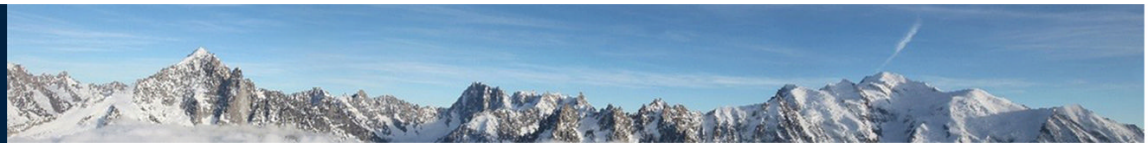


Algebris Global Credit Opportunities Fund (UCITS)

I EUR (Capitalisation)

31.12.2025

Les performances passées ne préjudent pas des rendements futurs. Les performances peuvent être affectées à la hausse ou à la baisse en fonction des fluctuations de change.

Caractéristiques du Fonds

Taille (€):	2.9 Md
Date de lancement:	19.07.2016
Domicile:	Irlande
Devise de base:	EUR
Valorisation:	Quotidienne
Catégorie SFDR:	Art. 8
Notation MSCI ESG:	A
Date de lancement de la part:	20.09.2016
Frais de Gestion:	0.9%
Frais de Performance:	15%
ISIN:	IE00BYT35D51

Objectif du Fonds

Le Fonds Algebris Global Credit Opportunities vise à générer des rendements attractifs ajustés en fonction des risques, en investissant dans des obligations souveraines, des obligations d'entreprise et des obligations bancaires au niveau mondial, tout se couvrant contre les risques macroéconomiques et en optimisant la diversification et la liquidité.

Il met en œuvre une approche d'investissement flexible qui lui permet de prendre des positions longues et courtes, d'utiliser l'effet de levier avec prudence et des dérivés lorsque cela est approprié.

Intégration ESG

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

Caractéristiques du Portefeuille

Rendement à l'Echéance	5.4%
Yield to Call	5.2%
Rates Duration	2.6 ans
Spread Duration	2.2 ans
Notation Moyenne	BB
Nombre d'émetteurs	171

Les notations des titres sont calculées suivant une méthodologie interne, excluant les titres non notés et incluant les liquidités. Source: FIS, Bloomberg Finance L.P., Algebris Investments

Analyse des Performances

Volatilité Annualisée	5.6%
Ratio de Sharpe	0.7
Distribution 2024	5.3%

Note: Données correspondant aux rendements nets de la part I EUR (Capitalisation), après déduction des frais de gestion, de performance et administratifs et hors l'ajustement de dilution (jusqu'à 10 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 EUR. Date de lancement : 122 Septembre 2016. Source : BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Morningstar

Performance

Performances Cumulées (%)

	YTD	1 M	3 M	6 M	1 An	3 Ans	5 Ans	ITD
Fonds	2.82	-0.03	0.44	1.78	2.82	23.57	18.66	53.56

Performances Annualisées (%)

	1 An	3 Ans	5 Ans	ITD
Fonds	2.82	7.31	3.48	4.73

Année (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	
Fonds	2.82	7.58	11.72	-3.58	-0.40	12.60	20.55	-13.19	7.56	

Performance Cumulée sur 12 mois

	12.2024 - 12.2025	12.2023 - 12.2024	12.2022 - 12.2023	12.2021 - 12.2022	12.2020 - 12.2021	12.2019 - 12.2020	12.2018 - 12.2019	12.2017 - 12.2018	12.2016 - 12.2017	
Fonds	2.82	7.58	11.72	-3.58	-0.40	12.60	20.55	-13.19	7.56	

Note: Les performances mensuelles indiquées ci-dessus sont complèmentaires 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 (jusqu'à 10 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. 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

Résumé de l'exposition de crédit

Secteur Financier	**31.2%**		
Etats-Unis	9.7%	Prefs/Tier 1	21.6%
Europe	20.6%	Tier 2	4.8%
APAC	0.8%	Senior	4.7%
Secteur des Entreprises	**36.0%**		
Etats-Unis	19.8%	Corporates HY	29.7%
Europe	16.1%	Corporates IG	6.3%
APAC	0.1%		
DM Sovereign	**3.1%**		
Pays Emergents	**12.4%**		
EM Sovereign	9.4%	EM Hard Ccy	8.6%
EM Corporates	2.7%	EM Local Ccy	3.7%
EM Financials	0.3%		
Positions Longues de Crédit	**82.5%**		
CDS Index	**-26.6%**		
CDS "single name"	**-4.2%**		
Positions Courtes de Crédit	**-2.2%**		
Crédit Total	**49.5%**		

L'exposition à l'indice CDS est calculée nette de l'exposition ajustée du delta à l'indice. Les positions Longues et Courtes de Crédit comprennent les positions obligataires, les swaps sur rendement total (TRS) et les obligations structurées adossées à des prêts (CLOs). Source : FIS, Bloomberg Finance LP, Algebris Investments

Veuillez consulter votre intermédiaire financier pour plus d'informations.

Ceci est un document de commercialisation. Veuillez-vous reporter au Prospectus au 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 Global Credit Opportunities Fund (UCITS)

I EUR (Capitalisation)

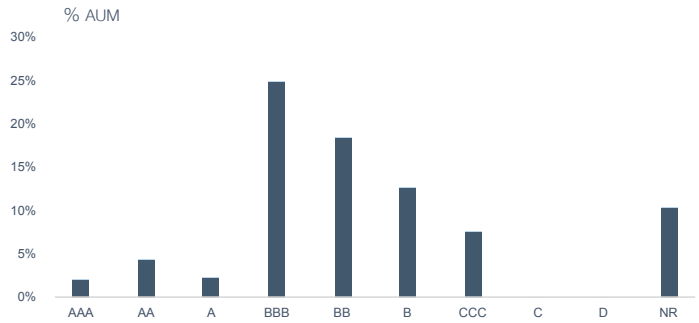
31.12.2025

Allocation Régionale (Positions Longues de crédit)

Europe	**26.7%**
Amérique du Nord	**29.5%**
Royaume-Uni	**13.0%**
Pays Emergents	**12.4%**
Amérique Latine	4.8%
CEE	6.2%
Asie	0.4%
Afrique	0.7%
Moyen-Orient	0.2%
APAC	**0.9%**
Total	**82.5%**

Il est possible que l'allocation ne corresponde pas à 100% en raison des arrondis. Elle inclut les positions longues obligataires détenues en cash et en swap sur rendement total. Source: Algebris Investments, Bloomberg Finance L.P., FIS

Distribution des Notations (Positions Longues de crédit)



Données en % des encours. Elle inclut les positions longues obligataires détenues en cash et en swap sur rendement total. Les notes des titres détenus en portefeuille sont calculées sur la base d'un modèle interne. Source: FIS, Algebris Investments, Bloomberg Finance LP

10 plus gros émetteurs obligataires par exposition

Nom	Total	Nom	Total
Barclays	4.0%	Ally Financial	1.9%
Deutsche Bank	3.5%	Bulgarian Government Bond	1.6%
Mexican Government Bond	2.2%	Nationwide Building Society	1.4%
Société Générale	2.0%	Czech Republic Government Bond	1.4%
Royal Bank of Scotland	1.9%	OHL Operaciones	1.2%

Exposition en % des encours et nette des couvertures en CDS. Elle comprend les positions longues obligataires et les swaps sur rendement total (TRS). Source : FIS, Bloomberg Finance LP, Algebris Investments

À propos d'Algebris

Algebris Investments est un gestionnaire d'actifs international indépendant, fondé par Davide Serra en 2006. Le secteur financier est au cœur de son expertise depuis sa création, couvrant obligations, actions et dette privée. Au fil des ans, la société a élargi son champ d'expertise à la sphère du marché obligataire mondial et des actions mondiales, y compris les actions italiennes. Côté illiquide, l'entreprise soutient la transition vers une économie plus verte et plus durable, grâce à ses solutions de capital-investissement.

En tant que gestionnaire d'actifs spécialisé, l'approche ciblée et thématique d'Algebris est la pierre angulaire de ses stratégies. Au 31.12.2025, Algebris gère environ EUR 33.9 Md d'actifs, avec une équipe internationale de plus de 170 professionnels répartis dans les bureaux de Londres, Milan, Rome, Zurich, Dublin, Boston, Singapour et Tokyo.

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 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.

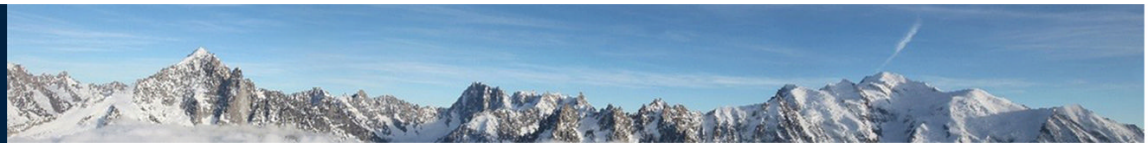
www.algebris.com

Caractéristiques du Fonds

Classes d'actions			Identifiants	
Part	Devise	Minimum de souscription initiale	ISIN	Identifiant BBG
I	EUR	500 000 €	IE00BYT35D51	SLVBTIE ID
	GBP	Équivalent GBP de 500 000 €	IE00BYT35N59	SLVBTIG ID
	USD	Équivalent USD de 500 000 €	IE00BYT35S05	SLVBTIU ID
	CHF	Équivalent CHF de 500 000 €	IE00BYT35Q80	SLVBTIC ID
Id	EUR	500 000 €	IE00BYT35F75	SLVBIDE ID
	GBP	Équivalent GBP de 500 000 €	IE00BYT35P73	SLVBIDG ID
	USD	Équivalent USD de 500 000 €	IE00BYT35T12	SLVBIDU ID
	CHF	Équivalent CHF de 500 000 €	IE00BYT35R97	SLVBIDC ID

Risques généraux associés au Fonds

- La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent augmenter ou diminuer et ne sont pas garantis. Les investisseurs pourraient ne pas récupérer le montant initialement investi.
- Les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs. Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et les frais liés à l'émission et au rachat des parts.
- Les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises.
- Les rendements indiqués reflètent la performance des investissements sous-jacents détenus par le fonds. Ils ne font pas référence aux rendements versés par le fonds et ne constituent pas une mesure globale de la performance.
- Certains investissements/obligations peuvent ne pas être liquides, et alors pourraient ne pas être vendus immédiatement. Si ces investissements doivent être vendus dans un délai très court, vous pourriez subir une perte.
- Le fonds peut investir dans des obligations convertibles contingentes (CoCos), un type de dette subordonnée émise par les banques. Ces titres présentent un risque élevé, car en période d'incertitude et de volatilité des marchés, leur valeur peut diminuer, entraînant une perte totale.
- Le fonds peut investir dans des instruments financiers dérivés (IFD) ce qui peut l'exposer à des risques accrus liés à l'effet de levier, aux contreparties, à la liquidité, à la valorisation, à la volatilité, aux risques de marché et aux transactions de gré à gré.
- Le Fonds investit sur les marchés émergents. Ces marchés comportent des risques supplémentaires, tels que l'instabilité politique, des normes d'audit et du reporting financier plus faibles, ainsi qu'une surveillance et réglementation gouvernementale moins stricte.
- Le traitement fiscal dépend de la situation de chaque client et peut être sujet à changement à l'avenir.
- Les risques de durabilité peuvent affecter négativement les rendements du Fonds. Un risque de durabilité est un événement environnemental, social ou de gouvernance (ESG) qui, s'il se produit, pourrait avoir un impact négatif significatif, 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 liée à un événement ESG.



Algebris Global Credit Opportunities Fund (UCITS)

I EUR (Capitalisation)

31.12.2025

Informations Importantes

Ce document ne constitue ni une offre ni une invitation à quiconque dans toute juridiction où une telle distribution n'est pas autorisée. Sauf en cas d'indication contraire, Algebris Investments est la source de toutes les données. Toutes les informations contenues dans ce document sont à jour au moment de leur publication et, à notre connaissance, exactes. Toute opinion exprimée est celle d'Algebris, n'est pas une déclaration de fait, est susceptible d'être modifiée et ne constitue pas un conseil en investissement.

Ceci est une communication marketing. Veuillez consulter le Prospectus de l'OPCVM et le DICI/DIC avant de prendre toute décision d'investissement définitive. La version anglaise de chacun de ces documents est disponible sur demande auprès d'Algebris Investments et sur www.algebris.com. Lorsque les règles nationales l'exigent, le DICI/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, lorsqu'elles sont disponibles, peuvent être consultées en anglais sur le site https://www.algebris.com/cbdr-investor-rights/.
Dans l'Union Européenne et en Suisse, ce document commercial a été publié par Algebris Investments (Ireland) Limited, société agréée et réglementée par la Banque Centrale d'Irlande (C433985). Au Royaume-Uni, ce document commercial a été publié par Algebris (UK) Limited, société agréée et réglementée au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority (755971). À Singapour, ce document a été publié par Algebris Investments (Asia) Pte.Ltd, société agréée et réglementée par l'Autorité Monétaire de Singapour (MAS).
Algebris Investments (Ireland) Limited, agréée et réglementée par la Banque Centrale d'Irlande (C433985), est la société de gestion OPCVM et le gestionnaire d'investissement du Fonds.

En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Main Tower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zurich, tandis que l'agent payeur est Banque Cantonale Vaudoise, Place St-François 14, CH-1003 Lausanne. Les documents de base du Fonds ainsi que le rapport annuel et, le cas échéant, le rapport semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. Le présent document et les informations qu'il contient constituent une publicité uniquement au sens de l'Art. 68 de la loi suisse sur les services financiers et ne constituent pas un conseil en investissement.
GlossaireVolatilité annualisée : mesure l'ampleur des fluctuations des rendements sur une période donnée. Cette mesure est exprimée en valeur annualisée.Ajustement de dilution : un mécanisme utilisé pour protéger les investisseurs existants d'un fonds à prix unique des coûts associés à l'achat ou à la vente des actifs sous-jacents, ce qui peut se produire en cas d'entrées ou de sorties importantes de capitaux.Ratio de Sharpe : mesure la performance d'un investissement ajustée au 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.Durée des taux : la sensibilité du prix (exprimée en années) d'un titre à revenu fixe à une variation des taux d'intérêt. La duration effective est utilisée pour les obligations intégrant une optionnalité (par exemple, les titres convertibles contingents). Une duration des taux plus élevée indique une sensibilité au prix plus élevée.Durée du spread : la sensibilité du prix (exprimée en années) d'un titre à revenu fixe à une variation de son spread de crédit. Une duration du spread plus élevée indique une sensibilité au prix plus élevée.Rendement à l'échéance (YTM) : le rendement total anticipé d'une obligation si elle est conservée jusqu'à son échéance. Il est égal au taux de rendement interne d'un investissement dans une obligation si l'investisseur la conserve jusqu'à son échéance et si tous les paiements sont effectués comme prévu. Le rendement affiché est brut de frais et charges et exclut les intérêts générés par les liquidités détenues dans le fonds. Il est exprimé en devise locale et n'est pas spécifique à la classe d'actions.
Rendement au remboursement anticipé (YTC) : le rendement d'une obligation, coupons et appréciation du capital inclus, en supposant qu'elle soit rachetée par l'émetteur à la première date de remboursement anticipé qui est antérieure à la date d'échéance finale. Le rendement au remboursement anticipé des obligations de crédit d'entreprise reflète le rendement à l'échéance. Le rendement indiqué est brut de frais et charges et n'inclut pas les intérêts générés par les liquidités détenues dans le fonds. Il est exprimé en devise locale et n'est pas spécifique à la classe d'actions.
© 2025 Algebris Investments. Algebris Investments est le nom commercial du Groupe Algebris.Pour plus d'informations, veuillez contacter votre intermédiaire financier.