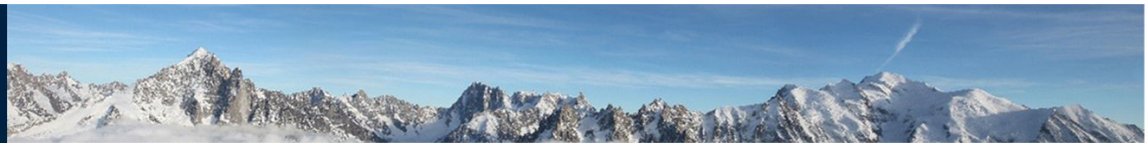


Algebris Global Credit Opportunities Fund (UCITS)

I EUR (Capitalisation)

Juin 2021

Caractéristiques du fonds

Taille (€):	753m
Date de lancement:	19.07.2016
Domicile:	Irlande
Devise de base:	EUR
Valorisation:	Quotidienne
Catégorie SFDR:	Art. 8
ISIN:	IE00BYT35D51
Frais de Gestion:	0.9%
Frais de Performance:	15%

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.

Profile de Risque

Risque faible — Rendements généralement plus faibles

Risque élevé — 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 « 4 » signifie que la volatilité historique du Fonds oscille entre 5% et 10%.

Charactéristiques du Portefeuille

	Port. Obligataire	Port. Total
Rendement à l'Echéance	2.3%	1.5%
Yield to Call	2.4%	1.6%
Rates duration	2.2 ans	0.6 ans
Spread duration	2.2 ans	0.5 ans
Notation Moyenne	BB+	BBB
Nombre d'émetteurs	95	119/121*

Note : Les notes des titres détenus en portefeuille sont calculées sur la base d'un modèle interne. Le portefeuille obligataire inclut les positions longues obligataires détenues en cash et en swap sur rendement total et exclut la dette souveraine quasi-espèces (e.g. bons du Tresor). Le portefeuille total inclut également les contrats à terme sur taux d'intérêt, les swaps de taux d'intérêt , les options sur taux d'intérêt et dérivés sur défaillance de crédit. Le rendement est calculé après ajustement sur les instruments de crédit sous stress. *incluant les actions Source : FIS, Bloomberg LP, Algebris Investments

Analyse des Performances

Rendement depuis le lancement	30.8%
Rendement Annualisé	5.8%
Volatilité Annualisée	6.4%
Ratio de Sharpe	1.0
Distribution 2020	2.3%

Note: Données correspondant aux rendements nets de la part I EUR (Capitalisation), après déduction des frais de gestion, de performance et administratifs et hors "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 a celle de la part Id EUR. Date de lancement : 22 Septembre 2016
Source : BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Morningstar

Historique des Performances (nettes) % - I EUR (Capitalisation)

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2016									-0.29	2.05	-0.16	0.50	2.10
2017	2.27	-2.10	1.26	2.13	0.26	-2.03	0.97	0.14	-0.40	3.18	0.06	1.70	7.56
2018	2.80	-3.22	-0.37	0.40	-3.99	-1.65	0.16	-0.96	0.22	-2.88	-4.12	-0.22	-13.19
2019	4.02	0.86	0.86	1.67	-2.37	5.98	2.37	1.53	2.53	0.37	0.03	1.23	20.55
2020	2.05	-0.05	-9.71	5.31	4.95	2.60	0.85	1.99	-1.00	-1.03	5.88	1.05	12.60
2021	0.15	1.44	0.23	-0.05	-0.20	-0.52							1.04

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

Stratégies (Top 5)

Rang	Stratégie	% Exposure	% of VaR
1	Convertible Credit	23%	43%
2	DM HY Corporate Credit	8%	9%
3	AT1/Tier 1	8%	34%
4	EM Corporate Hard-FX	6%	8%
5	Equity Index	6%	15%

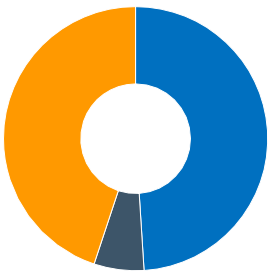
% des encours: pour les instruments liquides, l'exposition est calculée sur la base de la valeur de marché, ajustée au delta pour les instruments dérivés, et correspond à la valeur notionnelle plus valeur actuelle pour les CDS. Hypothèses de VaR: Intervalle de confiance de 99%, période de détention d'un mois, simulations de Monte Carlo basées sur une distribution à queues épaisses.
Source: FIS, Algebris Investments

Pays (Top 5)

Rang	Pays	% Exposure	% of VaR
1	Royaume-Uni	7%	16%
2	Allemagne	6%	6%
3	Italie	5%	34%
4	France	4%	8%
5	Ukraine	3%	5%

% des encours: pour les instruments liquides, l'exposition est calculée sur la base de la valeur de marché, ajustée au delta pour les instruments dérivés, et correspond à la valeur notionnelle plus valeur actuelle pour les CDS. Hypothèses de VaR: Intervalle de confiance de 99%, période de détention d'un mois, simulations de Monte Carlo basées sur une distribution à queues épaisses.
Source: FIS, Algebris Investments

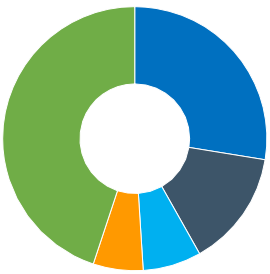
Allocation par Classe d'Actifs (portion cash)



Crédit	48%
Émetteurs Souverains	6%
Cash & Equivalents	44%

Données en % des encours. Les titres de credit et obligations souveraines incluent les positions longues obligataires détenues en cash et en swap sur rendement.
Source: Algebris Investments, Bloomberg LP, FIS

Allocation Géographique (Portefeuille Obligataire)



Europe	27%
Pays Emergents	14%
Amérique du Nord	7%
Royaume-Uni	6%
Cash & Equivalents	44%

Marchés Emergents	
CEE	6%
Amérique Latine	3%
Asie	3%
Afrique	1%
Moyen-Orient	0%

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

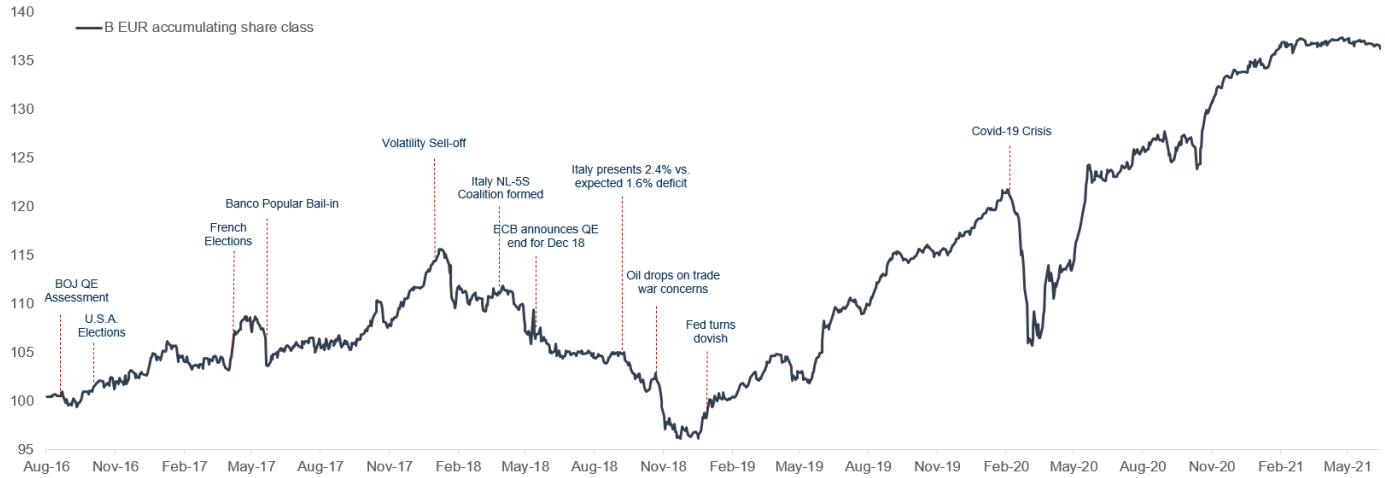
Veuillez consulter votre intermédiaire financier pour plus d'informations.

Algebris Global Credit Opportunities Fund (UCITS)

I EUR (Capitalisation)

Juin 2021

Performance depuis le lancement du Fonds



Performance nette après déduction des frais administratifs, de gestion et de performance et incluant l'ADL (commission anti-dilution actuellement de 15 pb). Le prix réel auquel un investisseur souscrit des actions ou en demande le rachat par le Fonds varie en fonction du «swing price», lui-même calculé en fonction de la commission anti-dilution appliquée le jour concerné. Veuillez consulter le Prospectus pour plus d'informations sur le sujet. Les performances passées ne garantissent en rien les résultats futurs. Source: BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Algebris Investments

Ventilation par secteur (Portefeuille Obligataire)

Secteur	%
Émetteurs Souverains	**5.8%**
Pays Développés Investment Grade	0.0%
Pays Développés Haut Rendement	0.0%
Pays Emergents	5.8%
Secteur des Entreprises	**37.2%**
Retail	5.2%
Oil&Gas	4.8%
Autres	27.2%
Secteur Financier	**10.6%**
Banques	8.8%
Autres	1.8%

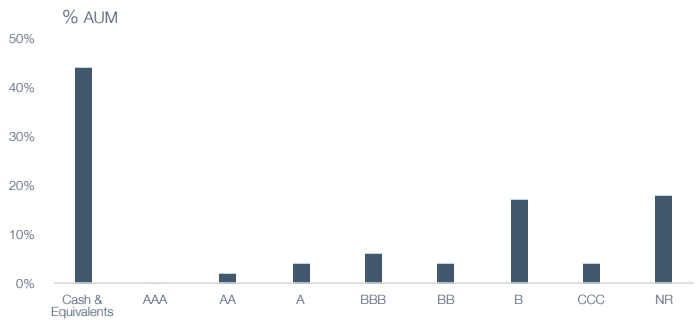
Données en % des encours. Inclut les positions longues obligataires détenues en cash et en swap sur rendement total. Il est possible que la somme des allocations par secteur ne corresponde pas au total de l'exposition sectorielle en raison des arrondis.
Source : Algebris Investments, Bloomberg LP, FIS

10 Principaux Émetteurs (Portefeuille Obligataire)

Émetteur	%
Unicredit	3.0%
BASF SE	2.0%
Russian Federation	2.0%
Dufry	1.7%
Edenred	1.6%
Carnival Corp	1.6%
Intesa Sanpaolo	1.6%
Banco Comercial Portugues	1.4%
WH Smith	1.3%
JP Morgan/Alibaba	1.2%

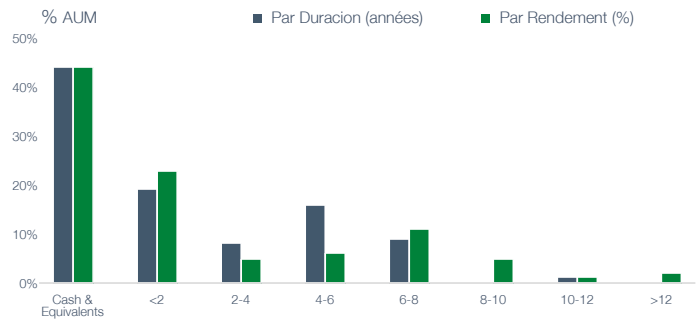
Exposition en pourcentage des encours et après déduction des couvertures CDS. Inclut les positions longues obligataires détenues en cash et en swap sur rendement total
Source: Algebris Investments, Bloomberg LP, FIS

Distribution des Notations (Portefeuille Obligataire)

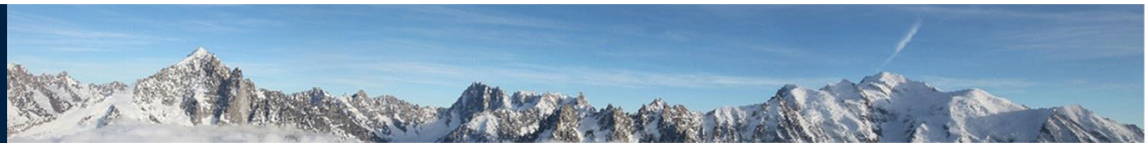


Donnéesen % des encours. Inclut les positions longues obligataires détenues en cash et en swap sur rendement total. Les notes des titres détenus en portefeuille sont calculées sur la base d'un modèle interne.
Source: FIS, Algebris Investments, Bloomberg LP

Distribution des Rendements et Durations (Port. Oblig.)



Données en % des encours. Inclut les positions longues obligataires détenues en cash et en swap sur rendement total.
Source: FIS, Algebris Investments, Bloomberg LP

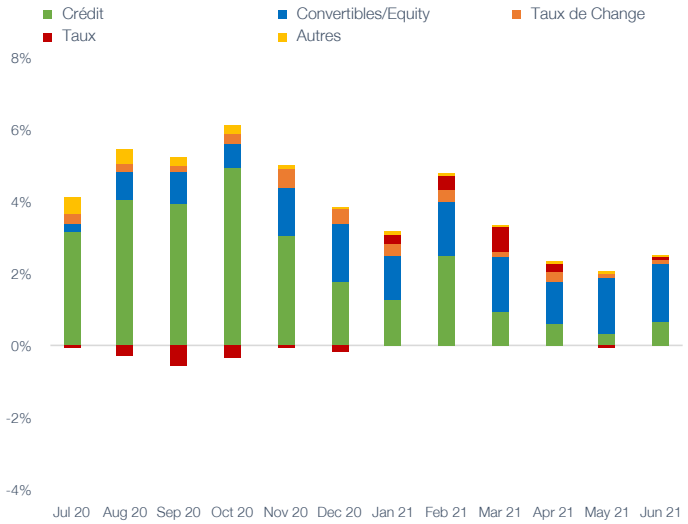


Algebris Global Credit Opportunities Fund (UCITS)

I EUR (Capitalisation)

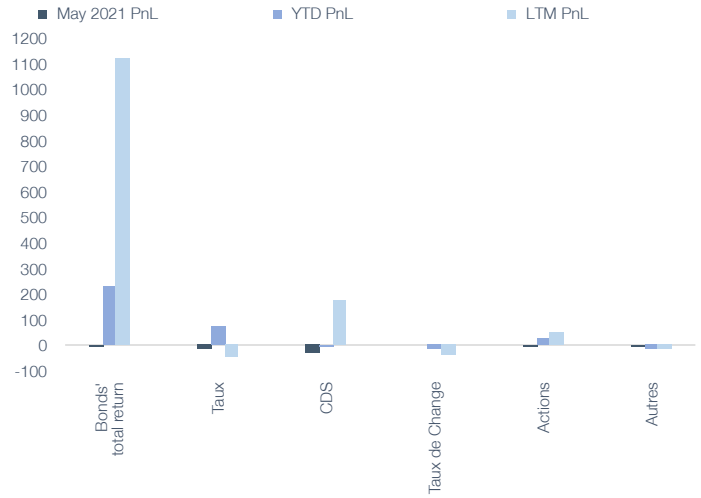
Juin 2021

Contribution à la VaR par Stratégie (12 derniers mois)



Hypothèses de VaR: Intervalle de confiance de 99%, période de détention d'un mois, simulations de Monte Carlo basées sur une distribution à queues épaisses. Les taux de change incluent les contrats à terme de couverture de change. Source: FIS, Algebris Investments

PnL par Stratégie (12 derniers mois)



PnL calculé sur la base des encours moyens sur la période concernée, en points de base; LTM:12 Derniers Mois; Les performances passées ne garantissent en rien les résultats futurs.
Source : Bloomberg LP, 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. 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 28 professionnels de l'investissement et gère des encours totaux de EUR 17.3 Md, capital engagé et capital-conseil inclus (données au 30.06.2021).

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 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.

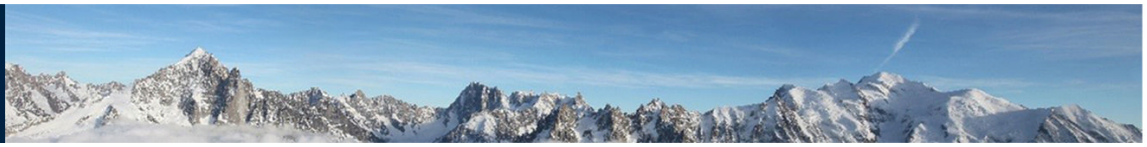
www.algebris.com

Caractéristiques du Fonds

Classes d'actions			Identifiant	
Part	Devise	Investissement Minimum	ISIN	Identifiant BBG
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
	SGD	Équivalent SGD de 500 000 €	IE00BYT35V34	SLVBTIS 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
	SGD	Équivalent SGD de 500 000 €	IE00BYT35W41	SLVBIDS ID
R	EUR	10 000 €	IE00BYT35X57	SLVBTRE ID
	GBP	Équivalent GBP de 10 000 €	IE00BYT35Z71	SLVBTRG ID
	USD	Équivalent USD de 10 000 €	IE00BYT37C84	SLVBTRU ID
	CHF	Équivalent CHF de 10 000 €	IE00BYT36101	SLVBTRC ID
	SGD	Équivalent SGD de 10 000 €	IE00BYT3MH83	SLVBTRS ID
Rd	EUR	10 000 €	IE00BYT35Y64	SLVBRDE ID
	GBP	Équivalent GBP de 10 000 €	IE00BYT36093	SLVBRDG ID
	USD	Équivalent USD de 10 000 €	IE00BYT3MG76	SLVBRDU ID
	CHF	Équivalent CHF de 10 000 €	IE00BYT36M18	SLVBRDC ID
	SGD	Équivalent SGD de 10 000 €	IE00BYT3MJ08	SLVBRDS 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).



Algebris Global Credit Opportunities Fund (UCITS)

I EUR (Capitalisation)

Juin 2021

- 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.
- Le Fonds peut être exposé à des matières premières par le biais d'IFD sur indices financiers car ceux-ci peuvent avoir des matières premières comme composantes. Entre autres choses, le cours des matières premières dépend de différents facteurs macro-économiques comme l'évolution des rapports entre offre et demande, des programmes agricoles, commerciaux, budgétaires, monétaires ou de change, des politiques gouvernementales (y compris interventions du gouvernement sur certains marchés), des conditions météorologiques et d'autres phénomènes naturels ou événements imprévisibles.
- 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 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 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.

Informations Importantes

Algebris Investments (Ireland) Limited est la Société de Gestion d'OPCVM du fonds Algebris Global Credit Opportunities 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 fiscaux (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 fiscaux 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 Global Credit Opportunities 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 à l'échéance : le rendement à l'échéance désigne la performance totale anticipée d'une obligation si cette obligation est conservée jusqu'à sa date d'échéance. Il est égal au taux de rentabilité interne d'un investissement dans une obligation si l'investisseur conserve l'obligation jusqu'à son échéance et si tous les paiements sont effectués comme prévu Le rendement indiqué est brut (avant déduction des frais et charges).
Yield to Call : le rendement en cas de remboursement anticipé désigne le rendement d'une obligation dans l'hypothèse où elle serait 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).
Valeur à risque (VaR) : la VaR est une mesure statistique du niveau de risque au sein du portefeuille du Fonds sur une période de temps donnée.

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.