



Il tuo piano per la famiglia e per l'economia reale
Der Anlageplan für Ihre Familie und für die Realwirtschaft

PENSPLAN
INVEST SGR

CLASSE RETAIL

MARZO 2019

Informazioni generali

Categoria Assogestioni: Bilanciato Azionario
Investment Manager: PensPlan Invest SGR S.p.A.
Sede: Bolzano, Via della Mostra 11/13
ISIN: IT0005252108
Bloomberg Code: PPGDYPA IM Equity

Patrimonio Classe A al 29/03/2019: 13.556.393 **NAV frequenza:** Giornaliera
Patrimonio fondo al 29/03/2019: 23.606.160 **Valuta:** Euro
Valore quota al 29/03/2019: 98,10

Sottoscrizione minima iniziale: € 500
Data lancio: 22/05/2017



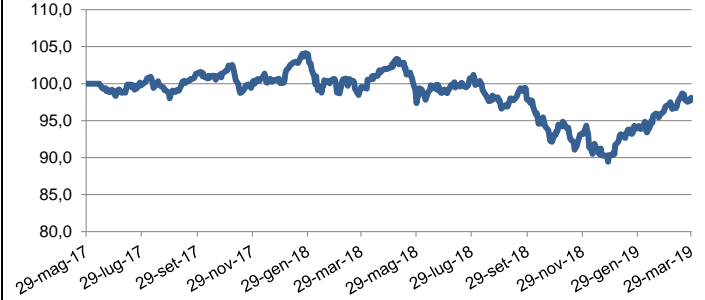
Profilo di Rischio (KIID): 1 2 3 4 5 6 7

Commissioni (classe A): 1,7% (gestione); 3% max (sottoscrizione)
TER annuale (comprensivo delle comm. di gestione): 1,93%

Rendimenti al 29/03/2019:

Mensile: 1,39%
Da inizio d'anno: 8,60%
Dalla data di partenza: -1,90%

Andamento comparto



*Fonte dati: Unione Fiduciaria S.p.A.

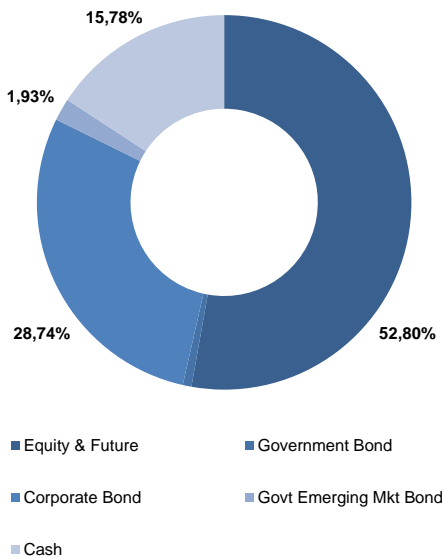
Principali indicatori di rischio

	1 mese	YTD	1 anno	3 anni
Volatilità (ex-ante):	2,05%	3,54%	7,09%	12,27%
VaR (ex-ante):	3,48%	6,03%	12,05%	20,87%
Duration media:	2,98			

Obiettivo del comparto

Il Fondo è bilanciato e mira, attraverso una gestione attiva, ad un incremento del valore del capitale investendo prevalentemente nel sistema delle imprese italiane. Il Fondo investe in ciascun anno solare per almeno il 70% dell'attivo in strumenti finanziari (obbligazioni o azioni, sia quotate, sia non quotate) emessi o stipulati con imprese residenti in Italia, aventi stabile organizzazione in Italia. Di questo 70%, almeno il 30% sarà investito (21% del totale attivo) in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati. In particolare il Generation Dynamic PIR, per la parte small cap, intende porre peculiare attenzione ad iniziative di interesse nella Regione Trentino Alto Adige grazie all'expertise maturata dal gestore PensPlan Invest SGR S.p.A.

Asset Allocation



Prime 10 posizioni per esposizione

Cash	
Eurex Dj Eurostoxx 50	
2019-06-15	
ENI S.p.A.	IT0003132476
Sanofi	FR0000120578
Intesa Sanpaolo S.p.A.	IT0000072618
Enel S.p.A.	IT0003128367
GPI 3% 12/2022	IT0005312886
Assicurazioni Generali S.p.A.	IT0000062072
Ishares Emerging Local Bond	IE00B5M4WH52
Buzzi Unicem	IT0001347308

Commento del gestore

Il fondo Generation Dynamic PIR (classe A, Retail) nel corso del mese di marzo ha registrato un rendimento pari a +1,39%. Il saldo per il primo trimestre dell'anno vede quindi un rendimento pari a +8,60%. La nostra interpretazione del contesto macroeconomico non è cambiata. Il ciclo economico globale continua ad indebolirsi o mantenersi a livelli molto modesti e riteniamo improbabile un recupero sostenibile nei prossimi mesi. Prevediamo tre fasi distinte del comportamento dei mercati azionari nel 2019: il recupero vigoroso visto a gennaio e febbraio (la cui lunghezza ed ampiezza è andato oltre le nostre attese) ha perso slancio a marzo e dovrebbe essere seguito da un periodo di consolidamento (marzo-aprile) in cui i principali indici di mercato mostreranno un andamento laterale. Già da fine aprile però, e soprattutto nei mesi di maggio e giugno, prevediamo un periodo più volatile. In questo contesto in cui, almeno per questa prima parte dell'anno, le banche centrali si sono ancora rivelate l'ancora di salvezza per i mercati (grazie ad un drastico cambio di forward guidance su entrambe le sponde dell'Atlantico), l'impostazione troppo prudente in termini di esposizione azionaria del portafoglio del fondo si è rivelata prematura. Ciononostante la pazienza e la convinzione, dato il contesto macro, che tale impostazione risulti corretta, fa sì che il portafoglio del fondo non veda cambi significativi di un'asset allocation che rimane contraddistinta da un'esposizione difensiva. Riteniamo infatti probabile che la situazione politica in Italia possa nuovamente innescare rinnovata incertezza negli investitori portandoli a preferire destinazioni di investimento più sicure. L'andamento dell'economia italiana (già in recessione da fine 2018) e la contestuale deriva della disciplina fiscale da parte del governo italiano saranno motivo di un probabile nuovo scontro con i regolatori europei che sarà caratterizzato verosimilmente da toni accesi e da un rinnovato timore sulla sostenibilità del debito pubblico italiano.

Il presente documento può circolare esclusivamente in Italia. È vietato l'utilizzo di tale documento sotto qualsiasi forma per scopi pubblici o commerciali. Il presente documento è stato predisposto da PensPlan Invest SGR S.p.A., sulla base di informazioni pubblicamente disponibili, di dati elaborati internamente e di altre fonti di terze parti ritenute affidabili. Le informazioni ottenute da fonti pubbliche o da terze parti non sono state verificate da PensPlan che, pertanto, non ne garantisce l'accuratezza, la completezza o l'affidabilità. I contenuti nel presente documento si riferiscono alla data in cui esso è stato redatto indipendentemente dal momento in cui il lettore può ricevere o accedere alle informazioni ivi presenti. I contenuti possono essere soggetti, in qualsiasi momento, a modifica senza obbligo di preavviso o motivazione da parte di PensPlan. Il presente documento ha finalità meramente informative ed è inteso esclusivamente per i destinatari a cui è trasmesso. In particolare non è consentita la riproduzione, la divulgazione, la trasmissione o pubblicazione dello stesso in qualsiasi formato, senza la preventiva autorizzazione scritta della società. Il presente documento non contiene informazioni idonee a determinare in concreto la propensione all'investimento e, dunque, non può e non deve costituire la base per assumere alcuna decisione di investimento, non costituisce una sollecitazione al pubblico risparmio o un'offerta, né una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari e/o di qualsiasi tipologia di servizi di investimento o altro servizio. Le informazioni e i dati forniti non sono presentati come adattati, né tengono in considerazione le caratteristiche di alcun cliente in particolare e non devono essere intese, dunque, quali raccomandazioni personalizzate. Le informazioni contenute nel documento non costituiscono consulenza in materia economica, legale, fiscale o di altra natura, né si prestano quale base per prendere decisioni d'investimento o di altra natura. I soli termini legalmente vincolanti che disciplinano il fondo, inclusi la descrizione dei fattori di rischio, obiettivi e politica di investimento, gli oneri e le spese, sono quelli contenuti nella documentazione legale del fondo (prospetto informativo, KIID). Il presente documento è soggetto a copyright e tutti i relativi diritti sono riservati.

Prima dell'adesione leggere il KIID e il Prospetto, disponibili presso i collocatori autorizzati e al sito Internet <http://www.pensplan-invest.com>

I rendimenti passati non sono una garanzia di rendimenti futuri. Qualsiasi proiezione, prospettiva di mercato o stima contenuta nel seguente documento riveste carattere meramente previsionale e si fonda su determinati presupposti. Non vi è alcuna garanzia che tali proiezioni, prospettive o stime si realizzino effettivamente.