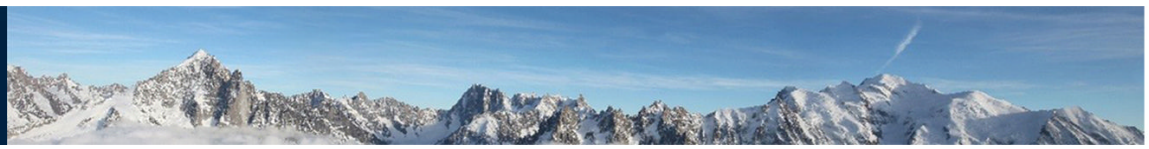


Algebris Global Credit Opportunities Fund (UCITS)

I EUR (Capitalisation)

Septembre 2022

Les performances passées ne garantissent en rien les résultats futurs.

Caractéristiques du Fonds

Taille (€):	513m
Date de lancement:	19.07.2016
Domicile:	Irlande
Devise de base:	EUR
Valorisation:	Quotidienne
Catégorie SFDR:	Art. 8
Notation MSCI ESG:	AA
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	7.9%	7.0%
Yield to Call	12.2%	11.3%
Rates duration	3.6 ans	2.6 ans
Spread duration	3.2 ans	3.9 ans
Notation Moyenne	BB+	BB+
Nombre d'émetteurs	89	106/115*

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 Finance LP, Algebris Investments

Analyse des Performances

Rendement depuis le lancement	17.1%
Rendement Annualisé	2.6%
Volatilité Annualisée	6.2%
Ratio de Sharpe	0.5
Distribution 2021	0.9%

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, jusqu'à 10 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 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 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	-0.53	0.22	-0.38	-0.17	-1.72	1.16	-0.40
2022	-1.21	-0.75	-0.74	-0.63	0.53	-4.60	2.83	-1.24	-3.58				-9.19

Note: Données correspondant aux rendements nets, après déduction des frais de gestion, de performance et administratifs et hors "ADL" (frais anti-dilution, jusqu'à 10 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 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

Stratégies (Top 5)

Rang	Stratégie	% Exposure	% of VaR
1	Fin. Credit (Non-AT1)	34%	20%
2	AT1	20%	33%
3	DM HY Corporate Credit	17%	7%
4	CDS Index	13%	7%
5	EM Sovereign Hard FX	5%	5%

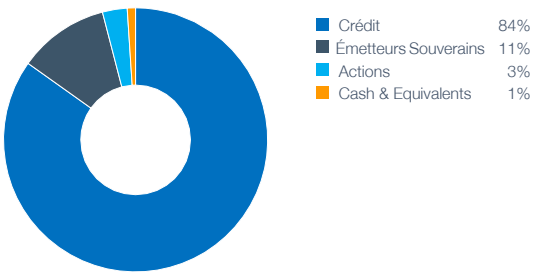
% des encours: pour les instruments liquides, l'exposition est calculée sur la base de la valeur de marché, ajustée au delta pour les instruments dérivés, et correspond à la valeur notionnelle plus valeur actuelle pour les CDS. Hypothèses de VaR: Intervalle de confiance de 99%, période de détention d'un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

Pays (Top 5)

Rang	Pays	% Exposure	% of VaR
1	Etats-Unis	44%	25%
2	Suisse	6%	5%
3	Royaume-Uni	6%	9%
4	European Union	4%	12%
5	Pays-Bas	4%	6%

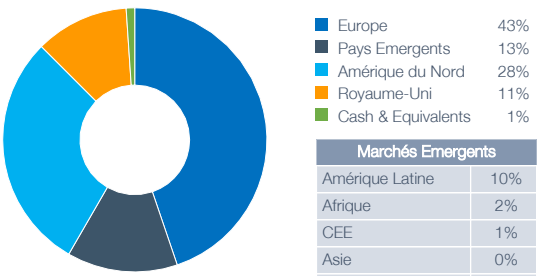
% des encours: pour les instruments liquides, l'exposition est calculée sur la base de la valeur de marché, ajustée au delta pour les instruments dérivés, et correspond à la valeur notionnelle plus valeur actuelle pour les CDS. Hypothèses de VaR: Intervalle de confiance de 99%, période de détention d'un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

Allocation par Classe d'Actifs (portion cash)



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 Finance L.P., FIS

Allocation Géographique (Portefeuille Obligataire)

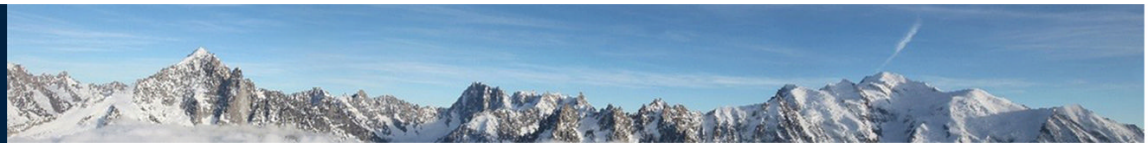


Marchés Emergents	
Amérique Latine	10%
Afrique	2%
CEE	1%
Asie	0%
Moyen-Orient	0%

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 Finance L.P., FIS

Veuillez consulter votre intermédiaire financier pour plus d'informations.

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



Algebris Global Credit Opportunities Fund (UCITS)

I EUR (Capitalisation)

Septembre 2022

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, jusqu'à 10 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	**11.2%**
Pays Développés Investment Grade	0.0%
Pays Développés Haut Rendement	0.0%
Pays Emergents	11.2%
Secteur des Entreprises	**26.0%**
Retail	4.7%
Télécommunications	4.0%
Autres	17.4%
Secteur Financier	**58.0%**
Banques	52.3%
Autres	5.7%

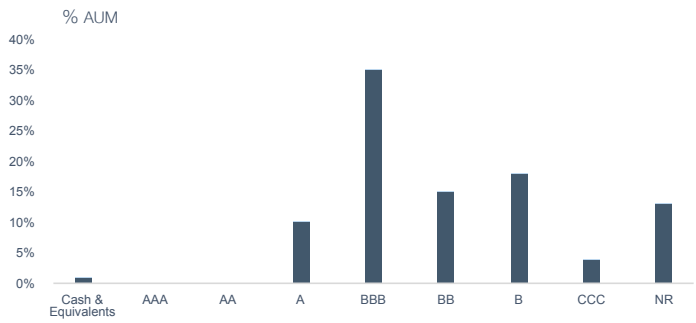
Données en % des encours. Inclut les positions longues obligataires détenues en cash et en swap sur rendement total. Il est possible que la somme des allocations par secteur ne corresponde pas au total de l'exposition sectorielle en raison des arrondis. Source : Algebris Investments, Bloomberg Finance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

10 Principaux Émetteurs (Portefeuille Obligataire)

Émetteur	%
Morgan Stanley	4.2%
Barclays	3.8%
Deutsche Bank	3.7%
Citigroup	3.2%
Charles Schwab	3.1%
Bank Of America	2.6%
Citizens Financial Group	2.6%
Ubs	2.5%
Unicredit	2.3%
Svenska Handelsbanken	2.3%

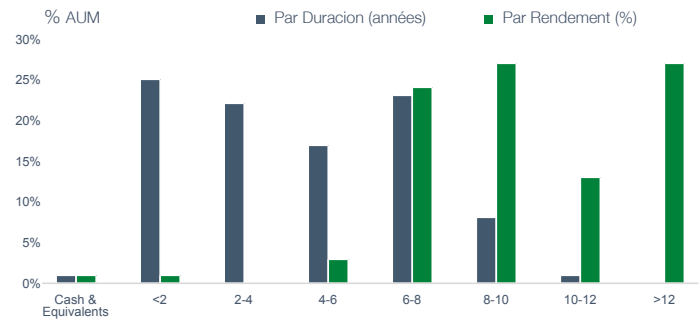
Exposition en pourcentage des encours et après déduction des couvertures CDS. Inclut les positions longues obligataires détenues en cash et en swap sur rendement total. Source: Algebris Investments, Bloomberg Finance LP, FIS

Distribution des Notations (Portefeuille Obligataire)

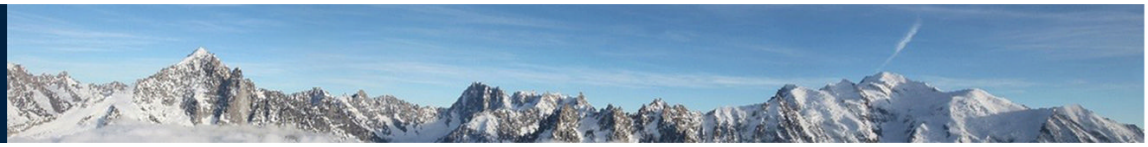


Donnéesen % des encours. Inclut les positions longues obligataires détenues en cash et en swap sur rendement total. Les notes des titres détenus en portefeuille sont calculées sur la base d'un modèle interne. Source: FIS, Algebris Investments, Bloomberg Finance LP

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 Finance LP

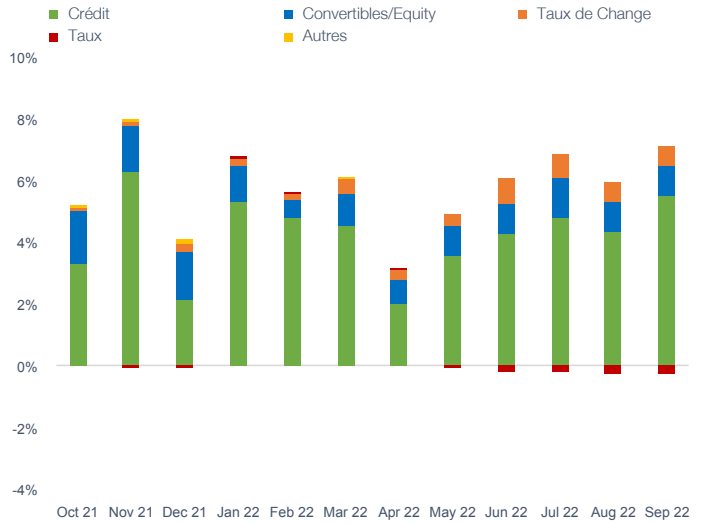


Algebris Global Credit Opportunities Fund (UCITS)

I EUR (Capitalisation)

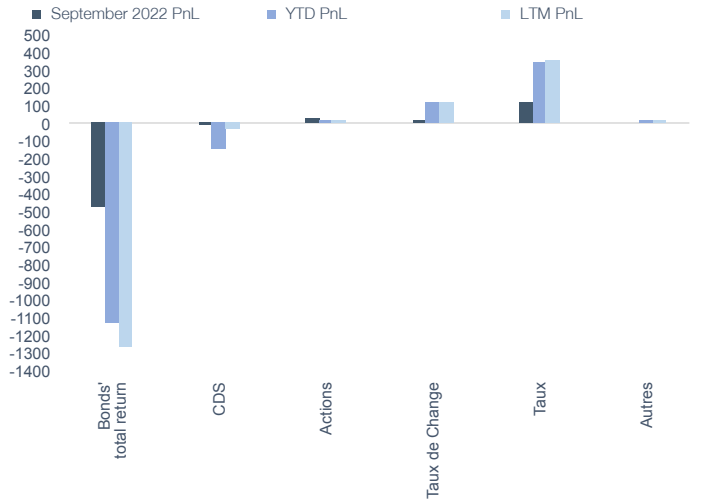
Septembre 2022

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 Finance 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. 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 48 professionnels de l'investissement et gère des encours totaux de EUR 15.7 Md, capital engagé et capital-conseil inclus (données au 30.09.2022).

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.

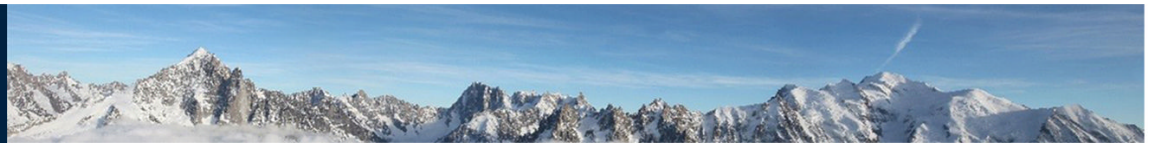
www.algebris.com

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
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
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
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

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.
- 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,



Algebris Global Credit Opportunities Fund (UCITS)

I EUR (Capitalisation)

Septembre 2022

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.
- 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 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 Global Credit Opportunities 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 Securities Services 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 pour l'investisseur (« DICI») 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 DICI 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 DICI 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 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.

© 2022 Algebris (UK) Limited. Tous droits réservés. 4th Floor, 1 St James's Market, SW1Y 4AH.