



Algebris Financial Credit Fund (UCITS)

I EUR (Acumulación)

Noviembre 2021

Datos Generales	
Patrimonio (€):	9.100 mn
Lanzamiento del Fondo:	03.09.2012
Domicilio del Fondo:	Irlanda
Divisa Base del Fondo:	EUR
Liquidez:	Diaria
Categoría SFDR:	Art. 8
Calificación ESG MSCI:	AAA
ISIN:	IE00B81TMV64
Comisión de Gestión:	0.5%
Comisión de Resultado:	10%

Objetivo del Fondo

El objetivo del fondo Algebris Financial Credit Fund es generar un nivel alto de ingresos corrientes y conseguir un nivel moderado de apreciación del capital invirtiendo globalmente en deuda subordinada y senior del sector financiero, incluyendo acciones preferentes e instrumentos de capital híbrido (como instrumentos Additional Tier 1), con calificación crediticia «investment grade» o inferior. La exposición a divisa se cubre sistemáticamente. El fondo podría ser apropiado para inversores con un horizonte temporal de inversión de medio a largo plazo.

Perfil de Riesgo

Menor Riesgo	Mayor Riesgo
Rentabilidades generalmente más bajas	Rentabilidades generalmente más altas
1 2 3 4 5 6 7	

Nota: El indicador de riesgo y remuneración sintético (SRRI, por sus siglas en inglés) se basa en datos históricos y podría no constituir una indicación fiable sobre el futuro. Se calcula a partir de la volatilidad de las rentabilidades semanales del fondo durante un período de cinco años. Una categoría de 5 significa que la volatilidad histórica del Fondo se encuentra entre el 10% y el 15%.

Características del Fondo	
Num. de Bonos / Num. de Emisores	160/47
Duración Efectiva	2.2 años
Rating Medio	BBB-
Rendimiento Actual (Bruto)	4.6%
Yield to Worst (Bruto)	3.0%

Nota: El rating medio del fondo se calcula en base a una metodología interna que considera los ratings de las principales agencias de calificación, e incluye todos los bonos con calificación, los fondos monetarios, y la liquidez en cartera. Fuente: Bloomberg LP, Algebris Investments

Análisis de Rentabilidad	
Rentabilidad desde Lanzamiento	91.0%
Rentabilidad Anualizada	7.2%
Volatilidad Anualizada	6.4%
Ratio de Sharpe	1.1
Distribución Anual 2020	5.3%

Nota: Las cifras están basadas en las rentabilidades de la clase I EUR (Acumulación), netas de comisiones de gestión, comisiones de resultado y gastos operativos, pero excluyendo el ADL (Recargo o Descuento Anti-Dilución, actualmente 25 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. Las rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras. La distribución anual se refiere a la clase Id EUR. Fecha de lanzamiento de la clase: 3 de septiembre de 2012. Fuente: BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Morningstar

Rentabilidad Histórica (Neta de Comisiones) % – I EUR (Acumulación) 2016 – Hoy

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2016	-1.57	-3.41	3.73	1.73	1.41	-2.00	3.60	1.49	-1.09	1.96	-1.30	2.55	7.03
2017	1.02	1.47	0.61	2.01	0.86	-0.21	1.85	-0.27	0.24	2.37	-0.20	0.17	10.32
2018	1.58	-0.54	-1.23	0.35	-3.10	-1.24	2.15	-1.07	0.53	-1.80	-2.55	0.35	-6.51
2019	3.51	1.18	0.54	2.50	-1.97	3.11	0.71	0.15	1.12	1.56	1.06	1.23	15.62
2020	1.31	-0.12	-11.05	8.36	2.87	1.75	1.00	2.41	-0.65	-0.26	4.93	0.69	10.56
2021	0.09	0.71	0.57	0.93	0.11	0.65	0.17	0.36	-0.14	-0.32	-0.97		2.16

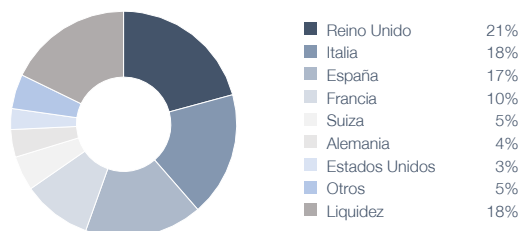
Nota: Rentabilidades netas de comisiones de gestión, comisiones de resultado y gastos operativos, pero excluyendo el ADL (Recargo o Descuento Anti-Dilución, actualmente 25 puntos básicos). El precio final al que el inversor suscribe o vende sus acciones depende del ADL aplicado el día correspondiente. Se puede encontrar más información al respecto en el Folleto del fondo. Los precios se publican diariamente en Bloomberg. Las rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras. Fuente: BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Morningstar

10 Mayores Emisores por Exposición

Nombre	Total	Nombre	Total
Unicredit	8%	Société Générale	5%
Santander	7%	BBVA	4%
Intesa Sanpaolo	7%	HSBC	3%
Barclays	7%	Deutsche Bank	3%
Caixabank	5%	Lloyds	3%

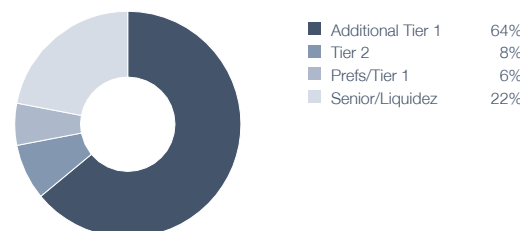
Nota: Las cifras están redondeadas al punto porcentual más cercano. Fuente: Algebris Investments

Exposición por País



Los porcentajes pueden no sumar 100% por redondeo. Excluye futuros sobre bonos utilizados para cubrir la duración, opciones sobre índices y otras coberturas. Fuente: Algebris Investments

Distribución por Estructura de Capital



Los porcentajes pueden no sumar 100% por redondeo. La categoría "Additional Tier 1" incluye los instrumentos de capital "Restricted Tier 1" de compañías de seguros. Excluye futuros sobre bonos utilizados para cubrir la duración, opciones sobre índices y otras coberturas. Fuente: Algebris Investments

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



Algebris Financial Credit Fund (UCITS)

I EUR (Acumulación)

Noviembre 2021

Acerca de Algebris

Algebris (UK) Limited es una sociedad de gestión de inversiones global con un enfoque histórico en el sector financiero, donde invierte a lo largo de toda la estructura de capital de entidades financieras. Fundada en 2006, Algebris ha ido ampliando sus capacidades en los segmentos de crédito global y bolsa italiana para poder capturar un mayor rango de oportunidades. Algebris cuenta con un equipo de 36 profesionales de inversión y gestiona alrededor de 18.600 millones de euros en activos (incluido el capital comprometido), repartidos entre inversiones en deuda corporativa e inversiones en renta variable (a fecha de 30.11.2021).

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

Características del Fondo

Clase de Acciones			Identificadores	
Class	Divisa	Inversión Mínima Inicial	ISIN	Código Bloomberg
I	EUR	€ 500 000	IE00B81TMV64	AFCIEUR ID
	GBP	GBP equivalente a €500,000	IE00B85LPZ38	AFCIGBP ID
	USD	USD equivalente a €500,000	IE00BK017B22	ALGIUS ID
	CHF	CHF equivalente a €500,000	IE00B8HNZW49	AFCICHF ID
	SGD	SGD equivalente a €500,000	IE00BYYJY973	AFCISGD ID
	JPY	JPY equivalente a €500,000	IE00BD71W999	AFCIJPY ID
Id	EUR	€ 500 000	IE00B7SR3R97	AFCIDEU ID
	GBP	GBP equivalente a €500,000	IE00B8DD4P49	AFCIDGB ID
	USD	USD equivalente a €500,000	IE00BK017C39	AFCRIDU ID
	CHF	CHF equivalente a €500,000	IE00B7W1NB16	ALGFDC ID
	SGD	SGD equivalente a €500,000	IE00BYYJYC06	AFCIDSG ID
	JPY	JPY equivalente a €500,000	IE00BD71WB17	AFCIDJP ID
R	EUR	€ 10 000	IE00B8J38129	AFCRREU ID
	GBP	GBP equivalente a €10,000	IE00BMMVZ61	ALGFRGB ID
	USD	USD equivalente a €10,000	IE00BK017F69	AFCRUSD ID
	CHF	CHF equivalente a €10,000	IE00B8ZQ4Z18	ALGFRCR ID
	SGD	SGD equivalente a €10,000	IE00BYYJY759	ALGFORS ID
	JPY	JPY equivalente a €10,000	IE00BD71WC24	AFCRJPY ID
Rd	EUR	€ 10 000	IE00B8XCT900	AFCRDEU ID
	GBP	GBP equivalente a €10,000	IE00BMMVW089	ALGFRDG ID
	USD	USD equivalente a €10,000	IE00BK017D46	AFCRDUS ID
	CHF	CHF equivalente a €10,000	IE00B7RCR403	ALGFRDC ID
	SGD	SGD equivalente a €10,000	IE00BYYJYD13	ALGFRDS ID
	JPY	JPY equivalente a €10,000	IE00BD71WD31	AFCRDJP ID

Riesgos Generales

- 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 un 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 Prospecctus 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.
- 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.



Algebris Financial Credit Fund (UCITS)

I EUR (Acumulación)

Noviembre 2021

Información Importante

Algebris Investments (Ireland) Limited es la UCITS Management Company del Algebris Financial Credit Fund. Este documento ha sido elaborado y emitido por Algebris (UK) Limited (la "Firma") que es la Gestora de Inversión del Fondo. Algebris (UK) Limited está autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority. El administrador del fondo es BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited y el depositario es BNP Paribas Securities Services Dublin Branch.

Este documento no constituye ni forma parte de una oferta de emisión ni de venta, ni tampoco de una propuesta de oferta para suscribir o adquirir inversiones. Por consiguiente, ni este documento ni su distribución servirán de base a ningún contrato ni estarán vinculados al mismo. Algebris (UK) Limited, sus miembros de la junta directiva o sus empleados no pueden formular ninguna manifestación, garantía ni compromiso, ya sea expresa o implícitamente, respecto a la exactitud o integridad de la información o las opiniones contenidas en este documento, y no asumirán responsabilidad alguna por dicha exactitud o integridad. La información que se presenta aquí se proporciona únicamente con fines informativos. Esta información no está destinada a prestar recomendaciones de inversión, ni asesoramiento sobre asuntos contables, legales o fiscales, ni debería utilizarse para este fin. Este es un documento comercial. 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 de invertir en el Fondo, se les proporcionará un folleto, un documento de datos fundamentales para el inversor (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 únicamente 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 (UK) Limited 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.

Se prohíbe la distribución de esta información a personas ajenas al destinatario original de la misma o a los asesores de las mismas, así como la reproducción de estos documentos, en parte o en su totalidad, o la divulgación de su contenido, sin el consentimiento previo de la Firma en cada uno de los casos.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras que aquí se presentan corresponden al último día hábil del mes correspondiente que se muestre en la parte superior. Algunas de las cifras que se muestran en los cuadros son estimaciones proporcionadas por Algebris (UK) Limited. Las rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros. Ocasionalmente pueden tener lugar pérdidas financieras, por lo que los inversores podrían perder parte o la totalidad de su inversión.

El presente documento tiene fines meramente informativos y no se deberá utilizar como una oferta para comprar o vender acciones. La rentabilidad presentada no toma en consideración las comisiones ni los costes cobrados al suscribirse a las acciones y reembolsarlas.

La categorización SFDR del Fondo se ha hecho de acuerdo al artículo 8 de la Regulación (EU) 2019/2088, y puede cambiar en el futuro.

Para los inversores en el Reino Unido: Este documento se dirige únicamente a las personas legalmente autorizadas a recibirlo conforme a la Ley de Mercados y Servicios Financieros de 2000 (Promoción financiera) Orden de 2001, incluidas las personas que estén autorizadas en virtud de la Ley de Mercados y Servicios Financieros de 2000 del Reino Unido (la «Ley»). Este documento está exento de la prohibición establecida en la Sección 21 de la Ley sobre la comunicación por parte de personas no autorizadas conforme a la Ley de invitaciones o incentivos para participar en actividad financiera, con el argumento de que se publica únicamente para estas personas. La inversión en mercados financieros y valores implica un riesgo. Los inversores deberán consultar la sección titulada «Factores de riesgo» del Suplemento y del Folleto de Algebris UCITS Funds plc para obtener información completa sobre los riesgos vinculados a este Fondo. Para las consultas relacionadas con RDR, le rogamos que se ponga en contacto con su distribuidor.

Para los inversores en Suiza: Este es un documento comercial. El país de domicilio del Fondo es Irlanda. En Suiza, el representante es ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, y el agente de pago es Vontobel Ltd, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich. El prospecto, el documento con la información fundamental para inversores (KIID), la regulación del fondo, los artículos de asociación y las cuentas anuales y semi-anuales, se pueden obtener de manera gratuita del representante. Las rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros. Las rentabilidades mostradas no tienen en cuenta las comisiones y los costes incurridos en la emisión o venta de unidades.

Para los inversores en Italia: El país de domicilio del Fondo es Irlanda. El folleto actualizado, el documento de datos fundamentales para el inversor (KIID), los estatutos sociales, así como los informes semestrales y anuales, y la lista de distribuidores se pueden obtener de forma gratuita solicitándoselos a los distribuidores y a través del sitio web www.algebris.com. Las solicitudes de información adicional se deberán enviar a los distribuidores. **Las rentabilidades pasadas se muestran brutas de cualquier carga fiscal y pueden no ser representativas de las rentabilidades futuras.** Le rogamos que lea con atención el informe anual más reciente a fin de obtener información más detallada sobre la política de inversión. **Antes de invertir, le rogamos que también lea cuidadosamente el folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor.** El folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor redactados en italiano se publican con Consob.

Para los inversores en España: Algebris Financial Credit Fund (UCITS) es un subfondo de Algebris UCITS Funds Plc. El número de registro para 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).

Para los inversores en Francia: El representante local y el agente de transferencia designados para Algebris UCITS Funds plc es Société Générale Securities Services, con domicilio social en 29, boulevard Haussmann – 75009 París y número de teléfono +33 142 148 939. Se puede obtener de manera gratuita una copia del folleto del Fondo, el suplemento y el documento de datos fundamentales para el inversor (KIID), ante el representante local.

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.

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.

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.

La calificación ESG MSCI es otorgada por MSCI ESG Research. La información legal relativa a esta calificación se puede encontrar en: <https://www.algebris.com/msci-esg-ratings-disclaimer/>.

Para obtener más información, póngase en contacto con sus intermediarios financieros.