

Algebris Financial Credit Fund (UCITS)

R USD (Capitalisation)

Juin 2023

Les performances passées ne garantissent en rien les résultats futurs.

Caractéristiques du Fonds

Taille (€):	9.4 Md
Date de lancement:	03.09.2012
Domicile:	Irlande
Devise de base:	EUR
Valorisation:	Quotidienne
Catégorie SFDR:	Art. 8
Notation MSCI ESG:	AA
ISIN:	IE00BK017F69
Droits d'entrée:	Jusqu'a 3%
Frais de Gestion:	1.2%
Frais de Performance:	10%

Objectif du Fonds

L'objectif du Fonds Algebris Financial Credit est de générer un niveau de revenu courant élevé et une appréciation du capital modeste en investissant dans des titres de crédit senior et subordonnés émis par des établissements financiers du monde entier, y compris les titres privilégiées et les instruments de capital hybrides (par exemple, les titres Additional Tier 1), assortis d'une notation « investment grade » ou inférieure.

L'exposition de change sera systématiquement couverte.

Le Fonds convient aux investisseurs prêts à se positionner sur le moyen ou le long terme.

Profile 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 « 5 » signifie que la volatilité historique du Fonds oscille entre 10% et 15%.

Informations sur le Fonds

Nombre d'obligations/ d'émetteurs	178/52
Duration Effective	3.1 ans
Notation Moyenne	BBB-
Rendement Courant (brut)	6.6%
Rendement Minimum à l'Echéance (brut)	7.8%

Note: 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, les fonds de liquidités 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

Rendement depuis le lancement	54.7%
Rendement Annualisé	4.8%
Volatilité Annualisée	7.4%
Ratio de Sharpe	0.5
Distribution 2022	5.9%

Note: Données correspondant aux rendements nets de la part R USD (Capitalisation), après déduction des frais de gestion, de performance et administratifs et hors "ADL" (frais anti-dilution, jusqu'à 50 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. Les performances et les coûts peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises et des taux de change. La distribution annuelle correspond a celle de la part Rd USD. Date de lancement : 14 Avril 2014. Source : BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Morningstar

Historique des Performances (nettes) % - R USD (Capitalisation)

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2014				0.59	1.14	0.64	-0.33	0.59	-1.90	1.36	0.64	-0.44	2.27
2015	1.40	1.52	0.52	0.25	0.04	-1.27	1.52	-0.53	-1.17	2.36	0.43	-0.20	4.90
2016	-1.55	-3.45	3.65	1.76	1.40	-1.82	3.63	1.53	-1.07	2.04	-1.28	2.76	7.55
2017	1.06	1.43	0.66	2.10	0.92	-0.08	1.97	-0.18	0.30	2.48	-0.11	0.49	11.58
2018	1.73	-0.47	-1.02	0.47	-2.89	-1.10	2.35	-0.88	0.63	-1.61	-2.37	0.64	-4.57
2019	3.74	1.34	0.66	2.52	-1.66	3.17	0.89	0.31	1.29	1.75	1.13	1.46	17.82
2020	1.44	-0.05	-10.25	8.48	2.79	1.77	1.04	2.42	-0.65	-0.24	4.95	0.77	12.01
2021	0.09	0.72	0.56	0.97	0.16	0.58	0.20	0.39	-0.12	-0.32	-1.00	1.13	3.42
2022	-1.54	-2.28	0.19	-3.19	0.03	-5.83	4.46	-2.81	-6.75	3.43	4.81	0.54	-9.28
2023	4.41	-1.03	-5.13	1.37	1.46	0.85							1.70

Note: Données correspondant aux rendements nets, après déduction des frais de gestion, de performance et administratifs et hors "ADL" (frais anti-dilution, jusqu'à 50 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. 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

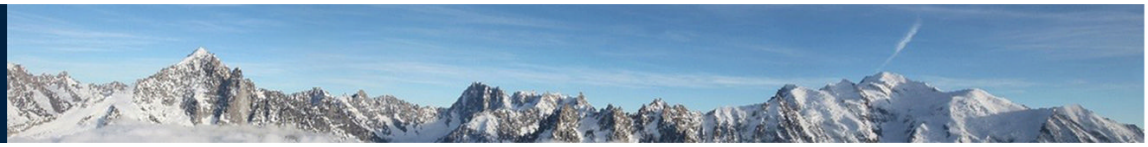
10 plus gros émetteurs obligataires par exposition

Nom	Total	Nom	Total
Intesa Sanpaolo	9%	Santander	5%
Barclays	8%	BBVA	5%
Deutsche Bank	7%	BNP Paribas	5%
Unicredit	7%	Lloyds Banking Group	4%
Société Générale	5%	Caixabank	4%

Note: Chiffres arrondis au point de pourcentage le plus proche
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

Veuillez consulter votre intermédiaire financier pour plus d'informations.

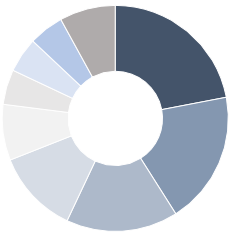


Algebris Financial Credit Fund (UCITS)

R USD (Capitalisation)

Juin 2023

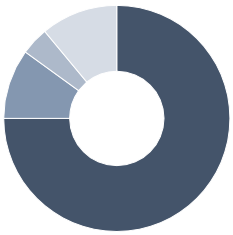
Exposition par pays



Royaume-Uni	22%
Italie	19%
Espagne	16%
France	12%
Allemagne	8%
Suisse	5%
Pays-Bas	5%
Autres	5%
Cash	8%

Il est possible que l'allocation ne corresponde pas à 100% en raison des arrondis. Hors contrats à terme standardisés sur obligations utilisés pour couvrir le risque de duration, options sur indices et autres couvertures.
Source: Algebris Investments

Structure du Capital



AT1	75%
Tier 2	10%
Prefs/Tier 1	4%
Senior/Cash	11%

Il est possible que l'allocation ne corresponde pas à 100% en raison des arrondis. La catégorie AT1 (« Additional Tier 1 ») inclut les RT1 (« Restricted Tier 1 ») des compagnies d'assurance. Hors contrats à terme standardisés sur obligations utilisés pour couvrir le risque de duration, options sur indices et autres couvertures.
Source: Algebris Investments

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. 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 43 professionnels de l'investissement et gère des encours totaux de EUR 19.4 Md, capital engagé et capital-conseil inclus (données au 30.06.2023).

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 agrée 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

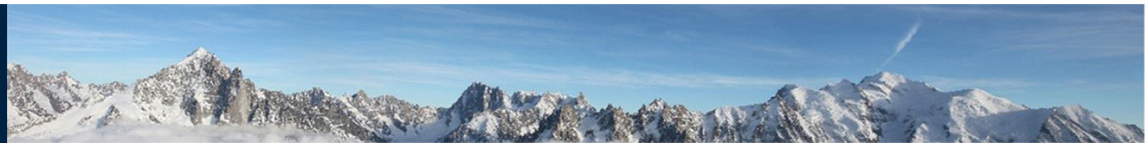
Caractéristiques du Fonds

Classes d'actions			Identifiant	
Part	Devise	Investissement Minimum	ISIN	Identifiant BBG
R	EUR	€ 10 000	IE00B8J38129	AFCRREU ID
	GBP	Équivalent GBP de 10 000 €	IE00BMMVVZ61	ALGFRGB ID
	USD	Équivalent USD de 10 000 €	IE00BK017F69	AFCRUSD ID
	CHF	Équivalent CHF de 10 000 €	IE00B8ZQ4Z18	ALGFCRC ID
	SGD	Équivalent SGD de 10 000 €	IE00BYYJY759	ALGFCRS ID
	JPY	Équivalent JPY de 10 000 €	IE00BD71WC24	AFCRJPY ID
Rd	EUR	€ 10 000	IE00B8XCT900	AFCRDEU ID
	GBP	Équivalent GBP de 10 000 €	IE00BMMVW089	ALGFRDG ID
	USD	Équivalent USD de 10 000 €	IE00BK017D46	AFCRDUS ID
	CHF	Équivalent CHF de 10 000 €	IE00B7RCR403	ALGFRDC ID
	SGD	Équivalent SGD de 10 000 €	IE00BYYJYD13	ALGFRDS ID
	JPY	Équivalent JPY de 10 000 €	IE00BD71WD31	AFCRDJP 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'accroitre 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 marche secondaire pour les investissement dans le Fonds et aucun n'est attendu. Le Fonds peut présenter une faible diversification. Les couts et commissions élevés du Fonds peuvent contrebalancer les profits dégagés par le Fonds.
- 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 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 1,5 %. 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 Credit Fund (UCITS)

R USD (Capitalisation)

Juin 2023

Informations Importantes

Algebris Financial Credit 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 (UK) Limited et sur www.algebris.com. Lorsque les règles nationales l'exigent, le DIC sera également disponible dans la langue locale de l'État 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 État membre de l'EEE dans lequel il est actuellement commercialisé. Dans de telles circonstances, les Actionnaires de l'État 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 (UK) Limited.

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 (UK) Limited. Les informations contenues dans ce document sont strictement confidentielles et ne sont destinées qu'à l'usage de la personne à qui 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 (UK) Limited. 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 (UK) Limited 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 pour l'investisseur (DICI) 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. Nonobstant 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 (UK) Limited 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 Zürich. 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 duration est la sensibilité du prix (exprimée en années) d'un titre à revenu fixe à une variation des taux d'intérêt. La duration effective est un calcul de la duration 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.

© 2023 Algebris (UK) Limited. Tous droits réservés. 4th Floor, 1 St James's Market, SW1Y 4AH.