



# Algebris Financial Credit Fund (UCITS)

I EUR (Accumulo)

Settembre 2021

Condizioni	
Patrimonio (€):	9.2mld
Data di Lancio del Fondo:	03.09.2012
Domicilio:	Irlanda
Valuta base del Fondo:	EUR
Liquidità:	Giornaliera
Categorizzazione SFDR:	Art. 8
Rating ESG MSCI:	AAA
Codice ISIN:	IE00B81TMV64
Commissione di Gestione:	0.5%
Commissione di Performance:	10%

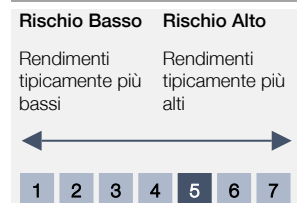
## Obiettivo del Fondo

I fondo Algebris Financial Credit Fund mira ad ottenere rendimenti cedolari elevati ed una moderata rivalutazione del capitale, investendo in obbligazioni senior e subordinate del settore finanziario globale, compresi azioni privilegiate e strumenti ibridi di capitale (ad esempio titoli Additional Tier 1), di rating Investment Grade o Sub-Investment Grade.

Le esposizioni valutarie sono coperte in maniera sistematica.

Il fondo è adatto ad investitori con orizzonte temporale di medio e lungo termine.

## Profilo di Rischio



Nota: L'indicatore sintetico di rischio e di rendimento (SRR) qui sopra è basato su dati storici e potrebbe non essere un indicatore affidabile per il futuro. È calcolato usando la volatilità della performance settimanale del fondo su un periodo di cinque anni. Un indice di 5 significa che la volatilità storica è tra il 10% e il 15%.

Dettagli del Fondo	
N. di Obbligazioni / N. di Emittenti	161/44
Duration Effettiva	2.4 anni
Rating Medio	BBB-
Rendimento Corrente (lordo)	4.5%
Yield to Worst (lordo)	2.6%

Il rating medio è calcolato utilizzando un modello interno basato sui rating delle principali agenzie e include tutti i titoli obbligazionari dotati di rating, i fondi di liquidità e il cash.

Fonte: Bloomberg LP, Algebris Investments

Sintesi di Performance	
Performance dal Lancio	93.5%
Rendimento Annualizzato	7.5%
Volatilità Annualizzata	6.5%
Indice Sharpe	1.2
Distribuzione Annuia 2020	5.3%

Nota: Dati basati su rendimenti della classe I EUR (ad accumulato), al netto di commissioni amministrative, di gestione e di performance, escludendo l'ADL (Anti-Dilution Levy - attualmente pari a 25bps). Il prezzo effettivo a cui l'investitore sottoscrive o riscatta le azioni varia, in funzione dall'ADL applicata. Per ulteriori informazioni consultare il prospetto informativo. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e possono non ripetersi. I dati per la distribuzione annua si riferiscono alla classe Id denominata in Euro del Fondo. Data di Lancio della classe: 3 settembre 2012

Fonte: BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Morningstar

## Storico della Performance (Netta) % - I EUR (Accumulo) 2016 - Oggi

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giù	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno
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				3.49

Nota: Rendimenti al netto di commissioni amministrative, di gestione e di performance, escludendo l'ADL (Anti-Dilution Levy - attualmente pari a 25bps). Il prezzo effettivo a cui l'investitore sottoscrive o riscatta le azioni varia, in funzione dall'ADL applicata. Per ulteriori informazioni consultare il prospetto informativo. I dati di performance sono disponibili su Bloomberg con frequenza giornaliera. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e possono non ripetersi.

Fonte: BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Morningstar

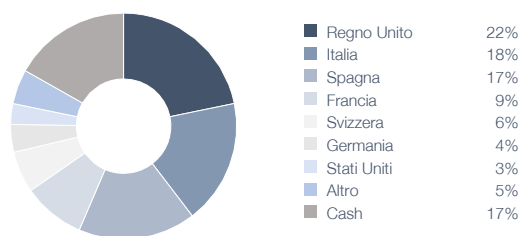
## Top 10 Emittenti per Esposizione

Nome	Totale	Nome	Totale
Unicredit	8%	BBVA	5%
Santander	7%	Société Générale	4%
Intesa Sanpaolo	7%	Lloyds	4%
Barclays	7%	HSBC	3%
CaixaBank	5%	Natwest	3%

Nota: Valori arrotondati al punto percentuale più vicino.

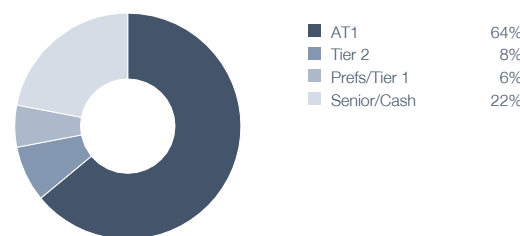
Fonte: Algebris Investments

## Esposizione per Paese      Allocazione per Struttura del Capitale



L'allocazione potrebbe non sommare a 100% a causa di arrotondamenti. Esclude future sulle obbligazioni utilizzate come coperture per la duration, opzioni su indici e altre coperture.

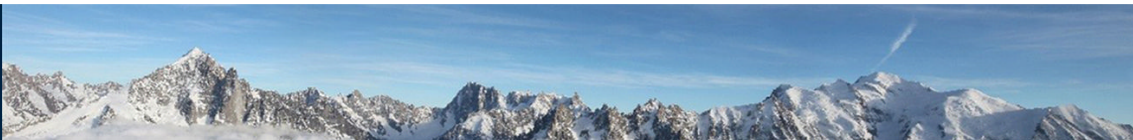
Fonte: Algebris Investments



L'allocazione potrebbe non sommare a 100% a causa di arrotondamenti. La categoria "AT1" include "Restricted Tier 1" (capitale assicurativo). Esclude future sulle obbligazioni utilizzate come coperture per la duration, opzioni su indici e altre coperture.

Fonte: Algebris Investments

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



# Algebris Financial Credit Fund (UCITS)

I EUR (Accumulo)

Settembre 2021

## Algebris

Algebris (UK) Limited 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 e all'azionario italiano, cogliendo nuove opportunità per creare valore. Algebris ha un team di 37 professionisti che si occupano d'investimenti e gestisce ~EUR18.6mld (incluso il capitale committed), ripartiti tra investimenti obbligazionari e azionari (dati al 30.09.2021).

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	IE00B81TMV64	AFCIEUR ID
	GBP	L'equivalente in GBP di €500,000	IE00B85LPZ38	AFCIGBP ID
	USD	L'equivalente in USD di €500,000	IE00BK017B22	ALGFIUS ID
	CHF	L'equivalente in CHF di €500,000	IE00B8HNZW49	AFCICHF ID
	SGD	L'equivalente in SGD di €500,000	IE00BYYJY973	AFCISGD ID
	JPY	L'equivalente in JPY di €500,000	IE00BD71W999	AFCIJPY ID
Id	EUR	€ 500 000	IE00B7SR3R97	AFCIDEU ID
	GBP	L'equivalente in GBP di €500,000	IE00B8DD4P49	AFCIDGB ID
	USD	L'equivalente in USD di €500,000	IE00BK017C39	AFCRIDU ID
	CHF	L'equivalente in CHF di €500,000	IE00B7W1NB16	ALGFIDC ID
	SGD	L'equivalente in SGD di €500,000	IE00BYYJYC06	AFCIDSG ID
	JPY	L'equivalente in JPY di €500,000	IE00BD71WB17	AFCIDJP ID
R	EUR	€ 10 000	IE00B8J38129	AFCRREU ID
	GBP	L'equivalente in GBP di €10,000	IE00BMMVWZ61	ALGFRGB ID
	USD	L'equivalente in USD di €10,000	IE00BK017F69	AFCRUSD ID
	CHF	L'equivalente in CHF di €10,000	IE00B8ZQ4Z18	ALGFCRC ID
	SGD	L'equivalente in SGD di €10,000	IE00BYYJY759	ALGFCRS ID
	JPY	L'equivalente in JPY di €10,000	IE00BD71WC24	AFCRJPY ID
Rd	EUR	€ 10 000	IE00B8XCT900	AFCRDEU ID
	GBP	L'equivalente in GBP di €10,000	IE00BMMVW089	ALGFRDG ID
	USD	L'equivalente in USD di €10,000	IE00BK017D46	AFCRDUS ID
	CHF	L'equivalente in CHF di €10,000	IE00B7RCR403	ALGFRDC ID
	SGD	L'equivalente in SGD di €10,000	IE00BYYJYD13	ALGFRDS ID
	JPY	L'equivalente in JPY di €10,000	IE00BD71WD31	AFCRDJP 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 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.
- 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.
- 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 costo aggiuntivo definito contributo antidiluzione (*anti-dilution levy*, ADL) o adeguamento per la 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'ADL può variare nel tempo e può arrivare fino all'1.5%. Ulteriori informazioni sull'ADL si possono trovare nel Supplemento e nel Prospetto di Algebris UCITS Funds plc.

## Informazioni Importanti

Algebris Investments (Ireland) Limited è la Società di Gestione di Algebris Financial Credit Fund (il "Fondo"). Il presente documento è redatto ed emesso da Algebris (UK) Limited (la "Società"), il Gestore degli Investimenti del Fondo. Algebris (UK) Limited è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority. BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited



# Algebris Financial Credit Fund (UCITS)

I EUR (Accumulo)

Settembre 2021

è l'amministratore del fondo e BNP Paribas Securities Services Dublin Branch il depositario del fondo.

Il presente documento non è da intendersi in alcun modo come una raccomandazione o consiglio d'investimento, né costituisce un invito alla sottoscrizione o all'acquisto. Di conseguenza, non si dovrà fare affidamento esclusivo su questo documento ai fini della stipula di un contratto di investimento. Algebris (UK) Limited, i suoi amministratori e i suoi collaboratori non garantiscono, in alcun caso, in maniera esplicita o implicita, l'esattezza o l'esclusività delle informazioni e delle opinioni contenute nel presente documento e declinano qualsivoglia responsabilità circa l'esattezza e la completezza di dette informazioni e opinioni. Le informazioni incluse nel presente documento sono fornite esclusivamente a scopo illustrativo, non sono finalizzate a fornire una base affidabile di consulenza in materia contabile, legale o fiscale o per raccomandazioni di investimento e non devono essere ritenute tali. Il presente documento ha scopo promozionale. Si prega di rivolgersi ai propri consulenti fiscali, legali, contabili o di altra competenza in merito agli argomenti trattati. I potenziali investitori interessati a effettuare delle transazioni riceveranno il Prospetto e relativo Supplemento, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e il modulo di sottoscrizione (insieme definiti i "Documenti del fondo") relativi all'investimento e potranno consultare la documentazione sull'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.

Le informazioni ivi contenute sono strettamente riservate e ad uso esclusivo della persona destinataria e non possono essere riprodotte, distribuite o pubblicate, integralmente o parzialmente, da alcun soggetto destinatario per nessuna ragione senza il preventivo consenso scritto della Società.

Tutti i dati, salvo quanto diversamente stabilito, si riferiscono all'ultimo giorno lavorativo del mese di riferimento sopra indicato. Alcune cifre riportate nelle tabelle sono stime fornite da Algebris (UK) Limited. Le performance passate non sono garanzia di risultati futuri. Gli investitori potrebbero subire delle perdite in qualsiasi momento e corrono il rischio di perdere in tutto o in parte il capitale investito.

La performance riportata non tiene conto delle commissioni e dei costi addebitati al momento della sottoscrizione e del rimborso delle azioni. Le performance passate non possono essere indicatore affidabile per le performance future.

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.

Per gli investitori nel Regno Unito: Il presente documento viene comunicato solo alle persone a cui può essere legittimamente rilasciato ai sensi del *Financial Services and Markets Act 2000* (Promozione finanziaria) *Order 2007*, ivi incluse le persone autorizzate ai sensi del *Financial Services and Markets Act 2000* del Regno Unito (la "Legge"). Il presente documento è esente dal divieto, previsto nella Sezione 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 persone. L'investimento nei mercati finanziari e nei titoli comporta dei rischi. Gli investitori devono leggere la sezione definita "Fattori di rischio" nel Supplemento e nel Prospetto di Algebris UCITS Funds plc per un quadro completo dei rischi legati al fondo. Per qualsiasi domanda relativa alle norme sulla revisione della distribuzione al dettaglio (*Retail Distribution Review*, RDR) si prega di rivolgersi al proprio distributore.

Per gli investitori in Svizzera: Il presente documento ha scopo promozionale. Lo Stato di origine del fondo è l'Irlanda. In Svizzera, il Rappresentante è ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurigo, mentre l'Agente per i pagamenti è Vontobel Ltd, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurigo. Il prospetto, i fogli informativi di base, risp. le informazioni chiave per l'investitore, l'atto costitutivo, così come il rendiconto annuale e semestrale possono essere ottenuti gratuitamente presso il rappresentante. Le performance riportate non tengono conto di alcuna commissione e costo caricati per la sottoscrizione o il riscatto delle azioni. Le performance passate non sono indicative rispetto all'andamento futuro.

Per gli investitori in Italia: lo Stato di origine del fondo è l'Irlanda. Il Prospetto, il KIID e l'atto costitutivo aggiornati nonché le relazioni semestrali e annuali e l'elenco dei distributori possono essere ottenuti gratuitamente presso i distributori e sul sito web [www.algebris.com](http://www.algebris.com). Qualsiasi richiesta di ulteriori informazioni deve essere rivolta ai distributori. **Le performance passate sono riportate al lordo degli oneri fiscali e non sono indicative di quelle future.** Si prega di leggere attentamente l'ultima relazione annuale per ottenere informazioni più dettagliate sulla politica d'investimento effettivamente seguita dal fondo. **Prima di investire, leggere attentamente il Prospetto, il Supplemento e il KIID**, disponibili in italiano e pubblicati presso la Consob.

Per gli investitori in Spagna: Algebris Financial Credit Fund (UCITS) è un comparto di Algebris UCITS Funds Plc. Il numero di registrazione di Algebris UCITS Funds Plc, ottenuto il 16 dicembre 2016 presso la CNMV è 1538. I documenti del fondo sono disponibili presso gli uffici di ogni distributore spagnolo del fondo, il cui elenco è disponibile sul sito web della CNMV, all'indirizzo: ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

Per gli investitori in Francia: Il rappresentante locale e l'agente incaricato dei trasferimenti da Algebris UCITS Funds plc è Société Générale Securities Services, con sede legale in 29, boulevard Haussmann – 75009 Parigi, che può essere contattata al numero: +33 142 148 939. Una copia del Prospetto, del Supplemento e del KIID relativi al fondo può essere ottenuta gratuitamente presso il rappresentante locale.

## 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). All'aumentare dell'Indice di Sharpe migliorano i rendimenti corretti per il rischio assunto.

**Duration effettiva:** la Duration è la sensibilità del prezzo (espressa in anni) di un titolo obbligazionario a una variazione dei tassi d'interesse. La Duration effettiva è un calcolo della duration per le obbligazioni che hanno opzioni implicite. Una maggiore duration (effettiva) indica una maggiore sensibilità del prezzo.

**Yield to Worst:** lo Yield to Worst (YTW) è il rendimento minimo possibile che si può ricevere da un'obbligazione che può essere rimborsata dall'emittente ad una data di rimborso anticipato precedente alla data di scadenza finale. Il rendimento indicato è al lordo di commissioni e spese.

**Rendimento corrente:** il rendimento corrente è calcolato dividendo il reddito annuale previsto del titolo (dato dagli interessi per gli strumenti obbligazionari o dai dividendi per le azioni) per l'attuale prezzo del titolo. Il rendimento corrente rappresenta il rendimento che un investitore si aspetterebbe se acquistasse l'obbligazione e la detenesse per un anno. Il rendimento indicato è al lordo di commissioni e spese.

**Il Rating ESG MSCI è prodotto da MSCI ESG Research.** Il disclaimer completo per le valutazioni è disponibile al sito: <https://www.algebris.com/msci-esg-ratings-disclaimer/>.

Per ulteriori informazioni, contattare il proprio intermediario finanziario.

© 2021 Algebris (UK) Limited. Tutti i diritti riservati. 4th Floor, 1 St James's Market, SW1Y 4AH.