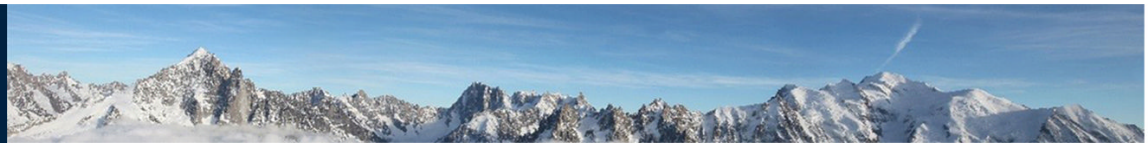


Algebris Global Credit Opportunities Fund (UCITS)

I EUR (Acumulación)

Julio 2025

Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

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
ISIN:	IE00BYT35D51
Comisión de Gestión:	0.9%
Comisión de Éxito:	15%

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)	6.0%
Rentabilidad a la Call (Bruto)	5.8%
Duración de Tipos	3.7 años
Duración de Diferenciales	2.3 años
Rating Medio	BB+
Num. de Emisores	188

El rating medio del fondo se calcula utilizando una metodología interna, excluyendo valores no calificados e incluyendo liquidez. Las TIRs mostradas son una representación de la rentabilidad de las inversiones subyacentes del fondo. No se refieren a las TIRs pagadas sobre las participaciones en el fondo ni son una medida general de la rentabilidad del fondo calculada en referencia al Valor Neto de los Activos (NAV), y excluyen los intereses generados por la liquidez mantenida en el fondo. Las TIRs mostradas son el agregado de los bonos en cartera sin tener en cuenta las diferencias de divisa. El Yield To Call en bonos de crédito corporativo refleja el Yield to Maturity. Fuente: FIS, Bloomberg Finance L.P., Algebris Investments.

Análisis de Rentabilidad

Volatilidad Anualizada	5.7%
Ratio de Sharpe	0.8
Distribución Anual 2024	5.3%

Nota: Las cifras están basadas en las rentabilidades de la clase B EUR (Acumulación), netas de comisiones de gestión, comisiones de resultado y gastos operativos, pero excluyendo el ADL (Recargo o Descuento Anti-Dilución, hasta 10 puntos básicos). El precio final al que el inversor suscribe o vende sus acciones depende del ADL aplicado el día correspondiente. Se puede encontrar más información al respecto en el Folleto del fondo. La rentabilidad y los costes pueden variar como consecuencia de las fluctuaciones en los tipos de interés y el tipo de cambio. La distribución anual se refiere a la clase Id EUR. Fecha de lanzamiento de la clase: 22 de Septiembre 2016.
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	1.35	0.32	0.59	0.85	4.05	23.14	25.04	51.36

Rentabilidad Anualizada (%)

	1 Año	3 Años	5 Años	Desde Lanzamiento
Fondo	4.05	7.18	4.57	4.79

Año Natural

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

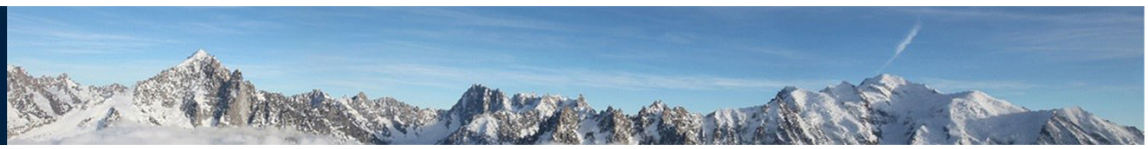
Nota: Los resultados mensuales indicados son suplementarios a los datos completos de resultados del año natural y/o del trimestre. Rentabilidades netas de comisiones de gestión, comisiones de resultado y gastos operativos, pero excluyendo el ADL (Recargo o Descuento Anti-Dilución, hasta 10 puntos básicos). El precio final al que el inversor suscribe o vende sus acciones depende del ADL aplicado el día correspondiente. Se puede encontrar más información al respecto en el Folleto del fondo. Los precios se publican diariamente en Bloomberg. La rentabilidad y los costes pueden variar como consecuencia de las fluctuaciones en los tipos de interés y el tipo de cambio.
Fuente: BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Morningstar

Desglose de la Cartera de Crédito

Crédito Financiero	**31.5%**		
Estados Unidos	6.6%	Preferentes/ Tier 1	24.1%
Europa	24.9%	Tier 2	6.2%
APAC	0.0%	Senior	1.2%
Crédito Corporativo	**34.6%**		
Estados Unidos	17.0%	Crédito Corporativo HY	27.0%
Europa	17.4%	Crédito Corporativo IG	7.5%
APAC	0.1%		
Gobiernos de Mercados Desarrollados	**3.3%**		
Mercados Emergentes	**16.8%**		
Gobiernos de Mercados Emergentes	13.2%	EM Hard Ccy	9.2%
Crédito Corporativo de Mercados Emergentes	3.2%	EM Local Ccy	7.6%
Crédito Financiero de Mercados Emergentes	0.3%		
Exposiciones Largas	**86.1%**		
CDS sobre Índices	**-26.5%**		
CDS sobre Emisor	**-3.6%**		
Posiciones Cortas	**-2.3%**		
Exposición Total	**53.7%**		

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)

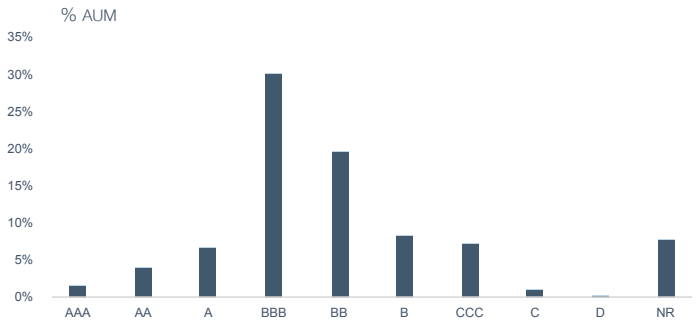
Julio 2025

Desglose Regional (posiciones largas)

Europa	**31.4%**
Norteamérica	**23.6%**
Reino Unido	**14.2%**
Mercados Emergentes	**16.8%**
LatAm	5.9%
Europa del Este	7.3%
Asia	1.1%
África	1.5%
Oriente Medio	0.9%
APAC	**0.1%**
Total	**86.1%**

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
Deutsche Bank	3.5%	Société Générale	1.8%
Barclays	3.4%	Mexican Government Bond	1.7%
Royal Bank of Scotland	2.1%	UBS AG	1.5%
Poland Government Bond	2.0%	Ally Financial	1.5%
Bulgarian Government Bond	1.9%	Nationwide Building Society	1.5%

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 31.07.2025, Algebris gestiona aproximadamente 31.600 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.

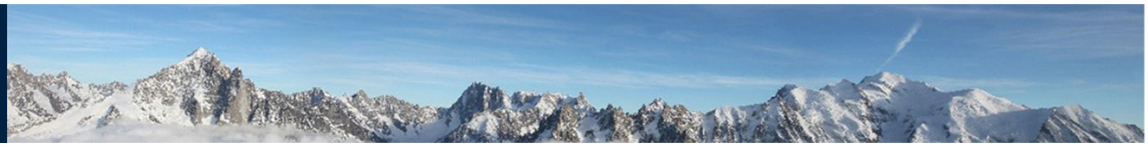
Algebris (UK) Limited está autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority (Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido). Algebris Investments (US) Inc. actúa como Asesor de Inversiones registrado en la SEC. Algebris Investments (Ireland) Limited está autorizada y regulada por el Banco 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
R	EUR	€10,000	IE00BYT35X57	SLVBTRE ID
	GBP	GBP equivalente a €10,000	IE00BYT35Z71	SLVBTRG ID
	USD	USD equivalente a €10,000	IE00BYT37C84	SLVBTRU ID
	CHF	CHF equivalente a €10,000	IE00BYT36101	SLVBTRC ID
Rd	EUR	€10,000	IE00BYT35Y64	SLVBRDE ID
	GBP	GBP equivalente a €10,000	IE00BYT36093	SLVBRDG ID
	USD	USD equivalente a €10,000	IE00BYT3MG76	SLVBRDU ID
	CHF	CHF equivalente a €10,000	IE00BYT36M18	SLVBRDC ID

Riesgos Generales



Algebris Global Credit Opportunities Fund (UCITS)

I EUR (Acumulación)

Julio 2025

- Puesto que el Fondo invierte en títulos de deuda (por ejemplo, bonos) está sujeto al riesgo de crédito (el riesgo de que el emisor de un bono incumpla sus obligaciones de pago) y al riesgo de tipo de interés (el riesgo de que se produzcan variaciones en el precio del bono derivadas de movimientos en los tipos de interés).
- La estrategia utilizada puede implicar una alto nivel de volatilidad en el valor del Fondo. El Fondo puede utilizar apalancamiento lo que puede incrementar las posibles pérdidas. El fondo puede invertir en instrumentos contingentes convertibles. Estos instrumentos conllevan riesgos específicos, como por ejemplo, la conversión en acciones o las posibles quitas en el valor del bono, que son propios de cada entidad emisora de y sus requisitos regulatorios, y que hacen que el valor de mercado de estos instrumentos pueda fluctuar significativamente. Para más información acerca de los factores de riesgo asociados a bonos contingentes convertibles puede consultar el Propesctus del Fondo. No hay un mercado secundario para las inversiones en este Fondo y no se espera que se desarrolle ninguno. El Fondo puede no estar diversificado. Las comisiones y los gastos asociados al fondo pueden ser mayores que los beneficios que se obtengan del mismo.
- El Fondo puede invertir en mercados emergentes, que pueden conllevar riesgos adicionales como inestabilidad política, menor rigurosidad en los estándares de auditoría y elaboración de informes financieros, y escasa supervisión y regulación gubernamental.
- Dado que las inversiones del Fondo pueden estar denominadas en divisas distintas del euro, la apreciación o devaluación de estas podría tener un impacto positivo o negativo sobre el valor de dichas inversiones.
- Los riesgos de sostenibilidad pueden afectar negativamente a la rentabilidad del Fondo. El riesgo de sostenibilidad es un acontecimiento ambiental, social o de gobernanza (ESG) que, de producirse, podría causar un impacto negativo material real o potencial en el valor de la inversión del Fondo. Las inversiones del Fondo también están expuestas al riesgo de pérdidas resultantes de los daños reputacionales que pueda sufrir un emisor en relación con un acontecimiento de ESG.
- El Fondo puede invertir en IFD que entrañan riesgos adicionales, entre ellos riesgos legales o de liquidez (la imposibilidad de vender el contrato debido a la ausencia de compradores en el mercado). Estos riesgos pueden tener un impacto negativo sobre el valor total del Fondo.
- Para obtener una descripción más completa de todos los riesgos asociados con el Fondo, consulte la sección “Factores de riesgo” del Suplemento, así como el folleto de Algebris UCITS Funds plc

Observación: Cuando un inversor compra o vende acciones, es posible que tenga que pagar un cargo adicional denominado gravamen antidilución (ADL) o ajuste de dilución cuando haya suscripciones o amortizaciones netas de acciones del fondo, a fin de cubrir los costes en los que incurra el fondo por la compra o venta de inversiones. El nivel del ADL puede cambiar a lo largo del tiempo y puede alcanzar hasta 1,5 %. Puede encontrar información adicional sobre el ADL en el suplemento y en el folleto de Algebris UCITS Funds plc.

Información Importante

Algebris Global Credit Opportunities Fund (el "Fondo") es un subfondo de Algebris UCITS Funds plc (la "Sociedad"), una sociedad de inversión de capital variable constituida con responsabilidad limitada en Irlanda con el número de registro 509801 y establecida como un fondo paraguas con responsabilidad separada entre subfondos de conformidad con las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) 2011. Algebris Investments (Ireland) Limited es la Sociedad Gestora UCITS del Fondo. Algebris Investments (Ireland) Limited está autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda. Algebris (UK) Limited, es la Gestora de Inversiones, Distribuidora y Promotora del Fondo. Algebris (UK) Limited está autorizada y regulada en el Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA). El administrador del fondo es BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited y el depositario del fondo es BNP Paribas Dublin Branch.
El valor de las Participaciones en el Fondo ("Participaciones") no está garantizado, pudiendo su valor disminuir o aumentar de forma que la rentabilidad de la inversión en dichas Participaciones será variable. Los movimientos en los tipos de cambio pueden tener un impacto adverso en el valor o los ingresos generados por las Participaciones. La diferencia en cualquier momento entre el precio de venta y el de recompra de las Participaciones significa que la inversión debe considerarse a medio o largo plazo. Las rentabilidades pasadas no son garantías de rentabilidades futuras. Ni la experiencia pasada ni la situación actual son necesariamente indicadores válidos para predecir el crecimiento futuro del valor de la inversión o su rentabilidad. La estrategia empleada por el Fondo puede resultar en un alto nivel de volatilidad del Valor Liquidativo (NAV), que puede estar sujeto a grandes caídas repentinas hasta el punto de que los inversores podrían perder el valor total de la inversión inicial.
La Sociedad ha emitido un Folleto y un Documento de Información Fundamental ("KID") del Fondo, cuya versión en inglés se puede obtener de Algebris Investments previa solicitud, y en www.algebris.com. Cuando así lo exijan las normas nacionales, el KID también estará disponible en el idioma local del Estado miembro del EEE correspondiente. La información relacionada con los derechos de los inversores, incluida la información sobre el acceso a los mecanismos de reparación colectiva a nivel de la UE y a nivel nacional, cuando esté disponible, se puede encontrar en inglés en https://www.algebris.com/cbdr-investor-rights/. En cualquier momento se podrá decidir rescindir los acuerdos establecidos para la comercialización del Fondo en cualquier Estado miembro del EEE en el que se comercialice actualmente. En tales circunstancias, los Partícipes del Estado miembro del EEE afectado serán notificados de esta decisión y se les brindará la oportunidad de canjear su participación en el Fondo sin cargos ni deducciones durante al menos 30 días hábiles a partir de la fecha de dicha notificación.
Se considera que el Fondo se gestiona activamente, pero no en relación a un índice de referencia. Las cifras de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y los costes incurridos en la emisión y reembolso de Participaciones. Este Fondo puede invertir en valores convertibles contingentes. Estos valores tienen riesgos únicos, debidos por ejemplo a su posible conversión en acciones o a la posible amortización de los títulos, cuyas características se adaptan a la entidad emisora y a sus requisitos regulatorios, lo que significa que el valor de mercado de estos instrumentos puede fluctuar. Los factores de riesgo adicionales asociados con los valores convertibles contingentes se explican en el Folleto. Todas las cifras, a menos que se indique lo contrario, corresponden al último día hábil del mes correspondiente que se muestra arriba. Algunas de las cifras que se muestran en las tablas son estimaciones proporcionadas por Algebris Investments.
Este es un documento comercial. Consulte el Folleto y el KID antes de tomar una decisión final de inversión. Este documento es solo para distribución privada. La información contenida en este documento es estrictamente confidencial y es solo para el uso de la persona a quien se le envía. La información contenida en este documento no puede ser reproducida, distribuida o publicada por ningún destinatario para ningún propósito sin el consentimiento previo por escrito de Algebris Investments. La información y las opiniones contenidas en este documento son solo para fines informativos, no pretenden ser completas y no constituyen asesoramiento de inversión. Por el presente, Algebris Investments no está organizando ni acordando organizar ninguna transacción en ninguna inversión, ni emprendiendo ninguna actividad que requiera autorización en virtud de la Ley de Mercados y Servicios Financieros de 2000. Este documento no constituye ni forma parte de ninguna oferta para emitir o vender, ni de ninguna solicitud de una oferta para suscribir o comprar cualquier inversión, ni su distribución formará la base de ningún contrato.
Ninguna decisión debería depender de la información y las opiniones contenidas en este documento o en su precisión o integridad. No se otorga ninguna representación, garantía o compromiso, expreso o implícito, en cuanto a la exactitud o integridad de la información u opiniones contenidas en este documento por parte de Algebris Investments, sus directores o empleados, y dichas personas no aceptan ninguna responsabilidad por la exactitud o integridad de dicha información u opiniones.
La distribución de este documento puede estar restringida en ciertas jurisdicciones. La información anterior es solo una guía general, y es responsabilidad de cualquier persona o personas en posesión de este documento informarse y observar todas las leyes y regulaciones aplicables de cualquier jurisdicción relevante.
Esta información no está destinada a prestar recomendaciones de inversión, ni asesoramiento sobre asuntos contables, legales o fiscales, ni debería utilizarse para este fin. Le recomendamos que consulte con su asesor fiscal, legal, contable o de otro tipo sobre los asuntos que se exponen en este documento. A los inversores potenciales que expresen su deseo en invertir se les proporcionará un Folleto, un Documento de Información Fundamental para Inversores (KIID) y un contrato de suscripción (en lo sucesivo, denominados «documentos del fondo»), así como la oportunidad de revisar la documentación relacionada con la inversión. Los posibles inversores deberán revisar los documentos del fondo, incluidos los factores de riesgo, antes de tomar una decisión de inversión y deberán basarse solamente en la información que contengan dichos documentos al tomar tal decisión. No obstante lo dispuesto en contrario en el presente documento, los accionistas (y los empleados, representantes u otros agentes de dichos accionistas) podrán informar a terceros, sin limitación de ningún tipo, del tratamiento fiscal y la estructura fiscal de (i) Algebris Investments y (ii) todas sus transacciones, y todos los documentos de cualquier tipo (incluidas las opiniones u otros análisis fiscales) que se faciliten a los accionistas en relación con dicho tratamiento fiscal y estructura fiscal.
La categorización SFDR del Fondo se ha realizado de conformidad con el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 y está sujeta a cambios. La Calificación MSCI ESG la lleva a cabo MSCI ESG Research. Se pueden encontrar más detalles relativos a estas calificaciones aquí: https://www.algebris.com/msci-esg-ratings-disclaimer/.
Suiza: Este es un documento de marketing. El Fondo esta domiciliado en Irlanda. En Suiza, el Representante es ACOLIN Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zúrich, Suiza, mientras que el agente de pagos en Suiza es Banque Cantonale Vaudoise, Place St-François 14,CH- 1003 usanne. El folleto, los documentos con la información clave o los documentos clave para el inversor, el reglamento del fondo o los estatutos, así como los informes anuales y semestrales, pueden obtenerse gratuitamente del Representante. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de las rentabilidades actuales o futuras.
España: El Algebris Global Credit Opportunities es un subfondo de Algebris UCITS Funds Plc. El número de registro de Algebris UCITS Funds Plc ante la CNMV es el 1538, concedido el 16 de diciembre de 2016. Los documentos del fondo están disponibles a través de los distribuidores españoles del Fondo, cuya lista está disponible en el sitio web de la CNMV (www.cnmv.es).

Glosario

Volatilidad anualizada: La volatilidad anualizada mide hasta qué punto las rentabilidades varían al alza y a la baja durante un periodo determinado. La medición se expresa como un valor anualizado.
Ratio de Sharpe: El ratio de Sharpe mide la rentabilidad de una inversión ajustada a la cantidad de riesgo asumido (en comparación con una inversión libre de riesgos). Cuanto más elevado sea el ratio de Sharpe, mejores serán los rendimientos en comparación con el riesgo asumido.
Duración efectiva: La duración es la sensibilidad del precio (expresada en años) de un valor de renta fija ante una variación de los tipos de interés. La duración efectiva es un cálculo de la duración para los bonos con opciones incorporadas. Una duración (efectiva) más elevada indica una mayor sensibilidad del precio a una variación en los tipos de interés.
Rendimiento actual: El rendimiento actual se calcula como el ingreso anual anticipado del título (interés para los instrumentos de renta fija o dividendos para los de renta variable) dividido por el precio actual del título. El rendimiento actual representa la rentabilidad que un inversor podría esperar si comprara el bono y lo conservara durante un año. El rendimiento que se registra se muestra antes de comisiones y gastos.
Yield to worst: El yield to worst es el rendimiento potencial más bajo que se puede recibir de un bono, el cual puede reembolsar el emisor en una fecha de reembolso anticipado, anterior a la fecha de vencimiento final. El rendimiento que se publica se muestra antes de comisiones y gastos. Las rentabilidades indicadas no incluyen los intereses generados por la liquidez mantenida en el fondo y se muestran en la divisa local, brutas de comisiones, y no son especificas de la clase del fondo.**Para obtener más información, póngase en contacto con sus intermediarios financieros.**
Algebris Group está formado por Algebris (UK) Limited, Algebris Investments (Ireland) Limited, Algebris Investments (US) Inc., Algebris Investments (Asia) Pte. Limited, Algebris Investments K.K. y otras sociedades no reguladas, como sociedades instrumentales, sociedades colectiva y sociedades holding.
© 2025 Algebris Investments. Algebris Investments es el nombre comercial del Grupo Algebris.