |        |       |       |                        |
| IYH<br>EURHDG<br>DIS | LU2087694647 | 04/05/2020     | 0,02%   | 4,43% | 4,43% | 4,22% | 8,58%              | 6,72%                      | 8,72% | -6,44% | 6,26% | 8,57% | 37,61%                 |

**Elenco non esaustivo dei rischi:** Rischio di tasso d'interesse, rischio di credito, rischio azionario, rischio dei mercati emergenti (inclusa la Cina), rischio dei mercati di frontiera, rischio di cambio, rischio di volatilità, rischio di liquidità, rischio di derivati, rischio di esposizione allo scoperto, rischio di titoli di debito in difficoltà, rischio di debito cartolarizzato, rischio di titoli a capitale contingente ("CoCos"), rischio di materie prime, rischio di perdita del capitale: questo non è un prodotto garantito. Gli investitori possono rischiare di perdere una parte o la totalità dell'investimento iniziale.

<sup>4</sup> Questo Fondo non è un prodotto garantito. Gli investimenti comportano dei rischi. Potreste non recuperare l'intero investimento iniziale. L'investimento può comportare una perdita finanziaria, poiché non esiste alcuna garanzia sul capitale.

L'investimento nel fondo riguarda l'acquisizione di quote del fondo e non di una determinata attività sottostante, in quanto si tratta solo di attività sottostanti di proprietà del fondo.

Considerando le strategie d'investimento che caratterizzano il comparto, il livello atteso di leva finanziaria di questo comparto può variare fino al 350%, escluso il valore netto totale del portafoglio. L'uso della leva finanziaria può aumentare o diminuire i rendimenti potenziali.

Il Fondo è gestito attivamente e fa riferimento al Benchmark €STR ai fini del calcolo della commissione di performance.

## DISCLAIMER

Questa comunicazione marketing è relativa a **Plenisfer Investments SICAV**, una società di investimento a capitale variabile (SICAV) in base alla legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010, che si qualifica come impresa per gli investimenti collettivi in valori mobiliari (UCITS), e al suo Comparto, complessivamente denominati "il Fondo" – destinato solo agli **investitori nei paesi dell'UE/SEE**, dove il Fondo è registrato per la distribuzione – Non per le Persone Statunitensi. **Questo documento è emesso da Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio e Generali Investments Luxembourg S.A.**

**Generali Investments Luxembourg S.A.** è autorizzata come Società di Gestione UCITS del Fondo in Lussemburgo. **Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio** è autorizzata come società di gestione del patrimonio in Italia e designata come promotore di marketing del Fondo nei paesi dell'UE/SEE in cui il Fondo è registrato per la distribuzione (Via Niccolò Machiavelli 4, Trieste, 34132, Italia).

**Plenisfer Investments SGR S.p.A.** è autorizzata come Investment Manager in Italia, regolamentata dalla Banca d'Italia (Via Niccolò Machiavelli 4, Trieste, 34132, Italia - C.M. n°: 15404 - LEI: 984500E9CB9BBCE3E272).

**Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, gli investitori devono leggere il Prospetto, l'Appendice SFDR e il Documento d'Informazione Chiave ("KID").** I KID sono disponibili in una delle lingue ufficiali del paese dell'UE/SEE in cui il Fondo è registrato per la distribuzione, mentre il Prospetto e la sua Appendice SFDR sono disponibili in inglese (non in francese), insieme ai rapporti annuali e semestrali su [www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu) o su richiesta gratuita presso Generali Investments Luxembourg S.A., 4 Rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, all'indirizzo e-mail: [GILfundInfo@generali-invest.com](mailto:GILfundInfo@generali-invest.com). La Società di Gestione può decidere di terminare gli accordi stipulati per la commercializzazione del Fondo. Un riepilogo dei **vostrì diritti come investitori** (in inglese o in una lingua autorizzata) è disponibile su [www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu) nella sezione "About us/Generali Investments Luxembourg". Un riepilogo delle Informazioni sul Prodotto SFDR (in inglese o in una lingua autorizzata) è disponibile nella pagina del Fondo del sito web nella sezione "Sustainability-related disclosure".

**Questa comunicazione marketing non ha l'intenzione di fornire consulenze d'investimento, fiscali, contabili, professionali o legali 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 valide alla data specificata, possono cambiare senza preavviso, potrebbero non verificarsi e non costituiscono una raccomandazione o un'offerta di qualsiasi investimento.

Fonti (salvo diversa indicazione): **Plenisfer Investments SGR S.p.A. e Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio.**

## Glossario

**Asset Allocation:** è il processo mediante il quale vengono decise le percentuali con cui un portafoglio deve investire nelle varie tipologie di investimento, al fine di massimizzare i proventi e minimizzare i rischi.

**Asset class:** Termine collettivo per indicare investimenti di tipo simile con una combinazione unica di caratteristiche d'investimento. Le principali asset class sono azioni, obbligazioni, liquidità e immobili.

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

**Convessità:** Grado di curvatura della funzione che esprime graficamente la relazione tra prezzo e rendimento di un'obbligazione.

**Fondi multi-strategia:** Plenisfer Investments SGR investe in asset eterogenei attraverso cinque strategie proprietarie, ciascuna con una specifica funzione. INCOME. Con 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 mondiale attraverso il ciclo economico. SPECIAL SITUATIONS. Attivi che presentano catalizzatori e circostanze (fusioni e acquisizioni, società in difficoltà, ecc.) molto specifici, che permettono investimenti dal basso verso l'alto, non correlati. SYSTEMATIC STRATEGIES. Meno correlati con le precedenti asset class, 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.

**Hedging:** Pratica che consiste nell'effettuare una o più operazioni di copertura per proteggersi dai rischi legati ad un altro investimento.

**Leva:** Consiste nel contrarre debiti con lo scopo di aumentare il profitto.

**Liquidabilità:** Capacità di un investimento in attività reali o finanziarie di trasformarsi facilmente e in tempi brevi in moneta a condizioni economiche favorevoli.

**Performance annualizzata:** Esprime la performance annua che quel fondo avrebbe dovuto ottenere nel periodo considerato per registrare un determinato rendimento su un orizzonte temporale maggiore di un anno.

**Performance cumulata:** Rendimenti ottenuti in un dato periodo che può essere annuale, mensile, settimanale o giornaliero.

**Volatilità:** Misura dello scostamento dei prezzi delle attività finanziarie dal proprio valore medio in un certo intervallo di tempo.