

Algebris Core Italy Fund (UCITS)

R EUR (Accumulo)

Dicembre 2023

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Condizioni	
Patrimonio (€):	141m
Data di Lancio del Fondo:	12.10.2017
Domicilio:	Irlanda
Valuta base del Fondo:	EUR
Liquidità:	Giornaliera
Categorizzazione SFDR:	Art. 8
Rating ESG MSCI:	A
Codice ISIN:	IE00BF4RGB44
Commissione d'Ingresso:	Fino a 3%
Commissione di Gestione:	1.5%
Commissione di Performance (rispetto al benchmark)*:	15%
Benchmark di Performance:	90% FTSE Italia All-Share Capped e 10% liquidità

Obiettivo del Fondo

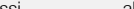
Il Fondo Algebris Core Italy mira a generare un apprezzamento del capitale su un ciclo d'investimento di 3-5 anni.

Il Fondo mira a generare un rendimento totale che superi il rendimento del benchmark di performance composito (90% FTSE Italia All-Share Capped e 10% liquidità).

Il Fondo investe principalmente in titoli azionari di società italiane, con focus sul segmento delle piccole e medie imprese. Il Fondo può anche investire in credito in via residuale. L'esposizione valutaria del Fondo è sistematicamente coperta rispetto alla Valuta Base (Euro).

Il Fondo è incluso tra gli investimenti consentiti dalla normativa PIR (piani di risparmio individuali) italiana.†

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 (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 6 significa che la volatilità storica è tra il 15% e il 25%.

Dettagli del Fondo	
N. di Azioni	68
N. di Obbligazioni / N. di Emittenti	1/1
Esposizione Azionaria	97.2%
Esposizione Obbligazionaria	0%

Nota: Esclude future obbligazionari utilizzati a copertura della duration, opzioni su indici e altre coperture, ove presenti. Fonte: Algebris Investments

Sintesi di Performance	
Performance dal Lancio	44.7%
Rendimento Annualizzato	6.2%
Volatilità Annualizzata	14.8%

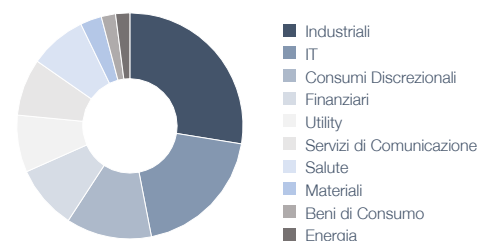
Nota: Dati basati su rendimenti della classe R EUR (ad accumulazione), al netto di commissioni amministrative, di gestione e di performance, escludendo l'aggiustamento anti-diluzione, la cui applicazione è cessata il 13.02.2020. Prima di tale data, il prezzo effettivo a cui l'investitore sottoscriveva o riscattava le azioni variava in funzione dell'aggiustamento anti-diluzione 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. Data di Lancio: 3 novembre 2017. Fonte: BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Morningstar

Storico della Performance (Netta) % - R EUR (Accumulo)

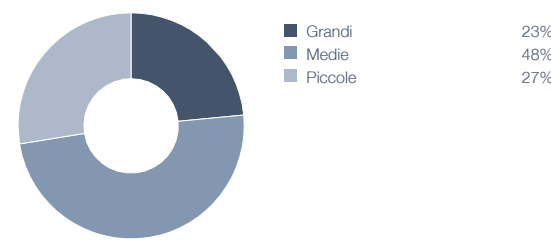
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Anno	Indice
2017											-1.98	0.40	-1.59	-4.54
2018	1.36	-1.96	0.11	0.75	-2.74	-0.52	4.66	-4.12	0.75	-6.76	-1.70	-2.19	-12.11	-15.16
2019	2.64	3.60	3.28	1.57	-3.69	2.84	-0.78	-0.58	2.96	3.76	5.97	0.02	23.40	24.64
2020	-2.88	-6.00	-18.08	9.63	4.91	1.84	1.67	4.98	-0.34	-6.80	17.02	6.20	7.94	-5.50
2021	-0.46	6.48	8.53	2.78	4.82	1.09	2.11	5.74	-1.50	5.14	-3.87	4.80	41.14	22.48
2022	-3.89	-6.19	-0.74	-2.04	-0.51	-11.35	4.05	-3.82	-4.78	6.66	5.21	-1.47	-18.54	-12.61
2023	7.77	1.86	-3.24	-0.55	-1.89	3.76	1.51	-1.40	-6.10	-5.54	7.94	6.04	9.27	22.17

Nota: La performance mensile mostrata è integrativa rispetto ai dati sulla performance di fine trimestre e/o anno solare completo. I rendimenti sono al netto di commissioni amministrative, di gestione e di performance ed escludono l'aggiustamento anti-diluzione, la cui applicazione è cessata il 13.02.2020. Prima di tale data, il prezzo effettivo a cui l'investitore sottoscriveva o riscattava le azioni variava in funzione dell'aggiustamento anti-diluzione applicato. Il Benchmark di Performance ("Indice") è utilizzato come Indice di riferimento per la performance del Fondo. I dati di performance dell'Indice sono in EUR ed escludono dividendi reinvestiti e costi di investimento nell'Indice. Il Fondo non investe necessariamente nei titoli inclusi nell'Indice ed è soggetto a diverse restrizioni e requisiti non applicabili all'Indice, il quale tuttavia fornisce un termine di paragone significativo. Per ulteriori informazioni consultare il prospetto informativo. La performance e i costi possono variare in ragione delle fluttuazioni valutarie e dei tassi di cambio. Fonte: BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Algebris Investments

Azionario – Esposizione Settoriale



Azionario – Esposizione per Dimensione



Nota: L'esposizione include le posizioni lunghe azionarie. La somma delle esposizioni potrebbe non corrispondere al totale a causa degli arrotondamenti. Fonte: Algebris Investments

Nota: "Piccole" – società con capitalizzazione inferiore a €500m; "Medie" tra €500m and €4,25mld; "Grandi" – superiore a €4,25mld. L'esposizione include le posizioni lunghe azionarie. La somma delle esposizioni potrebbe non corrispondere al totale a causa degli arrotondamenti. Fonte: Algebris Investments

Allocazione di Portafoglio	
Azionario	97%
Italia	97%
Globale (Italia esclusa)	0%
Obbligazionario	0%
Italia	0%
Globale (Italia esclusa)	0%

Nota: La somma delle esposizioni potrebbe non coincidere con l'esposizione totale a causa di arrotondamenti. Esclude future obbligazionari utilizzati a copertura della duration, opzioni su indici e altre coperture, ove presenti. Fonte: Algebris Investments

Top 10 Posizioni Azionarie

Nome	Esposizione %	Nome	Esposizione %
Enel	4%	Cementir Holding	3%
STMicroelectronics	4%	Reply	3%
Danieli & C.	3%	Comer Industries	3%
Salcef	3%	Intesa Sanpaolo	2%
Banca Monte Dei Paschi	3%	Arnoldo Mondadori Editore	2%

Fonte: Algebris Investments

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 Core Italy Fund (UCITS)

R EUR (Accumulo)

Dicembre 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 -EUR22.0mld (incluso il capitale committed), ripartiti tra investimenti obbligazionari e azionari (dati al 31.12.2023).

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
R	EUR	€ 500	IE00BF4RGB44	ALCITRE ID
	GBP	L'equivalente in GBP di €500	IE00BF4RGD67	ALCITRG ID
	USD	L'equivalente in USD di €500	IE00BF4RGJ20	ALCITRU ID
	CHF	L'equivalente in CHF di €500	IE00BF4RGG98	ALCITRC ID
	JPY	L'equivalente in JPY di €500	IE00BD71W114	ALCIFRJ ID
Rd	EUR	€ 500	IE00BF4RGC50	ALCIRDE ID
	GBP	L'equivalente in GBP di €500	IE00BF4RGF81	ALCIRDG ID
	USD	L'equivalente in USD di €500	IE00BF4RGK35	ALCIRDU ID
	CHF	L'equivalente in CHF di €500	IE00BF4RGH06	ALCIRDC ID
	JPY	L'equivalente in JPY di €500	IE00BD71W221	ALCIRDJ ID

Rischi Generali

- Il Fondo può investire in azioni che possono essere influenzate dal rischio di mercato (il rischio che un investimento perda valore a causa della modifica nelle condizioni economiche).
- 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 contingentati. 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 contingentati 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 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.
- 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.
- 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 del Fondo e nel prospetto (il "Prospetto") di Algebris UCITS Funds plc (la "Società").

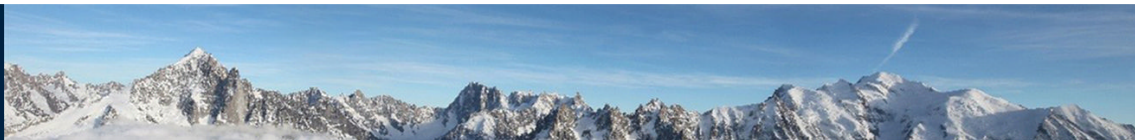
Nota: Quando un investitore compra o vende azioni potrebbe dover sostenere un contributo aggiuntivo definito aggiustamento anti-diluzione, rispettivamente sulle sottoscrizioni nette di azioni e sui rimborsi netti di azioni del fondo per coprire i costi sostenuti dal fondo nell'acquisto o nella vendita degli investimenti. Il livello dell'aggiustamento anti-diluzione può variare nel tempo e può arrivare fino all'1.5%. Ulteriori informazioni sull'aggiustamento anti-diluzione si possono trovare nel Supplemento e nel Prospetto di Algebris UCITS Funds plc.

Informazioni Importanti

Algebris Core Italy 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 e il Gestore degli Investimenti del Fondo. Algebris Investments (Ireland) Limited è autorizzata e regolata dalla Banca Centrale d'Irlanda. Algebris (UK) Limited è il 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.

Le azioni del Fondo sono incluse tra gli investimenti consentiti di un PIR ai sensi della Legge di bilancio italiana. 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 considerato 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 da considerarsi gestito attivamente con riferimento all'indice composito 90% FTSE Italia All-Share Capped (ITLMSC) e 10% liquidità (il "Benchmark") in virtù del fatto che mira ad ottenere un rendimento totale superiore al rendimento del Benchmark. Il Benchmark è inoltre utilizzato come parametro di riferimento per il calcolo dell'esposizione globale del Fondo attraverso la metodologia del VaR Relativo e per il confronto della performance. Tuttavia, il Benchmark non è utilizzato per definire la composizione del portafoglio del Fondo, il quale può essere interamente investito in titoli non inclusi nel 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 contingentati. 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 contingentati 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



Algebris Core Italy Fund (UCITS)

R EUR (Accumulo)

Dicembre 2023

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.

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.