

Algebris Financial Income Fund (UCITS)

I USD (Capitalisation)

Février 2024

Caractéristiques du Fonds

Taille (€):	682m
Date de lancement:	13.08.2013
Domicile:	Irlande
Devise de base:	EUR
Valorisation:	Quotidienne
Catégorie SFDR:	Art. 8
Notation MSCI ESG:	AA
ISIN:	IE00BCZNXW44
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.

Intégration ESG

Objectif d'Investissement Durable	
Alignement sur les ODD de l'ONU	
Exclusion Climatique	✓
Exclusion Ethique	✓
Exclusion Normative	✓
Sélection Best-in-Class	✓
Engagement	✓
Principales Incidences Négatives Considérées	✓

Veuillez consulter votre intermédiaire financier pour plus d'informations.

Les performances passées ne garantissent en rien les résultats futurs.

Informations sur le Fonds

Nombre d'obligations/ d'émetteurs	109/44	Duration Effective (Port. Oblig.)	3.2 ans
Nombre d'actions	48	Notation Moyenne (Port. Oblig.)	BBB
Obligations	49.5%	Oblig.: Rendement Min. à l'Échéance (brut)	7.6%
Actions	36.3%	Actions: Rendement des Dividendes (brut)	6.1%
Couverture (delta)	-1.1%	Fonds: Rendement (brut)	7.0%

Note: Le rendement du Fonds comprends 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. Les rendements sont indiqués en devise locale, bruts de frais, et ne sont pas spécifiques à la classe d'actions.

Source: Bloomberg Finance L.P., Algebris Investments

Analyse des Performances

Volatilité Annualisée	14.4%
Ratio de Sharpe	0.5
Distribution 2023	6.6%

Note: Données correspondant aux rendements nets de la part I USD (Capitalisation), après déduction des frais de gestion, de performance et administratifs et hors l'ajustement de dilution (actuellement de 15 pb). Le prix réel auquel un investisseur souscrit ou rachète des parts varie en fonction de l'ajustement de dilution appliqué le jour concerné. Veuillez consulter le Prospectus pour plus d'informations. Les performances et les coûts peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises et des taux de change. La distribution annuelle correspond à celle de la part Id USD. Date de lancement : 13 Août 2013

Source : BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Morningstar

Performance

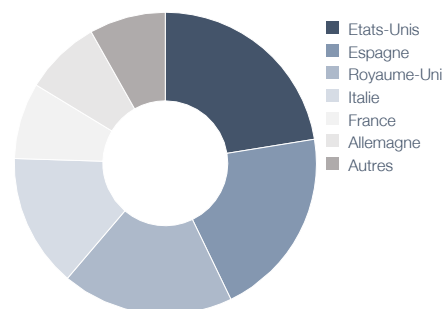
Performances Cumulées (%)									Performances Annualisées (%)				
	YTD	1 M	3 M	6 M	1 An	3 Ans	5 Ans	ITD		1 An	3 Ans	5 Ans	ITD
Fonds	2.50	1.10	6.78	11.16	9.99	33.00	73.92	66.08	Fonds	9.99	9.97	11.70	8.32

Année (%)									
	2023	2022	2021	2020	2019	2018			
Fonds	16.53	-0.89	20.61	5.21	28.21	-15.13			

Note: Les performances mensuelles indiquées ci-dessus sont complémentaires des données de performances complètes de l'année civile et/ou de fin de trimestre. Données correspondant aux rendements nets, après déduction des frais de gestion, de performance et administratifs et hors l'ajustement de dilution (actuellement de 15 pb). Le prix réel auquel un investisseur souscrit ou rachète des parts varie en fonction de l'ajustement de dilution appliqué le jour concerné. Veuillez consulter le Prospectus pour plus d'informations. Ces chiffres ne prennent en compte aucuns frais appliqués par un intermédiaire ou prélevés lors de la souscription ou du rachat de parts. Chiffres consultables quotidiennement sur Bloomberg. Les performances et les coûts peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises et des taux de change.

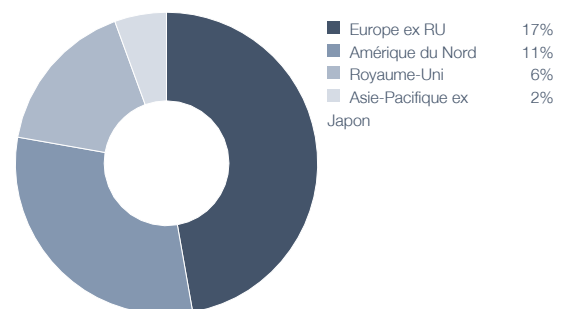
Source : BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Morningstar

Obligations – Exposition par Pays



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

Actions – Exposition Régionale



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

Ceci est un document de commercialisation. Veuillez-vous reporter au Prospectus et Supplément du fonds ainsi qu'au document d'informations clés (DIC) avant d'investir. Les documents du fonds sont disponibles sur notre site www.algebris.com.

Algebris Financial Income Fund (UCITS)

I USD (Capitalisation)

Février 2024

5 Principales Positions (Actions)	
Rang	Nom de l'émetteur
1	BNP Paribas
2	Santander
3	Standard Chartered
4	Barclays
5	Equitable Holdings

Source: Algebris Investments

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

Source: Algebris Investments

À propos d'Algebris

Algebris Investments 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. Fondée en 2006, la société a progressivement élargi son champs d'expertise à la sphère du marché obligataire mondial, des actions italiennes et du secteur de la transition écologique pour saisir un ensemble plus large d'opportunités. L'équipe Algebris compte 46 professionnels de l'investissement et gère des encours totaux de EUR 22.7 Md, capital engagé et capital-conseil inclus (données au 29.02.2024).

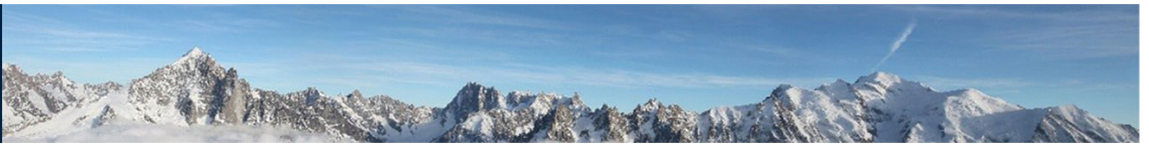
Algebris (UK) Limited est agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority. Algebris Investments (US) Inc est enregistrée en tant que conseiller financier à la SEC. Algebris Investments (Ireland) est agréée et réglementée par la Banque Centrale d'Irlande. Algebris Investment (Asia) Pte Ltd est 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			Identifiants	
Part	Devise	Investissement Minimum	ISIN	Identifiant BBG
I	EUR	500 000 €	IE00BCZNWT08	AFIIEUR ID
	GBP	Équivalent GBP de 500 000 €	IE00BCZNWW37	AFCIIGB ID
	USD	Équivalent USD de 500 000 €	IE00BCZNWX44	AFCIIUS ID
	CHF	Équivalent CHF de 500 000 €	IE00BCZNWV20	ALGFIIC ID
	SGD	Équivalent SGD de 500 000 €	IE00BYYJYN11	ALGFIIS ID
	JPY	Équivalent JPY de 500 000 €	IE00BD71WT90	ALGFIJ ID
Id	EUR	500 000 €	IE00BCZNWY50	AFIIDEU 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 €	IE00BCZNWZ67	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.



Algebris Financial Income Fund (UCITS)

I USD (Capitalisation)

Février 2024

- 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.
- Les risques liés au développement durable peuvent affecter négativement les rendements du Fonds. Un risque en matière de développement durable est un événement environnemental, social ou de gouvernance (ESG) qui, s'il se produit, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel sur la valeur de l'investissement du Fonds. Les investissements du Fonds sont également exposés au risque de pertes résultant d'une atteinte à la réputation d'un émetteur dans le cadre d'un événement ESG.
- 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 et du prospectus (le Prospectus) d'Algebris UCITS Funds plc (la Société).

Remarque : quand un investisseur achète ou vend des actions, des frais supplémentaires appelés 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 peut fluctuer au fil du temps et s'élever jusqu'à 1,5 %. De plus amples informations sur sont disponibles dans le Supplément et le Prospectus d'Algebris UCITS Funds plc.

Informations Importantes

Algebris Financial Income Fund (le « Fonds ») est un compartiment d'Algebris UCITS Funds plc (la « Société »), une société d'investissement à capital variable constituée en Irlande avec une responsabilité limitée, enregistrée sous le numéro 509801 et établie en tant que fonds à compartiments multiples avec une responsabilité séparée entre les compartiments conformément aux Communautés Européennes (Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières) 2011. Algebris Investments (Ireland) Limited est la société de gestion des OPCVM du fonds. Algebris Investments (Ireland) Limited est autorisée et réglementée par la Banque centrale d'Irlande. Algebris (UK) Limited est le Gestionnaire d'investissement, le Distributeur et le Promoteur du Fonds. Algebris (UK) Limited est autorisée et réglementée au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority. L'administrateur du fonds est BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited et le dépositaire du fonds est BNP Paribas Dublin Branch.

La valeur des Actions du Fonds (les « Actions ») n'est pas garantie et la valeur de ces Actions peut aussi bien diminuer qu'augmenter et, par conséquent, le rendement de l'investissement dans les Actions sera variable. Les variations des taux de change peuvent avoir un impact négatif sur la valeur, le prix ou le revenu des Actions. La différence à tout moment entre le prix de vente et le prix de rachat des actions signifie que l'investissement doit être considéré comme étant à moyen ou long terme. Les performances passées ne constituent pas un guide fiable des performances futures. Ni l'expérience passée ni la situation actuelle ne sont nécessairement des guides précis de la croissance future de la valeur ou du taux de rendement. La stratégie employée par le Fonds peut avoir pour conséquence que la VNI présente un niveau élevé de volatilité et peut donc être sujette à de fortes soudaines baisses de valeur et, si tel est le cas, les investisseurs peuvent perdre la valeur totale de l'investissement initial.

La société a publié un prospectus et un document d'informations clés (« DIC ») concernant le fonds, dont la version anglaise est disponible sur demande auprès d'Algebris Investments et sur www.algebris.com. Lorsque les règles nationales l'exigent, le DIC sera également disponible dans la langue locale de l'Etat membre de l'EEE concerné. Les informations relatives aux droits des investisseurs, y compris les informations sur l'accès aux mécanismes de recours collectif au niveau de l'UE et au niveau national, le cas échéant, sont disponibles en anglais à l'adresse <https://www.algebris.com/cbdr-investor-rights/>. Une décision peut être prise à tout moment pour mettre fin aux dispositions prises pour la commercialisation du Fonds dans tout Etat membre de l'EEE dans lequel il est actuellement commercialisé. Dans de telles circonstances, les Actionnaires de l'Etat membre de l'EEE concerné seront informés de cette décision et auront la possibilité de racheter leur participation dans le Fonds sans frais ni déduction pendant au moins 30 jours ouvrables à compter de la date de cette notification.

Le fonds est considéré comme étant géré activement mais pas en référence à un indice de référence. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais encourus lors de l'émission et du rachat des parts. Ce Fonds peut investir dans des titres convertibles contingents. Ces titres présentent des risques uniques, par exemple, en raison des caractéristiques de conversion en actions ou de dépréciation du capital qui sont adaptées à l'entité émettrice et à ses exigences réglementaires, ce qui signifie que la valeur de marché des titres peut fluctuer. Des facteurs de risque supplémentaires associés aux titres convertibles contingents sont exposés dans le Prospectus. Tous les chiffres, sauf indication contraire, sont arrêtés au dernier jour ouvrable du mois concerné indiqué ci-dessus. Certains des chiffres figurant dans les tableaux sont des estimations, fournies par Algebris Investments.

Ceci est un document de commercialisation. Veuillez-vous référer au Prospectus et au DIC avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est destiné à une diffusion privée uniquement. Les informations contenues dans ce document sont strictement confidentielles et ne sont destinées qu'à l'usage de la personne à laquelle elles sont envoyées. Les informations contenues dans ce document ne peuvent être reproduites, distribuées ou publiées par tout destinataire à quelque fin que ce soit sans le consentement écrit préalable d'Algebris Investments. Les informations et opinions contenues dans le présent document sont fournies à titre indicatif uniquement, ne prétendent pas être complètes et ne constituent pas un conseil en investissement. Par la présente, Algebris Investments n'organise pas ou n'accepte pas d'organiser une transaction sur un quelconque investissement, ni n'entreprend une quelconque activité nécessitant une autorisation en vertu du Financial Services and Markets Act 2000. Ce document ne constitue pas ou ne fait pas partie d'une offre d'émission ou de vente, ou d'une sollicitation d'une offre de souscription ou d'achat d'un investissement, et il ne doit pas, ni le fait de sa distribution, constituer la base d'un contrat ou être invoqué en relation avec un tel contrat. Aucune confiance ne peut être accordée, à quelque fin que ce soit, aux informations et opinions contenues dans ce document ou à leur exactitude ou exhaustivité. Aucune déclaration, garantie ou engagement, explicite ou implicite, n'est donné quant à l'exactitude ou l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans ce document par Algebris (UK) Limited, ses directeurs ou employés et aucune responsabilité n'est acceptée par ces personnes pour l'exactitude ou l'exhaustivité de ces informations ou opinions.

La distribution de ce document peut faire l'objet de restrictions dans certaines juridictions. Les informations ci-dessus ne sont données qu'à titre indicatif et il est de la responsabilité de toute personne en possession de ce document de s'informer et de respecter toutes les lois et réglementations applicables dans toute juridiction concernée.

Ces informations ne sont pas destinées à fournir des conseils comptables, juridiques ou fiscaux, ni des recommandations d'investissement, et ne doivent pas être invoquées à cet effet. Vous devez consulter vos conseillers fiscaux, juridiques, comptables ou autres sur les questions abordées dans le présent document. Un investisseur potentiel exprimant un intérêt pour un investissement recevra un Prospectus, un document d'informations clés (DIC) et un contrat de souscription (ensemble, les « Documents du Fonds ») pour l'investissement et une opportunité d'examiner la documentation relative à l'investissement. Les investisseurs potentiels doivent examiner les Documents du Fonds, y compris les facteurs de risque, avant de prendre toute décision d'investissement et doivent se fonder uniquement sur les informations contenues dans les Documents du Fonds pour prendre leur décision d'investissement. Nonostante toute disposition contraire dans les présentes, chaque actionnaire (et chaque employé, représentant ou autre agent de cet actionnaire) peut divulguer à toute personne, sans limitation de quelque nature que ce soit, le traitement fiscal et la structure fiscale de (i) Algebris Investments et (ii) de l'une de ses transactions, ainsi que tous les documents de quelque nature que ce soit (y compris les avis ou autres analyses fiscales) qui sont fournis à l'actionnaire concernant ce traitement fiscal et cette structure fiscale.

La catégorisation SFDR du Fonds a été effectuée conformément à l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 et est susceptible d'être modifiée. Notation MSCI ESG produite par MSCI ESG Research. L'avertissement complet concernant les notations peut être consulté ici : <https://www.algebris.com/msci-esg-ratings-disclaimer/>.

Pour les investisseurs au Royaume-Uni : Au Royaume-Uni, cette communication commerciale n'est communiquée qu'aux personnes auxquelles elle peut être légalement délivrée en vertu du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, y compris les personnes autorisées en vertu du Financial Services and Markets Act 2000 du Royaume-Uni (la « Loi »), certaines personnes ayant une expérience professionnelle en matière d'investissement, les sociétés à valeur nette élevée, les associations et partenariats non constitués en société à valeur nette élevée, les administrateurs de trusts à valeur élevée et les personnes qualifiées d'investisseurs avertis certifiés. Le présent document n'est pas soumis à l'interdiction, prévue à l'article 21 de la loi, de la communication, par des personnes non autorisées en vertu de la loi, d'invitations ou d'incitations à s'engager dans une activité d'investissement, au motif qu'il n'est émis qu'à l'intention de ces catégories de personnes.

Pour les investisseurs en Suisse : Il s'agit d'un document de marketing. L'Etat d'origine du fonds est l'Irlande. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, tandis que l'agent payeur est Vontobel Ltd, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurich. Le prospectus, les documents d'information clés ou les documents d'information clés pour l'investisseur, le règlement du fonds ou les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures.

Glossaire

Volatilité annualisée : La volatilité annualisée mesure dans quelle mesure les rendements varient à la hausse et à la baisse sur une période donnée. La mesure est exprimée en valeur annualisée.

Ratio de Sharpe : Le ratio de Sharpe mesure la performance d'un investissement en ajustant le montant du risque pris (par rapport à un investissement sans risque). Plus le ratio de Sharpe est élevé, plus les rendements sont bons par rapport au risque pris.

Durée effective : La durée est la sensibilité du prix (exprimée en années) d'un titre à revenu fixe à une variation des taux d'intérêt. La durée effective est un calcul de la durée des obligations qui comportent des options intégrées. Une durée (effective) plus élevée indique une plus grande sensibilité au prix.

Rendement actuel : Le rendement actuel est calculé comme le revenu annuel anticipé du titre (intérêts pour les instruments à revenu fixe ou dividendes pour les actions) divisé par le prix actuel du titre.

Le rendement actuel représente le rendement qu'un investisseur pourrait attendre s'il achetait l'obligation et la conservait pendant un an. Le rendement indiqué est brut de frais et de dépenses.

Rendement minimum à l'échéance : Le rendement minimum à l'échéance (YTW) est le rendement potentiel le plus faible pouvant être obtenu sur une obligation qui peut être remboursée par l'émetteur à une date de rachat antérieure à la date d'échéance finale. Le rendement indiqué est brut de frais et de dépenses.

Pour de plus amples informations, veuillez contacter votre intermédiaire financier.

Le Groupe Algebris comprend Algebris (UK) Limited, Algebris Investments (Ireland) Limited, Algebris Investments (US) Inc., Algebris Investments (Asia) Pte. Limited, Algebris Investments K.K. et d'autres sociétés non réglementées telles que SPVs, des entités de partenariat général et des sociétés de portefeuille.