GENERALI INVESTMENTS

aperture investors

Aperture Investors SICAV

CREDIT OPPORTUNITIES FUND

Una strategia *absolute return* che mira a contenere correlazione e rischi di *drawdown* in un ciclo di mercato

> *Nella gestione attiva, niente può sostituire l'esperienza. Sono passati più di vent'anni da quando ho lanciato uno dei primi fondi long/short in Europa. Abbiamo attraversato numerosi cicli di mercato e, grazie ai nostri team basati a Londra e a New York, siamo in grado di coprire circa il 95% dei mercati del credito liquidi globali.*
>
> Simon THORP
> CIO

Una guida esperta in un mercato volatile

- Il comparto mira a realizzare un rendimento superiore all'indice SOFR +2%[1] investendo in un portafoglio concentrato di opportunità idiosincratiche sul credito long-short
- Il portafoglio, investito in strumenti del credito liquidi e globali, nasce dall'associazione di un'analisi fondamentale bottom-up e tecniche quantitative. Il portafoglio inoltre, è in grado di cogliere le opportunità ovunque si presentino grazie alla presenza fisica del team di gestione sia a Londra che a New York
- Il Fondo è un articolo 8 ai sensi dell'SFDR[2]: promuove le caratteristiche ambientali o sociali ma non prevede investimenti sostenibili

Aperture Investors

- Aperture Investors LLC fa parte dell'ecosistema di Generali Investments
- Situata a New York, con sede anche a Londra, è una società di asset management globale nata nel 2018 dalla collaborazione tra il Gruppo Generali e Peter Kraus, ex presidente e CEO di AllianceBernstein
- Adotta una gestione attiva *high conviction*

Punti di forza

- Vasta esperienza costruita attraversando numerosi cicli di mercato
- Copertura globale: presenza fisica sia a Londra che a New York
- Opportunità *long/short* nel credito
- Approccio opportunistico agli investimenti
- Analisi fondamentale *bottom-up* e tecniche quantitative

Informazioni importanti. DEDICATO AD INVESTITORI PROFESSIONALI IN ITALIA. Gli investimenti implicano rischi. Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Non può esservi alcuna garanzia che un obiettivo di investimento sarà raggiunto o che si otterrà un ritorno sul capitale. È possibile che non si riesca a recuperare l'importo investito originariamente.

[1]Benchmark per il calcolo delle commissioni di performance: SOFR (tasso di finanziamento overnight garantito) +2%, un indice che riflette il costo di un prestito cash a un giorno garantito da titoli del Tesoro statunitensi. È stato scelto come alternativa preferita al LIBOR dalla Federal Reserve statunitense a giugno del 2017.
Benchmark usato per il calcolo delle commissioni di rendimento.

[2]SFDR: Sustainable Finance Disclosure Regulation. In conformità al Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 sull'informativa sulla sostenibilità nei servizi finanziari, il Fondo intende promuovere, tra gli altri, i fattori di sostenibilità in materia ambientale, sociale o una loro combinazione.

Filosofia e processo di investimento

- Strategia *absolute return* caratterizzata da una bassa correlazione con le altre *asset class* ed una gestione dei rischi completa
- Tali obiettivi sono perseguiti attenendosi ad alcuni principi base, tra cui:
  - analisi fondamentale supportata da metodologie quantitative
  - allocazione degli attivi proporzionata alla «convinzione»
  - liquidità e rendimenti corretti per il rischio potenziale
  - gestione attiva per generare alpha facendo leva sulla maggiore volatilità dei prezzi

GENERAZIONE DI IDEE - QUATTRO FONTI GENERALI

- Fondamentale
- Processo "quantamental" proprietario
- Macro/Tematico
- Event-driven
- Idee selezionate

Il Gestore

Simon THORP
CIO, Regno Unito
+30 anni di esperienza con sede a Londra

Simon ha gestito strategie simili nel corso di vari cicli del credito, più di recente per KKR. Durante la sua carriera è stato candidato a numerosi premi e ha ricevuto diversi riconoscimenti, tra cui l'Hedge Fund of the Year per uno dei fondi da lui gestiti nel 2009.

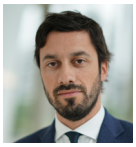
Siamo convinti che una strategia *long/short* possa generare performance

proteggendo contemporaneamente il capitale durante i periodi di volatilità di mercato

Fonte: Aperture. Non può esservi alcuna garanzia che un obiettivo di investimento sarà raggiunto o che si otterrà un ritorno sul capitale. È possibile che non si riesca a recuperare l'importo investito originariamente.

GENERALI INVESTMENTS

Contatti



Gabriele ALBERICI
Head of Sales Italy
gabriele.alberici@generali-invest.com
348 28 31 973

Guido MAISTRI
Lead Manager Retail Business Italia
guido.maistri@generali-invest.com
340 58 10 700

Informazioni generali

Gestori del comparto: Simon Thorp
Data di lancio: 05/08/2019
Benchmark utilizzato per il calcolo delle commissioni di performance: Secured Overnight Financing Rate (SOFR) +2%
Il fondo è gestito attivamente
Domicilio: Lussemburgo
Struttura: UCITS/SICAV
Società di gestione: Generali Investments Luxembourg S.A.
Gestore degli investimenti: Aperture Investors UK, Ltd
Valuta di riferimento: USD*

Classe EX acc. Informazioni

Classe di azioni	EX ad accumulazione
Data di lancio della classe di azioni	23/12/2020
Commissione di gestione	0,39%
Commissioni di performance	Adeguamento di performance positivo o negativo della Variable Management Fee fino a +/- 1,95% rispetto al punto centrale della VMF (2,34%) dove il minimo è pari a 0,39% e il massimo è pari a 4,29%
Commissioni di entrata	max 5,00%
Commissioni di uscita	max 3,00%
Sottoscrizione minima	1.000,00 EUR
ISIN	LU2207969903

Profilo di rischio**

Rischio inferiore
Rendimenti potenzialmente inferiori

Rischio superiore
Rendimenti potenzialmente superiori

1	2	**3**	4	5	6	7

Investire comporta sempre l'assunzione di rischi. Il Fondo non è un prodotto garantito. Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo di investimento venga raggiunto o che gli investitori raggiungano un ritorno sul capitale. Potrebbe non essere possibile recuperare l'importo originariamente investito.

Il profilo di rischio e rendimento: 3 (classe di rischio medio-bassa).

Rischio di credito - rischio di controparte - rischio del tasso di interesse - rischio relativo ai titoli con rating inferiore all'Investment Grade, i quali presentano un maggiore rischio di perdita del capitale e degli interessi, rispetto ai titoli di qualità superiore - rischio paese emergente - rischio di derivati: l'uso della leva finanziaria può aumentare il rischio di potenziali perdite o il rendimento potenziale - rischio di cambio - rischio di liquidità - rischio di "Short exposure" - rischio azionario - rischio dei 'Credit Default Swaps' -Regola 144A e/o Regulation S securities - Investimento in Contingent Convertibles

*Quando la valuta di riferimento del Fondo o della classe è diversa da quella del vostro paese, le fluttuazioni valutarie possono avere un impatto negativo sul valore patrimoniale netto, sulle prestazioni e sui costi. I rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie

Informazioni importanti: DEDICATO AD INVESTITORI PROFESSIONALI IN ITALIA. Gli investimenti implicano rischi. Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Non può esservi alcuna garanzia che un obiettivo di investimento sarà raggiunto o che si otterrà un ritorno sul capitale. È possibile che non si riesca a recuperare l'importo investito originariamente.

GENERALI INVESTMENTS

Regolamento SFDR - Aperture Credit Opportunities Fund

Obiettivi ESG: Il comparto incorpora politiche e procedure che danno priorità alle questioni legate alla sosteniblità e cercano di promuovere gli obiettivi di sostenibilità, quali il sostegno alla responsabilità di gestione (stewardship) dell'ambiente, pratiche corrette relative al lavoro, non discriminazione, protezione dei diritti umani e promozione dei principi di buona governance aziendale. Il Comparto incorpora uno schermo di esclusione ESG a livello aziendale che mira a escludere le società con entrate derivanti dalla produzione di armi controverse e in paesi soggetti a sanzioni internazionali, nonché sulla base di numerose soglie riguardanti carbone termico, sabbie bituminose e tabacco.
Policy ESG: Aperture utilizza un fornitore di servizi di terze parti riconosciuto per identificare le società che fanno parte degli elenchi di esclusione. Ogni volta che un gestore di portafoglio non è d'accordo con una valutazione di terze parti in merito allo schermo negativo, può presentare ricorso contro tale esclusione al Comitato ESG. Il Comitato ESG ha la facoltà di discostarsi da qualsiasi criterio se determina che i dati di terze parti sono incompleti o imprecisi. Nel caso in cui un emittente venga aggiunto a una lista di esclusione, i gestori di portafoglio pertinenti avvieranno la vendita delle relative posizioni detenute in modo ordinato per un periodo di tempo
Criteri di esclusione: Il gestore degli investimenti pertinente pone particolare enfasi sul governo societario e incorpora un test di buona governance per escludere eventuali emittenti che presentano rischi significativi basati sulla governance.
Politica di investimento: La percentuale del patrimonio netto del portafoglio del Comparto allineata alle caratteristiche E/S promosse dal Comparto sarà pari al 35% (si tratta di un obiettivo e non di una garanzia; si rimanda agli elementi vincolanti per maggiori informazioni). Le attività rimanenti saranno utilizzate per (i) scopi generali di investimento o di copertura (ETF, posizioni corte, panieri di titoli azionari e swap in valuta), o (ii) scopi di gestione delle garanzie e della liquidità (liquidità quali, tra gli altri, depositi bancari, OICR del mercato monetario e strumenti del mercato monetario). Tali investimenti non saranno allineati alle caratteristiche E/S promosse dal Comparto. La restante quota può comprendere anche Attività Liquide Accessorie ai sensi delle restrizioni di investimento stabilite nella parte generale del Prospetto. Non saranno applicate garanzie ambientali o sociali minime.
Elementi vincolanti: 1) Schermata di esclusione: schermata di esclusione a livello aziendale: il Comparto incorpora una schermata di esclusione ESG a livello aziendale che mira a escludere le aziende con qualsiasi esposizione ai ricavi delle seguenti attività: Produzione di armi controverse ed esclusioni di paesi basate su sanzioni internazionali. 2) Voto per delega: un gestore degli investimenti deve disporre e applicare in ogni momento politiche e procedure in materia di voto per delega che, in termini generali, diano priorità alle preoccupazioni di sostenibilità e cerchino di promuovere gli obiettivi di sostenibilità. Il Comparto aderisce alle «linee guida per il voto per procura di sostenibilità» dell'ISS per determinare come votare le deleghe. Eventuali deviazioni richiedono l'approvazione preventiva del Chief Compliance Officer. Su un numero di voci votate in un periodo di 12 mesi, il Comparto voterà almeno il 67% in conformità con le linee guida sulla sostenibilità.
Limitazioni alle metodologie: Il Comparto utilizza dati ESG e punteggi di terze parti (oltre alla ricerca interna) e talvolta può dover fare affidamento su stime in circostanze specifiche in cui i dati non sono prontamente disponibili. Le informazioni e i dati disponibili sul mercato sono necessariamente limitati per natura e non vi è alcuna garanzia che tutti i dati / informazioni pertinenti saranno ottenuti, o che i dati / informazioni ottenuti saranno completamente corretti sotto tutti gli aspetti. Inoltre, l'approccio del settore alle informazioni/dati ESG e relativi ai criteri ESG si sta evolvendo rapidamente. Di conseguenza, Aperture ricorre a varie fonti di dati e fornitori, conduce esercizi di due diligence su tali fornitori ed esegue la propria analisi quando la mancanza di dati lo richiede, il tutto al fine di mantenere le caratteristiche E/S e affrontare la limitazione di cui sopra.
Per maggiori informazioni su SFDR si rinvia all'Allegato B del documento precontrattuale presente nel Prospetto Informativo o alla relativa informativa web sulla Sostenibilità all'indirizzo: https://www.generali-investments.lu/lu/en/institutional/sustainability-related-disclosure

Informazioni importanti

****RISCHI PRINCIPALI: Rischio di tasso di interesse, Il comparto può investire in titoli con rating inferiore a Investment Grade che presentano un maggiore rischio di perdita del capitale e degli interessi rispetto ai titoli di qualità superiore, Rischio di credito, Credit default swap, Mercati emergenti, Rischio di derivati, Rischio di cambio, Rischio di liquidità, Rischio di esposizione breve, Rischio azionario, Rischio di investimenti in titoli soggetti a normativa 144A e/o del regolamento S, Rischio di Investimento in CoCos. Soggetto a rischio di Volatilità elevata. L'uso della leva finanziaria può aumentare il rischio di perdite potenziali o aumentare il potenziale di rendimento. I rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni della valuta. Questo Comparto non è un prodotto garantito, potreste perdere parte o tutto il vostro investimento.** Per ulteriori informazioni sui rischi e i costi, leggere il Prospetto Informativo e PRIIPs KIID, disponibili gratuitamente in inglese (PRIIPs KIID disponibile anche in italiano) presso Generali Investments Luxembourg S.A., 4 Rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo o al seguente indirizzo e-mail: GILfundInfo@generali-invest.com.

INFORMAZIONI IMPORTANTI: Comunicazione di marketing riguardante Aperture Investors SICAV (il «Fondo») e il relativo comparto Credit Opportunities Fund (il «Comparto»). Riservato alla distribuzione in Italia, dove il comparto è registrato, e solo ad investitori professionali ai sensi della Direttiva 2014/65/EU relativa ai mercati degli strumenti finanziari (MiFID). Non destinato a investitori retail né a Soggetti statunitensi come definiti ai sensi della Regulation S dello United States Securities Act del 1933, e successive modifiche. Il Fondo è una società di investimento di tipo aperto a capitale variabile (SICAV) ai sensi del diritto lussemburghese, qualificata come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM). La Società di gestione è Generali Investments Luxembourg S.A., società per azioni (société anonyme) di diritto lussemburghese, autorizzata in Lussemburgo e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Il Gestore degli Investimenti è Aperture Investors UK Ltd debitamente regolamentato nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority (FCA) - numero di riferimento: 846073. Questa comunicazione è divulgata dalla Società di gestione, Generali Investments Luxembourg S.A. Prima di assumere qualsiasi decisione di investimento si raccomanda di prendere visione del PRIIPs KIID, del Prospetto informativo e della relazione annuale e semestrale. Tali documenti sono disponibili gratuitamente in lingua inglese e PRIIPs KIID in italiano presso Generali Investments Luxembourg S.A., 4 Rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo oppure facendone richiesta all'indirizzo e-mail seguente: GILfundInfo@generali-invest.com. Italia: Allfunds Bank S.A.U. Si prega di notare che la Società di Gestione può decidere di porre fine agli accordi presi per la commercializzazione del Fondo ai sensi dell'Articolo 93a della Direttiva 2009/65/CE. Per un riepilogo dei diritti dell'investitore e delle linee guida relative ad un'azione individuale o collettiva per contenziosi su un prodotto finanziario a livello dell'UE e nel rispettivo paese di residenza dell'investitore, si fa riferimento ai seguenti link: www.generali-investments.com e www.generali-investments.lu. Il riepilogo è disponibile in inglese o in una lingua autorizzata nel paese di residenza dell'investitore.
Questa pubblicazione non intende fornire alcuna consulenza professionale di natura finanziaria, fiscale, contabile o legale. Tutte le informazioni e le opinioni qui riportate riflettono il giudizio di Aperture al momento della pubblicazione e sono soggette a modifica senza preavviso. Non è consentito riprodurre (in tutto o in parte), trasmettere, modificare o utilizzare questo materiale per qualsiasi finalità pubblica o commerciale senza il previo consenso scritto da Aperture. Le eventuali opinioni o previsioni fornite sono valide alla data specificata, possono variare senza preavviso e potrebbero non essere accurate e non rappresentano una raccomandazione né un'offerta di qualsivoglia investimento. Per maggiori informazioni sui rischi potenziali, sui costi e sulle condizioni connessi all'investimento nel Fondo si rimanda al Prospetto informativo. Il valore di un investimento e l'eventuale reddito derivante dallo stesso possono aumentare o diminuire ed è possibile che non si riesca a recuperare l'intero importo originariamente investito. L'esistenza di una registrazione o approvazione non implica che un ente regolatore abbia stabilito l'idoneità di tali prodotti per tutti gli investitori. Si raccomanda di valutare attentamente le condizioni di investimento e ottenere una consulenza professionale in materia legale, finanziaria e fiscale laddove necessario, prima di assumere la decisione di investire in un fondo. La performance passata del Fondo non è una garanzia dei risultati futuri. Eventuali performance riportate nel documento hanno esclusivamente fini illustrativi.

BLOOMBERG® è un marchio di fabbrica e un marchio di servizio di Bloomberg Finance L.P. e delle sue affiliate (collettivamente «Bloomberg»). BARCLAYS® è un marchio di fabbrica e un marchio di servizio di Barclays Bank Plc (collettivamente con i suoi affiliati, «Barclays»), usato sotto licenza. Bloomberg o i licenziatari di Bloomberg, inclusa Barclays, possiedono tutti i diritti di proprietà degli indici Bloomberg Barclays. Né Bloomberg né Barclays garantiscono la tempestività, l'accuratezza o la completezza dei dati o delle informazioni relative al benchmark o ad altre terze parti in merito all'uso o all'accuratezza del benchmark o dei dati in esso inclusi.

Benchmark: SOFR (tasso di finanziamento overnight garantito) +2%, un indice che riflette il costo di un prestito cash a un giorno garantito da titoli del Tesoro statunitensi. È stato scelto come alternativa preferita al LIBOR dalla Federal Reserve statunitense a giugno del 2017. Il Comparto è gestito attivamente e ai fini del calcolo della commissione legata al rendimento si basa sul Parametro di riferimento della Commissione legata al rendimento (SOFR).

© 2023 - Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio