



Aperture Investors SICAV Credit Opportunities Fund

Una strategia a ritorno assoluto che mira a contenere correlazione e rischi di *drawdown*¹ in un ciclo di mercato



aperture investors

“ 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. ”



UNA GUIDA ESPERTA IN UN MERCATO VOLATILE

- Come obiettivo interno, il comparto mira a realizzare un rendimento superiore all'indice SOFR +2%² investendo in un portafoglio concentrato di opportunità idiosincratice sul credito long-short. Il comparto non è gestito in relazione ad alcun indice di riferimento, l'indice è usato esclusivamente per il calcolo delle commissioni di performance.
- 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

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



APERTURE INVESTORS

- Aperture Investors LLC fa parte della piattaforma multi-boutique 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*

Informazioni importanti. DEDICATO AGLI INVESTITORI AL DETTAGLIO 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. ¹Per drawdown si intende la distanza osservata tra il picco più alto e quello più basso di un investimento in un dato intervallo di tempo ²Benchmark 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.



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.



Shikhar Ranjan

Portfolio Manager
16+ anni di esperienza
con sede a New York



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

Enfasi su **opportunità (long e short) convesse** e liquide che presentano una correlazione minima con l'andamento del mercato

Rigorosa analisi fondamentale corredata da strumenti e metodi quantitativi

Allocazione del capitale proporzionata al grado di convinzione, al potenziale rendimento corretto per il rischio e alla liquidità

Riduzione dell'esposizione nozionale lorda per gestire il rischio di capitale durante episodi di rischio sistemico e **active trading overlay** sull'investimento, per creare alpha facendo leva sulla maggiore volatilità dei prezzi

CONTATTI



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



FABIO CAVAZZA
Senior Sales
fabio.cavazza@generali-invest.com
335 13 96 561

CLASSE D acc. | INFORMAZIONI

Classe di azioni	D ad accumulazione
Data di lancio della classe di azioni	23/12/2020
Commissione di gestione	0,39%
Commissione di performance	30,00%
Commissione di ingresso	5,00%
Commissione di uscita	3,00%
Sottoscrizione minima	500 EUR
ISIN	LU2207969739

RICONOSCIMENTI**

Alt Credit European Performance Awards
2020: Credit Newcomer



INFORMAZIONI GENERALI

Gestori del comparto	Simon Thorp e Shikhar Ranjan
Compartimento	Credit Opportunities Fund
Fondo	Aperture Investors SICAV
Stile di investimento	Gestione attiva
Commissioni correnti	1,06
Data di lancio	05/08/2019
Benchmark per il calcolo delle commissioni di performance	Secured Overnight Financing Rate (SOFR) +2%
Commissioni di performance	30,00% annuo del rendimento positivo superiore al "SOFR + 2% Index" (Parametro di riferimento della Commissione legata alla performance). La Commissione legata alla performance è soggetta a un meccanismo di recupero e potrebbe essere parzialmente rimborsabile alle condizioni descritte nel prospetto.
Domicilio	Lussemburgo
Struttura	UCITS/SICAV
Società di gestione	Generali Investments Luxembourg S.A.
Gestore degli investimenti	Aperture Investors UK, Ltd
Valuta di riferimento	USD

Disclaimer: Una parte dei costi totali deve essere pagata o rappresenta un importo di, una valuta diversa da quella del suo paese di residenza. I costi possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni della valuta e dei tassi di cambio.

FATTORI DI RISCHIO

RISCHI PRINCIPALI: Rischio di tasso di interesse. Il comparto può investire in titoli con rating inferiore a investment grade 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.

PROFILO DI RISCHIO



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. Si prega di consultare il proprio consulente fiscale e finanziario per sapere se il Fondo è adatto alla propria situazione personale e per comprendere i relativi rischi e impatti fiscali. Per ulteriori informazioni sui rischi e i costi, leggere il Prospetto Informativo e KIIDs, disponibili gratuitamente in inglese (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: DEDICATO AGLI INVESTITORI AL DETTAGLIO 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.

La piattaforma multi-boutique di Generali Investments

Il modello di business di Generali Investments si basa su una piattaforma che comprende società di gestione specializzate in diverse classi d'attivo, tra cui: Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Insurance Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Global Infrastructure, Generali Real Estate S.p.A., Lumyna Investments Ltd, Aperture Investors LLC, Sycomore Asset Management, Plenifer Investments. In particolare, Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio coordina le attività di marketing della piattaforma mentre Generali Investments Investments Holding detiene partecipazione almeno di maggioranza in ciascuna delle società che la compone.

Informazioni importanti

****DIVULGAZIONE PREMI:** I seguenti fattori dovrebbero essere considerati quando si valutano i premi ricevuti da Aperture o da uno dei suoi gestori: i premi sono stati generalmente assegnati in base ad una combinazione di parametri quantitativi (inclusi, a titolo esemplificativo, rendimenti e indici di Sharpe, classifiche tra pari e giudizi soggettivi sui gestori degli investimenti e sui loro prodotti formulati dall'istituzione pertinente che sponsorizza il premio (o da una giuria selezionata dallo sponsor), l'universo dei gestori e dei prodotti considerati per questi premi è stato generalmente limitato dall'istituto sponsor sulla base di vari fattori (tali fattori possono aver incluso uno o più dei seguenti: strategia di investimento; innovazione; track record; attività gestite), se il gestore ha fornito informazioni al database dell'istituto promotore o altri fattori considerati rilevanti dall'istituto promotore. Aperture o il relativo gestore di portafoglio potrebbe non essere l'unico destinatario del premio. Aperture non garantisce l'integrità e l'obiettività di qualsiasi processo di selezione collegato ai premi. Potrebbero esserci altre categorie per le quali Aperture e il relativo gestore di portafoglio sono stati nominati ma non premiati. I premi potrebbero non essere rappresentativi dell'esperienza o della performance di alcuno dei fondi di Aperture. Queste informazioni sono fornite esclusivamente a scopo informativo. Non devono essere considerate come un'indicazione della futura performance di Aperture o dei suoi fondi.

Comunicazione di marketing riguardante Aperture Investors SICAV (il "Fondo") e il relativo comparto Credit Opportunities Fund (il "Comparto"). Riservato alla distribuzione al dettaglio in Italia, dove il compartimento è registrato. Non destinato 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 KIID, del Prospetto informativo e della relazione annuale e semestrale. Tali documenti sono disponibili gratuitamente in lingua inglese e KIIDs 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: GLfundInfo@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 ha esclusivamente scopi informativi e 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 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. La performance passata del Fondo non è una garanzia dei risultati futuri. Eventuali performance riportate nel documento hanno esclusivamente fini illustrativi.

Fonte: Generali Investments Partners and Aperture Investors UK salvo diversamente indicato.

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). Laddove la commissione di performance sarà pari al 30,00% annuo del rendimento positivo superiore al "SOFR + 2% Index

© 2021 - Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio.