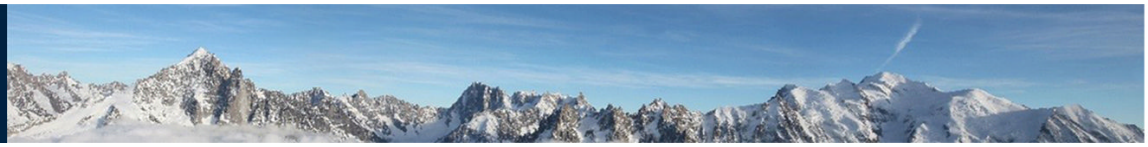


Algebris Global Credit Opportunities Fund (UCITS)

I EUR (Accumulo)

Maggio 2024

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Condizioni

Patrimonio (€):	1.7mld
Data di Lancio del Fondo:	19.07.2016
Domicilio:	Irlanda
Valuta base del Fondo:	EUR
Liquidità:	Giornaliera
Categorizzazione SFDR:	Art. 8
Rating ESG MSCI:	A
Codice ISIN:	IE00BYT35D51
Commissione di Gestione:	0.9%
Commissione di Performance:	15%

Obiettivo del Fondo

Il Fondo Algebris Global Credit Opportunities mira a generare rendimenti attraenti corretti per il rischio, investendo in debito sovrano, bancario e societario a livello globale, coprendo i rischi macro e ottimizzando diversificazione e liquidità.

Adotta un approccio d'investimento flessibile e può assumere posizioni sia corte che lunghe, impiegare leva prudente e utilizzare derivati ove appropriato.

Integrazione ESG

Obiettivo d'Investimento Sostenibile	
Allineamento UN SDG	
Esclusioni - Climatiche	✓
Esclusioni - Etiche	✓
Esclusioni - Normative	✓
Screening Best-in-Class	
Engagement	✓
Considerazione Principal Adverse Impacts	✓

Dettagli del Fondo

Yield to Maturity	6.6%
Yield to Call	6.8%
Duration Tassi	2.6 anni
Duration Spread	0.8 anni
Rating Medio	BBB-
N. di Emittenti	135

Il rating delle posizioni è calcolato utilizzando un modello interno che include tutti i titoli obbligazionari dotati di rating e la liquidità. I rendimenti indicati si riferiscono ai titoli inclusi nel portafoglio del Fondo e non al rendimento pagato sulle azioni del Fondo, né alla sua performance. I rendimenti indicati si riferiscono al portafoglio complessivo e non sono rettificati per la valuta. Per le obbligazioni societarie non finanziarie, lo Yield to Call riflette lo Yield to Maturity. Fonte: FIS, Bloomberg Finance L.P., Algebris Investments.

Sintesi di Performance

Volatilità Annualizzata	6.1%
Indice Sharpe	0.8
Distribuzione Annua 2023	5.8%

Nota: Dati basati su rendimenti della classe I EUR (ad accumulo), al netto di commissioni amministrative, di gestione e di performance, escludendo l'aggiustamento anti-diluizione (attualmente fino a 0.10%). Il prezzo effettivo a cui l'investitore sottoscrive o riscatta le azioni varia, in funzione dell'aggiustamento anti-diluizione applicato. Per ulteriori informazioni consultare il prospetto informativo. La performance e i costi possono variare in ragione delle fluttuazioni valutarie e dei tassi di cambio. I dati per la distribuzione annua si riferiscono alla classe Id denominata in Euro del Fondo. Data di Lancio della classe: 22 settembre 2016
Fonte: BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Morningstar

Storico della Performance (Netta)

Rendimenti Cumulati (%)

	YTD	1 Mese	3 Mesi	6 Mesi	1 Anno	3 Anni	5 Anni	Dal Lancio
Fondo	3.52	0.71	1.32	6.37	13.10	9.33	43.52	43.71

Rendimenti Annualizzati (%)

	1 Anno	3 Anni	5 Anni	Dal Lancio
Fondo	13.10	3.02	7.49	4.82

Rendimenti Annuali (%)

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

Nota: La performance mensile mostrata è integrativa rispetto ai dati sulla performance di fine trimestre e/o anno solare completo. Rendimenti al netto di commissioni amministrative, di gestione e di performance, escludendo l'aggiustamento anti-diluizione (attualmente fino a 0.10%). Il prezzo effettivo a cui l'investitore sottoscrive o riscatta le azioni varia, in funzione dell'aggiustamento anti-diluizione applicato. Per ulteriori informazioni consultare il prospetto informativo. I dati di performance sono resi disponibili su Bloomberg con frequenza giornaliera. La performance e i costi possono variare in ragione delle fluttuazioni valutarie e dei tassi di cambio. Fonte: BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Morningstar

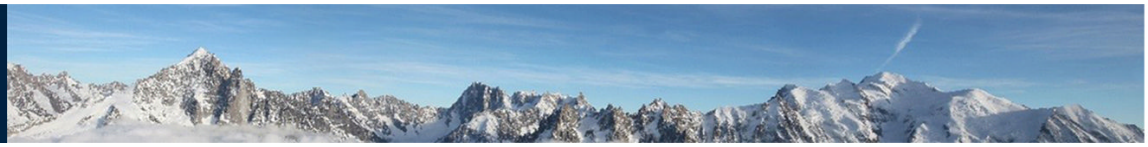
Dettaglio Esposizione al Credito

Finanziari	**33.4%**		
Stati Uniti	9.6%	Pref / Tier 1	28.7%
Europa	23.8%	Tier 2	3.5%
APAC	0.0%	Senior	1.3%
Societari	**31.5%**		
Stati Uniti	15.2%	Societari HY	23.5%
Europa	15.8%	Societari IG	8.0%
APAC	0.5%		
Governativi Paesi Avanzati	**1.0%**		
Paesi Emergenti	**14.5%**		
Governativi Paesi Emergenti	12.6%	Paesi Emergenti in Valuta Forte	5.9%
Societari Paesi Emergenti	1.8%	Paesi Emergenti in Valuta Locale	8.6%
Esposizione Lunga	**80.4%**		
Indici CDS	**-34.5%**		
CDS su Singoli Emittenti	**-6.3%**		
Esposizione Corta	**-0.8%**		
Totale Esposizione Credito	**38.8%**		

L'esposizione agli indici CDS è calcolata al netto dell'esposizione delta-adjusted agli indici. Esposizione Lunga e Esposizione Corta includono le posizioni obbligazionarie liquide, total return swap e obbligazioni garantite da collaterale. Fonte: FIS, Bloomberg Finance L.P., Algebris Investments.

Per ulteriori informazioni si prega di contattare il proprio intermediario finanziario.

Il presente documento ha scopo promozionale. Prima di investire, leggere attentamente il Prospetto, il Supplemento del Fondo e il KID/KIID. La documentazione del Fondo è disponibile su www.algebris.com.



Algebris Global Credit Opportunities Fund (UCITS)

I EUR (Accumulo)

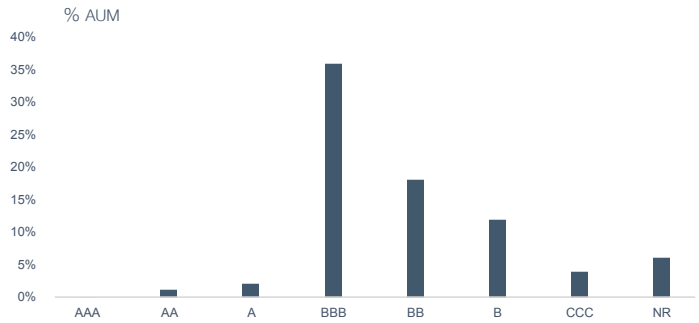
Maggio 2024

Allocazione Geografica (Esposiz. Credito Long)

Europa	**29.3%**
America del Nord	**24.8%**
Regno Unito	**11.3%**
Paesi Emergenti	**14.5%**
America Latina	9.3%
CEE	3.9%
Asia	0.0%
Africa	1.3%
Medio Oriente	0.0%
APAC	**0.5%**
Totale	**80.4%**

Esposizione espressa in percentuale delle masse gestite. Include posizioni lunghe in obbligazioni cash e total return swap. Fonte: Algebris Investments, Bloomberg Finance L.P., FIS

Distribuzione Rating (Esposiz. Credito Long)



Esposizione espressa in percentuale delle masse gestite. Include posizioni lunghe in obbligazioni cash e total return swap. Rating delle posizioni calcolati usando un modello interno. Fonte: FIS, Algebris Investments, Bloomberg Finance LP.

Top 10 Emittenti per Esposizione

Nome	Totale	Nome	Totale
Barclays	4.0%	Société Générale	2.1%
Mexican Government	3.4%	Heimstaden Bostad	1.9%
Fed Republic of Brazil	2.6%	Banco Santander	1.8%
BNP Paribas	2.5%	Charles Schwab	1.7%
Deutsche Bank	2.4%	Avis Budget Finance	1.6%

Esposizione espressa in % degli AuM e al netto delle coperture CDS. Include posizioni lunghe in obbligazioni liquide e total return swap. Fonte: FIS, Bloomberg Finance L.P., Algebris Investments.

Algebris

Algebris Investments è una società di gestione del risparmio globale, tradizionalmente specializzata nel settore finanziario, che investe in tutta la struttura di capitale, sia nell'azionario che nell'obbligazionario. Dalla fondazione nel 2006, abbiamo gradualmente ampliato le nostre competenze al credito globale, all'azionario italiano e alla transizione energetica "green", cogliendo nuove opportunità per creare valore. Algebris ha un team di 46 professionisti che si occupano d'investimenti e gestisce ~EUR25.0mld (incluso il capitale committed), ripartiti tra investimenti obbligazionari e azionari (dati al 31.05.2024).

Algebris (UK) Limited è autorizzata e regolata dalla Financial Conduct Authority. Algebris Investments (US) Inc è registrata come Investment Advisor presso la SEC. Algebris Investments (Ireland) Limited è autorizzata e regolata dalla Banca Centrale d'Irlanda. Algebris Investments (Asia) Pte Ltd è registrata come Licensed Fund Management Company presso la Monetary Authority of Singapore. Algebris Investments K.K. è autorizzata dalla Financial Services Agency.

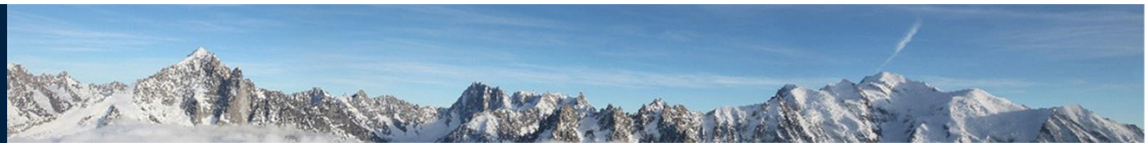
www.algebris.com

Dettagli del Fondo

Classe di Azioni			Codice Identificativo	
Classe	Valuta	Investimento Minimo	Codice ISIN	BBG ticker
I	EUR	€500,000	IE00BYT35D51	SLVBTIE ID
	GBP	L'equivalente in GBP di €500,000	IE00BYT35N59	SLVBTIG ID
	USD	L'equivalente in USD di €500,000	IE00BYT35S05	SLVBTIU ID
	CHF	L'equivalente in CHF di €500,000	IE00BYT35Q80	SLVBTIC ID
Id	EUR	€500,000	IE00BYT35F75	SLVBIDE ID
	GBP	L'equivalente in GBP di €500,000	IE00BYT35P73	SLVBIDG ID
	USD	L'equivalente in USD di €500,000	IE00BYT35T12	SLVBIDU ID
	CHF	L'equivalente in CHF di €500,000	IE00BYT35R97	SLVBIDC ID
R	EUR	€10,000	IE00BYT35X57	SLVBTRE ID
	GBP	L'equivalente in GBP di €10,000	IE00BYT35Z71	SLVBTRG ID
	USD	L'equivalente in USD di €10,000	IE00BYT37C84	SLVBTRU ID
	CHF	L'equivalente in CHF di €10,000	IE00BYT36101	SLVBTRC ID
Rd	EUR	€10,000	IE00BYT35Y64	SLVBRDE ID
	GBP	L'equivalente in GBP di €10,000	IE00BYT36093	SLVBRDG ID
	USD	L'equivalente in USD di €10,000	IE00BYT3MG76	SLVBRDU ID
	CHF	L'equivalente in CHF di €10,000	IE00BYT36M18	SLVBRDC ID

Rischi Generali

- Poiché il Fondo investe in titoli di debito (es. obbligazioni), è soggetto al rischio di credito (il rischio che l'emittente di un'obbligazione non sia in grado di ripagare il capitale) e al rischio di tasso di interesse (il rischio di variazioni dei tassi di interesse).
- La strategia impiegata può causare un elevato livello di volatilità del NAV. Il Fondo può impiegare leva finanziaria, potenzialmente incrementando il rischio di perdite. Il Fondo può investire in titoli convertibili contingenti. Tali strumenti presentano rischi particolari, dovuti alle caratteristiche di conversione in azionario e stralcio, che sono stabilite per ciascuna società emittente in base agli specifici



Algebris Global Credit Opportunities Fund (UCITS)

I EUR (Accumulo)

Maggio 2024

requisiti regolamentari, e che potrebbero provocare oscillazioni nel valore di mercato. Per ulteriori fattori di rischio associati agli strumenti convertibili contingenti si prega di fare riferimento al Prospetto del Fondo. Non esiste (né ci aspettiamo che esisterà in futuro) un mercato secondario per gli investimenti nel Fondo. Il Fondo potrebbe non essere diversificato. I costi e le commissioni del Fondo potrebbero diminuire gli utili generati dal Fondo.

- Il Fondo potrebbe investire nei mercati emergenti. Un investimento in tali mercati comporta rischi aggiuntivi quali instabilità politica, norme meno rigide in materia di revisione e informativa finanziaria e minore supervisione e regolamentazione da parte dello Stato.
- Il Fondo, tramite il ricorso a FDI su indici finanziari alle materie prime in quanto le componenti di detti indici possono includere delle materie prime. I prezzi delle materie prime sono influenzati, inter alia, da svariati fattori macroeconomici quali le variazioni del rapporto tra domanda e offerta, politiche agricole, commerciali, fiscali, monetarie e programmi di controllo dei cambi dei governi (inclusi interventi governativi in taluni mercati), condizioni atmosferiche e altri fenomeni naturali e imprevedibili.
- Gli investimenti del Fondo potrebbero essere denominati in una valuta diversa dall'Euro. Ne consegue che il valore degli investimenti del Fondo sarà influenzato positivamente o negativamente dall'aumento o dalla diminuzione del valore di tale valuta.
- Il Fondo può investire in FDI. Tali strumenti presentano rischi aggiuntivi quali rischio legale o rischio di liquidità (l'impossibilità di vendere il contratto su un mercato a causa della mancanza di acquirenti). I suddetti rischi potrebbero influire negativamente sul valore complessivo del Fondo.
- Rischi di sostenibilità possono avere ricadute negative sui rendimenti del Fondo. Il rischio di sostenibilità è un evento ambientale, sociale o di governance (ESG) che, qualora si dovesse verificare, potrebbe avere un impatto negativo concreto reale o potenziale sul valore dell'investimento nel Fondo. Gli investimenti nel Fondo sono inoltre esposti al rischio di perdite provocate da danni alla reputazione che un emittente potrebbe subire rispetto ad un evento ESG.
- Per una panoramica completa di tutti i rischi associati al Fondo, consultare la sezione "Fattori di rischio" nel Supplemento e nel prospetto di Algebris UCITS Funds plc

Nota: Quando un investitore compra o vende azioni potrebbe dover sostenere un contributo aggiuntivo definito aggiustamento anti-diluizione, rispettivamente sulle sottoscrizioni nette di azioni e sui rimborsi netti di azioni del fondo per coprire i costi sostenuti dal fondo nell'acquisto o nella vendita degli investimenti. Il livello dell'aggiustamento anti-diluizione può variare nel tempo e può arrivare fino all'1.5%. Ulteriori informazioni sull'aggiustamento anti-diluizione si possono trovare nel Supplemento e nel Prospetto di Algebris UCITS Funds plc.

Informazioni Importanti

Algebris Global Credit Opportunities Fund (il "Fondo") è un comparto di Algebris UCITS Funds plc (la "Società"), una società di investimento a capitale variabile e responsabilità limitata costituita in Irlanda con numero di registrazione 509801 e istituita come fondo multi-comparto con passività segregate tra comparti ai sensi della Direttiva comunitaria UCITS (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) 2011. Algebris Investments (Ireland) Limited è la Società di Gestione UCITS del Fondo. Algebris Investments (Ireland) Limited è autorizzata e regolata dalla Banca Centrale d'Irlanda. Algebris (UK) Limited è il Gestore degli Investimenti, Distributore e Promotore del Fondo. Algebris (UK) Limited è autorizzata e regolata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority. BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited è l'amministratore del Fondo e BNP Paribas Dublin Branch il depositario.

Il valore delle Azioni del Fondo ("Azioni") non è garantito e il valore di tali Azioni può aumentare o diminuire e pertanto il ritorno sull'investimento nelle Azioni sarà variabile. Le variazioni dei tassi di cambio possono avere un impatto negativo sul prezzo o sui proventi delle Azioni. Il variare del prezzo delle Azioni tra il momento della vendita e quello del riacquisto indica che l'investimento deve essere considerato a medio-lungo termine. La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati futuri. Né l'esperienza passata né la situazione attuale sono necessariamente indicative della crescita futura del valore o del tasso di rendimento. La strategia impiegata dal Fondo può comportare un elevato livello di volatilità del NAV, che potrebbe essere soggetto a improvvisi e ampi cali di valore e, in tal caso, gli investitori potrebbero perdere il valore totale dell'investimento iniziale.

Il Prospetto e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("KID/KIID") relativi al Fondo sono disponibili in lingua inglese e italiana su richiesta presso Algebris (UK) Limited e al sito www.algebris.com. Ove richiesto dalla normativa nazionale, il KID/KIID sarà reso disponibile anche nella lingua locale dello Stato membro SEE pertinente. Le informazioni relative ai diritti degli investitori, comprese le informazioni sull'accesso ai meccanismi di ricorso collettivo a livello UE e nazionale, ove disponibili, sono disponibili in inglese all'indirizzo www.algebris.com/cbdr-investor-rights. La decisione di porre fine agli accordi presi per la commercializzazione del Fondo può essere disposta in qualsiasi momento in qualsiasi Stato membro SEE in cui è attualmente commercializzato. In tali circostanze, gli Azionisti nello Stato membro SEE interessato verranno informati della decisione e avranno l'opportunità di riscattare la loro partecipazione nel Fondo senza oneri o ritenute per almeno 30 giorni lavorativi dalla data di notifica.

Il Fondo è gestito attivamente ma non in riferimento a un benchmark. I dati sulla performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle quote. Il Fondo può investire in titoli convertibili contingenti. Tali strumenti presentano rischi particolari, dovuti alle caratteristiche di conversione in azionario e stralcio, che sono stabilite per ciascuna società emittente in base agli specifici requisiti regolamentari, e che potrebbero provocare oscillazioni nel valore di mercato. Per ulteriori fattori di rischio associati agli strumenti convertibili contingenti si prega di fare riferimento al Prospetto. Tutti i dati, salvo diversa indicazione, si riferiscono all'ultimo giorno lavorativo del mese di riferimento sopra riportato. Alcuni dei dati riportati nelle tabelle sono stime fornite da Algebris (UK) Limited.

Il presente documento ha scopo promozionale. Prima di investire, leggere attentamente il Prospetto e il KID/KIID. Questo documento è destinato esclusivamente alla circolazione privata. Le informazioni ivi contenute sono strettamente riservate e ad uso esclusivo della persona destinataria. Le informazioni ivi contenute non possono essere riprodotte, distribuite o pubblicate da alcun destinatario a nessuno scopo senza il preventivo consenso scritto di Algebris (UK) Limited. Le informazioni e opinioni ivi contenute hanno mero scopo illustrativo, non si prefiggono di essere esaustive o complete e non rappresentano una consulenza in materia finanziaria. Con il presente documento Algebris (UK) Limited non sta organizzando o concordando l'organizzazione di alcuna transazione in qualsivoglia investimento o altresì attuando alcuna attività per cui sia richiesta autorizzazione ai sensi del Financial Services and Markets Act 2000. Questo documento non costituisce né fa parte di alcuna offerta di emissione o vendita, o alcuna sollecitazione di un'offerta a sottoscrivere o acquistare qualunque investimento né esso, o la sua distribuzione, costituiscono pertanto la base per, o debbono essere invocati in connessione ad, alcun contratto.

Non deve farsi affidamento per nessuno scopo sulle informazioni e le opinioni contenute in questo documento o sulla loro accuratezza e completezza. Non viene rilasciata alcuna dichiarazione o garanzia e non si assume alcun obbligo, espresso o implicito, circa l'accuratezza o completezza delle informazioni e opinioni ivi contenute da parte di Algebris (UK) Limited, dei suoi direttori o impiegati e nessuna responsabilità è accettata da tali soggetti in merito all'accuratezza o completezza delle suddette informazioni o opinioni.

La distribuzione di questo documento può essere limitata in alcune giurisdizioni. L'informazione di cui sopra è a puro titolo indicativo ed è responsabilità del soggetto o dei soggetti in possesso di questo documento di informarsi e di osservare tutte le leggi e regolamenti applicabili in ogni giurisdizione rilevante.

Le informazioni incluse nel presente documento non intendono fornire, e non dovrebbero essere utilizzate per, consulenza contabile, legale o fiscale o raccomandazioni di investimento. Si prega di rivolgersi al proprio consulente fiscale, legale, contabile o di altra competenza in merito agli argomenti trattati. I potenziali investitori interessati all'acquisto riceveranno il Prospetto e relativo Supplemento, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID/KIID) e il modulo di sottoscrizione (insieme, i "Documenti del Fondo") e potranno consultare la documentazione relativa all'investimento. Prima della sottoscrizione, si raccomanda ai potenziali investitori di consultare i Documenti del Fondo, compresi i fattori di rischio, e di basarsi unicamente sulle informazioni in essi contenute. Fermo restando le disposizioni di cui sopra, ciascun azionista (e ogni suo dipendente, rappresentante o altro agente) può rivelare a qualsiasi soggetto, senza limitazioni, il trattamento e la struttura fiscale di (i) Algebris (UK) Limited e (ii) qualsiasi sua operazione, nonché tutti i materiali (inclusi pareri o altre analisi fiscali) ad esso forniti in relazione a tale trattamento e struttura fiscale.

La classificazione SFDR del Fondo è stata effettuata in conformità con l'Art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 e può essere soggetta a modifiche. Il Rating ESG MSCI è prodotto da MSCI ESG Research. Il disclaimer completo per le valutazioni è disponibile al sito www.algebris.com/msci-esg-ratings-disclaimer.

Regno Unito: Il presente documento promozionale è destinato solo ai soggetti a cui può essere legittimamente rilasciato ai sensi del Financial Services and Markets Act 2000 (Promozione Finanziaria) Order 2001, incluse le persone autorizzate ai sensi del Financial Services and Markets Act 2000 del Regno Unito (la "Legge"), soggetti con esperienza professionale nell'ambito degli investimenti, società ad alto patrimonio netto, associazioni e società di persone con patrimonio netto elevato, amministratori di mandati fiduciari di alto valore e soggetti che si qualificano come investitori sofisticati certificati. Questo documento è esente dal divieto, di cui all'Art. 21 della Legge in tema di comunicazioni alle persone non autorizzate in base alla Legge, di invitare o indurre ad impegnarsi in attività di investimento per il fatto che esso viene rilasciato solo nei confronti di tali tipologie di soggetti.

Svizzera: Il presente documento ha scopo promozionale. In Svizzera, il rappresentante è ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurigo, mentre l'agente di pagamento è Vontobel Ltd, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurigo. Il Prospetto, i fogli informativi base, i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, l'Atto Costitutivo e il Regolamento del Fondo, così come i rendiconti annuali e semestrali possono essere ottenuti gratuitamente presso il rappresentante. La performance passata non è un indicatore affidabile della performance attuale o futura.

Glossario

Volatilità annualizzata: la volatilità annualizzata misura il livello con cui i rendimenti possono variare in aumento o in diminuzione nel corso di un determinato periodo. La misura è espressa come valore annualizzato.

Indice di Sharpe: l'indice di Sharpe misura la performance di un investimento rettificata per la quantità di rischio assunta (rispetto a un investimento privo di rischio). Più alto è l'Indice di Sharpe, migliori sono i rendimenti corretti per il rischio assunto.

Duration tassi: è la sensibilità del prezzo (espressa in anni) di un titolo obbligazionario a una variazione dei tassi di interesse. Per le obbligazioni che incorporano opzioni (es. titoli convertibili contingenti) viene utilizzata la duration effettiva. Una maggiore duration dei tassi indica una maggior sensibilità del prezzo.

Duration spread: è la sensibilità del prezzo (espressa in anni) di un titolo obbligazionario a una variazione del suo spread di credito. Una maggiore duration dello spread indica una maggior sensibilità del prezzo.

Rendimento a scadenza: il rendimento a scadenza (Yield to maturity, YTM) è il rendimento totale previsto di un'obbligazione se è detenuta fino alla sua data di scadenza. È uguale al tasso interno di rendimento di un investimento in obbligazioni se l'investitore detiene l'obbligazione fino alla scadenza e se tutti i pagamenti sono effettuati come previsto. Il rendimento indicato è al lordo di commissioni e spese.

Rendimento in caso di rimborso: il rendimento in caso di rimborso (Yield to Call, YTC) è il rendimento di un'obbligazione nell'ipotesi che sia rimborsata dall'emittente a una data di rimborso anticipato precedente alla data di scadenza finale. Il rendimento indicato è al lordo di commissioni e spese.

Per ulteriori informazioni, contattare il proprio intermediario finanziario.

Il Gruppo Algebris ricomprende Algebris (UK) Limited, Algebris Investments (Ireland) Limited, Algebris Investments (US) Inc., Algebris Investments (Asia) Pte. Ltd., Algebris Investments K.K. ed altre società non regolamentate quali società veicolo (SPV), enti che agiscono quali general partner e holdings.

© 2024 Algebris Investments. Algebris Investments è il nome commerciale del Gruppo Algebris.