

Algebris Financial Income Fund (UCITS)

I EUR Capitalisation

Août 2021

Caractéristiques du Fonds	
Taille (€):	314m
Date de lancement:	13.08.2013
Domicile:	Irlande
Devise de base:	EUR
Valorisation:	Quotidienne
Catégorie SFDR:	Art. 8
ISIN:	IE00BCZNWT08
Frais de Gestion:	0.9%

Objectif du Fonds

Le Fonds Algebris Financial Income investit au niveau global dans la structure du capital d'institutions financières. L'objectif du fonds est de maximiser les revenus et de générer des rendements attractifs ajustés en fonction des risques sur un cycle complet d'investissement, en investissant tant sur les actions offrant un dividende élevé que sur les obligations. Le fonds investit dans les actions et les titres de dettes subordonnées émis par des établissements financiers du monde entier, y compris les titres privilégiés et les instruments de capital hybrides (par exemple, les titres Additional Tier 1), assortis d'une notation « investment grade » ou inférieure. Le Fonds convient aux investisseurs prêts à se positionner sur le moyen ou le long terme.

Profil de Risque

Risque faible	Risque élevé
Rendements généralement plus faibles	Rendements généralement plus élevés
←—————→	
1	2
3	4
5	6
7	

Note : l'indicateur synthétique de risque et de performance est calculé en fonction des données historiques et ne présage pas nécessairement des performances futures. Il est calculé en fonction de la volatilité des performances hebdomadaires du Fonds sur une période de cinq ans. Une note de « 6 » signifie que la volatilité historique du Fonds oscille entre 15% et 25%.

Informations sur le Fonds	
Nombre d'obligations/ d'émetteurs	50/21
Nombre d'actions	30
Duration Effective (Port. Oblig.)	3.4 ans
Notation Moyenne (Port. Oblig.)	BBB
Oblig.: Rendement Min. à l'Échéance (brut)	2.7%
Actions: Rendement des Dividendes (brut)	4.6%
Fonds: Rendement (brut)	3.6%

Note: Le rendement du Fonds comprend le rendement min. à l'échéance des obligations ainsi que le rendement des dividendes des actions. La notation moyenne est calculée sur la base d'un modèle interne suivant les notations des agences principales incluant toute obligation disposant d'une note de crédit et le cash. Source: Bloomberg LP, Algebris Investments

Analyse des Performances	
Rendement depuis le lancement	78.9%
Rendement Annualisé	7.6%
Volatilité Annualisée	13.5%
Ratio de Sharpe	0.6
Distribution 2020	3.9%

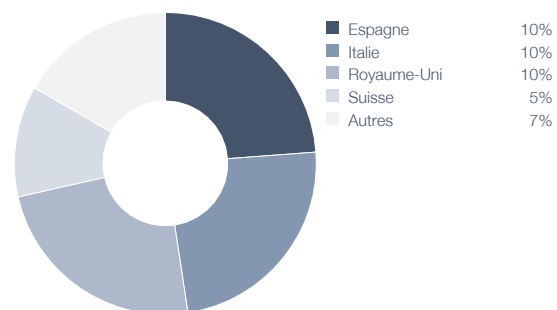
Note: Données correspondant aux rendements nets de la part I EUR (Capitalisation), après déduction des frais de gestion, de performance et administratifs et hors "ADL" (frais anti-dilution, actuellement de 15 pb). Le prix réel auquel un investisseur souscrit ou rachète des parts varie en fonction de l'ADL appliquée le jour concerné. Veuillez consulter le Prospectus pour plus d'informations. Les performances passées ne garantissent en rien les résultats futurs. La distribution annuelle correspond à celle de la part Id EUR. Date de lancement : 9 Octobre 2013
Source : BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Morningstar

Historique des Performances (nettes) % - I EUR (Capitalisation) à partir de 2016

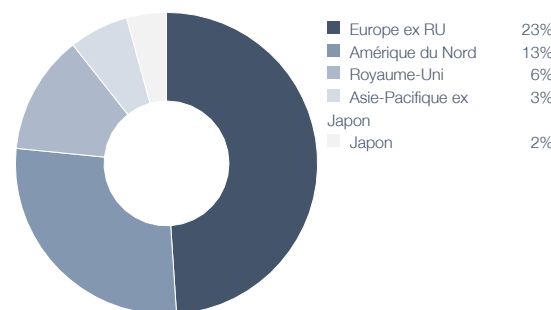
	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2016	-6.79	-2.84	3.04	2.99	1.90	-8.03	5.84	3.25	-1.76	4.86	1.44	3.32	6.26
2017	1.44	1.05	3.16	2.28	-0.20	1.83	2.05	-1.46	3.48	0.75	0.08	1.17	16.68
2018	4.71	-2.26	-3.08	1.57	-5.01	-1.27	4.00	-4.10	1.07	-5.41	-2.31	-6.37	-17.61
2019	6.65	3.27	-1.75	5.68	-5.15	3.94	0.46	-1.71	3.80	2.05	2.96	2.36	24.28
2020	-1.73	-1.57	-23.11	8.22	3.64	4.20	-1.20	5.93	-4.69	-1.37	18.55	1.22	2.62
2021	-1.20	8.50	4.01	1.98	2.73	-2.33	-0.58	2.55					16.31

Note: Données correspondant aux rendements nets, après déduction des frais de gestion, de performance et administratifs et hors "ADL" (frais anti-dilution, actuellement de 15 pb). Le prix réel auquel un investisseur souscrit ou rachète des parts varie en fonction de l'ADL appliqué le jour concerné. Veuillez consulter le Prospectus pour plus d'informations. Chiffres consultables quotidiennement sur Bloomberg. Les performances passées ne garantissent en rien les résultats futurs. Source : BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Morningstar

Obligations – Exposition par Pays



Actions – Exposition Régionale



Exposition incluant les positions longues du portefeuille obligataire. Source: Algebris Investments
Exposition incluant les positions longues en actions. Source: Algebris Investments

5 Principales Positions (Actions)	
Rang	Nom de l'émetteur
1	Unicredit
2	Barclays
3	Manulife
4	Crédit Agricole
5	BNP Paribas

Source: Algebris Investments

5 Principales Positions (Oblig.)	
Rang	Nom de l'émetteur
1	Santander
2	CaixaBank
3	Unicredit
4	Intesa Sanpaolo
5	Barclays

Source: Algebris Investments

Composition du Portefeuille	
	Allocation
Actions	46.5%
Obligations	40.9%
Couverture (delta)	-1.9%

Exposition calculée sur une base delta-ajustée pour les options et sur la base notionnelle pour tout autre instrument. Les contrats à terme sur obligations utilisés pour la couverture de durée sont exclus. Source: Algebris Investments



Algebris Financial Income Fund (UCITS)

I EUR Capitalisation

Août 2021

À propos d'Algebris

Algebris (UK) Limited est une société de gestion de fonds internationale avec un focus historique sur le secteur financier, investissant à tous niveaux de la structure du capital. Fondé en 2006, la société a progressivement élargi son champs d'expertise à la sphère du marché obligataire mondial puis des actions italiennes pour saisir un ensemble plus large d'opportunités. L'équipe Algebris compte 30 professionnels de l'investissement et gère des encours totaux de EUR 18.5 Md, capital engagé et capital-conseil inclus (données au 31.08.2021).

Algebris (UK) Limited est agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority. Algebris Investments (US) Inc est enregistré en tant que conseiller financier à la SEC. Algebris Investments (Ireland) est agréée et réglementée par la Banque Centrale d'Irlande. Algebris Investment (Asia) Pte Ltd est une société de gestion agréée auprès de la MAS. Algebris Investments K.K. est agréée auprès de la Financial Services Agency.

www.algebris.com

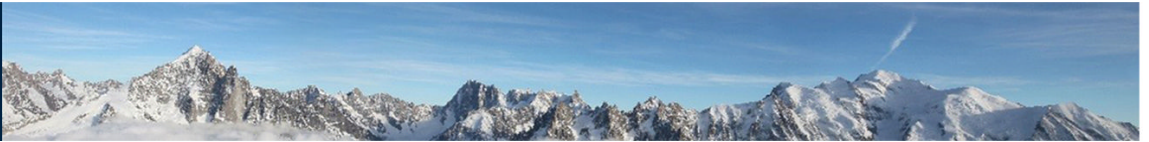
Caractéristiques du Fonds

Classes d'actions			Identifiant	
Part	Devise	Investissement Minimum	ISIN	Identifiant BBG
I	EUR	500 000 €	IE00BCZNWT08	AFIEUR ID
	GBP	Équivalent GBP de 500 000 €	IE00BCZNWW37	AFCIIGB ID
	USD	Équivalent USD de 500 000 €	IE00BCZNXW44	AFCIIUS ID
	CHF	Équivalent CHF de 500 000 €	IE00BCZNNW20	ALGFIC ID
	SGD	Équivalent SGD de 500 000 €	IE00BYYJYN11	ALGFIS ID
	JPY	Équivalent JPY de 500 000 €	IE00BD71WT90	ALGFIJ ID
Id	EUR	500 000 €	IE00BCZNNW50	AFIDEU ID
	GBP	Équivalent GBP de 500 000 €	IE00BCZNX087	AFCIDGP ID
	USD	Équivalent USD de 500 000 €	IE00BCZQ7R24	AFCIDUS ID
	CHF	Équivalent CHF de 500 000 €	IE00BCZNNW67	AFCIDCH ID
	SGD	Équivalent SGD de 500 000 €	IE00BYYJYP35	ALGFIDS ID
	JPY	Équivalent JPY de 500 000 €	IE00BD71WW13	ALFIIDJ ID
R	EUR	10 000 €	IE00BCZQ7T48	AFIREUR ID
	GBP	Équivalent GBP de 10 000 €	IE00BCZNX194	AFCIRGB ID
	USD	Équivalent USD de 10 000 €	IE00BCZNXN11	AFIRUSD ID
	CHF	Équivalent CHF de 10 000 €	IE00BCZQ7S31	AFIRCHF ID
	SGD	Équivalent SGD de 10 000 €	IE00BYYJYJ74	AFIRSGD ID
	JPY	Équivalent JPY de 10 000 €	IE00BD71WW20	ALGFIRJ ID
Rd	EUR	10 000 €	IE00BCZNX202	AFCIRDE ID
	GBP	Équivalent GBP de 10 000 €	IE00BCZNX319	AFCIRDG ID
	USD	Équivalent USD de 10 000 €	IE00BCZNX426	AFCRDUD ID
	CHF	Équivalent CHF de 10 000 €	IE00BD3D0179	AFCRDCH ID
	SGD	Équivalent SGD de 10 000 €	IE00BYYJYM04	AFIRRDS ID
	JPY	Équivalent JPY de 10 000 €	IE00BD71WX37	ALFIRDJ ID

Risque Général

- Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance (par exemple des obligations), il est soumis au risque de crédit (le risque de défaut de paiement d'un émetteur d'obligations) et au risque de taux d'intérêt (le risque d'évolution des taux d'intérêt).
- La stratégie mise en œuvre peut entraîner une forte volatilité de la valeur liquidative. Le Fonds peut inclure du levier qui a le potentiel d'accroître les pertes. Le Fonds peut également investir dans des obligations convertibles contingentes. Ces titres comportent des risques uniques, dus par exemple à des fonctions de conversion en actions ou de réduction de principal adaptées à l'entité émettrice et à ses exigences réglementaires, ce qui signifie que la valeur marchande des titres peut fluctuer. Des facteurs de risque supplémentaires liés aux titres convertibles contingents sont détaillés dans le prospectus du fonds. Il n'existe pas de marché secondaire pour les investissements dans le Fonds et aucun n'est attendu. Le Fonds peut présenter une faible diversification. Les coûts et commissions élevés du Fonds peuvent contrebalancer les profits dégagés par le Fonds.
- Le Fonds peut investir dans des actions qui peuvent être affectées par le risque de marché (le risque pour un investissement de perdre sa valeur en raison des conditions économiques).
- Le Fonds peut investir dans les marchés émergents. Ces marchés comportent des risques supplémentaires tels que l'instabilité politique, des normes de vérification et d'information financière moins fiables, ainsi qu'une supervision et une réglementation moindres de la part des pouvoirs publics.
- Les investissements du Fonds peuvent être libellés dans des devises autres que l'euro. Par conséquent, lorsque la valeur d'une devise augmente ou baisse, cela peut avoir un impact positif ou négatif sur la valeur des investissements du Fonds.
- Le Fonds peut investir dans des IFD. Ces instruments comportent des risques supplémentaires tels que le risque juridique ou le risque de liquidité (l'incapacité à vendre le contrat en raison d'un manque d'acheteurs sur le marché). Ces risques peuvent avoir des effets négatifs sur la valeur globale du Fonds.
- Pour un aperçu complet de tous les risques associés à ce Fonds, veuillez vous reporter à la section intitulée « Facteurs de risque » du Supplément du Fonds et du prospectus d'Algebris UCITS Funds plc

Remarque : quand un investisseur achète ou vend des actions, des frais supplémentaires appelés commission anti-dilution ou ajustement de dilution peuvent être appliqués respectivement sur les souscriptions nettes d'actions et les rachats nets d'actions du fonds afin de couvrir les frais engagés par le fonds lors de l'achat ou de la vente des titres. Le niveau de la commission anti-dilution peut fluctuer au fil du temps et s'élever jusqu'à 0,75 %. De plus amples informations sur la commission d'anti-dilution sont disponibles dans le Supplément et le Prospectus d'Algebris UCITS Funds plc.



Algebris Financial Income Fund (UCITS)

I EUR Capitalisation

Août 2021

Informations Importantes

Algebris Investments (Ireland) Limited est la Société de Gestion d'OPCVM du fonds Algebris Financial Income Fund. Ce document a été préparé et publié par Algebris (UK) Limited (la « Société »), gestionnaire du Fonds. Algebris (UK) Limited est agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority.

L'agent administratif est BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited et le dépositaire est BNP Paribas Securities Services Dublin Branch.

Ce document ne constitue, ni en tout ni en partie, une invitation à émettre ou à vendre un investissement, pas plus qu'il ne constitue une invitation à en souscrire ou à en acheter. Par conséquent, aucun contrat ne saurait être conclu sur la foi de ce document ou au motif qu'il est distribué. Algebris (UK) Limited, ses administrateurs et ses employés ne garantissent en aucun cas, de manière expresse ou implicite, l'exactitude ni l'exhaustivité des informations et opinions contenues dans ce document et déclinent toute responsabilité quant à l'inexactitude et à la non-exhaustivité desdites informations et opinions. Les informations figurant dans le présent document sont fournies uniquement à des fins de discussion. Ces informations ne doivent pas être considérées comme des conseils comptables, juridiques ou fiscaux ni des recommandations d'investissement et ne sauraient être considérées comme telles. Ceci est un document de commercialisation. Il vous est conseillé de consulter vos conseillers fiscaux, juridiques, financiers ou autres quant aux sujets évoqués dans ce document. Les investisseurs potentiels intéressés à l'idée d'investir dans la transaction recevront un prospectus, un document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) et un contrat de souscription (conjointement appelés « Documents du Fonds ») relatifs à l'investissement et pourront consulter la documentation afférente à l'investissement. Les investisseurs potentiels doivent consulter les Documents du Fonds, y compris les facteurs de risque, avant d'investir. Ils doivent se fier uniquement aux informations contenues dans les Documents du Fonds pour investir. Nonobstant toute disposition contraire aux présentes, chaque actionnaire (et chaque salarié, représentant ou chaque mandataire agissant pour le compte d'un actionnaire) peut divulguer à toute personne, sans restriction de quelque nature que ce soit, la structure et le régime fiscal (i) d'Algebris (UK) Limited et (ii) de l'une quelconque de ses transactions, ainsi que tous les documents relatifs à la structure et au régime fiscal d'Algebris (UK) Limited, quels qu'ils soient (y compris les opinions et les analyses fiscales), qui sont fournis à l'actionnaire.

Il est interdit de communiquer ces informations à des personnes autres que celles à qui elles ont été communiquées en premier lieu ou que les conseillers de ladite personne. Il est également interdit de reproduire et/ou de divulguer, en tout ou en partie, le contenu de ces documents sans l'accord préalable de la Société.

Sauf indication contraire, tous les chiffres figurant dans ce document s'entendent au dernier jour ouvrable du mois concerné mentionné ci-dessus. Certains chiffres indiqués dans les tableaux sont des estimations fournies par Algebris (UK) Limited. Les performances passées ne garantissent en rien les résultats futurs. Les investisseurs peuvent subir des pertes à tout moment et courent le risque de perdre tout ou partie de leur investissement.

Ce document est fourni exclusivement à titre informatif et ne saurait être considéré comme une invitation à acheter et/ou à vendre des actions. Les performances indiquées n'incluent pas les commissions et frais prélevés lors de la souscription ou du rachat d'actions par le Fonds. Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

La catégorisation SFDR a été effectuée conformément à l'article 8 de la Réglementation (UE) 2019/2088, et est sujette à des changements.

Pour les investisseurs au Royaume-Uni : ce document est fourni aux seules personnes légalement autorisées à le recevoir en vertu du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order de 2001, y compris les personnes autorisées en vertu du Financial Services and Markets Act du Royaume-Uni adopté en 2000 (ci-après la « Loi »). Ce document n'est pas soumis à l'Article 21 de la Loi interdisant aux personnes non autorisées par la Loi d'inviter ou d'inciter des tiers à réaliser des investissements au motif qu'il est diffusé exclusivement auprès de ces types de tiers. Tout investissement sur les marchés financiers et dans des instruments financiers induit des risques. Il est recommandé aux investisseurs de consulter la section intitulée « Facteurs de risque » du Supplément et du Prospectus d'Algebris UCITS Funds plc pour avoir une vision complète des risques associés à ce Fonds. Pour toute question en rapport avec le RDR, veuillez contacter votre distributeur.

Pour les investisseurs en Suisse : Ceci est un document de commercialisation. Le Fonds a été constitué en Irlande. En Suisse, le Représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich. L'Agent payeur est Vontobel Ltd, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurich. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, le règlement ou les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Pour les investisseurs en Italie : le Fonds a été constitué en Irlande. La dernière version du prospectus, du DICI et des statuts ainsi que les rapports semestriels et annuels et la liste des distributeurs sont disponibles gratuitement auprès des distributeurs et sur le site www.algebris.com. Toute demande d'informations supplémentaires doit être envoyée aux distributeurs. **Les performances passées indiquées s'entendent avant impôts et ne présagent pas des performances futures.** Prenez soin de lire le dernier rapport annuel pour obtenir plus d'informations sur la politique d'investissement mise en œuvre. **Avant d'investir, veuillez lire attentivement le prospectus et le DICI.** Le prospectus et le DICI, tous deux rédigés en italien, ont été publiés par Consob.

Pour les investisseurs en Espagne : Algebris Financial Income Fund (UCITS) est un compartiment d'Algebris UCITS Funds Plc. Le numéro d'immatriculation d'Algebris UCITS Funds Plc à la CNMV est le 1538, obtenu le 16 décembre 2016. Les Documents du Fonds sont disponibles dans les locaux de chacun des distributeurs espagnols du Fonds, dont la liste est disponible sur le site web de la CNMV (www.cnmv.es).

Pour les investisseurs en France : le représentant local et agent de transfert nommé pour Algebris UCITS Funds plc est Société Générale Securities Services, dont le siège social est établi au 29 boulevard Haussmann 75009 Paris et qui peut être contacté au +33 (0)1 42 14 89 39. Un exemplaire du prospectus, du supplément et du Document d'informations clés pour l'investisseur du fonds sont disponibles gratuitement auprès du représentant local.

Glossaire

Volatilité annualisée : la volatilité annualisée mesure l'amplitude des fluctuations à la hausse et à la baisse des rendements sur une période donnée. Cette mesure est exprimée en valeur annualisée.

Ratio de Sharpe : le ratio de Sharpe mesure la performance d'un investissement ajustée en fonction du niveau de risque pris (par rapport à un investissement sans risque). Plus le ratio de Sharpe est élevé, meilleurs sont les rendements par rapport au risque pris.

Duration effective : la duration désigne la sensibilité (exprimée en année) à une variation des taux d'intérêt du cours d'un titre à revenu fixe. La duration effective mesure la duration des obligations intégrant des options. Une duration (effective) élevée indique une sensibilité élevée des cours.

Rendement Minimum à l'échéance : le rendement minimum à l'échéance est le plus faible rendement susceptible d'être reçu sur une obligation qui peut être remboursée par l'émetteur à une date de remboursement antérieure à la date d'échéance finale. Le rendement indiqué est brut (avant déduction des frais et charges).

Rendement courant : le rendement courant désigne le revenu annuel anticipé d'un titre (intérêt pour les instruments à taux fixe ou dividendes pour les actions) divisé par le prix actuel du titre. Le rendement courant représente le rendement auquel peut s'attendre un investisseur s'il achète l'obligation et la conserve pendant un an. Le rendement indiqué est brut (avant déduction des frais et charges).

Pour plus d'informations, veuillez contacter votre intermédiaire financier.

© 2021 Algebris (UK) Limited. Tous droits réservés. 4th Floor, 1 St James's Market, SW1Y 4AH.