



27 marzo 2023  
COMUNICATO STAMPA

## Generali Investments Luxembourg e Aperture Investors annunciano il lancio di Aperture Investors SICAV – Emerging Debt Opportunities Fund

- Il comparto gestito da Aperture Investors - parte dell'ecosistema di società di gestione del risparmio di Generali Investments - investe nel debito dei mercati emergenti, asset class che presenta significative opportunità di investimento grazie alla solida crescita del PIL, a più contenuti livelli di debito pubblico ed al miglioramento della qualità del credito registrati in queste geografie.
- Il team di investimento, guidato da Peter Marber, identifica le migliori opportunità di rendimento corretto per il rischio in oltre 75 economie dei mercati emergenti, per costruire un portafoglio obbligazionario di lunga durata. La strategia beneficerà dell'esperienza del team, che dal 2019 gestisce il comparto Aperture New World Opportunities.

### Media Relations Generali Investments

Elena Bacis  
M +39 335 6683116  
[elena.bacis@generali-invest.com](mailto:elena.bacis@generali-invest.com)

Florian Ciornei  
T +39 338 6825555  
[florian.ciornei@generali-invest.com](mailto:florian.ciornei@generali-invest.com)

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



Milano - Generali Investments Luxembourg S.A. e [Aperture Investors](#), parte dell'ecosistema di società di gestione patrimoniale di Generali Investments, annunciano il lancio di **Aperture Investors SICAV Emerging Debt Opportunities Fund**, una strategia a reddito fisso value-oriented che investe in titoli di debito societari, sovrani e quasi-sovrani di selezionati mercati emergenti.

Negli ultimi tre decenni, il rendimento complessivo del debito estero dei mercati emergenti ha superato quello dei Treasury e degli emittenti High Yield statunitensi e l'asset class è considerata un'interessante opportunità d'investimento, dal momento che queste aree geografiche registrano una costante crescita del PIL, indici del debito pubblico più bassi rispetto ai Paesi sviluppati e una qualità del credito in costante miglioramento.

La strategia a lunga duration mira a cogliere le opportunità generate dall'approssimarsi della fine del ciclo di rialzi dei tassi e dalla normalizzazione della curva dei rendimenti USA, che si è drasticamente mossa negli ultimi 18 mesi<sup>1</sup>. In passato, quando i rendimenti del dollaro USA hanno raggiunto i livelli massimi, i periodi successivi si sono rivelati molto positivi per i rendimenti dei mercati emergenti: gli spread creditizi spesso si restringono, le valute si apprezzano e i mercati azionari registrano un rally, e la nuova strategia intende focalizzarsi su questo potenziale.

L'approccio di investimento si basa su un rigoroso modello quantitativo che analizza i dati economici fondamentali di oltre 75 Paesi emergenti, rappresentando il filtro primario per oltre 2.000 obbligazioni. Il team di investimento analizza poi la liquidità, il rating, la scadenza e il settore per identificare potenziali opportunità sia nel segmento governativo che in quello privato. Il team di gestione del comparto è guidato da **Peter Marber, Head of Emerging Markets di Aperture Investors**, con un track record consolidato attraverso numerosi cicli di investimento, ed è composto da professionisti degli investimenti che hanno lavorato insieme per molti anni, gestendo la strategia Aperture New World Opportunities fin dal suo lancio.

Il nuovo fondo offre un profilo di rischio diverso rispetto alla strategia già esistente, **Aperture Investors SICAV New World Opportunities**. Quest'ultima ha una

<sup>1</sup> Non può esserci alcuna garanzia che l'obiettivo di investimento sarà raggiunto o che ci sarà un ritorno sul capitale.



duration di 2,5 anni e un rating di credito investment grade misto BBB-, mentre la nuova strategia ha un rating leggermente inferiore, in media BB+, con una duration quasi tripla. Nell'ultimo decennio, il benchmark a duration più lunga ha mostrato una volatilità più che doppia rispetto a quello con duration più breve, ma la strategia a duration più ampia presenta il potenziale per ottenere rendimenti più elevati in determinati contesti di mercato.

**Tim Rainsford, CEO di Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio**, ha commentato: "Siamo lieti di rafforzare ulteriormente l'offerta di soluzioni di investimento di Aperture Investors. Negli ultimi mesi, la maggior parte delle strategie di Aperture ha maturato un track record di tre anni e ora si arricchisce di questo nuovo approccio<sup>2</sup>, facendo leva sulle competenze distintive del team nei mercati emergenti. Aperture Investors SICAV - Emerging Debt Opportunities Fund coglierà il potenziale offerto oggi da queste regioni, facendo leva sulla storica bassa correlazione del debito dei mercati emergenti con le altre asset class, fornendo così potenziali vantaggi di diversificazione e rendimenti interessanti".

Aperture Investors SICAV - Emerging Debt Opportunities Fund ha come benchmark ufficiale il JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified ed è registrato in Austria, Francia, Germania, Italia e Spagna<sup>3</sup>.

\*\*\*\*\*

#### **GENERALI INVESTMENTS**

Con circa 504,9 miliardi di euro di asset (al 31 dicembre 2022) e oltre 1.200 professionisti dell'investimento, Generali Investments è un ecosistema di società di asset management che operano in diversi Paesi, offrendo un portafoglio di capacità specialistiche. Ogni società dell'ecosistema è supportata da Generali ed è in grado di innovare e crescere in autonomia, sviluppando soluzioni sostenibili e innovative. Generali Investments fa parte della Business Unit Generali Asset & Wealth Management, che riunisce le principali società del Gruppo operanti nell'asset management e nel wealth management. Generali Investments fa parte del Gruppo Generali, fondato nel 1831 a Trieste con il nome di Assicurazioni Generali Austro-Italiache e leader nel settore assicurativo e del risparmio gestito.

#### **APERTURE INVESTORS**

Aperture sta ristabilendo la fiducia nel settore della gestione patrimoniale allineando gli interessi dei clienti con i propri. La sua missione è la sovraperformance. Le strategie di Aperture applicano commissioni paragonabili a quelle degli ETF passivi della stessa categoria, quando la performance è pari o inferiore ai benchmark dichiarati. Quando e solo quando i rendimenti sono superiori al benchmark di una strategia, Aperture applica una commissione legata alla performance. Inoltre, i team di investimento di Aperture sono compensati principalmente in base alla sovraperformance piuttosto che al patrimonio in gestione. Guidata da Peter Kraus, veterano del settore, in collaborazione con Generali, una delle maggiori compagnie assicurative del mondo, la missione di Aperture è insita nelle sue strutture di commissioni e compensi, nonché nei modi in cui si impegna apertamente con la comunità degli investitori online. Per saperne di più su Aperture, i suoi gestori e la sua struttura innovativa visita il sito: [www.apertureinvestors.com](http://www.apertureinvestors.com).

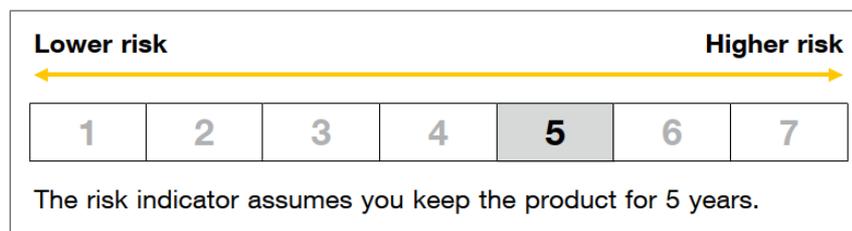
---

<sup>2</sup> La performance passata non prevede rendimenti futuri.

<sup>3</sup> Il Fondo è gestito attivamente. L'obiettivo del Fondo è generare rendimenti superiori al JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (il "Benchmark") investendo, direttamente o indirettamente, in diverse classi di attività finanziarie con particolare attenzione ai mercati emergenti. Il Benchmark viene utilizzato ai fini del calcolo della commissione di gestione variabile ("VMF") riconosciuta al Gestore degli Investimenti.

## Aperture Investors SICAV - Emerging Debt Opportunities Fund

### Risks



L'indicatore di rischio sintetico è una guida al livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Mostra quanto è probabile che il prodotto perda denaro a causa dei movimenti nei mercati o perché non in grado di pagare l'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto come 5 su 7, che è una classe di rischio medio-alta. Ciò valuta le potenziali perdite derivanti dalla performance futura a un livello medio alto, e condizioni di mercato sfavorevoli avranno probabilmente un impatto sulla capacità di Generali Investments Luxembourg S.A. di pagare l'investitore.

**Rischio di perdita di capitale:** Questo Fondo non è un prodotto garantito. Gli investimenti comportano dei rischi. Potresti non recuperare tutto il tuo investimento iniziale. L'investimento può comportare una perdita finanziaria in quanto non vi è alcuna garanzia sul capitale.

I principali rischi del fondo sono: Rischio di tasso di interesse; Il Comparto può investire in titoli con rating inferiore a Investment Grade, che presentano un rischio maggiore di perdita per capitale e interessi rispetto a titoli di qualità superiore; Rischio di credito; Credit default swap; Mercati emergenti; Derivati; Cambio; Stock Connect; Rischio di liquidità; Rischio di esposizione corta; Debito cartolarizzato; Titoli in difficoltà; Equity; Titoli secondo la Rule 144A e/o del Regolamento S; Investimenti in CoCo; Rischio finanziario sostenibile; Investimento in SPAC.

### Glossario

**Rating del credito** - Il termine rating del credito si riferisce a una valutazione quantificata della solvibilità di un mutuatario in termini generali o rispetto a un particolare debito o obbligazione finanziaria. La classifica della scala di rating del credito va da AAA (la più alta) a D (la più bassa).

**Spread di credito** - Uno spread di credito, noto anche come differenziale di rendimento, è la differenza di rendimento tra due titoli di debito con la stessa scadenza ma qualità creditizia diversa. Gli spread creditizi sono misurati in punti base, con una differenza di rendimento dell'1% pari a uno spread di 100 punti base.

**Scadenza** - La data in cui il capitale di uno strumento di debito, ad esempio un'obbligazione, deve essere pagato.

**Volatilità** - La volatilità è il movimento di prezzo osservato di un asset. La deviazione standard è la misura di volatilità più utilizzata. La volatilità e la deviazione standard sono generalmente considerate una misura del rischio.



Rendimento - Il tasso di rendimento, espresso in percentuale, pagato su un investimento - sotto forma di dividendi per azioni e fondi o tasso di cedola per obbligazioni.

Il Fondo promuove, tra le altre caratteristiche, le caratteristiche ambientali o sociali di cui all'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Il Fondo non è un articolo 9 secondo SFDR (non ha come obiettivo l'investimento sostenibile). Per maggiori informazioni su Strategia e Obiettivo ESG, Elemento vincolante e limiti metodologici, fare riferimento all'Allegato B del documento precontrattuale nel Prospetto o visitare la relativa informativa web di Sostenibilità all'indirizzo: <https://www.generaliinvestments.lu/lu/en/istituzionale/divulgazione-di-sostenibilita>.

### Informazioni importanti

La presente comunicazione di marketing è relativa ad **Aperture Investors SICAV**, una società di investimento di tipo aperto a capitale variabile (SICAV) di diritto lussemburghese del 17 dicembre 2010, qualificata come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e al suo Comparto "Emerging Debt Opportunities Fund", complessivamente denominato "il Fondo". La presente comunicazione di marketing è destinata agli investitori in Austria, Spagna, Italia e Germania, paesi in cui il Fondo è registrato per la distribuzione, e non ai soggetti statunitensi come definiti nella Regulation S dello United States Securities Act del 1933, come modificato.

**Il presente documento è co-emesso da Generali Investments Partners S.p.A Società di gestione del risparmio, Generali Investments Luxembourg S.A. e Aperture.**

**Aperture Investors UK Ltd** è autorizzata come Gestore degli Investimenti nel Regno Unito, regolamentato dalla Financial Conduct Authority (FCA) - 135-137 New Bond Street, Londra W1S 2TQ, Regno Unito – UK FCA n. di riferimento: 846073 – LEI: 549300SYTE7FKXY57D44. **Aperture Investors, LLC** è autorizzata come consulente per gli investimenti registrata presso la Securities and Exchange Commission ("SEC") degli Stati Uniti, che possiede interamente Aperture Investors UK, Ltd, complessivamente denominata "Aperture".

**La Società di Gestione del Fondo è Generali Investments Luxembourg S.A.**, una società per azioni (société anonyme) di diritto lussemburghese, autorizzata come Società di Gestione di OICVM e Gestore di Fondi di Investimento Alternativi (AIFM) in Lussemburgo, regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) - Codice CSSF: S00000988 LEI: 222100FSOH054LBKJL62.

**Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio** è una società di gestione del risparmio italiana regolamentata dalla Banca d'Italia e incaricata di agire in qualità di promotore commerciale 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: 549300DDG9IDTO0X8E20).

Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, si prega di leggere il **Documento contenente le informazioni chiave (KID)** e il **Prospetto**. I KID sono disponibili in una delle lingue ufficiali del paese UE/SEE, in cui il Fondo è registrato per la distribuzione, e il Prospetto è disponibile in inglese (non in francese), così come le relazioni annuali e semestrali su [www.generali-investments.lu](http://www.generali-investments.lu) o su

richiesta gratuita a Generali Investments Luxembourg SA, 4 Rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo, indirizzo e-mail: **GILfundInfo@generali-invest.com**. La Società di Gestione può decidere di risolvere gli accordi stipulati per la commercializzazione del Fondo. Per un riepilogo dei tuoi diritti di investitore in relazione a un reclamo individuale o un'azione collettiva per una controversia relativa a un prodotto finanziario a livello europeo e a livello del tuo paese di residenza dell'UE, consulta il documento informativo contenuto nella sezione "Chi siamo " sezione al seguente link: **www.generali-investments.com** e **www.generali-investments.lu**. Il sommario è disponibile in inglese o in una lingua autorizzata nel tuo paese di residenza.

**Questa comunicazione di marketing non ha lo scopo di fornire una consulenza in materia di investimenti, fiscale, contabile, professionale o legale e non costituisce un'offerta di acquisto o vendita del Fondo o di qualsiasi altro titolo che possa essere presentato.** Eventuali opinioni o previsioni fornite sono aggiornate alla data specificata, possono cambiare senza preavviso, potrebbero non verificarsi e non costituiscono una raccomandazione o un'offerta di alcun investimento. **Le performance passate o target non prevedono rendimenti futuri. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni positive saranno raggiunte in futuro.** Il valore di un investimento e qualsiasi reddito da esso derivante può aumentare o diminuire e potresti non recuperare l'intero importo originariamente investito. La performance futura è soggetta a tassazione, che dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e che può cambiare in futuro. Collabora con il tuo consulente fiscale nel tuo paese per capire in che modo i tuoi rendimenti saranno influenzati dalle tasse. L'esistenza di una registrazione o approvazione non implica che un'autorità di regolamentazione abbia stabilito che questi prodotti sono adatti agli investitori. Si raccomanda di valutare attentamente i termini dell'investimento e di ottenere consulenza professionale, legale, finanziaria e fiscale, ove necessario, prima di prendere la decisione di investire in un Comparto.

**Generali Investments è un marchio di Generali Investments Partners S.p.A.** Società di gestione del risparmio, Generali Insurance Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, Generali Investments Luxembourg S.A. e Generali Investments Holding S.p.A. - Fonti (se non diversamente specificato): **Aperture e Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio** - Il presente documento non può essere riprodotto (in tutto o in parte), diffuso, modificato o utilizzato senza previa autorizzazione scritta.