



Aperture Investors SICAV

# EUROPEAN INNOVATION FUND

La innovación en el centro de la selección de valores

“

*En Europa creemos que la innovación está en todas partes  
Y no solo en las llamadas empresas tecnológicas o digitales. Todos  
los sectores están innovando.*

*Analizamos el mercado europeo a través del prisma de la innovación  
para seleccionar los mejores compañías para nuestros clientes,  
utilizando nuestro modelo de selección de valores<sup>1</sup>.*

”

Anis LAHLOU

CIO - Gestor de Aperture European Innovation Fund

## Subfondo de renta variable europea de alta convicción

El subfondo se dirige a empresas europeas que estén experimentando o puedan experimentar un crecimiento significativo de sus actividades y mercados gracias a la innovación<sup>1</sup>.

## Aperture Investors

- Aperture Investors es una de las gestoras de activos del ecosistema Generali Investments.
- Con oficinas en Nueva York (Estados Unidos), Londres (Reino Unido) y París (Francia), Aperture Investors es una de las gestoras de activos creadas en 2018 gracias a la asociación entre el Grupo Generali y el señor Peter Kraus, antiguo presidente y consejero delegado de Alliance Bernstein.
- Aperture opera con una estrategia de inversión diversificada en diferentes segmentos de mercado.

<sup>1</sup> No hay garantía de que se alcance el objetivo de inversión ni de que se produzca un rendimiento del capital. Es posible que no recupere el importe invertido inicialmente.

Your Partner for Progress.

## Sumario



Un equipo de gestión  
dedicado a la renta  
variable europea



Europa



Exposición a acciones  
Long y Short para captar  
oportunidades vincula-  
das a la innovación en  
distintos sectores



Fondo  
de convicción



Enfoque *bottom-up*,  
sistemático y reproducible

## Proceso y filosofía de inversión

El equipo utiliza un proceso sistemático y reproducible que considera que aumenta la probabilidad de identificar oportunidades atractivas en renta variable europea. El proceso de inversión se estructura en varias etapas y se basa tanto en el análisis fundamental como en la selección de valores<sup>1</sup>.

## Un experto de la industria



Anis LAHLOU

CIO - Gestor de Aperture European Innovation Fund

Anis trabajó en J.P. Morgan como director y gestor. Durante 14 años, gestionó fondos europeos de renta variable de convicción alternativa y tradicional centrados en el sector tecnológico.

Tiene un CFA y un máster de la escuela de negocios ESSEC de París..

Proceso de inversión

Generación de ideas impulsada por la innovación

Análisis fundamental  
Enfoque *Bottom-Up*

Construcción de carteras  
Limitaciones de riesgo y posiciones

Gestión de riesgos  
Enfoque *Top-Down*

## El Viejo Continente, centro de innovación

Creemos que Europa es un importante catalizador de tecnología e innovación

**INNOVACIÓN BtoB**  
Europa, un territorio principalmente especializado en el sector industrial

**GESTION SIN LIMITACIONES**  
Una estrategia *bottom-up* enfocada en la innovación para crear una cartera de oportunidades *long & short*

**CENTROS DE INNOVACIÓN**  
4 de los 5 países más innovadores del mundo son europeos<sup>3</sup>

**UNA GENERACIÓN POTENCIAL DE ALPHA**  
Un mercado en crecimiento que sigue ofreciendo oportunidades<sup>2</sup>

**UNA SELECCIÓN EN DIFERENTES SECTORES DE LA ECONOMÍA**  
La innovación está presente en todas las empresas, sea cual sea su sector

<sup>1</sup> No hay garantía de que se alcance el objetivo de inversión ni de que se produzca un rendimiento del capital. Es posible que no recupere el importe invertido inicialmente.

<sup>2</sup> Los resultados pasados no garantizan los futuros

<sup>3</sup> Fuente : WIPO Global Innovation Index 2020 - Who Will Finance Innovation ? Coeditado por Cornell, INSEAD y OMPI. Más información sobre metodología y clasificaciones en [https://www.wipo.int/global\\_innovation\\_index/en/2020/](https://www.wipo.int/global_innovation_index/en/2020/). Sólo con fines ilustrativos. Rentabilidades pasadas no son indicativas de rentabilidades futuras. No existe garantía alguna de que se alcance el objetivo de inversión o de que se produzca un rendimiento del capital. Es posible que no recupere el importe invertido inicialmente.



**GENERALI**  
INVESTMENTS

## Objetivo y política de inversión

El objetivo del subfondo es generar rentabilidades ajustadas al riesgo a largo plazo superiores a las del índice MSCI Europe Net Total Return EUR invirtiendo en una cartera expuesta principalmente a acciones europeas e instrumentos vinculados a acciones. El subfondo se gestiona activamente.

El Gestor de Inversiones elige a su entera discreción la composición de la cartera del subfondo, que por lo tanto puede desviarse significativamente de la del índice de referencia para aprovechar oportunidades de inversión particulares.

No hay garantía de que se logre el objetivo de inversión o de que haya un retorno del capital. Es posible que no recupere la cantidad que invirtió inicialmente.

## Informaciones generales

Fecha de lanzamiento : 17 de diciembre de 2019

Gestor : Anis Lahlou

Índice de referencia : MSCI Europe Net Total Return EUR Index

Período de tenencia recomendado :

5 años

Sociedad gestora: Generali Investments Luxembourg S.A.

Gestora: Aperture Investors UK, Limited

Divisa de referencia del compartimiento : EUR

Estructura : Compartimiento de una SICAV UCITS

País de distribución : AT, DE, ES, FR, GB, IT, LU, NL, PT, CH (registrado en la FINMA)

## Categoría de riesgos



El indicador de riesgo resumido permite evaluar el nivel de riesgo de este producto en comparación con otros. Indica la probabilidad de que este producto sufra pérdidas como consecuencia de movimientos del mercado o en caso de nuestra incapacidad para pagarle. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 4 de 7, que es una clase de riesgo medio. Una categoría 1 no significa una inversión libre de riesgos. Además de los riesgos que se tienen en cuenta en el indicador de riesgo, otros riesgos pueden afectar el rendimiento del subfondo.

Los principales riesgos inherentes al subfondo (lista no exhaustiva):

- Riesgo de mercado
- Riesgo de volatilidad (debido a la exposición a instrumentos financieros derivados, la volatilidad en ocasiones puede verse amplificada)
- Riesgo de acciones
- Riesgo de inversión en pequeñas empresas
- Riesgo de cambio
- Riesgo asociado a exposiciones cortas
- Riesgo de derivados: el uso del apalancamiento puede variar del 0% al 200% excluyendo el valor neto de la cartera y puede aumentar el riesgo potencial de pérdida.
- Riesgo financiero sostenible
- Regla 144A y/o Reglamento S.

El subfondo no es un producto garantizado, es posible que no recupere el importe invertido inicialmente (riesgo de pérdida de capital).

Antes de tomar cualquier decisión de inversión, lea el Documento de Datos Fundamentales (DDF), y el Folleto, especialmente el apartado de riesgos y costes. Los documentos están disponibles en nuestra página haciendo [clic](#).



**GENERALI**  
INVESTMENTS

## Detalle de la clase

Clase	IX EUR Accumulation
ISIN	LU2077747074
Fecha de lanzamiento	13/10/2020
Inversión mínima	500 €
País de distribución de la clase	AT, FR, DE, IT, LU, NL, PT, ES, CH, GB
Valoración del valor liquidativo (NAV)	Diaria

## Combinación de los costes

### Principales costes (lista no exhaustiva según el DDF)

- Costes de entrada (máximo) : 3,00% del importe que pagará usted al realizar esta inversión. Se trata de la cantidad máxima que se le cobrará.
- Costes de salida (máximo) : 0,00% no cobramos una comisión de salida por este producto, pero es posible que la persona que se lo venda sí lo haga.
- Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento: 0,61% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.
- Costes de operación : 0,78% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del subfondo.
- Comisiones de rendimiento\* : 0,53%

\* Ajuste de rentabilidad positiva o negativa sobre la Comisión de gestión variable («CGV») de hasta el +/- 2,55% desde la CGV media de 2,85%, con una CGV mínima del 0,30% y una CGV máxima del 5,40%. El ajuste de rentabilidad depende de si, y hasta qué punto, la rentabilidad del Fondo supera o queda por detrás del Umbral de la CGV media (es decir, el Índice de referencia más 8,5%) durante el Periodo de rentabilidad

Cuando la divisa base del subfondo o clase difiere de la de su país, las fluctuaciones monetarias pueden tener un impacto negativo en el valor liquidativo, el rendimiento y los costes. Los rendimientos pueden subir o bajar debido a las fluctuaciones de estas monedas. Esta no es una lista exhaustiva de costes. Se aplican otros costes que varían según la clase. Todos los costes se detallan en el folleto y en el Documento de Datos Fundamentales (DDF)

## Contactos



**Almudena Mendaza Sanz**  
Head of Sales Iberia  
[Almudena.MendazaSanz@generali-invest.com](mailto:Almudena.MendazaSanz@generali-invest.com)  
+34 658 501 716



**Juan Pita da Veiga**  
Sales Manager  
[juan.pita@generali-invest.com](mailto:juan.pita@generali-invest.com)  
+ 34 605 409 190

Más información,  
Visita nuestra página

[www.generali-investments.com](http://www.generali-investments.com)



**GENERALI**  
INVESTMENTS

**Esta OBJETIVO ESG:**

El Subfondo promueve características medioambientales y sociales de conformidad con el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»). No tiene como objetivo la inversión sostenible.

**ELEMENTOS VINCULANTES:**

1) El filtro de exclusión: el filtro de exclusión a nivel de empresa. El Subfondo incorpora un filtro de exclusión ESG a nivel de empresa que tiene como objetivo excluir a las empresas con exposición a las siguientes actividades: producción de armas controvertidas y exclusiones de países basadas en sanciones internacionales.

2) Voto por delegación. Un gestor de inversiones debe tener y aplicar en todo momento políticas y procedimientos de voto por delegación que, en términos generales, den prioridad a las preocupaciones de sostenibilidad y busquen promover los objetivos de sostenibilidad. Los gestores recurrirán generalmente a un proveedor externo de servicios de voto por delegación, aunque podrán apartarse de las recomendaciones del proveedor externo de conformidad con sus políticas y procedimientos de voto por delegación si determinan que ello redundaría en interés de los inversores.

3) La puntuación ESG: la puntuación ESG media de la cartera será superior a la puntuación ESG media del índice MSCI Europe Net Total Return EUR. La evaluación ESG se aplicará al menos al 90 % de la cartera.

**LIMITACIONES METODOLÓGICAS:**

El gestor financiero se basará en evaluaciones de terceros independientes para orientar y supervisar la evolución de estas consideraciones de calificación de los impactos y riesgos ESG. Esta calificación es solo una guía y no sustituye a un análisis en profundidad, que evalúa la relevancia y la materialidad de las puntuaciones.

Antes de tomar cualquier decisión de inversión, lea el Documento de Datos Fundamentales (DDF), el Folleto, su Anexo SFDR y la publicación de información en materia de sostenibilidad SFDR para tener en cuenta todas las características, los elementos vinculantes del proceso de selección y las limitaciones metodológicas. En el siguiente enlace se puede consultar un resumen de la publicación de información sobre sostenibilidad del SFDR: <https://www.generali-investments.com/es/en/institutional/fund-page/aperture-investors-sicav-european-innovation-fund-ix-eur-accumulation-LU2077747074>



## Informaciones importantes

Esta comunicación publicitaria para inversores profesionales de España y relativa refiere a Aperture Investors SICAV, una sociedad de inversión de capital variable (SICAV) luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010, calificada como organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) y su Subfondo European Innovation Fund, denominados colectivamente («el Fondo»). Este anuncio está dirigido a los inversores de los países en los que el Fondo está registrado para su distribución y no está dirigido a personas estadounidenses, tal y como se definen en el Reglamento S de la Ley de Valores de Estados Unidos de 1933, en su versión modificada..

Este documento ha sido publicado por Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio y Generali Investments Luxembourg S.A. Generali Investments Luxembourg S.A. está autorizada como sociedad gestora de OICVM y gestora de fondos de inversión alternativos (GFIA) en Luxemburgo, regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) - código CSSF: S00000988 - LEI: 222100FSOH054LBKJL62.

Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio está autorizada como gestora italiana de activos, regulada por el Banco de Italia y designada como promotor para la comercialización del Fondo en los países de la UE/EEE en los que el Fondo está registrado para su distribución (Via Niccolò Machiavelli 4, Trieste, 34132, Italia - C.M. n. 15099 - LEI: 549300LKCLUOHU2BK025).

Aperture Investors UK Ltd está autorizada como Gestora de Inversiones en el Reino Unido, regulada por la Financial Conduct Authority (FCA) - 135-137 New Bond Street, Londres W1S 2TQ, Reino Unido - Número de referencia UK FCA: 846073 - LEI: 549300SYTE7FKXY57D44. Aperture Investors, LLC está autorizada como asesor de inversiones registrado en la Securities and Exchange Commission («SEC») de EE.UU., y es propietaria al 100% de Aperture Investors UK, Ltd, colectivamente («Aperture»).

Antes de tomar cualquier decisión de inversión, los inversores deben leer el Folleto y el Documento de Datos Fundamentales («DDF»). Los DDF están disponibles en una de las lenguas oficiales del país de la UE/EEE en el que el Fondo esté registrado para su distribución, y el Folleto está disponible en inglés (no en francés), así como los informes anuales y los informes semestrales en la página web [www.generaliinvestments.lu](http://www.generaliinvestments.lu) o solicitándolos gratuitamente a Generali Investments Luxembourg SA, 4 Rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo, a la dirección de correo electrónico [GILfundInfo@generali-invest.com](mailto:GILfundInfo@generali-invest.com). La Sociedad Gestora podrá decidir en cualquier momento poner fin a la comercialización de un Fondo en un país. En la página web [www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu), en el apartado «Quiénes somos/Generali Investments Luxembourg», encontrará un resumen de sus derechos como inversor (en inglés o en una lengua autorizada).

Esta comunicación publicitaria no constituye un asesoramiento de inversión, fiscal, contable, profesional o jurídico, ni una oferta de compra o venta del Fondo o de cualquier otro valor presentado. Las opiniones o previsiones facilitadas se refieren a la fecha indicada, están sujetas a cambios sin previo aviso, pueden no materializarse y no constituyen una recomendación u oferta de inversión. Las rentabilidades pasadas u objetivo no predicen rentabilidades futuras. No existe garantía alguna de que se alcancen previsiones positivas en el futuro. El valor de una inversión y los ingresos derivados de la misma pueden bajar o subir y es posible que no recupere el importe total invertido inicialmente. La rentabilidad futura está sujeta a la fiscalidad, que depende de las circunstancias personales de cada inversor y puede cambiar en el futuro. Póngase en contacto con su asesor fiscal en su país para saber cómo se verán afectados sus rendimientos por los impuestos. La existencia de registro o aprobación no implica que un regulador haya determinado que estos productos son adecuados para los inversores. Debe considerar detenidamente las condiciones de inversión y obtener asesoramiento profesional, jurídico, financiero y fiscal si es necesario antes de decidir invertir en un Fondo.

MSCI. La información sobre el MSCI sólo puede utilizarse para sus propios fines. No puede reproducirse ni redistribuirse de ninguna forma y no puede utilizarse como base o componente de ningún instrumento, producto financiero o índice. Ninguna información del MSCI pretende constituir un asesoramiento de inversión o una recomendación para tomar (o no tomar) una decisión de inversión y no puede considerarse como tal. Los datos y análisis históricos no deben tomarse como indicación o garantía de ningún análisis, previsión o expectativa de rendimiento futuro. La información de MSCI se proporciona «tal cual» y el usuario de dicha información asume todo el riesgo derivado de su uso. MSCI, cada una de sus filiales y cualquier otra persona involucrada o relacionada con la compilación, cálculo o creación de cualquier información de MSCI (colectivamente, las «Partes de MSCI») renuncian expresamente a todas las garantías (incluidas, entre otras, las garantías de originalidad, precisión, integridad, puntualidad, no infracción, comerciabilidad e idoneidad para un fin determinado) con respecto a dicha información. Sin perjuicio de lo anterior, ninguna de las Partes de MSCI será responsable en ningún caso de ningún daño directo, indirecto, especial, incidental, punitivo, consecuente (incluido, entre otros, el lucro cesante) o de cualquier otro tipo ([www.msci.com](http://www.msci.com)).

Generali Investments est une marque déposée de Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Investments Luxembourg S.A. et Generali Investments Holding S.p.A. - Fuente : Generali Investments Partners S.p.A. Asset Management Company y Aperture Investors UK Ltd – Abril de 2025

