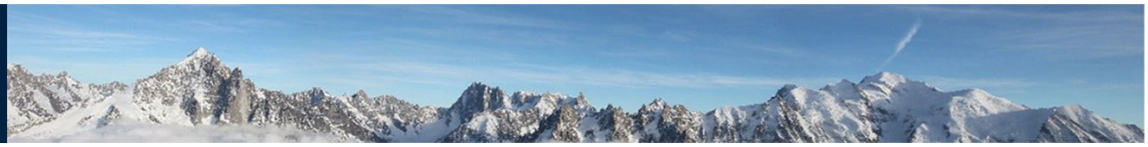


Algebris IG Financial Credit Fund (UCITS)

B EUR (Accumulo)

Settembre 2023

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Condizioni

Patrimonio (€):	789m
Data di Lancio del Fondo:	04.11.2019
Domicilio:	Irlanda
Valuta base del Fondo:	EUR
Liquidità:	Giornaliera
Categorizzazione SFDR:	Art. 8
Rating ESG MSCI:	AA
Codice ISIN:	IE00BK1KGS86
Commissione di Gestione:	0.4%

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%.

Dettagli del Fondo

N. di Obbligazioni / N. di Emittenti	128/43
Duration Effettiva	3.9 anni
Rating Medio	BBB+
Rendimento Corrente (lordo)	5.1%
Yield to Worst (lordo)	7.0%

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. I rendimenti riportati sono calcolati in valuta locale, al lordo delle commissioni, e non sono specifici per la classe di azioni in oggetto.
Fonte: Bloomberg Finance L.P, Algebris Investments

Sintesi di Performance

Performance dal Lancio	-1.3%
Rendimento Annualizzato	-0.3%
Volatilità Annualizzata	5.5%
Indice Sharpe	-0.1
Distribuzione Annua 2022	3.2%

Nota: Dati basati su rendimenti della classe B EUR (ad accumulo), al netto di commissioni amministrative e di gestione, escludendo l'aggiustamento anti-diluizione (attualmente fino a 25pb). 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 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	-0.45	-0.68	-0.32	0.28	-0.03
2022	-1.94	-2.07	-1.02	-3.35	-0.44	-4.37	3.32	-3.91	-6.17	1.48	3.72	0.30	-13.99
2023	4.15	-1.43	-1.21	1.04	-0.05	-0.19	2.35	-0.37	-0.80				3.39

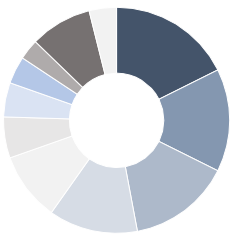
Nota: La performance mensile mostrata è integrativa rispetto ai dati sulla performance di fine trimestre e/o anno solare completo. Rendimenti al netto di commissioni amministrative e di gestione, escludendo l'aggiustamento anti-diluizione (attualmente fino a 25pb). Il prezzo effettivo a cui l'investitore 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 disponibili su Bloomberg con frequenza giornaliera. La performance e i costi possono variare in ragione delle fluttuazioni valutarie e dei tassi di cambio. 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
Intesa Sanpaolo	9%	Commerzbank	4%
Barclays	8%	Santander	4%
Caixabank	7%	BBVA	4%
Unicredit	6%	BNP Paribas	4%
Deutsche Bank	5%	UBS	4%

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

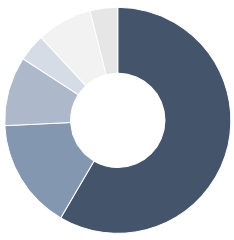
Esposizione per Paese



Regno Unito	18%
Italia	15%
Spagna	15%
Francia	13%
Germania	10%
Stati Uniti	6%
Svizzera	5%
Irlanda	4%
Danimarca	3%
Altro	9%
Cash	4%

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

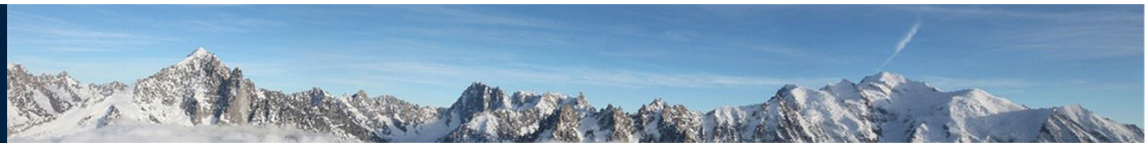


Tier 2	59%
Senior	16%
AT1	10%
Pref/Tier 1	4%
Altro	8%
Cash	4%

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

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 IG Financial Credit Fund (UCITS)

B EUR (Accumulo)

Settembre 2023

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 ~EUR20.0mld (incluso il capitale committed), ripartiti tra investimenti obbligazionari e azionari (dati al 30.09.2023).

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

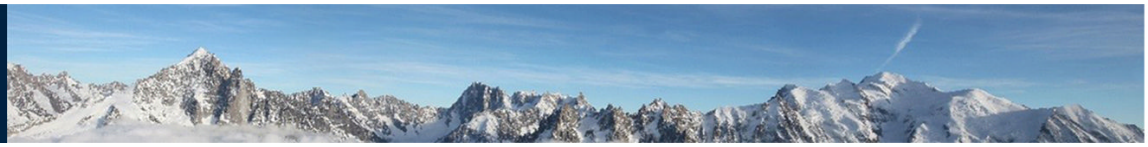
Dettagli del Fondo

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
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
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
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

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.
- 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 (il Prospetto) di Algebris UCITS Funds plc (la Società).

Nota: Quando un investitore compra o vende azioni potrebbe dover sostenere un contributo aggiuntivo definito aggiustamento anti-diluizione (*anti-dilution levy*, ADL), 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)

Settembre 2023

Informazioni Importanti
Algebris IG Financial Credit 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 conside
rato 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 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 maggior sensibilità del prezzo.
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.
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.

Per ulteriori informazioni, contattare il proprio intermediario finanziario.

© 2023 Algebris (UK) Limited. Tutti i diritti riservati. 4th Floor, 1 St James's Market, SW1Y 4AH.