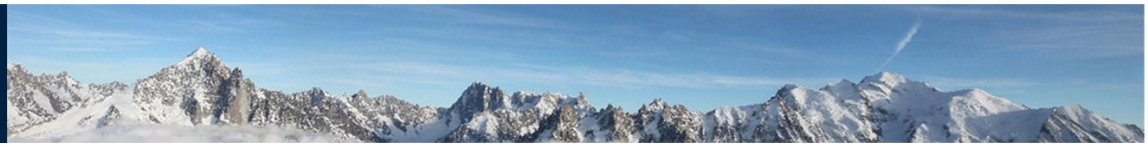


# Algebris IG Financial Credit Fund (UCITS)

## B EUR (Accumulo)

## Agosto 2021

### Condizioni

| | |
|---|---|
| **Patrimonio (€):** | 857m |
| **Data di Lancio del Fondo:** | 04.11.2019 |
| **Domicilio:** | Irlanda |
| **Valuta base del Fondo:** | EUR |
| **Liquidità:** | Giornaliera |
| **Categorizzazione SFDR:** | Art. 8 |
| **Codice ISIN:** | IE00BK1KGS86 |
| **Commissione di Gestione:** | 0.4% |
| **Commissione di Performance:** | 0% |

### Obiettivo del Fondo

Algebris IG Financial Credit Fund mira a generare un reddito interessante e una moderata rivalutazione del capitale, investendo prevalentemente in titoli di categoria investment grade (con rating BBB- o superiore assegnato da una delle principali agenzie di rating) del settore finanziario globale. Il Fondo potrà investire in strumenti di debito senior e subordinato, titoli trust preferred, azioni privilegiate, titoli convertibili, Additional Tier 1 e titoli ibridi.
Le esposizioni valutarie sono coperte in maniera sistematica.

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

### Profilo di Rischio

**Rischio Basso** — **Rischio Alto**

Rendimenti tipicamente più bassi — Rendimenti tipicamente più alti

| 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Nota: L'indicatore sintetico di rischio e di rendimento (SRRI) 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 4 significa che la volatilità storica è tra il 5% e il 10%.

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

### Dettagli del Fondo

| | |
|---|---|
| N. di Obbligazioni / N. di Emittenti | 100/34 |
| Duration Effettiva | 4.0 anni |
| Rating Medio | BBB+ |
| Rendimento Corrente (lordo) | 2.7% |
| Yield to Worst (lordo) | 1.7% |

Nota: 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, le partecipazioni in OIC e il cash.
Fonte: Bloomberg LP, Algebris Investments

### Sintesi di Performance

| | |
|---|---|
| Performance dal Lancio | 12.3% |
| Rendimento Annualizzato | 6.6% |
| Volatilità Annualizzata | 6.0% |
| Indice Sharpe | 1.2 |
| Distribuzione Annua 2020 | 2.3% |

Nota: Dati basati su rendimenti della classe B EUR (ad accumulo), al netto di commissioni amministrative e di gestione, escludendo l'ADL (AntiDilution Levy – attualmente pari a 25pb). 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 Bd denominata in Euro del Fondo. Data di lancio della classe: 4 novembre 2019
Fonte: BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Morningstar

### Storico della Performance (Netta) % - B EUR (Accumulo)

| | Gen | Feb | Mar | Apr | Mag | Giu | Lug | Ago | Set | Ott | Nov | Dic | Anno |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2019 | | | | | | | | | | | 0.30 | 0.42 | 0.72 |
| 2020 | 1.29 | -0.77 | -7.00 | 6.22 | 1.62 | 1.65 | 1.54 | 1.11 | -0.33 | 0.27 | 3.69 | 1.04 | 10.25 |
| 2021 | -0.36 | -0.35 | -0.43 | 0.72 | 0.25 | 0.66 | 0.61 | 0.06 | | | | | 1.16 |

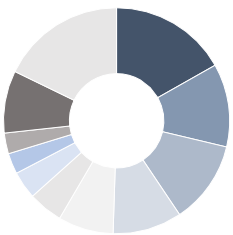
Nota: Rendimenti al netto di commissioni amministrative e di gestione, escludendo l'ADL (Anti-Dilution Levy – attualmente pari a 25pb). Il prezzo effettivo a cui l'investitore sottoscrive o riscatta le azioni varia, in funzione dall'ADL applicata. Per ulteriori informazioni consultare il prospetto informativo. I dati di performance sono disponibili su Bloomberg con frequenza giornaliera. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e possono non ripetersi. Data di lancio della classe: 4 novembre 2019. Fonte: BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Morningstar

### Top 10 Emittenti per Esposizione

| Nome | Totale | Nome | Totale |
|---|---|---|---|
| Unicredit | 6% | Danske Bank | 4% |
| Intesa Sanpaolo | 6% | Credit Agricole | 4% |
| Barclays | 6% | Deutsche Bank | 4% |
| Santander | 5% | BNP Paribas | 4% |
| Caixabank | 5% | Natwest | 4% |

Nota: Valori arrotondati al punto percentuale più vicino. Esclude l'esposizione a OIC e derivati.
Fonte: Algebris Investments

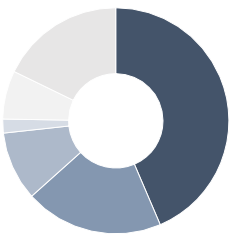
### Esposizione per Paese



| | |
|---|---|
| Regno Unito | 17% |
| Italia | 12% |
| Spagna | 12% |
| Francia | 10% |
| Germania | 8% |
| Svizzera | 5% |
| Danimarca | 4% |
| Irlanda | 3% |
| Stati Uniti | 3% |
| Altro | 9% |
| Cash | 18% |

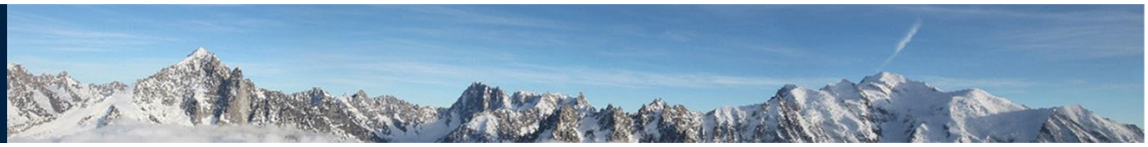
L'allocazione potrebbe non sommare a 100% a causa di arrotondamenti. Esclude future sulle obbligazioni utilizzate come coperture per la duration e opzioni su indici. "Altro" include l'esposizione ad OIC di debito finanziario subordinato.
Fonte: Algebris Investments

### Allocazione per Struttura del Capitale



| | |
|---|---|
| Tier 2 | 44% |
| Senior | 20% |
| AT1 | 10% |
| Pref/Tier 1 | 2% |
| Altro | 7% |
| Cash | 18% |

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 e opzioni su indici. "Altro" include l'esposizione ad OIC di debito finanziario subordinato.
Fonte: Algebris Investments



# Algebris IG Financial Credit Fund (UCITS)

**B EUR (Accumulo)**

**Agosto 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 30 professionisti che si occupano d'investimenti e gestisce ~EUR18.5mld (incluso il capitale committed), ripartiti tra investimenti obbligazionari e azionari (dati al 31.08.2021).

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

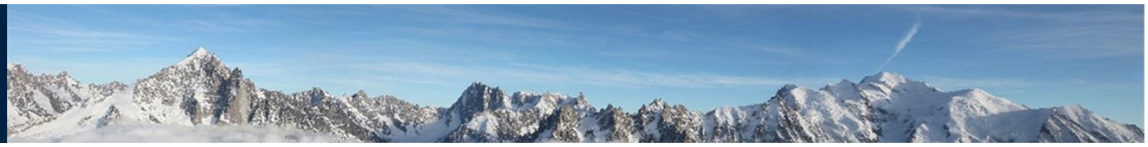
## Dettagli del Fondo

| Classe di Azioni | | | Codice Identificativo | |
|---|---|---|---|---|
| Classe | Valuta | Investimento Minimo | Codice ISIN | BBG ticker |
| I | EUR | € 500 000 | IE00BK1KH528 | ALIFIEU ID |
| | GBP | L'equivalente in GBP di €500,000 | IE00BK1KH742 | ALIFCIG ID |
| | USD | L'equivalente in USD di €500,000 | IE00BK1KHB84 | ALIFCIU ID |
| | CHF | L'equivalente in CHF di €500,000 | IE00BK1KH965 | ALIFICH ID |
| | SGD | L'equivalente in SGD di €500,000 | IE00BK1KHD09 | ALIFISG ID |
| | HKD | L'equivalente in HKD di €500,000 | IE00BK1KHJ60 | ALIFCAI ID |
| | JPY | L'equivalente in JPY di €500,000 | IE00BK1KHG30 | ALIFCIJ ID |
| Id | EUR | € 500 000 | IE00BK1KH635 | ALIFCIE ID |
| | GBP | L'equivalente in GBP di €500,000 | IE00BK1KH858 | ALIFIGB ID |
| | USD | L'equivalente in USD di €500,000 | IE00BK1KHC91 | ALIFIDU ID |
| | CHF | L'equivalente in CHF di €500,000 | IE00BK1KW246 | ALIFCIC ID |
| | SGD | L'equivalente in SGD di €500,000 | IE00BK1KHF23 | ALIFCIS ID |
| | HKD | L'equivalente in HKD di €500,000 | IE00BK1KHK75 | ALIFCIH ID |
| | JPY | L'equivalente in JPY di €500,000 | IE00BK1KHH47 | ALIFIJP ID |
| R | EUR | € 10 000 | IE00BK1KHL82 | ALIFCRE ID |
| | GBP | L'equivalente in GBP di €10,000 | IE00BK1KHN07 | ALIFCRG ID |
| | USD | L'equivalente in USD di €10,000 | IE00BK1KHS51 | ALIFCRU ID |
| | CHF | L'equivalente in CHF di €10,000 | IE00BK1KHQ38 | ALIFCRC ID |
| | SGD | L'equivalente in SGD di €10,000 | IE00BK1KHV80 | ALIFRSG ID |
| | HKD | L'equivalente in HKD di €10,000 | IE00BK1KG884 | ALIFCRH ID |
| | JPY | L'equivalente in JPY di €10,000 | IE00BK1KHX05 | ALIFCRJ ID |
| Rd | EUR | € 10 000 | IE00BK1KHM99 | ALIFREU ID |
| | GBP | L'equivalente in GBP di €10,000 | IE00BK1KHP21 | ALIFRGP ID |
| | USD | L'equivalente in USD di €10,000 | IE00BK1KHT68 | ALIFRUS ID |
| | CHF | L'equivalente in CHF di €10,000 | IE00BK1KHR45 | ALIFRCH ID |
| | SGD | L'equivalente in SGD di €10,000 | IE00BK1KHW97 | ALIFCRS ID |
| | HKD | L'equivalente in HKD di €10,000 | IE00BK1KG991 | ALIFRHK ID |
| | JPY | L'equivalente in JPY di €10,000 | IE00BK1KHY12 | ALIFRJP 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 può investire in mercati emergenti. Tali mercati comportano rischi aggiuntivi quali l'instabilità politica, standard inferiori di revisione e rendicontazione finanziaria e una supervisione e regolamentazione statale minore.
- 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 strumenti finanziari derivati (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 e sulla volatilità del Fondo.
- Per una panoramica completa di tutti i rischi associati al Fondo, consultare la sezione "Fattori di rischio" nel Supplemento e nel prospetto (il Prospetto) di Algebris UCITS Funds plc (la Società).

Nota: Quando un investitore compra o vende azioni potrebbe dover sostenere un costo aggiuntivo definito contributo antidiluizione (*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.



# Algebris IG Financial Credit Fund (UCITS)

## B EUR (Accumulo)

## Agosto 2021

**Informazioni Importanti**

Algebris Investments (Ireland) Limited è la Società di Gestione di Algebris IG Financial Creidt Fund. Il presente documento è stato redatto ed è fornito da Algebris (UK) Limited, il Gestore degli Investimenti di Algebris IG Financial Credit Fund. Algebris (UK) Limited è autorizzata e regolamentata dalla *Financial Conduct Authority.*

L'amministratore del fondo è BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited e il depositario del fondo è BNP Paribas Securities Services Dublin Branch.

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 2001*, 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. 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 IG 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 CNMW 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).

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.

**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.