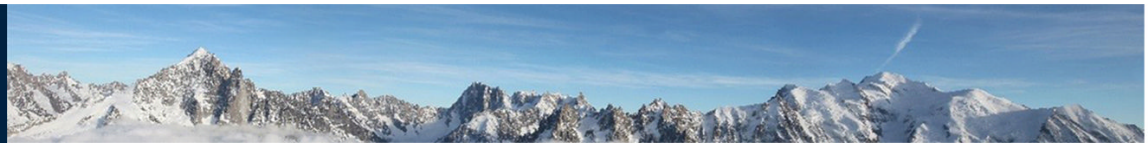


Algebris Global Credit Opportunities Fund (UCITS)

I EUR (Acumulación)

31.12.2025

Las rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras. Las rentabilidades pueden aumentar o disminuir como consecuencia de las fluctuaciones de divisas.

Datos Generales

Patrimonio (€):	2.9bn
Lanzamiento del Fondo:	19.07.2016
Domicilio:	Irlanda
Divisa Base del Fondo:	EUR
Liquidez:	Diaria
Categoría SFDR:	Art. 8
Calificación ESG MSCI:	A
Lanzamiento de la clase: 20.09.2016	
Comisión de Gestión: 0.9%	
Comisión de Éxito:	15%
ISIN: IE00BYT35D51	

Objetivo del Fondo

El objetivo del fondo Algebris Global Credit Opportunities Fund es generar rentabilidades ajustadas al riesgo atractivas, invirtiendo en deuda soberana, deuda corporativa, y deuda de entidades financieras con carácter global, cubriendo los riesgos macroeconómicos y maximizando la diversificación y la liquidez.

El fondo tiene un enfoque flexible y puede tomar posiciones cortas y largas, utilizar apalancamiento de forma moderada, y emplear derivados cuando sea adecuado.

ESG Integración

Objetivo de Inversión Sostenible	
Alineación con los ODS de la ONU	
Exclusiónes - Climática	✓
Exclusiónes - Ética	✓
Exclusiónes - Normativa	✓
Exclusiónes - Gobiernos	
Selección de los Mejores en su Categoría	
Compromiso	✓
Consideración de Impacto Negativo	✓

Para más información, póngase en contacto con su intermediario financiero.

Características de la Cartera

Rentabilidad a Vencimiento (Bruta)	5.4%
Rentabilidad a la Call (Bruto)	5.2%
Duración de Tipos	2.6 años
Duración de Diferenciales	2.2 años
Rating Medio	BB
Num. de Emisores	171

Las calificaciones de las posiciones se calculan mediante una metodología interna, excluyendo los instrumentos no calificados e incluyendo la liquidez. Fuente: FIS, Bloomberg Finance L.P., Algebris Investments

Análisis de Rentabilidad

Volatilidad Anualizada	5.6%
Ratio de Sharpe	0.7
Distribución Anual 2024	5.3%

Nota: Las cifras se basan en la rentabilidad de la clase I EUR (Acumulación), neta de comisiones y costes, excluyendo el ajuste por dilución (actualmente de hasta el 0,01%). La distribución anual hace referencia a la clase equivalente con distribución (Id EUR). Fuente: BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Morningstar.

Rentabilidad

Rentabilidad Acumulada (%)

	Este año	1 Mes	3 Meses	6 Meses	1 Año	3 Años	5 Años	Desde Lanzamiento
Fondo	2.82	-0.03	0.44	1.78	2.82	23.57	18.66	53.56

Rentabilidad Anualizada (%)

	1 Año	3 Años	5 Años	Desde Lanzamiento
Fondo	2.82	7.31	3.48	4.73

Año Natural

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	
Fondo	2.82	7.58	11.72	-3.58	-0.40	12.60	20.55	-13.19	7.56	

Rentabilidad en los últimos 12 meses (%)

	12.2024 - 12.2025	12.2023 - 12.2024	12.2022 - 12.2023	12.2021 - 12.2022	12.2020 - 12.2021	12.2019 - 12.2020	12.2018 - 12.2019	12.2017 - 12.2018	12.2016 - 12.2017	
Fondo	2.82	7.58	11.72	-3.58	-0.40	12.60	20.55	-13.19	7.56	

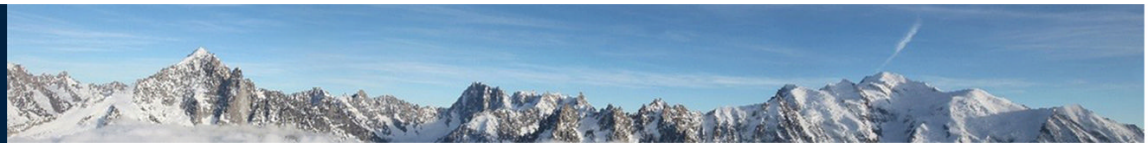
Nota: La rentabilidad está expresada neta de comisiones y costes, excluyendo el ajuste por dilución. El fondo se considera gestionado activamente, sin referencia a un índice. Su rentabilidad puede evaluarse analizando su evolución a lo largo del tiempo en relación con el objetivo de inversión y el perfil de riesgo establecidos en el suplemento correspondiente al fondo. Fuente: BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Morningstar.

Desglose de la Cartera de Crédito

Crédito Financiero	**31.2%**		
Estados Unidos	9.7%	Preferentes/ Tier 1	21.6%
Europa	20.6%	Tier 2	4.8%
APAC	0.8%	Senior	4.7%
Crédito Corporativo	**36.0%**		
Estados Unidos	19.8%	Crédito Corporativo HY	29.7%
Europa	16.1%	Crédito Corporativo IG	6.3%
APAC	0.1%		
Gobiernos de Mercados Desarrollados	**3.1%**		
Mercados Emergentes	**12.4%**		
Gobiernos de Mercados Emergentes	9.4%	EM Hard Ccy	8.6%
Crédito Corporativo de Mercados Emergentes	2.7%	EM Local Ccy	3.7%
Crédito Financiero de Mercados Emergentes	0.3%		
Exposiciones Largas	**82.5%**		
CDS sobre Índices	**-26.6%**		
CDS sobre Emisor	**-4.2%**		
Posiciones Cortas	**-2.2%**		
Exposición Total	**49.5%**		

La exposición a CDS sobre índices se expresa como la exposición neta al índice ajustada por delta. Las posiciones largas y cortas en crédito incluyen posiciones directas en bonos, TRS ("Total Return Swaps"), y obligaciones de préstamos colateralizadas. Fuente: FIS,

Este es un documento publicitario. Por favor lea el Folleto y Suplemento del Fondo, así como la Información Fundamental para el Inversor (KID) antes de tomar una decisión de inversión. Puede encontrar estos documentos en www.algebris.com.



Algebris Global Credit Opportunities Fund (UCITS)

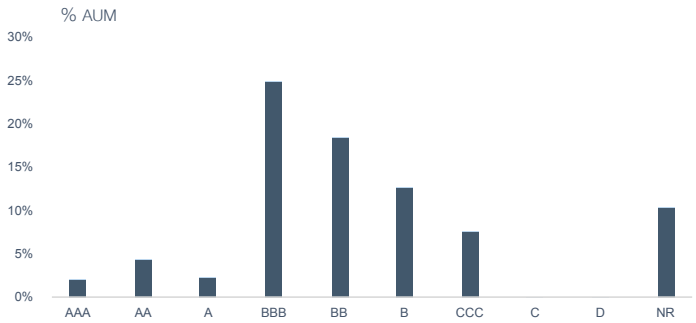
I EUR (Acumulación) **31.12.2025**

Desglose Regional (posiciones largas)

Europa	**26.7%**
Norteamérica	**29.5%**
Reino Unido	**13.0%**
Mercados Emergentes	**12.4%**
LatAm	4.8%
Europa del Este	6.2%
Asia	0.4%
África	0.7%
Oriente Medio	0.2%
APAC	**0.9%**
Total	**82.5%**

Exposición como % de AUM. Incluye posiciones largas en bonos y TRS ("Total Return Swaps"). Fuente: FIS, Bloomberg Finance L.P., Algebris Investments

Desglose por Calificación Crediticia (posiciones largas)



Exposición como % de AUM. Incluye posiciones largas en bonos y TRS ("Total Return Swaps"). Las calificaciones se calculan utilizando un modelo interno. Fuente: FIS, Bloomberg Finance LP, Algebris Investments

10 Mayores Emisores por Exposición

Nombre	Total	Nombre	Total
Barclays	4.0%	Ally Financial	1.9%
Deutsche Bank	3.5%	Bulgarian Government Bond	1.6%
Mexican Government Bond	2.2%	Nationwide Building Society	1.4%
Société Générale	2.0%	Czech Republic Government Bond	1.4%
Royal Bank of Scotland	1.9%	OHL Operaciones	1.2%

Exposición como % de AUM y neta de coberturas CDS. Incluye posiciones largas en bonos y TRS ("Total Return Swaps"). Fuente: FIS, Bloomberg Finance LP, Algebris Investments

Acerca de Algebris

Algebris Investments es una gestora de activos global e independiente, fundada por Davide Serra en 2006. Desde sus inicios, la gestora se especializó en el sector financiero, abarcando crédito, acciones y deuda privada de bancos. A lo largo de los años, la gestora ha ido ampliando sus capacidades a otras áreas del mercado como crédito global, renta variable global, y renta variable italiana. En el lado de las inversiones privadas, la Algebris apoya la transición hacia una economía más verde y sostenible a través de sus soluciones de capital riesgo.

Como gestora de activos, el enfoque especializado y temático de Algebris ha sido fundamental para el desarrollo y éxito de sus estrategias. A 31.12.2025, Algebris gestiona aproximadamente 33.900 millones millones de euros en activos, con un equipo global de más de 170 profesionales en oficinas en Londres, Milán, Roma, Zúrich, Dublín, Boston, Singapur y Tokio.

Algebris (UK) Limited está autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority (Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido). Algebris Investments (US) Inc. actúa como Asesor de Inversiones registrado en la SEC. Algebris Investments (Ireland) Limited está autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda. Algebris Investments (Asia) Pte Ltd tiene la licencia de compañía de gestión de fondos con las MAS. Algebris Investments K.K. tiene licencia bajo la Financial Services Agency.

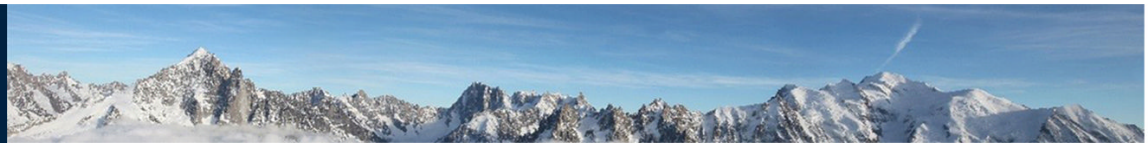
www.algebris.com

Detalles del Fondo

Clase de Acciones			Identificadores	
Class	Divisa	Inversión Mínima Inicial	ISIN	Código Bloomberg
I	EUR	€500,000	IE00BYT35D51	SLVBTIE ID
	GBP	GBP equivalente a €500,000	IE00BYT35N59	SLVBTIG ID
	USD	USD equivalente a €500,000	IE00BYT35S05	SLVBTIU ID
	CHF	CHF equivalente a €500,000	IE00BYT35Q80	SLVBTIC ID
Id	EUR	€500,000	IE00BYT35F75	SLVBIDE ID
	GBP	GBP equivalente a €500,000	IE00BYT35P73	SLVBIDG ID
	USD	USD equivalente a €500,000	IE00BYT35T12	SLVBIDU ID
	CHF	CHF equivalente a €500,000	IE00BYT35R97	SLVBIDC ID

Riesgos generales asociados al fondo

- El valor de las inversiones y las rentabilidades que generan pueden subir o bajar, y no están garantizados. Los inversores podrían no recuperar el importe inicialmente invertido.
- La rentabilidad pasada no garantiza rentabilidades futuras. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y costes asociados a la suscripción y reembolso de las participaciones.
- Las rentabilidades pueden aumentar o disminuir como consecuencia de las fluctuaciones de divisas.
- Los rendimientos mostrados representan el comportamiento de las inversiones subyacentes del fondo; no hacen referencia a los rendimientos pagados por las clases del fondo, ni constituyen una medida global de su rentabilidad.
- Algunas inversiones o bonos pueden carecer de liquidez, lo que impide su venta inmediata. En caso de que deban venderse con poca antelación, el inversor podría sufrir pérdidas.
- El fondo puede invertir en bonos contingentes convertibles (CoCos), un tipo de deuda subordinada emitida por bancos. Estos instrumentos conllevan un alto nivel de riesgo, ya que en períodos de incertidumbre y volatilidad del mercado pueden perder valor significativamente, incluso hasta su pérdida total.
- El fondo puede invertir en derivados financieros (FDI), lo que puede exponerlo a mayores riesgos de apalancamiento, contrapartida, liquidez, valoración, volatilidad, mercado y transacciones extrabursátiles.
- El fondo invierte en mercados emergentes, que presentan riesgos adicionales, como inestabilidad política, estándares más débiles de auditoría e información financiera, y menor supervisión y regulación por parte de los gobiernos.
- El tratamiento fiscal depende de las circunstancias individuales de cada cliente y puede variar en el futuro.



Algebris Global Credit Opportunities Fund (UCITS)

I EUR (Acumulación)

31.12.2025

- Los riesgos de sostenibilidad pueden afectar negativamente a la rentabilidad del fondo.
- Los riesgos de sostenibilidad son eventos relacionados con factores ambientales, sociales o de gobernanza (ASG) que, en caso de producirse, podrían generar un impacto negativo significativo, real o potencial, en el valor de las inversiones del fondo.
- Las inversiones del fondo también están expuestas al riesgo de pérdidas derivadas del daño reputacional que pueda sufrir un emisor en relación con un evento ASG.

Información Importante

Este documento no constituye una oferta ni una invitación dirigida a ninguna persona en jurisdicciones donde dicha distribución no esté autorizada. Salvo que se indique lo contrario, Algebris Investments es la fuente de todos los datos. Toda la información contenida en este documento está actualizada en el momento de su emisión y, según nuestro leal saber y entender, es precisa. Cualquier opinión expresada corresponde a Algebris, no representa un hecho, está sujeta a cambios y no constituye asesoramiento en materia de inversión. Este producto está clasificado como Artículo 8 según el reglamento de la UE (UE) 2019/2088, promueve características medioambientales o sociales e invierte en compañías que siguen buenas prácticas de gobernanza. Este producto no tiene como objetivo la inversión sostenible.

Este es un documento de marketing. Antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva, consulte el Folleto o el documento UCITS y el KIID/KID correspondiente. La versión en inglés de cada uno de estos documentos está disponible previa solicitud a Algebris Investments y en www.algebris.com. Cuando así lo exijan las normativas nacionales, el KIID/KID también estará disponible en el idioma local del Estado miembro del EEE correspondiente.

La información relativa a los derechos de los inversores, incluida la información sobre el acceso a los mecanismos de recurso colectivo a nivel de la UE y a nivel nacional, cuando estén disponibles, se puede encontrar en inglés en https://www.algebris.com/cbdr-investor-rights/.

En la Unión Europea y Suiza, este documento de marketing ha sido emitido por Algebris Investments (Ireland) Limited, entidad autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda (C433985). En el Reino Unido, ha sido emitido por Algebris (UK) Limited, autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority (755971). En Singapur, este documento ha sido emitido por Algebris Investments (Asia) Pte. Ltd, autorizada y regulada por la Autoridad Monetaria de Singapur (MAS).

Algebris Investments (Ireland) Limited, autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda (C433985), actúa como Sociedad Gestora UCITS y Gestora de Inversiones del fondo.

En España, el número de registro de Algebris UCITS Funds Plc en la CNMV es 1538, obtenido el 16 de diciembre de 2016. La documentación del fondo está disponible en las oficinas de cada uno de los distribuidores españoles del fondo, cuyo listado puede consultarse en la página web de la CNMV: www.cnmv.es.

Suiza: El representante es ACOLIN Fund Services AG,Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zürich, y el agente de pagos es Zahlstelle die Banque Cantonale Vaudoise, Place St-François 14, CH- 1003 Lausanne.. Los documentos fundamentales del fondo, así como el informe anual y, en su caso, el informe semestral, pueden obtenerse gratuitamente a través del representante. Este material y la información contenida en él constituyen únicamente una comunicación publicitaria en el sentido del Artículo 68 de la Ley de Servicios Financieros de Suiza, y no representan asesoramiento en materia de inversión.

Glosario

Volatilidad anualizada: mide la variabilidad de la rentabilidad, tanto al alza como a la baja, durante un periodo determinado. El resultado se expresa en términos anualizados.

Ajuste por dilución: mecanismo diseñado para proteger a los inversores existentes en fondos con precio único frente a los costes derivados de la compraventa de los activos subyacentes del fondo, especialmente en situaciones de entradas o salidas significativas de capital.

Ratio de Sharpe: indicador que evalúa la rentabilidad de una inversión ajustada por el nivel de riesgo asumido, en comparación con una inversión libre de riesgo. Cuanto mayor sea el ratio de Sharpe, más atractiva resulta la rentabilidad obtenida en relación con el riesgo asumido.

Duración de tipos: mide la sensibilidad del precio (expresada en años) de un activo de renta fija ante variaciones en los tipos de interés. Para bonos con opcionalidad incorporada (como los contingentes convertibles), se utiliza la duración efectiva. Una duración de tipos elevada implica una mayor sensibilidad del precio frente a movimientos en los tipos de interés.

Duración de spread: refleja la sensibilidad del precio (expresada en años) de un activo de renta fija ante cambios en su diferencial de crédito. Cuanto mayor sea la duración de spread, mayor será la sensibilidad del precio ante variaciones en el riesgo crediticio.

Yield to maturity (YTM): representa el rendimiento total esperado de un bono si se mantiene hasta su fecha de vencimiento. Equivale a la tasa interna de retorno de la inversión, siempre que se respeten los pagos programados. El rendimiento publicado se muestra en términos brutos, sin descontar comisiones ni gastos, y no incluye los intereses generados por la liquidez mantenida en el fondo. Se expresa en moneda local y no está vinculada a una clase específica.

Yield to call (YTC): refleja el rendimiento de un bono, incluyendo cupones y apreciación de capital, suponiendo que el emisor lo amortiza en la primera fecha de amortización, anterior a la fecha de vencimiento final. En bonos corporativos, la Yield to call suele coincidir con la Yield to maturity. La rentabilidad publicada se muestra en términos brutos, sin descontar comisiones ni costes, y no incluye los intereses generados por la liquidez mantenida en el fondo. Se expresa en moneda local y no está vinculada a una clase específica.

© 2025 Algebris Investments. Algebris Investments es el nombre comercial del Grupo Algebris.Para más información, por favor contacte con su intermediario financiero.