

**aperture**
investors

Aperture Investors SICAV

EUROPEAN
INNOVATION FUND**Un portafoglio concentrato di azioni europee filtrate
dalla lente dell'innovazione**

“ *In Europa l'innovazione è ovunque, e non riguarda soltanto le aziende cosiddette tech o digitali, tutti i settori stanno innovando.*

Analizziamo il mercato europeo con la lente dell'innovazione per individuare quelli che consideriamo gli investimenti migliori per i nostri clienti.

”

Anis LAHLOU

CIO Equities, gestore

Fondo azionario europeo high conviction

- La strategia si focalizza su società europee che stanno attraversando, o sono destinate ad attraversare, un cambiamento profondo, trainato dall'innovazione nella propria attività e nei rispettivi mercati¹
- Il comparto può investire (non necessariamente) in società con un impatto ESG positivo, ossia in aziende che convogliano i loro sforzi innovativi per affrontare le principali sfide dell'umanità, come la salvaguardia dell'ambiente, il perseguimento di un'istruzione equa, l'aumento della produttività o le problematiche legate alla longevità

Aperture Investors

- Aperture Investors, LLC è una società di gestione parte dell'ecosistema di Generali Investments
- Situata a New York, con sede anche a Londra e Parigi, Aperture nasce nel 2018 dalla collaborazione tra il Gruppo Generali e Peter Kraus, ex presidente e CEO di AllianceBernstein
- Adotta una strategia d'investimento attiva e diversificata su diversi segmenti di mercato.

¹Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo di investimento venga raggiunto o che vi sia un ritorno sul capitale. Potreste non recuperare l'importo originariamente investito.

Punti chiave

Un team di gestione dedicato all'investimento azionario europeo



Europa



Esposizione a titoli long/short

possibilità di esprimere giudizi su vincitori e vinti un contesto di innovazione



Strategia high conviction



Approccio bottom-up sistematico e ripetibile

Filosofia e processo di investimento

- Un processo di investimento sistematico e ripetibile che mira ad identificare opportunità attraenti nell'azionario europeo. Il processo è strutturato in diverse fasi e basato sia sull'analisi fondamentale che sulla selezione dei titoli.²
- Il team adotta un approccio bottom-up che investe concentrandosi su punti specifici della curva di adozione ad «S» dell'innovazione, cercando di comprendere come la crescita o, per contro, l'assenza di innovazione contribuiranno alla creazione o alla distruzione di valore

Il gestore



Anis LAHLOU
CIO Equities, gestore

Nei 20 anni trascorsi in J.P. Morgan, Anis ha svolto le funzioni di managing director e senior investor. Per 14 anni ha gestito fondi azionari europei unconstrained con focus sulla tecnologia.

Anis ha conseguito la qualifica di CFA e un master in economia presso l'ESSEC di Parigi.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

Generazione di idee focalizzata sull'innovazione

Analisi fondamentale

Approccio bottom-up

Costruzione del portafoglio

Vincoli e posizioni dei rischi

Gestione dei rischi

Approccio top-down

Vecchio continente: fucina di innovazione

Siamo convinti che l'Europa rappresenti un terreno molto fertile per la tecnologia e l'innovazione



² Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo dell'investimento venga raggiunto o che vi sia un rendimento del capitale. Potreste non recuperare l'importo originariamente investito.

³ I risultati passati non sono una garanzia di quelli futuri.

⁴ Fonte: WIPO Global Innovation Index 2020 - Who Will Finance Innovation? Pubblicato in collaborazione da Cornell, INSEAD e WIPO. Ulteriori informazioni sulla metodologia e le classifiche sono disponibili sul sito https://www.wipo.int/global_innovation_index/en/2020/. Solo a scopo illustrativo.

I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri. Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo d'investimento venga raggiunto o che vi sia un ritorno sul capitale. Potreste non recuperare l'importo originariamente investito.



GENERALI
INVESTMENTS

Obiettivo e politica di investimento

L'obiettivo del Fondo è generare rendimenti superiori nel lungo termine, corretti per il rischio, rispetto a quelli dell'indice MSCI Europe Net Total Return EUR, investendo in un portafoglio esposto principalmente ad azioni europee e a strumenti collegati ad azioni. Il Fondo è gestito attivamente. Il Gestore finanziario sceglie a sua esclusiva discrezione la composizione del portafoglio del Fondo, che può pertanto discostarsi in misura significativa da quella dell'indice di riferimento al fine di cogliere particolari opportunità di investimento.

Non vi è alcuna garanzia che l'obiettivo dell'investimento venga raggiunto o che vi sia un rendimento del capitale. Potreste non recuperare l'importo originariamente investito.

Informazioni generali

Data di lancio: 17 dicembre 2019

Gestore del comparto: Anis Lahlou

Benchmark: MSCI Europe Net Total Return EUR Index

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Società di gestione: Generali Investments Luxembourg S.A.

Gestore degli investimenti : Aperture Investors UK, Limited

Valuta di riferimento: Euro

Struttura: UCITS/SICAV

Paesi di distribuzione: AT, DE, ES, FR, GB, IT, LU, NL, PT, CH (registrato presso il FINMA), SG (regime ristretto - non è destinato agli investitori al dettaglio).

Fattori di rischio



L'indicatore sintetico di rischio viene utilizzato per valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca delle perdite a seguito di movimenti di mercato o nel caso in cui non siamo in grado di pagarvi. non siamo in grado di pagarvi. Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 4 su 7, che è una classe di rischio media. Una classificazione di categoria 1 non significa un investimento privo di rischi. Oltre ai rischi considerati nell'indicatore di rischio, altri rischi possono influire sulla performance del fondo.

I principali rischi inerenti al Fondo (elenco non esaustivo):

- Rischio di mercato
- Rischio di volatilità (a causa dell'esposizione a strumenti finanziari derivati, la volatilità può talvolta essere amplificata)
- Rischio azionario
- Rischio associato agli investimenti in piccole imprese
- Rischio di cambio
- Rischio di esposizione a breve termine
- Rischio dei derivati: l'uso della leva finanziaria può variare dallo 0% al 200% escludendo il valore netto del portafoglio e può aumentare il rischio potenziale di perdita.
- Rischio di finanza sostenibile
- Disposizione 144A e/o Regolamento S.

Poiché il Fondo non è un prodotto garantito, potreste non recuperare l'importo inizialmente investito (rischio di perdita del capitale).

Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, leggere il Documento contenente le informazioni chiave (KID) e il Prospetto informativo, in particolare la sezione relativa ai rischi e ai costi. Prospetto informativo, in particolare la sezione relativa ai rischi e ai costi. I documenti sono disponibili online cliccando qui.



GENERALI
INVESTMENTS

Dettagli della classe

Classe	D EUR Accumulation
Codice ISIN	LU2207970232
Data di lancio	23/12/2020
Investimento minimo	500 €
Paesi di distribuzione della classe	DE, ES, FR, IT, LU, PT
Valutazione del valore patrimoniale netto valore (NAV)	Giornaliero

Composizione dei costi

Costi principali (elenco non esaustivo secondo il DIC del 16 agosto 2023)

- **Costi di entrata (massimo):** 5% dell'importo versato al momento dell'investimento.
- **Costi di uscita (massimo):** 3% dell'investimento prima del pagamento. La percentuale delle commissioni di entrata e di uscita è calcolata in relazione al valore patrimoniale netto.
- **Commissioni di gestione e altri costi amministrativi e operativi:** 1,05% annuo del valore del vostro investimento. Questa stima si basa sui costi effettivi dell'ultimo anno.
- **Costi di transazione:** 0,92% annuo del valore dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.
- **Commissioni legate ai risultati*:** 0,00%

*Adeguamento positivo o negativo della Commissione di Gestione Variabile fino al +/- 2,55% applicato a un VMF Mid Point del 2,85%, con un VMF minimo dello 0,30% e un VMF massimo del 5,40%. L'adeguamento della performance varia a seconda che la performance del Comparto superi o sia superata dalla Soglia di attivazione del punto medio del VMF (ossia il Benchmark più l'8,5%) nel corso del Periodo di performance e della misura in cui viene superata. L'importo effettivo varierà in base alla performance del vostro investimento.

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, sulla performance e sui costi. I rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni di queste valute. Questo non è un elenco esaustivo dei costi. Si applicano altri costi che variano a seconda della classe. Tutti i costi sono dettagliati nel Prospetto informativo e nel Documento contenente le informazioni chiave (KID).

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



RAFFAELA APREA
Senior Sales Retail Business Italia
raffaella.aprea@generali-invest.com
347 00 67 677



Informazioni importanti

La presente comunicazione si riferisce ad Aperture Investors SICAV, una società lussemburghese di investimento a capitale variabile (SICAV) del 17 dicembre 2010, qualificata come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e al suo Comparto, collettivamente indicati come («il Fondo»). Il presente annuncio è rivolto agli investitori dei Paesi in cui il Fondo è registrato per la distribuzione e non è rivolto a soggetti statunitensi come definiti nella Regulation S ai sensi dello United States Securities Act del 1933, e successive modifiche.

Il presente documento è pubblicato 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 di OICVM e Gestore di fondi di investimento alternativi (GEFIA) in Lussemburgo, regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) - codice CSSF: S00000988 - LEI: 222100FSOH054LBKJL62.

Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio è autorizzata come società di gestione del risparmio italiana, regolamentata dalla Banca d'Italia e nominata promotrice per la commercializzazione del Fondo nei Paesi UE/SEE in cui il Fondo è registrato per la distribuzione (Via Niccolò Machiavelli 4, Trieste, 34132, Italia - C.M. n. 15376 - LEI: 549300LKCLUOHU2BK025).

Aperture Investors UK Ltd è autorizzata come Gestore degli Investimenti nel Regno Unito, regolamentata dalla Financial Conduct Authority (FCA) - 135-137 New Bond Street, Londra W1S 2TQ, Regno Unito - Numero di riferimento FCA UK: 846073 - LEI: 549300SYTE7FKXY57D44. Aperture Investors, LLC è autorizzata come consulente d'investimento registrato presso la Securities and Exchange Commission degli Stati Uniti («SEC») e possiede il 100% di Aperture Investors UK, Ltd, collettivamente («Aperture»)

Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, gli investitori devono leggere il Prospetto informativo e il Documento contenente le informazioni chiave («KID»). I KID sono disponibili in una delle lingue ufficiali del paese UE/SEE in cui il Fondo è registrato per la distribuzione, mentre il Prospetto è disponibile in inglese (non in francese), insieme alle relazioni annuali e semestrali, sul sito web www.generaliinvestments.lu o su richiesta gratuita a Generali Investments Luxembourg SA, 4 Rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, all'indirizzo e-mail: GILfundInfo@generali-invest.com. La Società di gestione può decidere in qualsiasi momento di interrompere la commercializzazione di un Fondo in un paese. Una sintesi dei diritti dell'investitore (in inglese o in una lingua autorizzata) è disponibile sul sito web www.generali-investments.lu alla voce «About us/Generali Investments Luxembourg».

Il presente annuncio non costituisce una consulenza in materia di investimenti, fiscale, contabile, professionale o legale, né un'offerta di acquisto o vendita del Fondo o di altri titoli. Le opinioni o le previsioni fornite si riferiscono alla data indicata, sono soggette a modifiche senza preavviso, potrebbero non concretizzarsi e non costituiscono una raccomandazione o un'offerta di investimento. Le performance passate o mirate non predicano i rendimenti futuri. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni positive vengano realizzate in futuro. Il valore di un investimento e il suo eventuale reddito possono diminuire o aumentare e il cliente potrebbe non recuperare l'intero importo originariamente investito. La performance futura è soggetta a tassazione, che dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e può cambiare in futuro. Vi invitiamo a contattare il vostro consulente fiscale nel vostro paese per capire come i vostri rendimenti saranno influenzati dalle imposte. L'esistenza di una registrazione o di un'approvazione non implica che l'autorità di regolamentazione abbia stabilito che questi prodotti sono adatti agli investitori. Si raccomanda di esaminare attentamente le condizioni di investimento e di ottenere una consulenza professionale, legale, finanziaria e fiscale, se necessario, prima di decidere di investire in un Comparto.

MSCI. Le informazioni sull'MSCI possono essere utilizzate solo per i propri scopi. Non possono essere riprodotte o ridistribuite in alcuna forma e non possono essere utilizzate come base o componente di alcuno strumento, prodotto finanziario o indice. Nessuna delle informazioni contenute nell'MSCI intende costituire una consulenza d'investimento o una raccomandazione a prendere (o non prendere) una decisione d'investimento e non può essere considerata come tale. I dati e le analisi storiche non devono essere considerati un'indicazione o una garanzia di analisi, previsioni o aspettative di performance future. Le informazioni MSCI sono fornite «così come sono» e l'utente di tali informazioni si assume l'intero rischio del loro utilizzo. MSCI, ciascuna delle sue affiliate e qualsiasi altra persona coinvolta o collegata alla compilazione, al calcolo o alla creazione di qualsiasi informazione MSCI (collettivamente, le «Parti MSCI») non riconoscono alcuna garanzia di commerciabilità e idoneità a uno scopo particolare.

Le «Parti MSCI») declinano espressamente tutte le garanzie di qualsiasi tipo (incluse, a titolo esemplificativo, le garanzie di originalità, accuratezza, completezza, tempestività, non violazione, commerciabilità e idoneità a uno scopo particolare) in relazione a tali informazioni. Senza limitare quanto sopra, in nessun caso nessuna Parte di MSCI sarà responsabile di danni diretti, indiretti, speciali, incidentali, punitivi, consequenziali (inclusi, ma non limitati a, perdita di profitti) o di qualsiasi altro tipo (www.msci.com).

Generali Investments è un marchio registrato di Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Investments Luxembourg S.A. e Generali Investments Holding S.p.A.

Fonte: Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio e Aperture Investors UK Ltd - Febbraio 2024



Scopri di più su:
www.generali-investments.com



Youtube:
Generali Investments



LinkedIn:
Generali Investments



GENERALI
INVESTMENTS