

Il presente documento è un supplemento al prospetto datato 5 dicembre 2018 (il "Prospetto") pubblicato da Algebris UCITS Funds plc (la "Società"), costituisce parte del Prospetto e deve essere letto unitamente al Prospetto. Si richiama l'attenzione degli investitori, in particolare, sui fattori di rischio riportati alla sezione del Prospetto intitolata "Fattori di rischio". Gli investitori nel Fondo Algebris Allocation devono essere consapevoli che il Fondo può, di volta in volta, investire principalmente in strumenti finanziari derivati. Si ricorda altresì agli investitori che un investimento nel Fondo non deve costituire una quota sostanziale di un portafoglio di investimento e che lo stesso potrebbe non essere idoneo per tutti gli investitori. I termini con iniziale maiuscola hanno il medesimo significato loro attribuito nel Prospetto, salvo ove il contesto richieda altrimenti.

Gli Amministratori della Società, i cui nominativi sono elencati alla sezione del presente Supplemento intitolata "Directory", si assumono la responsabilità delle informazioni contenute nel presente documento. Per quanto a conoscenza degli Amministratori (che hanno eseguito ogni ragionevole ed opportuna verifica in tal senso) le informazioni contenute nel presente documento rispecchiano i fatti senza omettere alcun particolare in grado di pregiudicarne il significato.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

(società di investimento a capitale variabile e responsabilità limitata costituita in Irlanda, con numero di iscrizione

509801 e costituita come fondo multi-comparto con separazione patrimoniale tra i comparti ai sensi della normativa comunitaria (Organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011 e successive modifiche)

SUPPLEMENTO

ALGEBRIS ALLOCATION FUND

21 febbraio 2019

DIRECTORY
ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC
ALGEBRIS ALLOCATION FUND

Amministratori

Sig. Alexander Lasagna
Sig. Carl O’Sullivan
Sig. Desmond Quigley

Depositaria

HSBC Institutional Trust Services (Ireland) DAC
One Grand Canal Square
Grand Canal Harbour
Dublin 2
Irlanda

Sede legale

33 Sir John Rogerson’s Quay
Dublin 2
Irlanda

Consulenti legali in Irlanda

Dillon Eustace
33 Sir John Rogerson’s Quay
Dublin 2
Irlanda

Gestore degli investimenti, Distributore e Promoter

Algebris (UK) Limited
4th Floor
1 St. James’s Market
Londra SW1Y 4AH
Inghilterra

Agente amministrativo, Conservatore del registro e Agente incaricato dei trasferimenti

HSBC Securities Services (Ireland) DAC
One Grand Canal Square
Grand Canal Harbour
Dublin 2
Irlanda

Revisori contabili

KPMG
1 Harbourmaster Place
IFSC
Dublin 1
Irlanda

Segreteria della Società

Tudor Trust Limited
33 Sir John Rogerson’s Quay
Dublin 2
Irlanda

DEFINIZIONI

| | |
|--------------------------|--|
| "Classe B" | Indica le Azioni di Classe B EUR, Classe B GBP, Classe B CHF, Classe B USD, Classe B SGD e Classe B JPY del Fondo. |
| "Classe I" | Indica le Azioni di Classe I EUR, Classe I GBP, Classe I CHF, Classe I USD, Classe I SGD e Classe I JPY del Fondo. |
| "Classe M" | Indica le Azioni di Classe M EUR, Classe M GBP, Classe M CHF, Classe M USD, Classe M SGD e Classe M JPY del Fondo. |
| "Classe R" | Indica le Azioni di Classe R EUR, Classe R GBP, Classe R CHF, Classe R USD, Classe R SGD e Classe R JPY del Fondo. |
| "Fondo" | Indica Algebris Allocation Fund. |
| "High Water Mark" | Indica il valore precedente più elevato fra (i) il Valore Patrimoniale Netto per Azione di Classe B, Classe I e di Classe R ad accumulazione I e R (al lordo di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di un Periodo di performance precedente (che cade alla chiusura di un trimestre) in cui è stata corrisposta la Commissione di performance; e (ii) il Prezzo dell'offerta iniziale delle Azioni della corrispondente Classe B, Classe I e Classe R. |
| "Periodo di performance" | Indica un trimestre solare chiuso al 31 marzo, 30 giugno, 30 settembre e 31 dicembre (ciascuno una chiusura di trimestre) di ogni anno, fatto salvo il primo Periodo di performance che decorrerà dall'emissione iniziale delle Azioni di Classe B, Classe I o Classe R, a seconda del caso, e terminerà alla fine del trimestre successivo. |

Per ulteriori definizioni si rimanda alla sezione "Negoziazioni del Fondo".

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Il Fondo può investire più del 20% del suo Valore Patrimoniale Netto in altri organismi di investimento collettivo nei limiti e nel rispetto dei requisiti dettati dalla Central Bank e dalla Normativa.

OBIETTIVO E POLITICA DI INVESTIMENTO

Obiettivo di investimento

L'obiettivo del Fondo è conseguire rendimenti positivi assoluti, principalmente dalla rivalutazione del capitale su investimenti in organismi di investimento collettivo su un ciclo di investimento di circa 3 - 5 anni.

Politica di Investimento

Per conseguire il proprio obiettivo di investimento, il Fondo investirà principalmente in una serie di organismi di investimento collettivo sottostanti che soddisfino i requisiti dettati dalla Central Bank in relazione agli investimenti da parte di un OICVM in altri organismi di investimento collettivo ("OIC").

Almeno il 50% delle disponibilità del Fondo sarà investito in quote di OICVM e/o altri OIC, compresi fondi di investimento alternativi ("FIA") e exchange traded funds ("ETF"). Tali FIA ed ETF devono essere disciplinati e classificati ai sensi della Normativa come valori mobiliari e soddisfare i requisiti fissati dalla Central Bank in relazione agli investimenti ammessi da parte del Fondo in FIA ed ETF, vale a dire, essere domiciliari in Irlanda, in uno Stato membro del SEE o in una diversa giurisdizione esaminata e approvata dalla Central Bank sulla base delle informazioni presentate a tal fine.

I restanti attivi del Fondo potranno essere investiti direttamente in titoli a reddito fisso, azioni e strumenti finanziari derivati ("FDI") come di seguito descritti.

Gli investimenti in titoli di debito e OICVM e/o altri OIC (compresi ETF) che comportano un'esposizione a lungo termine a strumenti di debito rappresenteranno tra il 20% e il 100% degli attivi del Fondo. I titoli di debito comprendono obbligazioni *corporate* o titoli di Stato a tasso di interesse fisso o variabile, al rating *investment grade* o *below investment grade* (come stabilito da Moody's, Standard & Poors, Fitch o altre agenzie di rating ovvero privi di rating), titoli garantiti da ipoteca (*mortgage-backed*) e altri titoli garantiti da attivi (*asset-backed*), titoli convertibili (es. obbligazioni convertibili o azioni privilegiate convertibili), strumenti convertibili contingenti ("*CoCo Bond*"), titoli ibridi (titoli che combinano caratteristiche azionarie e obbligazionarie), debito finanziario *senior* e subordinato, ivi inclusi titoli Tier 1, upper Tier 2 e lower Tier 2 (che sono forme di capitale bancario), titoli del tipo *trust preferred* (una tipologia di titoli ibridi) e depositi (compresi depositi bancari, certificati di deposito, polizze di credito commerciale, carta commerciale (*commercial paper*), vaglia cambiari liberamente trasferibili) a livello globale. Il Fondo potrà investire prevalentemente in depositi presso istituti di credito durante periodi di elevata volatilità del mercato. L'esposizione del Fondo nei CoCo Bond non dovrebbe superare l'80% degli attivi del Fondo.

Gli investimenti in azioni e in OICVM (*i.e.* Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio) e/o in altri OIC (compresi gli ETF) che comportano un'esposizione a lungo termine a titoli o strumenti correlati a titoli (quotati o negoziati nei mercati regolamentati o non quotati), ivi incluse azioni ordinarie o comuni, azioni privilegiate e exchange traded note ("ETN"), non devono eccedere il 40% degli attivi

del Fondo.

Gli investimenti in OICVM e/o in altri OIC (compresi gli ETF) che perseguono strategie diverse da quelle indicate sopra (compresi, ad esempio, *equity market neutral fund* e altre strategie sui valori relativi) non devono eccedere il 40% degli attivi del Fondo.

Fatto salvo quanto precede, nel perseguire gli obiettivi di investimento, il Fondo può investire in azioni o quote di OIC gestiti o amministrati prevalentemente dal Gestore degli investimenti (“*Related Schemes*”).

Il Fondo può investire fino al 100% in OIC nei limiti e nel rispetto delle restrizioni agli investimenti indicate nell’Allegato II al Prospetto. In conformità alla Normativa, il Fondo non può investire in fondi sottostanti OIC che destinano, a loro volta, più del 10% del loro patrimonio netto in altri OIC.

Gli investimenti del Fondo saranno effettuati su base globale in attivi denominati nella Valuta di base o in altre valute.

Il Fondo, nel rispetto dei requisiti dettati dalla Central Bank, può utilizzare FDI per finalità di investimento, gestione efficiente del portafoglio e copertura (es. gestione del rischio valutario). Il Fondo può assumere posizione sintetiche lunghe e corte tramite gli FDI.

Tali FDI possono includere: swap, contratti per differenza (“CFD”), credit default swap (“CDS”), opzioni put e call e swaption, futures, contratti a termine, warrant e diritti. Inoltre, i titoli convertibili, CoCo Bond ed ETN possono integrare una leva o una componente derivata.

Ad esempio: (i) gli swap e i CFD possono essere usati per accedere a taluni emittenti e giurisdizioni o per finalità di copertura; (ii) gli swap su indici possono essere usati per la copertura contro il rischio di mercato o per assumere un'esposizione a un paniere di titoli; (iii) gli swap su valute possono essere usati per gestire le esposizioni del Fondo alle valute di denominazione degli investimenti; (iv) swap su tassi di interesse possono essere usati per gestire le esposizioni del Fondo ai tassi di interesse; (v) i CDS possono essere acquistati o venduti per coprire il rischio di inadempimento di uno specifico emittente o compensare i movimenti sfavorevoli dei prezzi e/o dei tassi di interesse; (vi) le opzioni put e le opzioni put su indici possono essere acquistate per fornire un meccanismo efficiente, liquido ed efficace per “bloccare” i proventi e/o contro futuri decrementi del valore dei titoli posseduti; (vii) le opzioni call e le opzioni call su indici possono essere acquistate per fornire un meccanismo efficiente, liquido ed efficace per assumere posizioni in titoli; (viii) le opzioni su valute possono essere utilizzate per la copertura contro il rischio valutario sottostante nel portafoglio; (ix) le opzioni su tassi di interesse possono essere usate per ottenere un'esposizione a un aumento o diminuzione dei tassi di interesse; (x) le opzioni su futures possono essere utilizzate per quantificare la perdita potenziale di un contratto che scade in perdita; (xi) le opzioni su futures su tassi di interesse possono essere utilizzate per la copertura contro il rischio di tasso di interesse insito nel portafoglio; (xii) le swaption, ossia opzioni su swap, possono essere utilizzate per la copertura contro i rischi connessi a un contratto swap sottostante; (xiii) i futures su valori mobiliari (es. azioni o obbligazioni) possono essere usati per quantificare la perdita potenziale su un contratto che chiude in perdita; (xiv) i futures su valute possono essere utilizzati per la copertura contro un possibile aumento del prezzo di una valuta in cui sono denominati i titoli che il Fondo prevede di acquistare; (xv) i futures su indici relativi a indici a base ampia possono essere utilizzati per coprire la componente azionaria di un portafoglio rispetto ai movimenti del mercato azionario generale; (xvi) i futures su tassi di interesse possono essere utilizzati per coprire il rischio di

tasso di interesse insito nel portafoglio; (xvii) i contratti a termine possono essere utilizzati per copertura e gestione del rischio valutario; e (xviii) warrant e diritti possono essere utilizzati per conseguire un'esposizione o acquisire il titolo azionario o altri titoli sottostanti di un emittente.

Il Gestore degli investimenti può, altresì, utilizzare gli FDI ove possibile per coprire tutte le esposizioni non nella Valuta di base del Fondo che si pongono in essere quando le Azioni sono denominate in una valuta diversa dalla Valuta di base del Fondo. Inoltre, stante che gli investimenti del Fondo sono effettuati in attivi denominati nella Valuta di base o in altre valute, il Gestore degli investimenti può coprire ogni partecipazione non nella Valuta di base rispetto alla Valuta di base per minimizzare il rischio di cambio ("FX"). Il Fondo può utilizzare contratti spot, contratti a termine in valuta e opzioni a fini di copertura e di gestione del rischio valutario. Si rimanda alla sezione "Operazioni in valuta" del Prospetto.

Il Fondo può investire in ETF di tipo chiuso classificati ai sensi della Normativa come valori mobiliari, alcuni dei quali possono contenere derivati quali futures, contratti a termine, opzioni o swap.

Sebbene il rapporto tra investimenti lunghi e corti sintetici possa variare nel tempo, nel complesso si prevede che il Fondo abbia un orientamento lungo. Le posizioni corte sintetiche, laddove vi siano, saranno assunte solo in modo sintetico attraverso l'uso di FDI. Il totale delle posizioni lunghe nette del Fondo non dovrebbe superare il 130% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo (calcolato in conformità al metodo degli impegni (*commitment approach*)). Il Fondo può investire sino al 100% del suo Valore Patrimoniale Netto in posizioni corte attraverso FDI. Tuttavia, il Fondo non può essere in posizione corta netta (ossia la sua esposizione corta complessiva non deve superare l'esposizione lunga complessiva, come calcolate sulla base del metodo degli impegni (*commitment approach*)).

L'utilizzo di tali FDI realizzerà una leva sino al 100% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo calcolato in conformità al metodo degli impegni (*commitment approach*). A scanso di equivoci, gli OIC sottostanti possono andare a leva.

Per ulteriori informazioni sulla tipologie di FDI a cui il Fondo può ricorrere e su altre finalità commerciali si rimanda alla sezione "Tecniche e strumenti di investimento" a seguire.

Ogni altro FDI di cui si propone l'uso da parte del Fondo e che non è qui indicato o incluso nel processo di gestione del rischio non dovrà essere utilizzato fino all'aggiornamento del Supplemento e alla presentazione alla, e approvazione da parte della, Central Bank, di un processo di gestione del rischio rivisto. In relazione all'uso degli FDI si richiama l'attenzione degli investitori sulle "Informazioni sulla gestione del rischio" nel Prospetto con riferimento al processo di gestione del rischio.

Il Fondo può sottoscrivere contratti di riacquisto e riacquisto inverso, alle condizioni e ai limiti dettati dalla Central Bank nella Normativa sugli OICVM, per un'efficiente gestione del portafoglio.

Gli investimenti del Fondo (diversi dagli investimenti non quotati consentiti) saranno quotati o negoziati sui mercati di cui all'Allegato I del Prospetto.

Non è possibile garantire il raggiungimento dell'obiettivo di investimento del Fondo.

Si invitano inoltre gli investitori a considerare che le Azioni del Fondo non sono depositi bancari e non sono assicurate o garantite da alcun governo o ente pubblico o altro piano di garanzia a tutela dei titolari di depositi bancari. Si prevede che il valore di una partecipazione nel Fondo vari in misura maggiore rispetto a un deposito bancario.

PROFILO DELL'INVESTITORE TIPO

Il Fondo è adatto a investitori che mirano ad ottenere un livello moderato di apprezzamento del capitale e che sono disposti ad accettare un livello di volatilità moderato con un orizzonte di investimento a medio-lungo termine.

VALUTA DI BASE

La Valuta di base del Fondo è l'Euro.

TECNICHE E STRUMENTI DI INVESTIMENTO

Titoli convertibili.

Un titolo convertibile è un titolo che può essere convertito in un numero predefinito di azioni ordinarie della società emittente in un momento definito del suo ciclo, in genere a discrezione del possessore del titolo stesso. Un titolo convertibile è un titolo che integra un'opzione di scambio dell'obbligazione a fronte di azioni. Il Fondo può utilizzare i titoli convertibili per ottenere un'esposizione a un emittente o per acquisire titoli azionari di tale emittente coerentemente con le politiche di investimento del Fondo. Il rating creditizio dell'emittente e altri fattori, quali i tassi di interesse, possono influire sul valore di investimento di un titolo convertibile. Il valore di conversione di un titolo convertibile è determinato dal prezzo di mercato del titolo azionario sottostante ed è pertanto esposto in ampia misura ai medesimi rischi del titolo azionario sottostante. Un titolo convertibile può essere soggetto a rimborso a scelta dell'emittente a un prezzo stabilito nei documenti del titolo convertibile in oggetto.

CoCo-Bonds.

I CoCo-Bond sono emessi principalmente da istituti finanziari come un mezzo efficiente, dal punto di vista economico e regolamentare, per raccogliere capitale. Sono una forma di titoli ibridi contingenti, solitamente subordinati, che funzionano come titoli di debito in circostanze normali ma che vengono convertiti in titoli azionari o presentano meccanismi di assorbimento delle perdite azionarie (integrali o parziali) mediante svalutazione al verificarsi di uno specifico evento detto "trigger". Per svalutazione si intende che parte della totalità dell'importo di capitale del CoCo-Bond sarà svalutata. Gli eventi scatenanti possono, in via esemplificativa, essere basati su una regola meccanica (es. sui coefficienti di capitale obbligatori dell'emittente) o possono essere determinati a discrezione dell'autorità di vigilanza. I CoCo-Bond sono investimenti rischiosi costituiti da strumenti relativamente nuovi e complessi e in un ambiente di mercato teso è difficile prevederne l'andamento. Sebbene i CoCo-Bond siano emessi principalmente da istituzioni finanziarie, ne è consentita l'emissione da parte di diversi tipi di società. I CoCo-Bond sono una forma relativamente nuova di capitale ibrido e con il trascorrere del tempo potrebbero verificarsi eventi di conversione e/o eventi trigger (e altre condizioni sostanziali). Per ulteriori informazioni si rimanda alla sotto-sezione del prospetto intitolata "Strumenti convertibili contingenti" nella sezione "Fattori di rischio".

Titoli ibridi.

I titoli ibridi combinano di norma caratteristiche obbligazionarie e azionarie. Le caratteristiche "azionarie" comprendono di solito: (i) assenza di scadenza; (ii) assenza di pagamenti continuativi che possano condurre ad un inadempimento e (iii) assorbimento delle perdite in caso di fallimento. L'opposto si riscontra nelle caratteristiche "obbligazionarie". I titoli ibridi sono strumenti con potenziali benefici sia per gli investitori *income-oriented* sia per gli emittenti grazie al fatto che lo specifico titolo può essere

adattato per soddisfare gli interessi di entrambe le categorie. I titoli sono trattati come "ibridi" se presentano caratteristiche ibride, che possono essere descritte in due modi. In primo luogo, i titoli possono presentare simultaneamente caratteristiche sia azionarie sia obbligazionarie. Ad esempio, le azioni privilegiate con opzioni call hanno di solito una data di scadenza dichiarata (che è in contrasto con la classificazione "azionaria") ma prevedono anche l'assenza di pagamenti continuativi e un meccanismo di assorbimento delle perdite (tipico della classificazione "azionaria"). In secondo luogo, i titoli convertibili che variano da obbligazionari ad azionari possono avere caratteristiche ibride. Ad esempio, di un titolo di debito convertibile in uno strumento azionario, a scelta dell'emittente o del titolare, al verificarsi di un evento di conversione o alla data di conversione, si può dire che abbia caratteristiche azionarie e obbligazionarie.

Debito subordinato.

Il debito subordinato è un tipo di debito accompagnato da specifici accordi tra i creditori cosicché detto debito sia di grado inferiore rispetto ad altri debiti. In genere, il Fondo detiene capitale Tier 1, Upper Tier 2 e/o Lower Tier 2 che può essere subordinato, contrattualmente e/o strutturalmente, ad altri debiti senior. Il debito subordinato di norma ha un rating creditizio inferiore e pertanto un rendimento maggiore del debito senior.

Titoli azionari.

I titoli azionari delle società sono le azioni. L'importo totale delle azioni rappresenta il capitale sociale della società. Sulla base dell'esistenza di un importo complessivo di denaro durevole investito nelle attività della società, ad esempio una società nel settore dei titoli finanziari, un'azione ha un valore facciale dichiarato noto come valore nominale per azione. Il valore nominale è l'importo minimo di denaro che l'impresa può emettere. Un titolo azionario della società rappresenta una frazione di proprietà della società. A seconda del tipo di società, possono esistere diverse classi di azioni (es. ordinarie o privilegiate) con regole, privilegi e valori specifici.

ETN.

Gli ETN sono titoli di debito tipicamente emessi dalle banche. Il Fondo investirà di norma in ETN quotati o negoziati su un Mercato Regolamentato. Il Fondo può utilizzare gli ETN per ottenere un'esposizione a un indice, mercato o classe di attivi consentite in linea con la politica di investimento. Tali strumenti sono studiati per replicare il rendimento totale di un indice di mercato sottostante o altro benchmark al netto di oneri e commissioni e per fornire agli investitori un'esposizione ai rendimenti totali di diversi indici di mercato, inclusi indici associati ad azioni, obbligazioni e valute. Il valore di un ETN dipende dalle oscillazioni di un indice azionario o, talvolta, di un singolo titolo azionario. Quando un investitore acquista un ETN, l'emittente promette di pagare l'importo riflesso nell'indice, al netto di oneri e commissioni, alla scadenza. Gli ETN possono offrire un'esposizione a settori di mercato e classi di attivi altrimenti difficile da ottenere in maniera economicamente vantaggiosa sfruttando altre tipologie di investimento.

Warrant e diritti. Il Fondo può acquistare warrant e diritti. Il Fondo può utilizzare warrant e diritti per ottenere un'esposizione a, o acquisire i, titoli azionari o altri titoli sottostanti di un'emittente in conformità alla politica di investimento del Fondo. Il Fondo può altresì ricevere diritti passivamente (ad es. a seguito di determinazioni societarie) sulla base della partecipazione detenuta dal Fondo in azioni o altri titoli dell'emittente dei diritti. I warrant e i diritti di norma conferiscono al titolare il diritto

di ricevere, previo esercizio, un titolo dell'emittente a un prezzo determinato.

Strumenti finanziari derivati

La Central Bank richiede che tutti i fondi OICVM che fanno uso di FDI applichino un processo di gestione del rischio che consenta loro di gestire, misurare e monitorare accuratamente i vari rischi associati agli FDI. Eventuali FDI non inclusi nel processo di gestione del rischio non saranno usati fino a quando il processo di gestione del rischio aggiornato non sia stato fornito alla Central Bank.

La Società potrà impiegare tecniche e strumenti di investimento, in conformità alla politica di investimento del Fondo, per una efficiente gestione del portafoglio e di copertura, subordinatamente alle condizioni ed entro i limiti di volta in volta stabiliti dalla Central Bank. Dette tecniche e strumenti possono comportare l'uso di FDI. Gli FDI possono essere negoziati in borsa o over-the-counter ("OTC").

Swap e CFD.

Il Fondo può sottoscrivere CFD e vari tipi di contratti swap, inclusi swap su azioni e titoli di debito, indici consentiti, tassi di interesse ed ETF, sia a fini di investimento o di copertura.

Swap. I contratti swap sono negoziati singolarmente e possono essere strutturati in modo da includere un'esposizione a una gamma variegata di tipologie di investimento o fattori di mercato. Un contratto swap è un contratto derivato tra due parti per lo scambio di futuri flussi di cassa per un periodo di tempo determinato.

CFD. Un CFD è un contratto per differenza è un contratto tra due parti, di norma denominate "acquirente" e "venditore", che prevede che il venditore versi all'acquirente, alla sottoscrizione del contratto la differenza tra il valore di ridefinizione o il valore iniziale dell'attivo di riferimento e il valore alla chiusura dell'attivo di riferimento.

I contratti swap e i CFD comportano l'acquisto o la vendita di un attivo, ma solo l'accordo a ricevere o versare il movimento del corrispondente prezzo.

TRS. TRS ha il significato indicato in SFTR e si tratta di contratti derivati OTC con cui il Fondo accetta di versare un flusso di pagamenti basati su un tasso di interesse concordato a fronte di pagamenti che rappresentano il risultato economico complessivo, incluso il reddito da interessi e commissioni, gli utili e perdite su oscillazioni del prezzo e le perdite su crediti durante la vita dello swap, di un'obbligazione di riferimento di un'altra controparte.

CDS. Il Fondo può anche utilizzare CDS (termine che include credit default swap su indici) con riferimento a emittenti singoli o multipli (sia privati che pubblici) e/o obbligazioni singole e/o multiple. Il Fondo può agire come acquirente o venditore in una transazione di CDS. L'"acquirente" in un simile contratto è tenuto a versare al "venditore" un flusso periodico di pagamenti per la durata del contratto a condizione che non si verifichi alcun inadempimento dell'obbligazione di riferimento sottostante. In veste di venditore il Fondo riceve un tasso fisso di reddito per il periodo di validità del contratto. Il Fondo può sottoscrivere CDS a fini di copertura o di gestione del rischio di credito.

Opzioni. Il Fondo può acquistare e vendere opzioni call e put negoziate in borsa o OTC. Il Fondo può utilizzare opzioni su attivi in alternativa all'acquisto e alla vendita del sottostante. Il Fondo può acquistare e vendere opzioni put e call su azioni e titoli di debito, indici consentiti, valute, tassi di

interesse, futures su tassi di interesse e swap (swaption), sia a fini di investimento sia di copertura.

Lo scopo dell'acquisto di opzioni put da parte di un Fondo è la copertura contro i decrementi del mercato in generale o la copertura del prezzo degli specifici titoli o di altri attivi detenuti da un Fondo. Lo scopo dell'acquisto di opzioni call da parte di un Fondo è di fornire un'esposizione agli incrementi del mercato o la copertura contro un aumento del prezzo dei titoli o di altri attivi che il Fondo intende acquistare successivamente. Lo scopo della vendita di opzione covered call da parte del Fondo è di norma quello di generare rendimenti superiori rispetto all'attivo sottostante di riferimento. Una swaption è un'opzione OTC che conferisce all'acquirente il diritto, ma non l'obbligo, di effettuare una transazione swap a una data futura specifica dietro pagamento di un premio di mercato.

Futures. Il Fondo può investire in contratti futures su strumenti finanziari quali azioni e titoli di debito, valute, indici consentiti e tassi di interesse. Un contratto future è un accordo tra due parti per l'acquisto o la vendita di una quantità stabilita di strumenti finanziari indicati a contratto a un prezzo prestabilito a una data futura. I futures possono essere regolati in contanti o in natura.

L'acquisto di contratti futures può servire come copertura lunga e la vendita di contratti futures può servire come copertura corta. I contratti futures consentono al Fondo di ottenere una copertura contro il rischio di mercato o ottenere un'esposizione al mercato sottostante. Poiché tali contratti sono soggetti ad un mark-to-market giornaliero, il Fondo, chiudendo la posizione, può liberarsi dall'obbligo di vendere o acquistare l'attivo sottostante prima della data di consegna del contratto.

Contratti a termine. I contratti a termine in valuta sono FDI in cui le parti concordano la compravendita di una valuta rispetto a un'altra a un prezzo concordato precedentemente e a una determinata data di consegna futura. I contratti a termine in valuta impongono all'acquirente l'obbligo di acquistare la valuta concordata alla data stabilita. I contratti a termine in valuta possono essere usati per ridurre il rischio di variazioni sfavorevoli del mercato relative ai tassi di cambio o per aumentare l'esposizione alle valute estere o per spostare da un paese a un altro l'esposizione alle fluttuazioni delle valute estere. I contratti a termine (diversi da quelli in valuta) su titoli azionari e di debito sono contratti per l'acquisto o la vendita di un titolo sottostante a un prezzo predeterminato a una data futura specifica.

Un elenco dei Mercati regolamentati su cui gli FDI possono essere quotati o scambiati è contenuto nell'Allegato I al Prospetto.

Una descrizione delle condizioni e dei limiti attuali stabiliti dalla Central Bank in relazione agli FDI è contenuta negli Allegati II e III del Prospetto. Si richiama l'attenzione degli investitori alla descrizione dei rischi connessi all'uso degli FDI riportati nella sezione "Fattori di rischio" del Prospetto.

Politica di gestione del collaterale

La politica che sarà applicata al collaterale derivante da transazioni in derivati OTC o da tecniche di gestione efficiente del portafoglio con riferimento al Fondo è di rispettare i requisiti di cui all'Allegato III del Prospetto. Tale documento delinea le tipologie di collaterale consentite, il livello di collaterale richiesto e la politica sull'haircut e, in caso di collaterale liquido, la politica di reinvestimento dettata dalla Central Bank ai sensi della Normativa. Nella misura in cui il Fondo riceve del collaterale, le categorie del collaterale che possono essere ricevuto dal Fondo includono liquidità e attivi, quali azioni, titoli di debito e strumenti del mercato monetario. Di volta in volta e fatti salvi i requisiti di cui all'Allegato III, la politica sui livelli di collaterale richiesti e sull'haircut può essere rivista a discrezione

del Gestore degli investimenti, ove sia stabilito che ciò sia appropriato nel contesto della specifica controparte, delle caratteristiche dell'attivo ricevuto come collaterale, delle condizioni di mercato o di altre circostanze. L'eventuale haircut applicato dal Gestore degli investimenti è adattato per ciascuna classe di attivi ricevuti come collaterale, tenendo conto delle caratteristiche di tali attivi, quali il merito creditizio e/o la volatilità di prezzo così come dell'esito degli eventuali stress test eseguiti in conformità ai requisiti di cui all'Allegato III. Ogni decisione di applicare o meno un haircut a una specifica classe di attivi deve essere giustificata sulla base di questa politica. Nell'ipotesi in cui la liquidità ricevuta come collaterale dal Fondo fosse reinvestita, il Fondo è esposto al rischio di perdita su quell'investimento. In caso di perdita, il valore del collaterale sarà ridotto e il Fondo godrà di una minore protezione in caso di inadempimento della controparte. I rischi connessi al reinvestimento del collaterale liquido sono sostanzialmente gli stessi rischi che si applicano agli altri investimenti del Fondo. Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione "Fattori di rischio".

Generalità

I costi e le commissioni operative diretti e indiretti derivanti dall'adozione di tecniche per una gestione efficiente del portafoglio, quali riacquisto e riacquisto inverso potranno essere dedotti dai ricavi generati dal Fondo (es. a seguito di accordi di condivisione dei ricavi). Detti costi e spese non devono includere alcun reddito nascosto. Tutti i ricavi generati da queste tecniche per una gestione efficiente del portafoglio, al netto dei costi operativi diretti e indiretti, saranno versati al Fondo. Le entità a cui possono essere pagati tali commissioni e costi diretti e indiretti, possono includere banche, società di investimento, broker-dealer o altre istituzioni finanziarie o intermediari, che possono anche essere parti correlate della Società o della Depositaria. Tutti i ricavi derivanti da tali tecniche per una gestione efficiente del portafoglio per il periodo di rendicontazione in oggetto, unitamente a tutti i costi operativi diretti e indiretti e alle commissioni versate così come l'identità della o delle controparti di tali tecniche per una gestione efficiente del portafoglio (se del caso) saranno riportati nelle relazioni annuale e semestrale della Società.

Operazioni di finanziamento tramite titoli e TRS

Come indicato in precedenza, il Fondo può sottoscrivere contratti con patto di riacquisto e/o contratti con patto di riacquisto inverso a fini di una gestione efficiente del portafoglio solo laddove lo scopo perseguito sia quello di copertura dei rischi e/o riduzione dei costi a carico del Fondo oppure al fine di creare capitale o reddito aggiuntivi, in coerenza con il profilo di rischio del Fondo e con le regole di diversificazione del rischio stabilite dalla Normativa OICVM.

Come indicato in precedenza, il Fondo può effettuare TRS nell'ambito del significato del SFTR.

Tutti i tipi di attivi che possono essere detenuti dal Fondo in conformità ai suoi obiettivi e politiche di investimento possono essere soggetti a una transazione di finanziamento tramite titoli o TRS.

La quota massima degli attivi del Fondo che può essere soggetta a operazioni di finanziamento tramite titoli e/o TRS è del 100% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo calcolato in conformità agli IFRS.

Tuttavia, la quota attesa dell'attivo del Fondo soggetta a operazioni di finanziamento tramite titoli e/o TRS sarà tra lo 0 e l'85% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo calcolato in conformità agli IFRS. La quota dell'attivo del Fondo soggetta a operazioni di finanziamento tramite titoli e/o TRS in qualsiasi momento dipende dalle condizioni di mercato prevalenti e dal valore dei relativi investimenti. L'importo

degli attivi impegnati in ciascuno dei tipi di operazioni di finanziamento tramite titoli e TRS, espresso come importo assoluto e come quota dell'attivo del Fondo, così come le informazioni rilevanti relative all'uso di operazioni di finanziamento tramite titoli e/o TRS sono indicati nella relazione annuale e semestrale della Società.

Per le finalità di quanto precede, TRS ha il significato indicato nel SFTR come illustrato in precedenza.

Ulteriori informazioni sulle operazioni di finanziamento tramite titoli e TRS sono riportate nel Prospetto nella sezione intitolata " *Operazioni di finanziamento tramite titoli*" e " *Total Return Swap*".

Copertura valutaria delle Classi di Azioni

Le operazioni in valuta possono essere utilizzate per finalità di copertura valutaria di una Classe. Ove una Classe di azioni sia indicata come Classe con copertura, come previsto all'Allegato I del presente documento, tale Classe sarà coperta contro il rischio di oscillazione dei tassi di cambio tra la valuta di denominazione della Classe di Azioni e la Valuta di base del Fondo. Tale strategia di copertura è soggetta alle condizioni e ai limiti dettati dalla Central Bank e non può essere implementata nelle seguenti circostanze:

- i) se il Valore Patrimoniale Netto del Fondo scende al di sotto di USD\$10.000.000 o del diverso livello a cui il Gestore degli investimenti considera di non poter più effettuare la copertura valutaria in maniera efficace;
- ii) se i mercati dei cambi sono chiusi; e
- iii) ove si applichi una tolleranza sostanziale dell'entità della copertura alla copertura della classe per evitare costi di negoziazione inutili, di norma pari a 50 pb.

Ulteriori informazioni sono riportate nel Prospetto alla voce "Considerazioni valutarie". Si noti che non è possibile garantire che la strategia di copertura per mitigare il rischio valutario sia adottata con successo.

Ove una Classe non sia coperta, sarà effettuata una conversione valutaria all'atto delle sottoscrizioni, dei rimborsi, delle conversioni e delle distribuzioni al tasso di cambio prevalente. In tali circostanze, il valore di un'Azione espresso nella valuta di detta Classe è soggetto al rischio di cambio con riferimento alla Valuta di base e/o in relazione alle valute di denominazione degli attivi sottostanti.

RESTRIZIONI AGLI INVESTIMENTI

Gli investimenti dei Fondi saranno limitati agli investimenti ammessi dalla Normativa e come riportati nell'Allegato II al Prospetto. Qualora la Normativa subisca delle modifiche nel corso della durata della Società, le restrizioni agli investimenti potranno subire delle variazioni per tener conto delle suddette modifiche ma le variazioni dovranno essere conformi ai requisiti della Central Bank e gli Azionisti ne verranno informati in un Prospetto o Supplemento aggiornati nonché nella successiva relazione annuale o semestrale della Società. Qualora eventuali modifiche della Normativa richiedano una variazione sostanziale della politica di investimento dei Fondi, tale variazione potrà essere effettuata esclusivamente sulla base della maggioranza dei voti espressi nel corso di un'assemblea generale o previa approvazione scritta di tutti gli Azionisti, ai quali verrà concesso un ragionevole intervallo di tempo per consentire loro di rimborsare le Azioni prima dell'implementazione della variazione.

Gli Amministratori possono di volta in volta imporre ulteriori restrizioni agli investimenti, così come

compatibili con o nell'interesse degli Azionisti, ivi compreso al fine di adempiere alle leggi e ai regolamenti vigenti nei paesi in cui sono siti gli Azionisti e ogni eventuale ulteriore restrizione o limite sugli investimenti dovrà essere riportato nella sezione "Politica di investimento" che precede.

Le restrizioni agli investimenti, nonché le politiche dei Fondi relative ai rating degli investimenti in portafoglio, saranno applicate esclusivamente al momento dell'acquisto degli investimenti. Qualora i limiti vengano superati per motivi al di fuori del controllo del Fondo, quest'ultimo adotterà come prioritario per le sue operazioni di vendita l'obiettivo di porre rimedio a tale situazione tenendo debito conto degli interessi del Fondo e dei suoi Azionisti.

CLASSI DI AZIONI

Le Azioni sono disponibili in diverse Classi di Azioni come illustrato nella tabella all'Allegato I al presente documento.

Il Gestore degli investimenti può, a sua discrezione, variare gli importi della sottoscrizione iniziale minima o della sottoscrizione aggiuntiva minima in futuro e può scegliere di rinunciare a tali criteri.

Si noti che alla data del presente Supplemento solo alcune Classi di Azioni sono disponibili per l'acquisto a discrezione degli Amministratori.

La Classe B sarà la classe di Azioni inizialmente a disposizione degli investitori e pertanto si prevede che le Azioni di Classe B siano disponibili per la sottoscrizione solo fino alla data stabilita dagli Amministratori a propria assoluta discrezione.

Le Azioni di Classe M sono disponibili esclusivamente per la sottoscrizione da parte di (i) dipendenti, membri o soggetti legati al Gestore degli investimenti tra cui, a titolo puramente esemplificativo, parenti stretti di tali soggetti, e trust o altre entità a loro beneficio; e (ii) altri investitori che abbiano concordato commissioni separate con il Gestore degli investimenti. Le Azioni di Classe M non sono soggette a commissione di performance o a commissione di gestione e non sono soggette a importi minimi di sottoscrizione iniziale o aggiuntiva.

DIVIDENDI

Sebbene lo Statuto lo consenta, attualmente non è intenzione degli Amministratori dichiarare alcun dividendo in relazione a qualsivoglia classe di Azioni. Eventuali profitti distribuibili resteranno nel patrimonio del Fondo e saranno riflessi nel Valore Patrimoniale Netto della corrispondente classe di Azioni. Ove gli Amministratori stabilissero di modificare la politica di distribuzione del Fondo, tutte le informazioni saranno comunicate in un Supplemento aggiornato e gli azionisti saranno preventivamente informati di detta modifica.

Per ulteriori informazioni si rimandano gli investitori alla sezione del Prospetto intitolata "Politica sui dividendi".

SOTTOSCRIZIONI E RIMBORSI

L'importo minimo della sottoscrizione iniziale e delle sottoscrizioni aggiuntive è riportato all'Allegato I al presente documento.

Non vi sono importi minimi per la sottoscrizione di Azioni di Classe M.

Per ulteriori informazioni su sottoscrizioni e rimborsi si rimanda alla sezione del Prospetto "Amministrazione della Società".

Il Periodo dell'offerta iniziale è riportato all'Allegato I al presente documento.

NEGOZIAZIONE DEL FONDO

| | |
|---|---|
| "Cut-Off Time di negoziazione (Sottoscrizioni)" | Le ore 12:00 (ora irlandese) del secondo Giorno lavorativo prima di un Giorno di Negoziazione |
| "Cut-Off Time di negoziazione (Rimborsi)" | Le ore 12:00 (ora irlandese) del secondo Giorno lavorativo prima di un Giorno di Negoziazione |
| "Giorno lavorativo" | Indica, salvo diversa decisione degli Amministratori comunicata in anticipo agli Azionisti, un qualunque giorno di apertura delle banche al dettaglio in Irlanda e nel |
| "Giorno di negoziazione" | Indica tutti i Giorni lavorativi o qualunque altro giorno stabilito dagli Amministratori e comunicato in anticipo agli Azionisti, purché abbia cadenza almeno bisettimanale |
| "Giorno di valutazione" | Indica, salvo diversamente stabilito dagli Amministratori e comunicato in anticipo agli Azionisti, qualunque Giorno lavorativo |
| "Punto di valutazione" | Indica le ore 17:30 (ora di New York) del Giorno di valutazione |
| "Tempo di regolamento (Sottoscrizioni)" | Entro 2 Giorni lavorativi dal corrispondente Giorno di negoziazione |
| "Tempo di regolamento (Rimborsi)" | Entro 4 Giorni lavorativi dal corrispondente Giorno di negoziazione |

In relazione al Fondo, le richieste di negoziazione ricevute dopo il Cut-Off Time di negoziazione acquisteranno efficacia il Giorno di negoziazione successivo applicabile (ovvero se una richiesta di sottoscrizione o rimborso è ricevuta alle ore 12:01 di lunedì, assumendo che sia un Giorno lavorativo, la stessa acquisterà efficacia il giovedì, assumendo che martedì, mercoledì e giovedì siano Giorni di negoziazione).

COMMISSIONI E SPESE

Si richiama l'attenzione degli investitori alla sezione "Commissioni e spese" del Prospetto.

Commissione di vendita iniziale

Una commissione di vendita iniziale fino al 3,00% dell'importo sottoscritto sarà corrisposta relativamente alle sottoscrizioni di tutte le Azioni di Classe R. Le suddette commissioni di vendita saranno corrisposte ai relativi distributori. Inoltre, i distributori potranno, a loro esclusiva discrezione, rinunciare al, o ridurre il, pagamento della commissione di vendita iniziale dovuta dai sottoscrittori delle Azioni di Classe R.

Non sarà addebitata alcuna commissione di vendita iniziale per le Azioni di Classe B, le Azioni di Classe I o le Azioni di Classe M.

Oltre alla sopra menzionata commissione di vendita, un agente per i pagamenti locale o rappresentante locale potrà addebitare commissioni di assistenza clienti in relazione alle Azioni sottoscritte/rimborsate.

Commissione di rimborso

Non sarà addebitata alcuna commissione di rimborso in relazione ai rimborsi di qualsivoglia Classe di Azioni.

Commissione di gestione

Commissione di gestione

Il Gestore degli investimenti avrà diritto a ricevere una commissione di gestione degli investimenti (la "Commissione di gestione") dalla Società in relazione al Fondo sulla base di una percentuale del Valore Patrimoniale Netto della corrispondente Classe come indicato all'Allegato I.

La Commissione di gestione sarà (i) calcolata e maturerà con cadenza giornaliera; e (ii) calcolata con riferimento al Valore Patrimoniale Netto delle relative Azioni prima della deduzione della Commissione di gestione. La Commissione di gestione normalmente è pagabile posticipatamente entro 14 giorni dalla chiusura del mese in questione.

In relazione alle Azioni di Classe M non sarà dovuta alcuna Commissione di gestione.

Inoltre, il Gestore degli investimenti avrà diritto a ricevere il rimborso delle ragionevoli spese vive documentate. Ciascun Fondo si assumerà la propria quota proporzionale di tali spese vive.

Commissione di performance

La Commissione di performance per le Classi B, I e R è pari al 10% dell'eccedenza del Valore Patrimoniale Netto per Azione delle Azioni di Classe B, I e R (al netto della deduzione della Commissione di gestione e di tutti gli altri pagamenti e spese ma al lordo della deduzione di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di un Periodo di performance rispetto all'High Water Mark.

"High Water Mark" indica il precedente più elevato fra (i) il Valore Patrimoniale Netto per Azione più elevato delle Classi B, I e R (al lordo di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di un Periodo di performance precedente (che cade alla chiusura di un trimestre) in cui è stata corrisposta la Commissione di performance; e (ii) il Prezzo dell'offerta iniziale delle Azioni di Classe B, I e R, rispettivamente.

La Commissione di performance (se presente) matura giornalmente. L'importo maturato giornalmente sarà determinato calcolando la Commissione di performance pagabile se tale giorno fosse stato l'ultimo del Periodo di performance in corso. La Commissione di performance sarà dovuta dal Fondo al Gestore degli investimenti in quote trimestrali posticipate, normalmente entro 14 giorni di calendario dal termine di ciascun Periodo di performance.

La Commissione di performance, se presente, è calcolata sul Valore Patrimoniale Netto (al netto della deduzione della Commissione di gestione e di tutti gli altri pagamenti e spese ma al lordo della deduzione di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di ogni Periodo di performance (relativamente alle Classi di Azioni B, I e R) includendo in ciascun caso, a scanso di equivoci, gli utili e le perdite realizzati e non realizzati netti. Pertanto, potrà essere corrisposta una Commissione di performance su utili non realizzati che potrebbero non essere mai realizzati successivamente. Eventuali Commissioni di performance già pagate non saranno rimborsate qualora il Valore Patrimoniale Netto per Azione scenda al di sotto dell'High Water Mark, a seconda del caso, anche nel caso in cui un investitore rimborsi la propria partecipazione.

Il calcolo della Commissione di performance verrà controllato dalla Depositaria.

Termine presunto del Periodo di performance

Le Azioni di Classe B, I e R rimborsate in momenti diversi dal termine di un Periodo di performance saranno trattate come se la data di rimborso fosse il termine del Periodo di performance e saranno applicate le suddette disposizioni. A scanso di equivoci, ciò non creerà un nuovo High Water Mark o High Water Mark Rettificato, a seconda del caso. Eventuali Commissioni di performance dovute al Gestore degli investimenti saranno corrisposte entro 14 giorni di calendario dal termine del relativo Periodo di performance.

Qualora il contratto di gestione degli investimenti tra la Società e il Gestore degli investimenti venga risolto in momenti diversi dal termine di un Periodo di performance, il termine del Periodo di performance verrà considerato come data di risoluzione e saranno applicate le suddette disposizioni. Eventuali Commissioni di performance dovute al Gestore degli investimenti dovranno essere corrisposte quanto prima dopo la data di risoluzione.

Commissione di performance – Nessuna perequazione

La metodologia utilizzata per il calcolo delle Commissioni di performance con riferimento alle Azioni di Classe B, I e R può dar luogo a differenze tra gli investitori per quanto riguarda il pagamento delle Commissioni di performance (con alcuni investitori che pagano importi sproporzionatamente più elevati di Commissioni di performance in determinate circostanze) e può inoltre portare alcuni investitori ad avere, in qualsiasi momento, una quota maggiore del loro capitale a rischio rispetto ad altri (dal momento che non viene applicata alcuna metodologia di perequazione per il calcolo della Commissione di performance).

Azioni di Classe M

In relazione alle Azioni di Classe M non sarà dovuta alcuna Commissione di gestione.

Commissioni connesse agli OIC sottostanti

Quando il Fondo investe in *Related Schemes* non sono ad esso addebitate commissioni di sottoscrizione, di gestione o di performance, ma tale investimento sarà gravato dalle spese generali applicabili ai soggetti che investono in detti OIC.

Tutte le commissioni dovute in relazione agli investimenti negli OIC che non sono *Related Schemes* (comprese, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le commissioni di sottoscrizione, rimborso, gestione, performance, distribuzione, amministrazione e/o custodia), in cui il Fondo investe, sono a carico di quest'ultimo, salvo che ciò sia vietato dalla Central Bank.

In relazione agli investimenti negli OIC che non sono *Related Schemes*, il Fondo potrebbe essere chiamato a corrispondere all'OIC commissioni di gestione e di performance in aggiunta alle commissioni di gestione e di performance riconosciute al Gestore degli investimenti. Tali commissioni di gestione (calcolate con media ponderata) non supereranno in nessun caso l'1% l'anno del Valore Patrimoniale Netto del Fondo. Le commissioni di performance versate agli OIC che non sono *Related Schemes* non supereranno in nessun caso il 10% della performance positiva generata sulla quota di disponibilità del Fondo investita in detto OIC.

Commissione della Depositaria

La Depositaria avrà diritto a percepire una commissione, attinta dagli attivi del Fondo, maturata e calcolata giornalmente e pagabile in quote mensili posticipate, pari allo 0,03% all'anno del Valore Patrimoniale Netto del Fondo per i primi EUR 500 milioni e allo 0,025% all'anno del Valore Patrimoniale Netto del Fondo superiore a EUR 500 milioni, subordinatamente a una commissione annuale minima pari ad EUR 250.000 a livello del fondo multi-comparto Algebris UCITS Funds plc.

La Depositaria ha altresì diritto a percepire una commissione fissa di \$7.000 l'anno per ciascun comparto per i servizi di deposito connessi alla normativa OICVM V.

La Depositaria avrà inoltre diritto alle spese operative e tutte le spese delle sub-depositarie saranno recuperate dalla Depositaria dalla Società, sugli attivi del Fondo, una volta sostenute dalle sub-depositarie. Le suddette spese saranno addebitate alle normali tariffe commerciali. La Depositaria ha altresì diritto al rimborso delle ragionevoli spese vive documentate.

Commissione dell'Agente amministrativo

L'Agente amministrativo avrà diritto a percepire una commissione, attinta dagli attivi del Fondo, maturata e calcolata giornalmente e pagabile in quote mensili posticipate, fino allo 0,05% all'anno del Valore Patrimoniale Netto del Fondo per i primi EUR 250 milioni, fino allo 0,035% all'anno del Valore Patrimoniale Netto del Fondo tra EUR 250 milioni e EUR 500 milioni e fino allo 0,02% all'anno del Valore Patrimoniale Netto del Fondo al di sopra di EUR 500 milioni, subordinatamente a una commissione annuale minima pari ad EUR 250.000 a livello del fondo multi-comparto Algebris UCITS Funds plc.

Inoltre, la Società pagherà attingendo agli attivi del Fondo, la propria quota di commissione per la produzione del bilancio dell'Agente amministrativo pari a EUR 5.000 (per gruppo) per la preparazione del bilancio non certificato della Società. L'Agente amministrativo avrà diritto anche al rimborso delle ragionevoli spese vive documentate, delle spese operative e di *accounting*.

Costi di costituzione

I costi di costituzione del Fondo sono stimati in un importo non superiore a Euro 60.000 e saranno ammortizzati nei primi cinque esercizi del Fondo.

Le Azioni di Classe I e le Azioni di Classe B sono disponibili per i consulenti agli investimenti indipendenti o che offrono servizi di gestione discrezionale degli investimenti come da definizione nella MiFID II e a quegli intermediari finanziari che, nel fornire servizi e attività di investimento non indipendenti, hanno stipulato con la propria clientela accordi distinti in materia commissionale sulla cui base è stato pattuito di non ricevere e trattenere pagamenti incentivanti. Dette Classi nelle Tabelle dell'Allegato I del presente Supplemento sono denominate Classi "Senza Commissioni".

FATTORI DI RISCHIO

Si richiama l'attenzione degli investitori sulla sezione "Fattori di rischio" del Prospetto e ai seguenti ulteriori rischi legati al Fondo:

Rischi legati alla natura di fondo di fondi

Gli investimenti in fondi sottostanti implicano i medesimi rischi di mercato e di liquidità connessi agli investimenti sottostanti, ma anche rischi operativi (compresi rischi di governance e di valutazione)

collegati all'attività di investimento nel sottostante gestore del fondo.

Dipendenza dal Gestore degli investimenti e dai gestori del fondo sottostante

Il successo del Fondo dipende dal fatto che il Gestore degli investimenti scelga correttamente i sottostanti organismi di investimento collettivo in cui investire (i "fondi sottostanti") e altresì dal fatto che i gestori del fondo sottostante attuino strategie di investimento idonee a conseguire i rispettivi obiettivi di investimento del fondo. Non vi è alcuna garanzia che il Gestore degli investimenti o che i gestori del fondo sottostante operino in tale maniera. In particolare, decisioni soggettive (come opposte alle decisioni sistematiche) adottate dal Gestore degli investimenti e dal gestore del fondo sottostante possono comportare una contrazione (o una mancata crescita) del Fondo che decisioni meno soggettive avrebbero potuto impedire.

Duplicazione dei costi/Commissioni di performance

Occorre osservare che il Fondo deve sostenere i costi e le commissioni versate al Gestore degli investimenti e ad altri fornitori di servizi. Inoltre, il Fondo potrebbe essere chiamato a sopportare taluni costi nella sua veste di investitore nei fondi sottostanti che, a loro volta, corrispondono commissioni ai propri gestori del fondo e ad altri fornitori di servizi.

Taluno dei fondi sottostanti potrebbe essere tenuto a corrispondere commissioni di performance ai propri gestori. In base a tali accordi, i gestori del fondo sottostante beneficiano dell'apprezzamento, anche non realizzato, degli investimenti compiuti da detti fondi sottostanti, ma non sono penalizzati in ragione delle perdite realizzate o non realizzate.

Di conseguenza, i costi a carico del Fondo potrebbero rappresentare una percentuale più elevata del Valore Patrimoniale Netto rispetto a quanto solitamente avviene nel caso di investimenti diretti o di investimenti in fondi di investimento che effettuano investimenti diretti.

Rischio di valutazione

Il Fondo può essere esposto ad un rischio di valutazione in ragione delle modalità e tempistiche delle valutazioni degli investimenti del Fondo. I fondi sottostanti potrebbero essere valutati dai gestori del fondo pervenendo a valutazioni che non sono soggette a verifica da parte di un soggetto terzo in maniera regolare e tempestiva. Sussiste pertanto il rischio che (i) le valutazioni del Fondo non riflettano il valore reale delle partecipazioni nei fondi sottostanti in un determinato momento il che potrebbe comportare perdite significative o un'inadeguata fissazione del prezzo per il Fondo e/o (ii) la valutazione potrebbe non essere disponibile in relazione al Giorno di valutazione pertinente per lo specifico Giorno di negoziazione per il Fondo, con la conseguenza che tutti o taluni dei beni del Fondo potrebbero essere valutati sulla base dell'ultimo Valore Patrimoniale Netto disponibile per unità/azione o sulla base di una stima.

Fondi sottostanti

Benché il Gestore degli investimenti adotti ogni ragionevole sforzo al fine di ottemperare alle restrizioni sugli investimenti applicabili a uno specifico fondo, il gestore dei fondi sottostanti e/o i fornitori di servizi di detti fondi non sono tenuti a rispettare tali restrizioni nella gestione / amministrazione dei fondi sottostanti. Non vi è alcuna garanzia che le restrizioni sugli investimenti applicabili al Fondo rispetto a singoli emittenti o rispetto ad altre esposizioni siano rispettate dai fondi sottostanti o che, nell'insieme, le esposizioni dei fondi sottostanti rispetto a singoli emittenti o controparti non eccedano dette restrizioni.

Laddove le restrizioni agli investimenti applicabili agli investimenti direttamente compiuti dal Fondo siano superate per ragioni sottratte al controllo del Gestore degli investimenti o a seguito dell'esercizio di un diritto di sottoscrizione, gli Amministratori si porranno come obiettivo prioritario quello di porre rimedio a detta situazione tenendo debito conto degli interessi degli azionisti del Fondo.

Rimborso e rischio di liquidità

Il Fondo potrebbe essere esposto a un rischio di liquidità dovuto alle modalità e alla tempistica dei potenziali rimborsi da parte dei fondi sottostanti. I fondi sottostanti potrebbero essere legittimati a ritardare l'accettazione delle richieste di rimborso o la liquidazione dei proventi del rimborso da parte del Fondo.

ALLEGATO I
Classi di Azioni

| Algebris Allocation Fund - Denominazione del Fondo – Euro | | | | | | | |
|--|----------------------------|---|--------------------------------|---------------------------------------|---|--------------------------------|--|
| Classe di Azioni | Valuta della Classe | Valuta delle classi di copertura | Prezzo offerta iniziale | Sottoscrizione iniziale minima | Sottoscrizione aggiuntiva minima | Commissione di gestione | Stato periodo offerta iniziale* |
| Classe B EUR (senza commissioni) | EUR | No | €100 | €10.000 | €1.000 | 0,50% | Prorogato |
| Classe B GBP (senza commissioni) | GBP | Si | GBP 100 | Equivalente in GBP di €10.000 | Equivalente in GBP di €1.000 | 0,50% | In essere |
| Classe B CHF (senza commissioni) | CHF | Si | CHF 100 | Equivalente in CHF di €10.000 | Equivalente in CHF di €1.000 | 0,50% | Prorogato |
| Classe B USD (senza commissioni) | USD | Si | USD 100 | Equivalente in USD di €10.000 | Equivalente in USD di €1.000 | 0,50% | Prorogato |
| Classe B SGD (senza commissioni) | SGD | Si | SGD 100 | Equivalente in SGD di €10.000 | Equivalente in SGD di €1.000 | 0,50% | Prorogato |
| Classe B JPY (senza commissioni) | JPY | Si | JPY 100 | Equivalente in JPY di €10.000 | Equivalente in JPY di €1.000 | 0,50% | Prorogato |
| Classe I EU (senza commissioni) | EUR | No | €100 | €500.000 | €5.000 | 0,80% | In essere |
| Classe I GBP (senza commissioni) | GBP | Si | GBP 100 | Equivalente in GBP di €500.000 | Equivalente in GBP di €5.000 | 0,80% | Prorogato |
| Classe I CHF (senza commissioni) | CHF | Si | CHF 100 | Equivalente in CHF di €500.000 | Equivalente in CHF di €5.000 | 0,80% | Prorogato |
| Classe I USD (senza commissioni) | USD | Si | USD 100 | Equivalente in USD di €500.000 | Equivalente in USD di €5.000 | 0,80% | Prorogato |
| Classe I SGD (senza commissioni) | SGD | Si | SGD 100 | Equivalente in SGD di €500.000 | Equivalente in CHF di €5.000 | 0,80% | Prorogato |
| Classe I JPY (senza commissioni) | JPY | Si | JPY 100 | Equivalente in JPY di €500.000 | Equivalente in JPY di €5.000 | 0,80% | Prorogato |
| Classe R EUR | EUR | No | €100 | €10.000 | €1.000 | 1,60% | In essere |
| Classe R GBP | GBP | Si | GBP 100 | Equivalente in GBP di €10.000 | Equivalente in GBP di €1.000 | 1,60% | Prorogato |
| Classe R CHF | CHF | Si | CHF €100 | Equivalente in CHF di €10.000 | Equivalente in CHF di €1.000 | 1,60% | In essere |
| Classe R USD | USD | Si | USD 100 | Equivalente in USD di €10.000 | Equivalente in USD di €1.000 | 1,60% | In essere |
| Classe R SGD | SGD | Si | SGD 100 | Equivalente in SGD di €10.000 | Equivalente in SGD di €1.000 | 1,60% | Prorogato |
| Classe R JPY | JPY | Si | JPY 100 | Equivalente in JPY di €10.000 | Equivalente in JPY di €1.000 | 1,60% | Prorogato |
| Classe M EUR | EUR | No | €100 | N/D | N/D | N/D | Prorogato |
| Classe M GBP | GBP | Si | GBP 100 | N/D | N/D | N/D | Prorogato |
| Classe M CHF | CHF | Si | CHF 100 | N/D | N/D | N/D | Prorogato |

| | | | | | | | |
|--------------|-----|----|---------|-----|-----|-----|-----------|
| Classe M USD | USD | Si | USD 100 | N/D | N/D | N/D | Prorogato |
| Classe M SGD | SGD | Si | SGD 100 | N/D | N/D | N/D | Prorogato |
| Classe M JPY | JPY | Si | JPY 100 | N/D | N/D | N/D | Prorogato |

Azioni del Periodo dell'offerta iniziale

* Questa colonna indica "Nuovo" quando una Classe è offerta per la prima volta, "In essere" quando una Classe è stata emessa e "Prorogato" quando una Classe è stata offerta, il Periodo di Offerta Iniziale ha avuto inizio e continua, ma non sono state emesse Azioni.

Per tutte le Classi di azioni classificate come “Prorogato” o “Rilanciato”, il Periodo di Offerta Iniziale continuerà fino alle 17.30 (ora irlandese) del 2019, o fino alle diverse date eventualmente stabilite dagli Amministratori e notificate alla Central Bank.