

Algebris Financial Income Fund (UCITS)

I USD (Acumulación)

Febrero 2024

Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Datos Generales

| | |
|------------------------|-------------|
| Patrimonio (€): | 682m |
| Lanzamiento del Fondo: | 13.08.2013 |
| Domicilio del Fondo: | Irlanda |
| Divisa Base del Fondo: | EUR |
| Liquidez: | Diaria |
| Categoría SFDR: | Art. 8 |
| Calificación ESG MSCI: | AA |
| ISIN: | IE00BCZNX44 |
| Comisión de Gestión: | 0.9% |

Características del Fondo

| | | | |
|----------------------------------|--------|--|----------|
| Num. de Bonos / Num. de Emisores | 109/44 | Duración Efectiva de la Cartera de Renta Fija | 3.2 años |
| Num. de Acciones | 48 | Rating Medio de la Cartera de Renta Fija | BBB |
| Renta Fija | 49.5% | Yield to Worst (Bruto) de la Cartera de Renta Fija | 7.6% |
| Renta Variable | 36.3% | Rentabilidad por Dividendo de la Cartera de Acciones | 6.1% |
| Coberturas (delta) | -1.1% | Rendimiento del Fondo (Bruto) | 7.0% |

Nota: El rendimiento bruto del Fondo refleja el Yield to Worst de la cartera de renta fija y la rentabilidad por dividendo de las acciones en cartera. 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 y la liquidez en cartera. Las rentabilidades se muestran en la divisa local, brutas de comisiones, y no son específicas de la clase del fondo.
Fuente: Bloomberg Finance L.P., Algebris Investments

Análisis de Rentabilidad

| | |
|-------------------------|-------|
| Volatilidad Añualizada | 14.4% |
| Ratio de Sharpe | 0.5 |
| Distribución Anual 2023 | 6.6% |

Nota: Las cifras están basadas en las rentabilidades de la clase I USD (Acumulación), netas de comisiones de gestión y gastos operativos, pero excluyendo el ADL (Recargo o Descuento Anti-Dilución, actualmente 15 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. La rentabilidad y los costes pueden variar como consecuencia de las fluctuaciones en los tipos de interés y el tipo de cambio. La distribución anual se refiere a la clase Id USD. Fecha de lanzamiento de la clase: 26 de octubre de 2017
Fuente: BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Morningstar

Objetivo del Fondo

El Fondo Algebris Financial Income Fund puede invertir globalmente a lo largo de toda la estructura de capital de compañías financieras, incluyendo acciones y deuda. El objetivo del Fondo es maximizar los ingresos a través de cupones y dividendos y optimizar la rentabilidad ajustada al riesgo a lo largo del ciclo de inversión. El fondo invierte globalmente en acciones y deuda subordinada de instituciones financieras, incluyendo acciones preferentes e instrumentos de capital híbrido (como instrumentos Additional Tier 1), con calificación crediticia «investment grade» o inferior. El fondo podría ser apropiado para inversores con un horizonte temporal de medio a largo plazo.

Rentabilidad

| | Rentabilidad Acumulada (%) | | | | | | | Rentabilidad Añualizada (%) | | | | | |
|-------|----------------------------|-------|---------|---------|-------|--------|--------|-----------------------------|-------|-------|--------|--------|----------------------|
| | En este año | 1 Mes | 3 Meses | 6 Meses | 1 Año | 3 Años | 5 Años | Desde el Lanzamiento | | 1 Año | 3 Años | 5 Años | Desde el Lanzamiento |
| Fondo | 2.50 | 1.10 | 6.78 | 11.16 | 9.99 | 33.00 | 73.92 | 66.08 | Fondo | 9.99 | 9.97 | 11.70 | 8.32 |

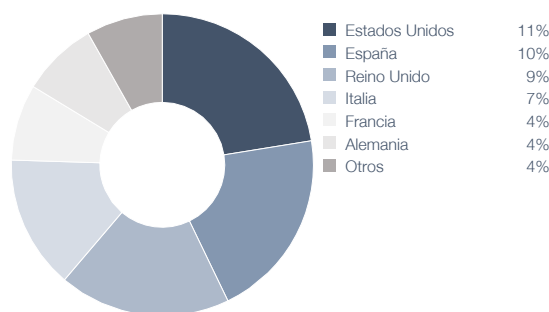
| | Año Natural | | | | | | |
|-------|-------------|-------|-------|------|-------|--------|--|
| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | |
| Fondo | 16.53 | -0.89 | 20.61 | 5.21 | 28.21 | -15.13 | |

Nota: Los resultados mensuales indicados son suplementarios a los datos completos de resultados del año natural y/o del trimestre. Rentabilidades netas de comisiones de gestión y gastos operativos, pero excluyendo el ADL (Recargo o Descuento Anti-Dilución, actualmente 15 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. La rentabilidad y los costes pueden variar como consecuencia de las fluctuaciones en los tipos de interés y el tipo de cambio.
Fuente: BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Morningstar

Integración ASG

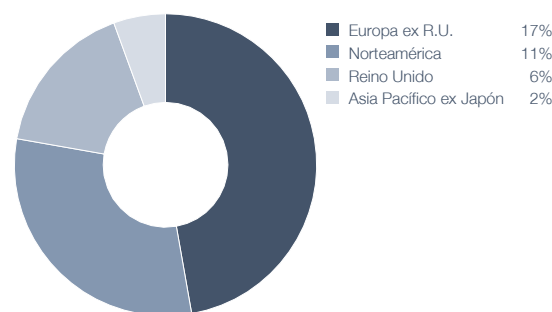
| | |
|-----------------------------------|---|
| Objetivo de Inversión Sostenible | |
| Alineación con los ODS de la ONU | |
| Exclusiones - Climática | ✓ |
| Exclusiones - Ética | ✓ |
| Exclusiones - Normativa | ✓ |
| Filtro por Mejor de la Categoría | ✓ |
| Compromiso | ✓ |
| Consideración de Impacto Negativo | ✓ |

Renta Fija - Exposición por País



La exposición incluye las posiciones largas en Renta Fija
Fuente: Algebris Investments

Renta Variable - Exposición por Área Geográfica



La exposición incluye las posiciones largas en Renta Variable
Fuente: Algebris Investments

Este es un documento publicitario. Por favor lea el Folleto y Suplemento del Fondo, así como la Información Fundamental para el Inversor (KID) antes de tomar una decisión de inversión. Puede encontrar estos documentos en www.algebris.com.



Algebris Financial Income Fund (UCITS)

I USD (Acumulación)

Febrero 2024

| 5 Mayores Posiciones en Renta Variable | |
|--|--------------------|
| Rango | Nombre |
| 1 | BNP Paribas |
| 2 | Santander |
| 3 | Standard Chartered |
| 4 | Barclays |
| 5 | Equitable Holdings |

Fuente: Algebris Investments

| 5 Mayores Posiciones en Renta Fija | |
|------------------------------------|-----------------|
| Rango | Nombre |
| 1 | Barclays |
| 2 | Deutsche Bank |
| 3 | Santander |
| 4 | Intesa Sanpaolo |
| 5 | BBVA |

Fuente: Algebris Investments

Acerca de Algebris

Algebris Investments 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. Algebris se fundó en 2006 y desde entonces ha ido ampliando gradualmente su experiencia en las áreas de crédito global, bolsa italiana, y transición energética para capturar una gama más amplia de oportunidades. Algebris cuenta con un equipo de 46 profesionales de inversión y gestiona alrededor de 22.700 millones de euros en activos (incluido el capital comprometido), repartidos entre inversiones en deuda corporativa e inversiones en renta variable (a fecha de 29.02.2024).

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.

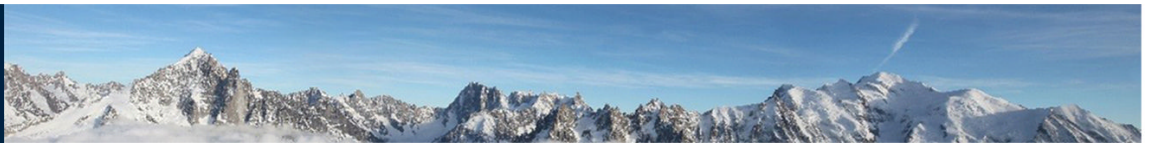
www.algebris.com

Características del Fondo

| Clase de Acciones | | | Identificadores | |
|-------------------|--------|----------------------------|-----------------|------------------|
| Class | Divisa | Inversión Mínima Inicial | ISIN | Código Bloomberg |
| I | EUR | €500,000 | IE00BCZNWT08 | AFIIEUR ID |
| | GBP | GBP equivalente a €500,000 | IE00BCZNWW37 | AFCIIGB ID |
| | USD | USD equivalente a €500,000 | IE00BCZNXW44 | AFCIIUS ID |
| | CHF | CHF equivalente a €500,000 | IE00BCZNNW20 | ALGFIC ID |
| | SGD | SGD equivalente a €500,000 | IE00BYYJYN11 | ALGFIS ID |
| | JPY | JPY equivalente a €500,000 | IE00BD71WT90 | ALGFIJ ID |
| Id | EUR | €500,000 | IE00BCZNNW50 | AFIDEU ID |
| | GBP | GBP equivalente a €500,000 | IE00BCZNX087 | AFCIDGP ID |
| | USD | USD equivalente a €500,000 | IE00BCZQ7R24 | AFCIDUS ID |
| | CHF | CHF equivalente a €500,000 | IE00BCZNNWZ67 | AFCIDCH ID |
| | SGD | SGD equivalente a €500,000 | IE00BYYJYP35 | ALGFIDS ID |
| | JPY | JPY equivalente a €500,000 | IE00BD71WW13 | ALFIIDJ ID |
| R | EUR | €10,000 | IE00BCZQ7T48 | AFIREUR ID |
| | GBP | GBP equivalente a €10,000 | IE00BCZNX194 | AFCIRGB ID |
| | USD | USD equivalente a €10,000 | IE00BCZNXN11 | AFIRUSD ID |
| | CHF | CHF equivalente a €10,000 | IE00BCZQ7S31 | AFIRCHF ID |
| | SGD | SGD equivalente a €10,000 | IE00BYYJYJ74 | AFIRSGD ID |
| | JPY | JPY equivalente a €10,000 | IE00BD71WW20 | ALGFIRJ ID |
| Rd | EUR | €10,000 | IE00BCZNX202 | AFCIRDE ID |
| | GBP | GBP equivalente a €10,000 | IE00BCZNX319 | AFCIRDG ID |
| | USD | USD equivalente a €10,000 | IE00BCZNX426 | AFCRDUD ID |
| | CHF | CHF equivalente a €10,000 | IE00BD3D0179 | AFCRDCH ID |
| | SGD | SGD equivalente a €10,000 | IE00BYYJYM04 | AFIRRDS ID |
| | JPY | JPY equivalente a €10,000 | IE00BD71WX37 | ALFIRDJ 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 Prospecus 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.



Algebris Financial Income Fund (UCITS)

I USD (Acumulación)

Febrero 2024

- 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.
- Los riesgos de sostenibilidad pueden afectar negativamente a la rentabilidad del Fondo. El riesgo de sostenibilidad es un acontecimiento ambiental, social o de gobernanza (ESG) que, de producirse, podría causar un impacto negativo material real o potencial en el valor de la inversión del Fondo. Las inversiones del Fondo también están expuestas al riesgo de pérdidas resultantes de los daños reputacionales que pueda sufrir un emisor en relación con un acontecimiento de ESG.
- 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 y 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 0,75 %. Puede encontrar información adicional sobre el ADL en el suplemento y en el folleto de Algebris UCITS Funds plc.

Información Importante

Algebris Financial Income Fund (el "Fondo") es un subfondo de Algebris UCITS Funds plc (la "Sociedad"), una sociedad de inversión de capital variable constituida con responsabilidad limitada en Irlanda con el número de registro 509801 y establecida como un fondo paraguas con responsabilidad separada entre subfondos de conformidad con las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) 2011. Algebris Investments (Ireland) Limited es la Sociedad Gestora UCITS del Fondo. Algebris Investments (Ireland) Limited está autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda. Algebris (UK) Limited, es la Gestora de Inversiones, Distribuidora y Promotora del Fondo. Algebris (UK) Limited está autorizada y regulada en el Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera (FCA). El administrador del fondo es BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited y el depositario del fondo es BNP Paribas Dublin Branch.

El valor de las Participaciones en el Fondo ("Participaciones") no está garantizado, pudiendo su valor disminuir o aumentar de forma que la rentabilidad de la inversión en dichas Participaciones será variable. Los movimientos en los tipos de cambio pueden tener un impacto adverso en el valor o los ingresos generados por las Participaciones. La diferencia en cualquier momento entre el precio de venta y el de recompra de las Participaciones significa que la inversión debe considerarse a medio o largo plazo. Las rentabilidades pasadas no son garantías de rentabilidades futuras. Ni la experiencia pasada ni la situación actual son necesariamente indicadores válidos para predecir el crecimiento futuro del valor de la inversión o su rentabilidad. La estrategia empleada por el Fondo puede resultar en un alto nivel de volatilidad del Valor Liquidativo (NAV), que puede estar sujeto a grandes caídas repentinas hasta el punto de que los inversores podrían perder el valor total de la inversión inicial.

La Sociedad ha emitido un Folleto y un Documento de Información Fundamental ("KID") del Fondo, cuya versión en inglés se puede obtener de Algebris Investments previa solicitud, y en www.algebris.com. Cuando así lo exijan las normas nacionales, el KID también estará disponible en el idioma local del Estado miembro del EEE correspondiente. La información relacionada con los derechos de los inversores, incluida la información sobre el acceso a los mecanismos de reparación colectiva a nivel de la UE y a nivel nacional, cuando esté disponible, se puede encontrar en inglés en <https://www.algebris.com/cbdr-investor-rights/>. En cualquier momento se podrá decidir rescindir los acuerdos establecidos para la comercialización del Fondo en cualquier Estado miembro del EEE en el que se comercialice actualmente. En tales circunstancias, los Participes del Estado miembro del EEE afectado serán notificados de esta decisión y se les brindará la oportunidad de canjear su participación en el Fondo sin cargos ni deducciones durante al menos 30 días hábiles a partir de la fecha de dicha notificación.

Se considera que el Fondo se gestiona activamente, pero no en relación a un índice de referencia. Las cifras de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y los costes incurridos en la emisión y reembolso de Participaciones. Este Fondo puede invertir en valores convertibles contingentes. Estos valores tienen riesgos únicos, debidos por ejemplo a su posible conversión en acciones o a la posible amortización de los títulos, cuyas características se adaptan a la entidad emisora y a sus requisitos regulatorios, lo que significa que el valor de mercado de estos instrumentos puede fluctuar. Los factores de riesgo adicionales asociados con los valores convertibles contingentes se explican en el Folleto. Todas las cifras, a menos que se indique lo contrario, corresponden al último día hábil del mes correspondiente que se muestra arriba. Algunas de las cifras que se muestran en las tablas son estimaciones proporcionadas por Algebris Investments.

Este es un documento comercial. Consulte el Folleto y el KID antes de tomar una decisión final de inversión. Este documento es solo para distribución privada. La información contenida en este documento es estrictamente confidencial y es solo para el uso de la persona a quien se le envía. La información contenida en este documento no puede ser reproducida, distribuida o publicada por ningún destinatario para ningún propósito sin el consentimiento previo por escrito de Algebris Investments. La información y las opiniones contenidas en este documento son solo para fines informativos, no pretenden ser completas y no constituyen asesoramiento de inversión. Por el presente, Algebris Investments no está organizando ni acordando organizar ninguna transacción en ninguna inversión, ni emprendiendo ninguna actividad que requiera autorización en virtud de la Ley de Mercados y Servicios Financieros de 2000. Este documento no constituye ni forma parte de ninguna oferta para emitir o vender, ni de ninguna solicitud de una oferta para suscribir o comprar cualquier inversión, ni su distribución formará la base de ningún contrato.

Ninguna decisión debería depender de la información y las opiniones contenidas en este documento o en su precisión o integridad. No se otorga ninguna representación, garantía o compromiso, expreso o implícito, en cuanto a la exactitud o integridad de la información u opiniones contenidas en este documento por parte de Algebris Investments, sus directores o empleados, y dichas personas no aceptan ninguna responsabilidad por la exactitud o integridad de dicha información u opiniones.

La distribución de este documento puede estar restringida en ciertas jurisdicciones. La información anterior es solo una guía general, y es responsabilidad de cualquier persona o personas en posesión de este documento informarse y observar todas las leyes y regulaciones aplicables de cualquier jurisdicción relevante.

Esta información no está destinada a prestar recomendaciones de inversión, ni asesoramiento sobre asuntos contables, legales o fiscales, ni debería utilizarse para este fin. 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 en invertir se les proporcionará un Folleto, un Documento de Información Fundamental para Inversores (KID) 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 solamente 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 Investments 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.

La categorización SFDR del Fondo se ha realizado de conformidad con el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 y está sujeta a cambios. La Calificación MSCI ESG la lleva a cabo MSCI ESG Research. Se pueden encontrar más detalles relativos a estas calificaciones aquí: <https://www.algebris.com/msci-esg-ratings-disclaimer/>.

Reino Unido: 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»), algunas personas con experiencia profesional en asuntos relacionados con inversiones, sociedades de con altos patrimonios, asociaciones y sociedades no incorporadas con altos patrimonios, fideicomisarios de fideicomisos con altos patrimonios, y personas que cualifican como inversores sofisticados certificados. 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.

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 Folleto, el Documento de Información Fundamental para Inversores (KID), 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.

España: El Algebris Financial Income Fund es un subfondo de Algebris UCITS Funds Plc. El número de registro de 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).

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.

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. 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.

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

Algebris Group está formado por Algebris (UK) Limited, Algebris Investments (Ireland) Limited, Algebris Investments (US) Inc., Algebris Investments (Asia) Pte. Limited, Algebris Investments K.K. y otras sociedades no reguladas, como sociedades instrumentales, sociedades colectiva y sociedades holding.