

Algebris IG Financial Credit Fund (UCITS)

B EUR (Thesaurierend)


Juli 2020

| Fondsdaten | |
|-----------------------------|------------------|
| Fondsvermögen (€): | 198 Mio. |
| Auflagedatum: | 4. November 2019 |
| Domizil: | Irland |
| Fondswährung: | EUR |
| Handelbarkeit: | Täglich |
| ISIN: | IE00BK1KGS86 |
| Verwaltungsvergütung: | 0.4% |
| Erfolgsabhängige Vergütung: | 0% |

Anlageziel

Der Algebris IG Financial Credit Fund strebt ein attraktives Einkommensniveau und einen moderaten Kapitalzuwachs an, indem er vorwiegend in Investment-Grade-Wertpapiere (mit dem Rating einer großen Rating-Agentur von BBB- oder höher) von weltweiten Finanzinstituten investiert. Die Wertpapiere, in die der Fonds investiert, umfassen vorrangige und nachrangige Schuldtitel, Trust Preferred Securities, Vorzugsaktien, wandelbare Wertpapiere, Additional Tier-1-Anleihen und hybride Wertpapiere. Das Währungsrisiko wird systematisch abgesichert. Investitionen in den Fonds können für Anleger mit mittel- bis langfristigem Anlagehorizont geeignet sein.

Risikoprofil

| Niedrigeres Risiko | Höheres Risiko | | | | | |
|--|--------------------------|---|---|---|---|---|
| Generell niedrigere Renditen | Generell höhere Renditen | | | | | |
|  | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |

Hinweis: Der Synthetische Risiko-Rendite-Indikator (SRRRI) basiert auf Daten aus der Vergangenheit und ist möglicherweise kein zuverlässiger Hinweis auf zukünftige Entwicklungen. Er berechnet sich anhand der Volatilität der wöchentlichen Wertentwicklung des Fonds über einen Zeitraum von fünf Jahren. Ein Wert von 3 bedeutet, dass die historische Volatilität des Fonds zwischen 2 % und 5 % liegt.

| Fondskennzahlen | |
|-------------------------------|-----------|
| Anzahl der Bonds / Emittenten | 73/35 |
| Effektive Duration | 4.4 Jahre |
| Durchschnittliches Rating | BBB+ |
| Laufende Verzinsung (brutto) | 3.2% |
| Yield-to-Worst (brutto) | 2.6% |

Hinweis: Das durchschnittliche Rating wird anhand eines internen Modells berechnet und umfasst alle bewerteten Anleihen und Barmittel. Geldmarktfonds sind ausgeschlossen. Ein Durchblick auf die zugrunde liegenden Beteiligungen an kollektiven Kapitalanlagen wird angewandt. Quelle: Bloomberg LP, Algebris (UK) Limited

| Performance-Kennzahlen | |
|---------------------------|------|
| Rendite seit Auflage | 4.9% |
| Annualisierte Rendite | n.v. |
| Annualisierte Volatilität | n.v. |
| Sharpe-Ratio | n.v. |

Hinweis: Die Zahlen basieren auf den Renditen für die auf EUR lautende (akkumulierende) Anteilsklasse B, abzüglich Managementgebühren und Betriebskosten jedoch ohne ADL (Verwässerungsschutzgebühr – bis zu 50 Bps). Der tatsächliche Kurs, zu dem ein Anleger Anteile zeichnet oder einlöst, hängt von dem am jeweiligen Handelstag geltenden ADL ab. Weitere Informationen hierzu finden Sie im Prospekt. Die Wertentwicklung aus der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Auflagedatum der Anteilsklasse: 4. November 2019. Quelle: HSBC Securities Services (Ireland) DAC, Morningstar

Historische Wertentwicklung (Netto) % - B EUR

| | Jan | Feb | Mär | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Jahr |
|------|------|-------|-------|------|------|------|------|-----|-----|-----|------|------|------|
| 2019 | | | | | | | | | | | 0.30 | 0.42 | 0.72 |
| 2020 | 1.29 | -0.77 | -7.00 | 6.22 | 1.62 | 1.65 | 1.54 | | | | | | 4.14 |

Hinweis: Die Renditen werden abzüglich der Managementgebühren und Betriebskosten, jedoch ohne ADL (Verwässerungsschutzgebühr – bis zu 50 Bps) ausgewiesen. Der tatsächliche Kurs, zu dem ein Anleger Anteile zeichnet oder einlöst, hängt von dem am jeweiligen Handelstag geltenden ADL ab. Weitere Informationen hierzu finden Sie im Prospekt. Vermittlerprovisionen sowie Gebühren, die bei Zeichnung und Einlösung von Anteilen erhoben werden, wurden in der dargestellten Wertentwicklung nicht berücksichtigt. Die Kurse werden täglich auf Bloomberg veröffentlicht. Die Wertentwicklung aus der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Quelle: HSBC Securities Services (Ireland) DAC, Morningstar

Kommentar

- Die Zuversicht auf eine Fortführung der lockeren Geld- und Finanzpolitik der Zentralbanken und Regierungen sorgte im Juli dafür, dass das Risikoumfeld weiter gestützt wurde. Da die Währungshüter stark in den täglichen Ankauf von Vermögenswerten involviert blieben, unterschied sich die Performance der verschiedenen Anlageklassen, in dieser typischerweise illiquideren Periode des Jahres, nur geringfügig. Infolgedessen tendierten die Korrelationen zur Parität, wobei Aktien, Zinsen, Kreditspreads und Edelmetalle durchschnittlich im mittleren einstelligen Bereich zulegten. Im Finanzsektor variierte die Performance je nach Rang in der Kapitalstruktur. So verengten sich die Spreads von nachrangigen Anleihen um ca. 7%, während der breitere Aktienindex der europäischen Banken einen Rückgang von ca. 6% verzeichnete.
- Die makroökonomischen Daten zeigten sich im Juli gemischt und waren damit bezeichnend für das derzeit unsichere Umfeld. Aussagekräftige Trends aus den Datenpunkten zu extrapolieren bleibt dabei schwierig. Für Kreditinstitute bzw. Banken sind Moratorien und Darlehensbürgschaften als Treiber für die Kennzahlen der Qualität von Vermögenswerten maßgeblich. Obwohl die führenden Banken in ihren 2. Quartalsergebnissen keine erhebliche Verschlechterung in der Qualität ihrer Aktiva verzeichneten, zogen viele Institute weitere Rückstellungen in die erste Jahreshälfte vor, stellten zeitgleich jedoch normalere Werte für das zweite Halbjahr 2020 in Aussicht. Diese Erwartung könnte sich jedoch noch bis Jahresende aufgrund von Veränderungen in der Arbeitslosenquote umkehren. Da die Banken stabile Gewinne vor Rückstellungen (Pre-Provision Profits) ausweisen können und höhere Eigenkapitalquoten aufgrund von vorteilhaften Änderungen in der Eigenkapitalverordnung [Capital Requirements Regulation; CRR] vermelden, gehen wir weiterhin davon aus, dass im Bedarfsfall genügend Kapitalpuffer vorhanden sind.
- Des Weiteren veröffentlichte die EZB die Ergebnisse ihrer Schwachstellenanalyse des Finanzsektors und bekräftigte damit die deutlich bessere Position des Sektors gegenüber jener während der Finanzkrise vor über 10 Jahren. Die Studie zeigt, dass ohne die Coronakrise die Eigenkapitalquoten des Sektors um durchschnittlich 160 Basispunkte angestiegen wären; stattdessen wird nun im Basisszenario von einer Verringerung um 190 Basispunkte ausgegangen, in einem strengeren Szenario gar um 570 Basispunkte. Zu beachten ist jedoch, dass in der Berechnung dieser Zahlen weder Unterstützungsmaßnahmen der Regierungen und Zentralbanken, noch schadensmindernde Geschäftsführungsmaßnahmen berücksichtigt werden. Für das oberste Quartil der Banken wird lediglich ein Kapitalabbau von 60 Basispunkten, bzw. – in schwereren Fällen – von 370 Basispunkten prognostiziert.
- Aufgrund der Blackout-Perioden und einer historisch hohen Aktivität im Juni, war die Emissionstätigkeit im Juli zurückhaltend – nur wenige Neuemissionen in den verschiedenen Rängen der Kapitalstruktur fanden statt. In absoluten Zahlen sanken die Emissionen im Vergleich zum Vormonat um mehr als zwei Drittel, und im Vergleich zum Juli letzten Jahres um die Hälfte. Der veränderte Mix von Senioritäten ist dabei anzumerken: Fast die Hälfte der Emissionen dieses Monats war nachrangig, also drei Mal so viele wie der Monatsdurchschnitt der letzten zwei Jahre. Zudem wurde der Großteil der Emissionen als zusätzliches Kernkapital (Additional Tier 1; AT1) begeben, wobei drei der fünf Transaktionen wahrscheinlich mit der bevorstehenden Refinanzierung bestehender Sekundärmarktgeschäfte zusammenhängen. Dies dürfte bekräftigen, dass diese Wertpapiere in der Praxis weiterhin zum ersten möglichen Termin gekündigt und nicht, wie theoretisch möglich, darüber hinaus verlängert werden.
- Angesichts der Einigung über den Wiederaufbaufonds der EU sowie der anhaltenden Unterstützungsmaßnahmen für den Finanzsektor haben sich Gegenwinde durch negative Ratingmaßnahmen vorerst verflüchtigt. Dementsprechend bieten Finanzanleihen, unserer Ansicht nach, in dem derzeit renditeschwachen Anlageuniversum weiterhin ein äußerst überzeugendes Risiko-/Ertragsprofil.

Kontaktieren Sie uns

Tel: +44 (0) 203 196 2450
 Email: algebrisR@algebris.com
 Web: www.algebris.com



Algebris IG Financial Credit Fund (UCITS)

B EUR (Thesaurierend)

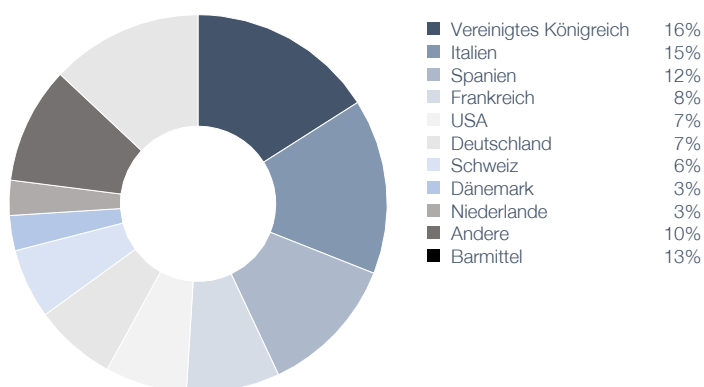
Juli 2020

Top 10 Anleihe-Emittenten nach Allokationssumme

| Name | Gesamt | Name | Gesamt |
|-----------------|--------|---------------|--------|
| Unicredit | 6% | BNP Paribas | 5% |
| Barclays | 6% | Santander | 4% |
| Intesa Sanpaolo | 6% | Natwest | 4% |
| Credit Suisse | 6% | Danske Bank | 3% |
| BBVA | 6% | Deutsche Bank | 3% |

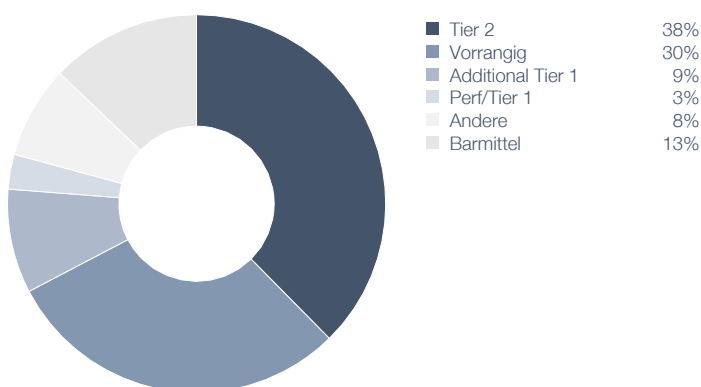
Hinweis: Die Zahlen sind auf den nächsten Prozentpunkt gerundet. Kollektive Kapitalanlagen und Derivate werden nicht berücksichtigt.
Quelle: Algebris (UK) Limited

Länderallokation



Die Allokationssumme kann rundungsbedingt von 100 % abweichen. Terminkontrakte auf Anleihen, die zur Absicherung der Duration verwendet werden, und Indexoptionen sind ausgeschlossen. "Andere" meint kollektive Kapitalanlagen, die in nachrangige Finanzanleihen investieren.
Quelle: Algebris (UK) Limited

Kapitalstruktur



Die Allokationssumme kann rundungsbedingt von 100 % abweichen. Terminkontrakte auf Anleihen, die zur Absicherung der Duration verwendet werden, und Indexoptionen sind ausgeschlossen. "Andere" meint kollektive Kapitalanlagen, die in nachrangige Finanzanleihen investieren.
Quelle: Algebris (UK) Limited

Über Algebris

Algebris (UK) Limited ist eine weltweit tätige Vermögensverwaltung mit langjähriger Spezialisierung auf Investments in die gesamte Kapitalstruktur von Finanzinstituten. Seit der Gründung im Jahr 2006 hat Algebris ihre Expertise schrittweise erweitert und bietet mit Investmentstrategien zu globalen Anleihen und italienischen Wertpapieren ein breites Anlagespektrum an. Algebris beschäftigt ein Team mit 27 Investmentexperten und verwaltet Vermögenswerte im Wert von 11.9 Mrd. EUR (einschließlich des zugesagten Kapitals), aufgeteilt in Kredit- und Kapitalanlagen (Stand: 31.07.2020).

Die Algebris (UK) Limited ist von der Financial Conduct Authority (FCA) zugelassen und untersteht deren Aufsicht. Die Algebris Investments (US) Inc. ist ein bei der U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) eingetragener Anlageberater. Die Algebris Investments (Asia) Pte Ltd ist eine durch die Monetary Authority of Singapore (MAS) zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft. Die Algebris Investments K.K. ist von der Financial Services Agency (FSA) zugelassen. Die Algebris Investments S.à r.l. ist von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) zugelassen und untersteht deren Aufsicht.

Kontaktieren Sie uns

London
Algebris (UK) Limited
4th Floor,
1 St James's Market
London SW1Y 4AH

Singapur
Algebris Investments
(Asia) Pte. Ltd
9 Straits View, #05-08
Marina One West Tower
Singapore 018937

Boston
Algebris Investments (US) Inc.
699 Boylston Street
Boston MA 02116
United States of America

Mailand
Algebris (UK) Limited -
Milan Branch
Via Fatebenefratelli 10
20121 Milano, Italy

Luxemburg
Algebris Investments
(Luxembourg) S.a.r.l.
40 Avenue Monterey
L-2163 Luxembourg

Tokio
Algebris Investments K.K.
JA Building 12F, 1-3-1
Otemachi, Chiyoda-ku
Tokyo 100-0004 Japan

Tel: +44 (0) 203 196 2450
Email: algebrisIR@algebris.com
Web: www.algebris.com



Algebris IG Financial Credit Fund (UCITS)

B EUR (Thesaurierend)

Juli 2020

| Fondsdetails | | | | |
|---------------|---------|----------------------------|--------------|------------|
| Anteilsklasse | | | Kennungen | |
| Anteilsklasse | Währung | Mindesteinanlage | ISIN | BBG Ticker |
| I | EUR | € 500 000 | IE00BK1KH528 | ALIFIEU ID |
| | GBP | GBP Gegenwert von €500.000 | IE00BK1KH742 | ALIFCIG ID |
| | USD | USD Gegenwert von €500.000 | IE00BK1KHB84 | ALIFCIU ID |
| | CHF | CHF Gegenwert von €500.000 | IE00BK1KH965 | ALIFICH ID |
| | SGD | SGD Gegenwert von €500.000 | IE00BK1KHD09 | ALIFISG ID |
| | HKD | HKD equivalent of €500,000 | IE00BK1KHJ60 | ALIFCAI ID |
| | JPY | JPY Gegenwert von €500.000 | IE00BK1KHG30 | ALIFCIJ ID |
| Id | EUR | € 500 000 | IE00BK1KH635 | ALIFCIE ID |
| | GBP | GBP Gegenwert von €500.000 | IE00BK1KH858 | ALIFIGB ID |
| | USD | USD Gegenwert von €500.000 | IE00BK1KHC91 | ALIFIDU ID |
| | CHF | CHF Gegenwert von €500.000 | IE00BK1KW246 | ALIFCIC ID |
| | SGD | SGD Gegenwert von €500.000 | IE00BK1KHF23 | ALIFCIS ID |
| | HKD | HKD equivalent of €500,000 | IE00BK1KHK75 | ALIFCIH ID |
| | JPY | JPY Gegenwert von €500.000 | IE00BK1KHH47 | ALIFIJP ID |
| R | EUR | € 10 000 | IE00BK1KHL82 | ALIFCRE ID |
| | GBP | GBP Gegenwert von €10.000 | IE00BK1KHN07 | ALIFCRG ID |
| | USD | USD Gegenwert von €10.000 | IE00BK1KHS51 | ALIFCRU ID |
| | CHF | CHF Gegenwert von €10.000 | IE00BK1KHQ38 | ALIFCRC ID |
| | SGD | SGD Gegenwert von €10.000 | IE00BK1KHV80 | ALIFRSG ID |
| | HKD | HKD Gegenwert von €10.000 | IE00BK1KG884 | ALIFCRH ID |
| | JPY | JPY Gegenwert von €10.000 | IE00BK1KHX05 | ALIFCRJ ID |
| Rd | EUR | € 10 000 | IE00BK1KHM99 | ALIFREU ID |
| | GBP | GBP Gegenwert von €10.000 | IE00BK1KHP21 | ALIFRGP ID |
| | USD | USD Gegenwert von €10.000 | IE00BK1KHT68 | ALIFRUS ID |
| | CHF | CHF Gegenwert von €10.000 | IE00BK1KHR45 | ALIFRCH ID |
| | SGD | SGD Gegenwert von €10.000 | IE00BK1KHW97 | ALIFCRS ID |
| | HKD | HKD Gegenwert von €10.000 | IE00BK1KG991 | ALIFRHK ID |
| | JPY | JPY Gegenwert von €10.000 | IE00BK1KHY12 | ALIFRJP ID |

Privat und vertraulich

Dieses Dokument wurde von der Algebris (UK) Limited – dem Investmentmanager des Algebris IG Financial Credit Fund – erstellt und wird von ihr herausgegeben. Die Algebris (UK) Limited ist von der Financial Conduct Authority (FCA) zugelassen und untersteht deren Aufsicht.

Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen dienen nur zu Informationszwecken.

Dieses Dokument ist für Personen bestimmt, an die es gemäß der Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 rechtmäßig ausgegeben werden darf, einschließlich von Personen, die gemäß dem Financial Services and Markets Act 2000 of the United Kingdom (dem „Gesetz“) zugelassen sind, bestimmten Personen mit professioneller Erfahrung in Investmentangelegenheiten, Unternehmen mit hohem Eigenkapital, nicht eingetragenen Vereinigungen und Personengesellschaften mit hohem Eigenkapital, Treuhändern von Trusts mit hohem Eigenkapital und Personen, die als zugelassene, versierte Anleger gelten.

Dieses Dokument ist von dem Verbot aus Section 21 des Gesetzes über die Übermittlung von Aufforderungen oder Anreizen zur Ausübung von Anlageaktivitäten durch Personen, die nach dem Gesetz nicht befugt sind, mit der Begründung ausgenommen, dass es nur an solche Arten von Personen ausgegeben wird. Anlagen in Finanzmärkte und Wertpapiere bergen Risiken. Die vergangene Performance ist kein Hinweis auf die gegenwärtige oder zukünftige Performance. In den Performanceangaben sind die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Kommissionen und Kosten nicht berücksichtigt. Von Zeit zu Zeit kann es zu Anlageverlusten kommen, und die Anleger könnten einen Teil oder ihre gesamte Anlage verlieren.

Diese Informationen sind nicht als Quelle von rechnungslegungsbezogenen, rechtlichen oder steuerlichen Hinweisen oder Anlageempfehlungen zu verstehen und nicht als entsprechende Grundlage zu verwenden. Dieses Dokument stellt weder ein vollständiges oder teilweises Emissions- oder Verkaufsangebot, noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Zeichnungs- oder Kaufangebots für eine Anlage dar, und dieses Dokument oder dessen Verbreitung dürfen nicht als Grundlage für einen entsprechenden Vertrag dienen oder im Zusammenhang mit einem entsprechenden Vertrag geltend gemacht werden.

Dies ist ein Marketingdokument. Sie sollten im Hinblick auf die in diesem Dokument erörterten Aspekte Ihre Steuer-, Rechts-, Buchhaltungs- oder sonstigen Berater zu Rate ziehen. Potenzielle Anleger, die Interesse an einer Investition in die Transaktion bekunden, erhalten ein Angebotsmemorandum und eine Zeichnungsvereinbarung (zusammen die "Fondsdokumente") für die Investition und die Möglichkeit zur Einsicht in die die Investition betreffenden Unterlagen.

Potenzielle Anleger müssen die Fondsdokumente einschließlich der Risikofaktoren überprüfen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen, und sollten sich bei ihrer Anlageentscheidung nur auf die in den Fondsdokumenten enthaltenen Informationen stützen und bei Bedarf einen Berater konsultieren. Die Algebris (UK) Limited und ihre Führungskräfte und anderen Beschäftigten bieten keine Zusicherungen, Gewährleistungen oder Zusagen ausdrücklicher oder stillschweigender Art hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder Meinungsäußerungen und übernehmen keine Haftung für die Richtigkeit oder Vollständigkeit jener Informationen und Meinungsäußerungen.

Die Weitergabe dieser Informationen an andere Personen als jene, an die diese Informationen ursprünglich geliefert wurden, sowie an deren Berater ist nicht gestattet, und jede vollständige oder teilweise Vervielfältigung dieser Materialien oder die Verbreitung ihres Inhalts ohne die vorherige Zustimmung der Algebris (UK) Limited ist in jedem dieser Fälle verboten.

Dieses Dokument ist nur für professionelle Anleger bestimmt. Soweit nicht anders angegeben, beziehen sich alle Zahlen auf den letzten Werktag des jeweiligen Monats, wie oben angegeben.

Einige der in den Tabellen aufgeführten Zahlen sind Schätzungen, die von der Algebris (UK) Limited zur Verfügung gestellt wurden. Die dargestellte Wertentwicklung berücksichtigt keine Kommissionen und Kosten, die bei der Zeichnung und Rücknahme von Aktien erhoben werden.

Die angewandte Strategie kann dazu führen, dass der NAV eine hohe Volatilität aufweist. Dieser Fonds kann in bedingt wandelbare Wertpapiere investieren. Diese Wertpapiere weisen einzigartige Risiken auf, z.B. aufgrund von Aktienumwandlungen oder Hauptabschreibungsmerkmalen, die auf die emittierende Einheit und ihre regulatorischen Anforderungen zugeschnitten sind, was bedeutet, dass der Marktwert der Wertpapiere schwanken kann. Zusätzliche Risikofaktoren im Zusammenhang mit bedingt wandelbaren Wertpapieren sind im Prospekt des Fonds dargelegt.

Der Niederlassungsstaat des Fonds ist Irland. Der Vertreter in der Schweiz ist die ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, und die Zahlstelle ist die Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich. Der Prospekt, die Dokumente mit den wesentlichen Informationen bzw. die Key Investor Information Documents, die Geschäftsordnung des Fonds oder die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

2020 Algebris (UK) Limited. Alle Rechte vorbehalten. 4th Floor, 1 St James's Market, SW1Y 4AH.