

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC
**(società di investimento a capitale variabile e responsabilità limitata costituita in Irlanda, con
numero di iscrizione 509801 e costituita come fondo multi-comparto con separazione
patrimoniale tra i Fondi)**

RELAZIONE ANNUALE E BILANCIO CERTIFICATO

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2023

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Indice

Gestione e amministrazione	2-3
Relazione del Gestore degli investimenti	4-13
Relazione del Consiglio di Amministrazione	14-18
Relazioni della Depositaria agli Azionisti	19
Relazione della Società di revisione ai soci di Algebris UCITS Funds PLC	20-23
Stato patrimoniale	24-27
Conto economico complessivo	28-35
Variazioni attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	36-39
Rendiconto finanziario	40-43
Nota integrativa al bilancio	44-220
Prospetto degli investimenti	221-260
Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)	261-271
Altre informazioni aggiuntive (non certificate)	272-484

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Gestione e amministrazione

Sede legale	33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 D02 XK09 Irlanda
Consiglieri*	Alexander Lasagna Carl O'Sullivan** Desmond Quigley**
Gestore	Algebris Investments (Ireland) Limited 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 D02 XK09 Irlanda
Gestore degli investimenti, Distributore e Promoter***	Algebris (UK) Limited 1 St James's Market Londra SW1Y 4AH Regno Unito
Gestori secondari degli investimenti	Algebris Investments (Asia) Pte Limited 9 Straits View #05-08 Marina One West Tower Singapore 018937 Algebris Investments (US) Inc. 1209 Orange Street Wilmington New Castle County Delaware 19801 USA
Depositaria	BNP Paribas S.A., Dublin Branch Termini 3 Arkle Road Sandyford Dublin 18 D18 C9C5 Irlanda
Agente amministrativo, Conservatore del registro e Agente incaricato dei trasferimenti	BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited Termini 3 Arkle Road Sandyford Dublin 18 D18 C9C5 Irlanda

* Tutti i consiglieri sono non esecutivi

** Consigliere indipendente

*** Algebris (UK) Limited è stata nominata Distributore e Promoter per tutti i comparti e Gestore degli Investimenti per tutti i comparti, ad eccezione di Algebris Core Italy Fund, Algebris Sustainable World Fund e Algebris Sustainable Bond Fund.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Gestione e amministrazione (segue)

Società di revisione	KPMG 1 Harbourmaster Place IFSC Dublin 1 D01 F6F5 Irlanda
Consulenti legali	Dillon Eustace 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda
Segretario della Società	Tudor Trust Limited 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda
Rappresentante in Svizzera	ACOLIN Fund Services AG Leutschenbachstrasse 50 CH-8050 Zurich Svizzera
Agente per i pagamenti in Svizzera	Bank Vontobel Limited 43 Gotthardstrasse CH-8022 Zurich Svizzera

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Relazione del Gestore degli investimenti (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, Algebris Financial Credit Fund ha registrato un rendimento positivo trainato, in particolare, dalla performance dei titoli europei AT1 lungo l'intera struttura del capitale, malgrado gli eventi che hanno interessato Credit Suisse a marzo quando la FINMA ha imposto la cessione dell'intera banca a UBS per un corrispettivo pari a 3 miliardi di dollari in azioni. La decisione di non offrire ai detentori di AT1 alcuna compensazione, a differenza degli azionisti che partecipano ai futuri rialzi, ha generato una notevole incertezza per la classe di attivi. Tuttavia, il secondo semestre è stato caratterizzato dal ritorno a un andamento più calmo e positivo per gli AT1 e l'esercizio si è chiuso con spread medi pari a circa 505 bp, ridotti a 60 bp rispetto all'inizio dell'esercizio. I principali attori che hanno contribuito alla performance dell'esercizio sono stati Intesa Sanpaolo, UniCredit e Deutsche Bank, mentre i principali detrattori sono stati First Horizon Bank and Julius Bär.

Il 2023 è iniziato sull'onda del successo, trainato da una serie di nuove emissioni sia nel settore finanziario sia in quello corporate. In questo contesto, a gennaio, il primario europeo ha superato di poco i 102 miliardi di euro, al di sopra dei volumi complessivi di gennaio e febbraio 2022. Dopo un eccezionale inizio d'anno, febbraio è stato caratterizzato da un periodo di ritracciamento: infatti, i nuovi dati economici hanno riportato a galla i timori circa il perdurare dell'inflazione che, a sua volta, richiederebbe continui rialzi dei tassi da parte delle banche centrali.

Marzo 2023 segna la fine di un trimestre difficile per l'intero settore finanziario che assiste all'emergere di rischi innescati dal rapido ritmo dei rialzi dei tassi delle banche centrali. L'apice è rappresentato dal crollo della Silicon Valley Bank (SVB), vittima di una fuga selvaggia di depositi dopo non essere riuscita a concludere un'emissione di titoli al fine di attenuare una perdita di 2 miliardi di dollari causata dalla cessione di titoli per 21 miliardi di dollari costituiti prevalentemente da titoli del Tesoro statunitense. Il crollo della SVB ha portato alla luce le debolezze del settore bancario regionale statunitense dovute, in parte, alle modifiche normative apportate qualche anno prima.

In Europa, Credit Suisse è stata ceduta a UBS a causa dei continui problemi di liquidità. Nell'ambito della cessione sono stati interamente cancellati 16 miliardi di dollari di AT1. La calma sui mercati finanziari obbligazionari e azionari europei è ritornata ad aprile. La pubblicazione dei risultati del primo trimestre del 2023 ha ulteriormente placato il sentimento di nervosismo con le banche europee che hanno superato le stime registrando rendimenti record e mostrando bilanci solidi. Tra gli aspetti positivi figura la gestione dei continui deflussi di depositi, inferiori al 2%.

Maggio si è rivelato un mese piuttosto movimentato, caratterizzato da diversi sviluppi importanti negli Stati Uniti. Il mese è iniziato con nuovi timori per le banche regionali statunitensi e ha raggiunto l'apice con l'acquisizione di First Republic Bank da parte di JP Morgan, seguita poi dalla cessione degli asset di PacWest, un'altra banca regionale statunitense. Entrambi gli eventi hanno contribuito a creare un clima di fiducia nel mercato finanziario statunitense.

Malgrado la diminuzione costante dell'inflazione nominale, le banche centrali continuano a focalizzarsi sull'inflazione di base più persistente con un ulteriore incremento dei tassi di interesse nelle principali economie a giugno. Con un range compreso tra i 25 bp della BCE e i 50 bp del Regno Unito, la Fed è stata l'unica tra i grandi a optare, tra l'altro in maniera inaspettata, per una pausa al fine di rivalutare i datapoint, mentre l'economia statunitense conferma la sua resilienza. In media, a giugno, i titoli AT1 hanno registrato un rally di circa 1 punto a conferma della domanda da parte degli investitori di asset di qualità caratterizzati da rendimenti più elevati in ulteriore ripresa rispetto ai minimi toccati a marzo. Inoltre, gli spread sui titoli senior e subordinati hanno registrato una leggera riduzione pari, rispettivamente, a 20 bp e 25 bp.

Il dibattito incentrato sulla nozione di tassi "più alti e più a lungo" ha dominato il mese di agosto caratterizzato dalla fine della curva degli US Treasury che ha innescato le vendite e spinto i rendimenti ai nuovi massimi da inizio anno. Pur essendo difficile individuare un singolo catalizzatore specifico alla base delle varie tendenze, il downgrade del rating del credito statunitense da parte di Fitch da AAA a AA+ si colloca al centro dell'attenzione.

A settembre la retorica aggressiva delle banche centrali negli Stati Uniti e in Europa ha contaminato il sentiment delle attività finanziarie. Settembre è stato caratterizzato dalla ripresa dei rifinanziamenti tramite AT1 con le entità che

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Relazione del Gestore degli investimenti (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

utilizzano un nuovo approccio basato su aste anticipate fino a 6 mesi, accolto favorevolmente dagli attuali detentori con tassi di accettazione pari al 65% circa.

Ottobre è stato segnato dallo scoppio improvviso del conflitto tra Israele e Hamas; inoltre, lo S&P 500 è diminuito per il terzo mese consecutivo (-2,1%), mentre i titoli europei e quelli dei mercati emergenti hanno perso, rispettivamente, il 3,6% e il 3,9%. La performance del credito è stata più variegata, trainata ancora una volta dalle banche centrali e dal macroambiente.

A novembre la decisione della FED di lasciare i tassi invariati per la terza riunione consecutiva, unitamente al continuo calo dell'inflazione e altri dati economici, ha innescato uno dei principali aumenti della propensione al rischio mensili. I mercati del credito si sono distinti con indici registrando, in linea generale, performance superiori alla maggior parte degli altri attivi di rischio. Infatti, gli spread hanno registrato un rally del 20% circa con una leggera inversione della curva di 10-15 bp.

A dicembre l'ulteriore conferma dell'allentamento delle pressioni inflazionistiche nei dati macroeconomici e la retorica più attenuata delle banche centrali in merito alla necessità di proseguire con le attuali rigide condizioni finanziarie ha alimentato aumenti della propensione al rischio per molti attivi.

Nello stesso mese sono proseguite le azioni di rating positivo tra cui spicca quella relativa a Deutsche Bank i cui Tier 2 sono passati a investment grade in tutte le agenzie. In Europa anche altre entità finanziarie di dimensioni minori hanno beneficiato di upgrade grazie ai risultati del terzo trimestre che hanno confermato la solidità dei fondamentali a livello di qualità degli asset, generazione di capitale e liquidità /accesso al mercato. In particolare, nell'intero settore degli AT1, alcuni titoli riflettono la capacità degli emittenti di rifinanziarsi a livelli adeguati e questa tendenza dovrebbe proseguire anche nel prossimo anno.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Relazione del Gestore degli investimenti (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

I principali attori che hanno contribuito alla performance dell'esercizio sono stati UniCredit, Santander e BNP Paribas, mentre i principali detrattori includono le coperture sugli indici. Il maggior contributo positivo dell'intero stack di capitale è rappresentato dalle azioni, seguite dagli AT1. L'anno è iniziato in salita per tutti i titoli finanziari a livello globale a seguito dei rischi innescati dal rapido ritmo dei rialzi dei tassi delle banche centrali. Il fallimento di due grandi banche ha innescato timori diffusi per la stabilità dei finanziamenti del sistema bancario statunitense. Gli investitori hanno "prima sparato e poi si sono interrogati", innescando un calo del 25% del BKX. Nel frattempo, in Europa, le difficoltà che da anni affliggono Credit Suisse sono culminate in una fine settimana epocale durante il quale UBS ha rilevato il tormentato istituto di credito in una delle più grandi operazioni di fusione e acquisizione bancaria della storia. Nell'ambito della cessione sono stati interamente cancellati 16 miliardi di dollari di AT1.

Tra gli attivi le azioni bancarie sono state una delle maglie nere in termini di performance: rispettivamente -13% e -25% in Europa e negli Stati Uniti. Gli spread sui titoli senior e subordinati hanno chiuso il mese con spread più ampi (rispettivamente: 30 bp e 60 bp). Gli AT1 registrano una diminuzione di circa 7 punti e si è assistito a una notevole sovraperformance da parte dei champion nazionali e dei titoli di struttura superiore.

Ad aprile, nel settore finanziario, si sono intravisti i primi segnali di calma. L'autorità di regolamentazione competente ha approvato nuovi riacquisti di azioni, all'inizio della stagione si è assistito ad upgrade discreti e pressoché universali degli utili nonché a una modesta ripresa del corso delle azioni del settore bancario, con l'obiettivo di lasciarsi definitivamente alle spalle gli eventi di marzo.

A maggio, First Republic Bank è stata acquisita da JPMorgan e la banca regionale statunitense PacWest ha completato la cessione delle proprie attività. Entrambe le operazioni hanno contribuito a rafforzare la fiducia nel settore finanziario statunitense.

Dopo un aprile particolarmente sottano, l'emissione primaria ha ritrovato un buon ritmo a giugno (€60 miliardi), che rappresenta il secondo mese più attivo dopo gennaio (€95 miliardi). Il tono aggressivo delle banche centrali ha contribuito all'incremento degli indici azionari delle banche statunitensi ed europee (rispettivamente +6% e +9%), mentre la performance del credito è stata decisamente più sottotono data l'incertezza dei tassi.

In Agosto i mercati finanziari globali sono stati caratterizzati da una marcata volatilità. I tassi di interesse hanno girato intorno ai disavanzi di bilancio, all'abbassamento dei rating e ai timori che l'inflazione non fosse ancora contenuta.

Dopo la tradizionale pausa estiva, l'attività primaria ha ripreso vigore a settembre per l'intera struttura del capitale rivelandosi maggiore rispetto ai due mesi precedenti considerati insieme. Le banche europee sono rimaste sulla loro posizione che vede tassi "più alti e più a lungo" sulla scorta dell'incremento dei margini di deposito e della sensibilità attenuata alle perdite obbligazionarie mark-to-market che hanno consentito un livello di utile sul capitale significativo e continuo tramite dividendi e buyback a multipli storicamente bassi.

Il quarto trimestre è iniziato con una nota negativa per i dati finanziari influenzati dal conflitto tra Israele e Hamas e i timori di una potenziale escalation che potrebbe tradursi in un calo degli attivi di rischio tra le varie regioni. Contrariamente all'Europa, negli Stati Uniti i dati hanno indicato una maggiore probabilità di un ulteriore incremento da parte della FED.

Il sentiment è mutato a novembre e dicembre, caratterizzato dalla riduzione dell'inflazione e di altri dati economici, innescando un importante aumento della propensione al rischio.

Nello stesso mese sono proseguite le azioni di rating positivo tra cui spicca quella relativa a Deutsche Bank i cui Tier 2 sono passati a investment grade in tutte le agenzie. In Europa anche altre entità finanziarie di dimensioni minori hanno beneficiato di upgrade grazie ai risultati del terzo trimestre che hanno confermato la solidità dei fondamentali a livello di qualità degli asset, generazione di capitale e liquidità /accesso al mercato. Nel settore azionario, l'ampio indice MSCI AC Financials ha chiuso il 2023 in rialzo con un incremento del 12% circa in euro e di quasi il 16% in dollari statunitensi.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

Il fondo ha iniziato l'anno beneficiando dei significativi contributi positivi offerti dalle proprie partecipazioni nel settore "bank tech" statunitense che, tuttavia, sono stati annullati a marzo a seguito del fallimento di due grandi banche statunitensi, causando timori generalizzati circa la stabilità dei finanziamenti del sistema bancario statunitense. Gli investitori hanno "prima sparato e poi si sono interrogati", innescando un'enorme caduta del BKK. Nel frattempo, in Europa, le difficoltà che da anni affliggono Credit Suisse sono culminate in un fine settimana epocale durante il quale UBS ha rilevato il tormentato istituto di credito in una delle più grandi operazioni di fusione e acquisizione bancaria della storia.

Dopo il breve ma deciso shock di marzo, si sono intravisti i primi segnali di calma. Le autorità di vigilanza hanno approvato nuovi riacquisti di azioni e abbiamo assistito a rialzi degli utili soddisfacenti e pressoché universali, nonché a una modesta ripresa dei prezzi delle azioni del settore bancario. La volatilità del settore e la dispersione al suo interno hanno continuato a generare opportunità di guadagno significative, mentre la selezione dei titoli ha assunto pari importanza.

A luglio la holding Sculptor Capital è stata acquisita da Rithm Capital con un premio del 40% circa rispetto al livello a cui il titolo veniva scambiato a maggio. In un settore che, negli ultimi anni, è stato contraddistinto da pochissime operazioni di M&A, molte delle partecipazioni "fuori dai sentieri battuti" del fondo sono state acquisite con premi significativi, tra cui Creval, MoneyGram, Cowen e Sculptor solo negli ultimi due anni. Continueremo a ricercare idee idiosincratiche dove il valore individuale è sostanziale, ma che consentono comunque di ottenere un'ulteriore ripresa delle operazioni.

Dopo un luglio forte per i titoli finanziari globali, agosto è stato caratterizzato da una significativa volatilità dei mercati azionari e obbligazionari. I tassi di interesse hanno girato intorno ai disavanzi di bilancio, all'abbassamento dei rating e ai timori che l'inflazione non fosse ancora contenuta. Oltre ai timori legati allo scenario che prevede tassi più alti e più a lungo, le preoccupazioni relative ai nuovi requisiti patrimoniali e alle altre disposizioni normative negli Stati Uniti hanno continuato a pesare sul sentiment degli investitori. Tuttavia, la conferma dell'allentamento delle pressioni inflazionistiche nei dati macroeconomici, unitamente alla retorica più attenuata delle banche centrali in merito alla necessità di proseguire con le attuali rigide condizioni finanziarie, ha alimentato aumenti della propensione al rischio per molti attivi a fine anno.

Nel 2023 le banche europee hanno registrato risultati solidi. L'andamento dei principali indicatori è rimasto positivo confermando con certezza il successo della formula tassi "più alti e più a lungo" tramite margini di deposito più elevati. Tuttavia, questi benefici dovrebbero proseguire dato che le coperture vengono riciclate a tassi molto più alti a tutela della redditività, malgrado la ripresa dei tagli da parte della BCE. La posizione rispetto allo scenario dei tassi di interesse è buona, così come quella per un potenziale rallentamento macro con una crescita modesta del bilancio. L'effetto dell'impatto del Covid è ancora considerevole e la maggior parte delle PMI beneficia di garanzie governative. Prosegue l'eccellente valore degli scambi del settore (a 6x), pari allo stesso livello di scambio durante la crisi dell'Eurozona. In attesa del nuovo rating nei prossimi anni, le banche possono generare un valore significativo (e privo di rischi) per gli azionisti tramite l'acquisto di azioni ai prezzi ridotti attualmente offerti dal mercato con sconti importanti sul relativo valore contabile.

Guardando al futuro, riteniamo che per le banche europee il 2024 inizia con una posizione decisamente migliore rispetto agli ultimi 10 anni. Negli Stati Uniti gli assicuratori del ramo vita raccontano una storia simile a quella delle banche europee secondo la quale hanno trasformato le loro attività e i loro bilanci per liberare capitale e massimizzare il free cash flow. Pertanto, oggi, operano con rendimenti del free cash flow da livelli medio/bassi e multipli PE ben inferiori alle banche, pur senza presentare le incertezze normative, i vincoli patrimoniali o le pressioni sul fronte dei finanziamenti che continuano ad affliggere le banche statunitensi.

Abbiamo ridotto la nostra esposizione complessiva nei confronti delle banche statunitensi data la forte corsa registrata verso la fine dell'anno e il miglioramento delle loro valutazioni. Malgrado il significativo ottimismo circa l'atteggiamento accomodante della FED e un atterraggio morbido per l'economia, che probabilmente fornirebbe uno slancio permanente per i titoli bancari, rimaniamo selettivi considerato il rimbalzo significativo dei multipli, il fatto che i costi di finanziamento sono ancora sotto pressione e le stime del consenso in materia di provisioning che sembrano già recepire il contesto macro estremamente accomodante.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

L'anno è iniziato con un tono positivo per i mercati obbligazionari. A gennaio, negli Stati Uniti, il proseguimento della disinflazione ha portato a un sostanziale irrigidimento dei titoli di Stato decennali e degli spread creditizi. Gli investitori hanno iniziato a utilizzare la liquidità accumulata nel 2022 e, pertanto, i relativi mercati hanno sovraperformato quello del credito. I mercati primari hanno riaperto i battenti dopo un 2022 fiacco e il dollaro statunitense si è indebolito, determinando una sovraperformance degli asset non statunitensi. Il fondo si conferma lungo sul credito, ha ridotto in parte l'esposizione ai titoli IG che hanno ottenuto buoni risultati ma che si sono ora ridotti e ha diminuito l'esposizione netta tramite la protezione dell'indice CDS lungo.

Dopo l'eccellente performance che ha caratterizzato gennaio, febbraio registra una battuta d'arresto nei mercati obbligazionari determinata principalmente della volatilità dei tassi di interesse. Tuttavia, a marzo, l'andamento del credito finanziario è stato influenzato dal crollo della Silicon Valley Bank negli Stati Uniti e dalla cessione di Credit Suisse a UBS in Europa. Riteniamo che lo stress sul settore bancario non si tradurrà in una crisi sistemica e, pertanto, abbiamo sfruttato i picchi degli spread creditizi come un'opportunità per incrementare la nostra esposizione a un costo ridotto.

Ad aprile i mercati hanno recuperato buona parte delle perdite registrate a marzo e le valutazioni del credito hanno iniziato a inasprirsi. Nella riunione di inizio maggio la Fed ha chiaramente indicato una lunga pausa del suo ciclo di rialzi. Ci attendevamo che i mercati sviluppati scontassero questo effetto solo gradualmente con l'economia in rallentamento e la prosecuzione della disinflazione. Di contro, nei mercati emergenti, ci aspettavamo un inizio anticipato dei tagli dato che le banche centrali hanno effettuato i rialzi prima e in misura maggiore rispetto ai mercati sviluppati.

A giugno, i mercati avevano completamente superato i timori di recessione. Gli spread ad alto rendimento erano ai massimi da un anno e le valutazioni dei titoli azionari statunitensi erano vicine ai massimi storici. Abbiamo puntato su posizioni lunghe in aree dove le valutazioni sono dislocate rispetto ai fondamentali (piuttosto che sul beta puro) e abbiamo aggiunto duration e protezione al fondo.

Luglio si è rivelato un mese forte in termini di rischio e credito ad alto rendimento. Le valutazioni degli attivi di rischio sono vicine ai massimi di 18 mesi, malgrado il significativo indebolimento dei principali indicatori economici nei principali paesi sviluppati e in Cina. Abbiamo raccolto fondi tramite vendite a lungo e abbiamo aggiunto protezione al fondo. I tassi si sono ampliati e accentuati a seguito dell'aumento delle emissioni, malgrado i dati più bassi e una minore inflazione. Pertanto, abbiamo gradualmente aumentato la duration.

Agosto e settembre sono stati mesi deboli per gli attivi di rischio. La curva dei rendimenti degli Stati Uniti ha continuato a inasprirsi e la debolezza dei tassi a lungo termine ha influenzato il credito. A settembre, gli spread creditizi ad alto rendimento sono cresciuti. Tuttavia, i prezzi delle nostre posizioni lunghe sono stati rideterminati. Le coperture negli indici creditizi e azionari hanno fornito protezione. Pertanto, il fondo ha sovraperformato i principali indici creditizi del mese.

La debolezza del settore obbligazionario è proseguita a ottobre. I tassi statunitensi hanno continuato a crescere trainati da dati macro più forti del previsto e la continua crescita ha iniziato a influenzare il credito globale. Nel corso del mese gli spread HY sono cresciuti di quasi 50 pb. I rischi geopolitici sono aumentati esercitando una certa pressione sui prezzi delle materie prime. Abbiamo identificato nei mercati deboli la possibilità di lanciare alcune coperture, in particolare negli indici CDS, con buoni risultati nel mese. Abbiamo confermato la duration vicina ai massimi storici e aggiunto una posizione lunga negli Stati Uniti. Verso la fine del mese, i dati si sono ridotti e i tassi hanno iniziato a scendere.

Novembre è stato il mese più intenso per i mercati a reddito fisso dal 2020 e questa tendenza si è riflessa anche sulla performance del fondo. I prezzi degli attivi sono stati trainati da un'attenuazione della forza economica che ha stabilizzato i tassi di interesse. Il re-pricing è stato quasi troppo rapido: la parte anteriore della curva negli Stati Uniti e nell'UE prevedeva cinque tagli nel 2024 e gli spread di credito ad alto rendimento erano ai minimi di un anno.

A dicembre i mercati si sono confermati solidi e gli spread globali si sono ridotti. La riunione della Fed è stata accomodante, con Powell che ha aperto la porta ai tagli nel 2024 in modo più esplicito del previsto. Il fondo si è posizionato bene e ha beneficiato di questo andamento. Le nostre posizioni lunghe sono state rivalutate a prezzi maggiori e le coperture leggere si sono tradotte unicamente in una debolezza marginale sulla copertura macro. Abbiamo ridotto in modo aggressivo le nostre posizioni lunghe in termini di duration e abbiamo iniziato a ridurre anche il rischio di credito, vendendo posizioni lunghe e aggiungendo coperture. Nel complesso, grazie al nostro approccio flessibile, il fondo ha potuto offrire rendimenti eccellenti nel corso dell'anno.

Alla fine del 2023, l'YTC misto del fondo era pari al 9,0%, la duration era di 2,2 anni e il rating medio era BB+.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

L'anno è iniziato in modo positivo per il mercato azionario italiano, spinto dalle aspettative di un'inflazione in costante calo. All'inizio di marzo si è registrato un rallentamento a seguito della crisi che ha colpito la Silicon Valley Bank negli Stati Uniti e Credit Suisse in Europa. Tuttavia, il tempestivo intervento normativo ha scongiurato una possibile crisi sistemica del settore bancario.

Aprile e maggio hanno registrato una certa stabilizzazione dell'inflazione, ma i dati solidi del mercato del lavoro - e la performance forte del settore dei servizi in particolare - hanno confermato l'atteggiamento aggressivo delle banche centrali. Abbiamo assistito a un'elevata dispersione della performance tra settori e titoli, quali i servizi pubblici, le banche e i beni di consumo che hanno registrato rendimenti positivi, con i titoli industriali e dei beni strumentali in ritardo.

A livello di attività di portafoglio, nella prima metà dell'anno abbiamo incrementato la nostra esposizione nei confronti del settore della transizione verso un'economia verde (attraverso Aton Green Storage and Energy) e partecipato ad alcune IPO, tra cui Reway (leader di mercato nella manutenzione e nel rinnovo stradale in Italia) e Recuper Etico Sostenibile, operatore specializzato nel trattamento di rifiuti non pericolosi.

Ad agosto il governo italiano ha annunciato l'intenzione di introdurre un'imposta sugli utili in eccesso delle banche, con effetti sul sentiment. Tuttavia, dopo alcune modifiche significative, la versione definitiva dell'imposta non si è tradotta in un onere importante per il settore, che ha continuato a beneficiare dei tassi di interesse più elevati.

Anche il contesto macro è stato interessato da venti contrari, con timori di una battuta d'arresto in Cina, probabili implicazioni negative per la crescita economica globale e per le imprese direttamente esposte a quest'area. Sul fronte delle valutazioni, abbiamo confermato la nostra opinione secondo cui il mercato azionario italiano è rimasto attraente dal punto di vista valutativo rispetto al passato e ad altri mercati, anche considerando i tassi di interesse più elevati.

Questo sentiment è proseguito fino a ottobre quando abbiamo assistito all'improvviso inizio del conflitto tra Israele e Hamas e sono stati registrati dati resilienti negli Stati Uniti che hanno aumentato la probabilità di un ulteriore rialzo da parte della Fed. In Italia, l'attenzione si è concentrata sull'attuazione della Legge di Bilancio e del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR). Il settore delle imprese ha mostrato andamenti contrastanti; alcuni settori, in particolare quelli legati ai consumi privati, hanno risentito del rallentamento economico, mentre altri, come quelli finanziari e i produttori di materie prime hanno registrato risultati decisamente migliori.

Questo contesto negativo ha registrato un cambiamento a novembre, caratterizzato dalla riduzione dell'inflazione e di altri dati economici, innescando un importante aumento della propensione al rischio. Gli indici statunitensi ed europei, tra cui l'italiano FTSEMIB, hanno registrato una crescita straordinaria. I vari settori hanno reagito in maniera diversa a questi cambiamenti, con i titoli sensibili ai tassi di interesse che hanno sovraperformato gli altri.

Dicembre ha confermato ulteriormente l'allentamento delle pressioni inflazionistiche nei dati macroeconomici, permettendo ai mercati azionari italiani di chiudere l'anno in rialzo, con una performance positiva in ampi indici quali il FTSEMIB.

A livello di attività di portafoglio, durante la seconda metà dell'anno abbiamo incrementato alcuni titoli a media capitalizzazione nei quali crediamo fortemente e che sono stati penalizzati in maniera significativa, quali Lu-Ve e Comer Industries. Infatti, riteniamo che i trend a lungo termine sottostanti siano ancora validi e possano offrire un buon potenziale di rialzo. Abbiamo anche investito in Technoprobe, uno dei principali produttori di schede sonda a livello globale in quanto prevediamo una ripresa dei fondamentali nel 2024. Nell'ambito della nostra esposizione finanziaria abbiamo beneficiato dei vantaggi offerti da Anima, dopo una performance azionaria soddisfacente, e abbiamo ridotto la nostra esposizione nei confronti di Banca Monte dei Paschi di Siena, acquistata durante il periodo di debolezza successivamente al processo di book building negativo.

La nostra strategia d'investimento si conferma incentrata su un'analisi fondamentale meticolosa che identifica le società con modelli di business affidabili, bilanci solidi e opportunità di crescita sostenibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Relazione del Gestore degli investimenti (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 Algebris IG Financial Credit Fund ha registrato un rendimento positivo trainato, in particolare, dalla performance dei titoli europei Tier 2 lungo l'intera struttura del capitale. I principali attori che hanno contribuito alla performance dell'esercizio sono stati Intesa Sanpaolo, UniCredit e UBS, mentre i principali detrattori sono stati PNC Financial Services Group e KBC Group.

Dopo un eccezionale inizio d'anno, gennaio è stato interessato da una serie di nuove emissioni sia nel settore finanziario sia in quello corporate e febbraio è stato caratterizzato da un periodo di ritracciamento: infatti, i nuovi dati economici hanno riportato a galla i timori circa il perdurare dell'inflazione che, a sua volta, richiederebbe continui rialzi dei tassi da parte delle banche centrali.

Marzo segna la fine di un trimestre difficile per l'intero settore finanziario che assiste all'emergere di rischi innescati dal rapido ritmo dei rialzi dei tassi delle banche centrali. L'apice è rappresentato dal crollo della Silicon Valley Bank (SVB), vittima di una fuga selvaggia di depositi dopo non essere riuscita a concludere un'emissione di titoli al fine di attenuare una perdita di 2 miliardi di dollari causata dalla cessione di titoli per 21 miliardi di dollari costituiti prevalentemente da titoli del Tesoro statunitense. Il crollo della SVB ha portato alla luce le debolezze del settore bancario regionale statunitense dovute, in parte, alle modifiche normative apportate qualche anno prima.

In Europa la FINMA ha imposto la cessione di Credit Suisse a UBS per 3 miliardi di dollari in azioni, dopo le vicissitudini a livello di liquidità che l'hanno interessata. Nell'ambito della cessione sono stati interamente cancellati 16 miliardi di dollari di AT1. La calma sui mercati finanziari obbligazionari e azionari europei è ritornata ad aprile. La pubblicazione dei risultati del primo trimestre del 2023 ha ulteriormente placato il sentimento di nervosismo con le banche europee che hanno superato le stime registrando rendimenti record e mostrando bilanci solidi. Tra gli aspetti positivi figura la gestione dei continui deflussi di depositi, inferiori al 2%.

Maggio si è rivelato un mese piuttosto movimentato, caratterizzato da diversi sviluppi importanti negli Stati Uniti. Il mese è iniziato con nuovi timori per le banche regionali statunitensi e ha raggiunto l'apice con l'acquisizione di First Republic Bank da parte di JP Morgan, seguita poi dalla cessione degli asset di PacWest, un'altra banca regionale statunitense. Entrambi gli eventi hanno contribuito a creare un clima di fiducia nel mercato finanziario statunitense.

Mentre le emissioni di marzo e aprile si sono rivelate scarse, a giugno sono invece proseguite a un ritmo sostenuto: con 60 miliardi di euro, giugno è stato il secondo mese più attivo dopo gennaio (95 miliardi di euro). Come previsto sulla base delle scadenze TLTRO, il capitale primario si riferisce principalmente a finanziamenti senior e garantiti, pari a circa l'85% del totale da inizio anno. Tuttavia, occorre sottolineare che nel primo semestre del 2023 l'emissione di capitale attraverso T2 e AT1 è stata superiore di circa il 50% rispetto al primo semestre del 2022.

Malgrado la diminuzione costante dell'inflazione nominale, le banche centrali continuano a focalizzarsi sull'inflazione di base più persistente con un ulteriore incremento dei tassi di interesse nelle principali economie a giugno. Con un range compreso tra i 25 bp della BCE e i 50 bp del Regno Unito, la Fed è stata l'unica tra i grandi a optare, tra l'altro in maniera inaspettata, per una pausa al fine di rivalutare i datapoint, mentre l'economia statunitense conferma la sua resilienza.

Il dibattito incentrato sulla nozione di tassi "più alti e più a lungo" ha dominato il mese di agosto caratterizzato dalla fine della curva degli US Treasury che ha innescato le vendite e spinto i rendimenti ai nuovi massimi da inizio anno. Pur essendo difficile individuare un singolo catalizzatore specifico alla base delle varie tendenze, il downgrade del rating del credito statunitense da parte di Fitch da AAA a AA+ si colloca al centro dell'attenzione.

Ottobre è stato segnato dallo scoppio improvviso del conflitto tra Israele e Hamas; inoltre, lo S&P 500 è diminuito per il terzo mese consecutivo (-2,1%), mentre i titoli europei e quelli dei mercati emergenti hanno perso, rispettivamente, il 3,6% e il 3,9%. La performance del credito è stata più variegata, trainata ancora una volta dalle banche centrali e dal macroambiente.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Relazione del Gestore degli investimenti (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

A novembre la decisione della FED di lasciare i tassi invariati per la terza riunione consecutiva, unitamente al continuo calo dell'inflazione e altri dati economici, ha innescato uno dei principali aumenti della propensione al rischio mensili. I mercati del credito si sono distinti con indici registrando, in linea generale, performance superiori alla maggior parte degli altri attivi di rischio. Infatti, gli spread hanno registrato un rally del 20% circa con una leggera inversione della curva di 10-15 bp.

A dicembre l'ulteriore conferma dell'allentamento delle pressioni inflazionistiche nei dati macroeconomici e la retorica più attenuata delle banche centrali in merito alla necessità di proseguire con le attuali rigide condizioni finanziarie ha alimentato aumenti della propensione al rischio per molti attivi.

Nello stesso mese sono proseguite le azioni di rating positivo tra cui spicca quella relativa a Deutsche Bank i cui Tier 2 sono passati a investment grade in tutte le agenzie. In Europa anche altre entità finanziarie di dimensioni minori hanno beneficiato di upgrade grazie ai risultati del terzo trimestre che hanno confermato la solidità dei fondamentali a livello di qualità degli asset, generazione di capitale e liquidità /accesso al mercato.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable World Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

Nei primi mesi dell'anno il mercato globale dei titoli ha subito una spinta innescata dal significativo rally del Nasdaq trainato da cinque titoli nei confronti dei quali il fondo non ha alcuna esposizione. Il divario di performance tra le grandi e le medie imprese continua ad aumentare. A un livello più dettagliato, si assiste a un aumento dei profit warning da parte delle imprese a causa della riduzione della domanda e del riassorbimento delle scorte. Tra i settori più colpiti figurano quelli della distribuzione chimica, medica, tecnologica e sanitaria.

Alla fine dell'anno, il portafoglio è diversificato in trentanove titoli, dove i primi tre sono rappresentati da Republic Services Inc, Quanta Services e Siemens. La maggior parte delle società in portafoglio vanta una capitalizzazione di mercato superiore a 10 miliardi di euro. L'allocazione geografica rimane incentrata sugli Stati Uniti, che rappresentano circa il 51% del NAV del fondo, seguiti dall'Europa con circa il 36% e dall'Asia con circa il 4%. Il fondo mantiene una certa flessibilità con una riserva di liquidità (circa l'8% del patrimonio del fondo) da utilizzare nel caso in cui emergano opportunità di acquisto interessanti. Infatti, il mercato è ancora volatile e noi continuiamo ad analizzare le imprese alla ricerca di nuove idee più attraenti.

A livello di settori, continuiamo a vedere significative opportunità di investimento a lungo termine in tendenze di lunga durata, quali l'elettrificazione, la politica climatica e il reshoring. Il fondo investe in otto temi ESG che offrono soluzioni sostenibili per superare i vincoli di scarsità, tra cui la maggiore esposizione (38%) è quella nei confronti di "Industria, innovazione e digitalizzazione" (SDG 9.11), seguita da "Smaltimento dei rifiuti ed economia circolare" (SDG 11.12) (19%).

In termini di strategia, il fondo vanta un portafoglio concentrato e investe in società in crescita di qualità a lungo termine, con forti vantaggi competitivi, forte potere di determinazione dei prezzi, significative barriere all'ingresso, bilanci solidi e una soddisfacente generazione di free cash flow che è in grado di reinvestire generando quindi un elevato rendimento del capitale investito.

Il secondo semestre si è rivelato particolarmente volatile con un calo significativo nei mesi estivi e una chiusura dell'anno positiva, collocando Algebris Sustainable World Fund tra i migliori fondi articolo 9 in Europa.

La performance è stata trainata da: 1) crescita dell'EPS alla luce della notevole resilienza dell'economia globale, in particolare per i temi ESG nei quali siamo coinvolti, 2) inflazione che converge verso gli obiettivi e la capacità delle società incluse nel nostro portafoglio di mantenere margini lordi importanti e 3) generazione significativa di FCF per opportunità di M&A.

Algebris Sustainable World Fund si conferma un fondo azionario di qualità long only concentrato con una generazione di FCF e un ROCE superiori alla media, nonché società con un bilancio solido.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable Bond Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

Il fondo Algebris Sustainable Bond Fund è stato lanciato il 22 maggio 2023.

A giugno 2023 il portafoglio era già investito per circa il 95% nel credito, in particolare nei confronti di emittenti dell'Europa continentale (Francia, Olanda, Italia e Spagna), del Regno Unito e degli Stati Uniti che operano nei settori finanziario, industriale, delle utility, delle comunicazioni e dei consumi. Si tratta di società di alta qualità, resilienti e con operazioni sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale e allineate con l'obiettivo di investimento sostenibile del fondo.

Sin dal lancio, la performance è stata marginalmente positiva dato il breve lasso di tempo. Tuttavia, ci aspettiamo dalle società partecipate risultati costanti e a lungo termine, uniti a rendimenti interessanti rispetto al credito IG più ampio.

Il secondo semestre del 2023 rappresenta il primo semestre completo per il fondo.

A dicembre 2023 il portafoglio era investito per l'88% nel credito, in particolare nei confronti di emittenti dell'Europa continentale (Francia, Olanda, Italia e Spagna), del Regno Unito e degli Stati Uniti che operano nei settori finanziario, industriale, delle utility, delle comunicazioni e dei consumi. Si tratta di società di alta qualità, resilienti e con operazioni sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale e allineate con l'obiettivo di investimento sostenibile del fondo.

Il fondo ha iniziato il secondo semestre del 2023 con un mix di duration più brevi dato che i tassi di interesse stavano raggiungendo i loro massimi. Successivamente, ha esteso la duration a tutte le classi di attivi dato che i tassi avevano raggiunto il picco tra settembre e ottobre. Il fondo si è ben posizionato per i mercati che hanno scontato un cambiamento nella politica monetaria negli Stati Uniti e nell'UE con tassi a 10 anni oggi inferiori, rispettivamente, dell'1,1% e dello 0,95%, ai loro picchi. Ad oggi l'esposizione creditizia del fondo si riferisce per il 33% ai titoli finanziari, per 25% al settore delle utilities, per il 22% al settore industriale e per il 7% a quello delle comunicazioni. La strategia del fondo ha avuto esito positivo con un andamento complessivo pari al 6,51% sin dall'inizio (classe di azioni B EUR). Considerato l'andamento positivo che ha caratterizzato il secondo semestre dell'anno il fondo è risultato tra i migliori fondi articolo 9 e tra i migliori fondi globali.

Alla fine del 2023 l'EUR YTC del fondo era pari al 4,7%, con una duration di 3,4 anni e un rating medio di BBB-.

Relazione del Consiglio di Amministrazione

I Consiglieri presentano la propria relazione annuale e il bilancio certificato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

Attività, analisi dell'andamento e prospettive future

Algebris UCITS Funds plc (la "Società") è stata costituita in data 17 febbraio 2012 come fondo multi-comparto con responsabilità separata tra i Comparti ai sensi del Companies Act del 2014 e delle Direttive della Central Bank (Supervision and Enforcement Act 2013 (Sezione 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) del 2019 (le "Direttive UCITS della Central Bank"). Gli attivi di ciascun Comparto sono investiti in maniera separata per conto di ciascun Comparto in conformità agli obiettivi e alle politiche di investimento di ciascun Comparto. Alla data della presente relazione la Società ha otto Comparti: Algebris Financial Credit Fund, Algebris Financial Income Fund, Algebris Financial Equity Fund, Algebris Global Credit Opportunities Fund, Algebris Core Italy Fund, Algebris IG Financial Credit Fund, Algebris Sustainable World Fund e Algebris Sustainable Bond Fund, quest'ultimo lanciato il 22 maggio 2023 (i "Comparti").

Un'analisi dettagliata dell'andamento è riportata nella Relazione del Gestore degli investimenti alle pagine 4-20.

Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR)

Per informazioni sui Comparti che promuovono caratteristiche ambientali o sociali si veda l'allegato, non sottoposto a revisione contabile, al presente bilancio alle pagine 310-433. Per informazioni sui Comparti che hanno come obiettivo l'investimento sostenibile si veda l'allegato, non sottoposto a revisione contabile, al presente bilancio alle pagine 434-485.

Principali rischi e incertezze

La Società è un fondo multi-comparto con responsabilità separata tra i Comparti. I rischi principali a carico della Società sono legati principalmente al possesso di strumenti finanziari e ai mercati in cui la stessa investe. Le tipologie di rischi finanziari più significative a cui è esposta la Società sono il rischio di mercato, il rischio di credito e il rischio di liquidità. Il rischio di mercato include il rischio di prezzo, il rischio valutario e il rischio di tasso di interesse. Ulteriori informazioni sui rischi connessi agli strumenti finanziari sono riportate nella Nota 13 al presente bilancio.

L'investimento nei Comparti implica un grado di rischio tra cui rientrano, a mero titolo esemplificativo ma non esaustivo, i rischi descritti nel prospetto e nei supplementi e nella Nota 13 del presente bilancio.

Il Gestore è una società a responsabilità limitata costituita con il numero di registrazione 656403 in data 4 settembre 2019 ai sensi delle leggi irlandesi. Il Gestore è autorizzato dalla Central Bank ad agire quale OICVM ai sensi dei Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011. Algebris (UK) Limited agisce in qualità di promotore della Società e, fatto salvo quanto indicato nel Supplemento per un Fondo, è stata nominata dal Gestore quale Gestore degli investimenti e Distributore dei Comparti ai sensi del Contratto di gestione degli investimenti tra la Società, il Gestore e il Gestore degli investimenti.

Ciascun Consigliere, Depositario, Gestore degli investimenti, Gestore Aggiunto degli Investimenti e gli altri fornitori di servizi alla Società nonché i loro delegati potrebbero essere soggetti a eventi di forza maggiore (per es. eventi al di fuori del controllo della parte ricorrente, inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, calamità naturali, incendi, inondazioni, terremoti, epidemie di malattie infettive, pandemie o qualsiasi altro grave problema di salute pubblica, guerre, terrorismo e scioperi dei lavoratori, guasti di grandi impianti, rotture di condutture o linee elettriche, guasti tecnologici, difetti di progettazione e costruzione, incidenti, cambiamenti demografici, politiche macroeconomiche del governo e instabilità sociale). Alcuni eventi di forza maggiore possono influire negativamente sulla capacità di tali parti di adempiere ai propri obblighi nei confronti della Società fino a quando non siano in grado di porvi rimedio. Benché ci si aspetti che tali fornitori di servizi attuino piani di emergenza per far fronte ad eventi di forza maggiore, è comunque possibile che tali eventi superino le ipotesi previste da tali piani.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

Principali rischi e incertezze (segue)

Alcuni eventi di forza maggiore (come la guerra o l'insorgere di malattie infettive) possono anche avere un impatto negativo più ampio sull'economia mondiale e sull'attività commerciale internazionale in generale, o in uno qualsiasi dei paesi in cui i Comparti investono in modo specifico. È difficile prevedere la natura e la portata di tali eventi che potrebbero avere ripercussioni negative sul rendimento di ciascun Comparto e sui suoi investimenti. Le distorsioni o le chiusure dei mercati potrebbero impedire al Gestore degli investimenti di valutare accuratamente gli attivi di un Comparto. Ancora, in caso di elevati livelli di rimborsi, la Società può utilizzare alcuni strumenti di gestione della liquidità consentiti dalla Central Bank, compresi il differimento dei rimborsi, l'implementazione della modalità di determinazione del prezzo al fair value o la sospensione temporanea di un Comparto.

Il 24 febbraio 2022 la Federazione Russa ha iniziato un'invasione su larga scala dell'Ucraina. Diversi paesi hanno risposto con l'imposizione di sanzioni nei confronti della Russia. Al 31 dicembre 2023 i Comparti non presentano alcuna esposizione nei confronti della Russia.

Risultati e dividendi

I risultati dell'esercizio sono illustrati nel Conto economico complessivo a pagina 29-36. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono stati dichiarati dividendi per Euro 185.836.845 per Algebris Financial Credit Fund, Euro 7.597.195 per Algebris Financial Income Fund, Euro 604.904 per Algebris Financial Equity Fund, Euro 7.670.217 per Algebris Global Credit Opportunities Fund, Euro 10.940.187 per Algebris IG Financial Credit Fund, Euro 59.428 per Algebris Core Italy Fund e Euro 286.172 per Algebris Sustainable Bond Fund. Non sono stati dichiarati dividendi per Algebris Sustainable World Fund.

Consiglieri

I Consiglieri che hanno ricoperto la carica nel corso dell'esercizio e fino alla data di approvazione del bilancio sono indicati qui di seguito:

- Alexander Lasagna
- Carl O'Sullivan
- Desmond Quigley

Ove non diversamente indicato, tutti i consiglieri hanno ricoperto la carica per l'intero esercizio.

Interessi dei Consiglieri e del Segretario

Alexander Lasagna, Consigliere della Società, detiene 32.652 (31 dicembre 2022: 32.652) azioni di Classe M di Algebris Financial Equity Fund e 7.000 (31 dicembre 2022: zero) azioni di Classe M di Algebris Financial Credit Fund. Nessuno degli altri Consiglieri, né il Segretario della Società deteneva alcun interesse, come beneficiario effettivo o altrimenti, nel capitale sociale della Società nel corso o alla fine dell'esercizio.

Per informazioni sui compensi dei Consiglieri si veda la Nota 5.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

Dichiarazione di responsabilità dei Consiglieri

I Consiglieri sono responsabili per la preparazione del bilancio in conformità con la legge irlandese applicabile e con gli International Financial Reporting Standards (“IFRS”) così come adottati dall’Unione europea.

Il diritto societario irlandese richiede ai Consiglieri di predisporre il bilancio per ciascun esercizio, così da fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico di Algebris UCITS Funds plc per l’esercizio in oggetto. Nella redazione del bilancio i Consiglieri sono tenuti a:

- selezionare principi contabili adeguati e applicarli coerentemente;
- esprimere giudizi ed effettuare stime ragionevoli e prudenti;
- dichiarare se i principi contabili siano stati osservati, fermo restando che ogni eventuale scostamento sostanziale verrà reso noto e chiarito nel bilancio;
- valutare la capacità della Società di operare nella prospettiva della continuità aziendale;
- utilizzare il presupposto della continuità aziendale, salvo che i Consiglieri intendano liquidare la Società o cessare l’attività operativa o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

I Consiglieri sono responsabili della corretta tenuta della contabilità con ragionevole precisione e delle attività, passività, posizione finanziaria e risultato della Società e tale da assicurare che il bilancio sia conforme al Companies Act del 2014, al Regolamento delle Comunità Europee del 2011 (Organismi di investimento collettivo in valori immobiliari) e alle Direttive della Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Sezione 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) del 2019 (le “Direttive UCITS della Banca centrale”). I Consiglieri sono responsabili dell’adozione delle misure ragionevolmente a loro disposizione a tutela degli attivi della Società. A tale riguardo, hanno affidato gli attivi della Società a un trustee per la loro tutela. Sono responsabili per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali e per prevenire e rilevare la frode o altre irregolarità. I Consiglieri sono altresì responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione in conformità alle disposizioni del Companies Act del 2014.

Ai sensi delle Direttive UCITS della Central Bank, i Consiglieri sono tenuti ad affidare gli attivi della Società a una Depositaria per la custodia. Nell’ambito di questa attività, i Consiglieri hanno delegato la custodia degli attivi della Società a BNP Paribas S.A., Dublin Branch, Termini, 3 Arkle Road, Sandyford, Dublin 18, D18 C9C5, Irlanda. I consiglieri sono responsabili del mantenimento e dell’integrità delle informazioni aziendali e finanziarie riportate nel sito web della Società (<https://www.algebris.com/funds/>). La legislazione nella Repubblica d’Irlanda in materia di preparazione e diffusione del bilancio può differire da quella di altre giurisdizioni.

Registri contabili

Le misure adottate dai Consiglieri per assicurare la conformità all’obbligo per la Società di mantenere registri contabili corretti sono l’uso di sistemi e procedure adeguati e il conferimento di incarichi a fornitori di servizi competenti. I registri contabili sono conservati presso BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Termini, 3 Arkle Road, Sandyford, Dublin 18, D18 C9C5, Irlanda.

Operazioni con parti correlate

In conformità ai requisiti delle Direttive UCITS della Central Bank, tutte le operazioni effettuate con la Società dalla società di gestione o dalla depositaria di un OICVM, e dal delegato o subdelegato di tale società di gestione o depositaria (escluse le sub-depositarie di società non appartenenti al gruppo nominate da una depositaria), e da qualsiasi società collegata o del gruppo di tale società di gestione, depositaria, delegato o subdelegato (“parti correlate”) devono essere effettuate come se fossero negoziate in regime di libera concorrenza e devono essere nel migliore interesse degli azionisti. I Consiglieri hanno verificato che vi siano accordi in essere (comprovati da procedure scritte) per garantire che gli obblighi di cui nelle Direttive UCITS della Central Bank trovino applicazione per tutte le operazioni con parti correlate e che le operazioni con parti correlate effettuate nel corso del periodo siano conformi agli obblighi di cui nelle Direttive UCITS della Central Bank.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

Codice di corporate governance

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato le misure incluse nel Codice volontario di corporate governance per gli organismi di investimento collettivo e le società di gestione, pubblicato dalla Irish Funds a dicembre 2011 (il “Codice IF”). Il Consiglio ha adottato tutte le prassi e procedure di corporate governance contenute nel Codice IF con decorrenza 19 ottobre 2012.

Eventi significativi nel corso dell’esercizio

Algebris Sustainable Bond Fund è stato lanciato il 22 maggio 2023.

Il 19 marzo 2023, dopo una settimana di turbolenze di mercato e una crisi di fiducia, l’Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) ha approvato l’acquisizione di Credit Suisse da parte di UBS Nell’ambito dell’operazione, la FINMA ha deciso di svalutare completamente i titoli Additional Tier 1 (AT1) emessi da Credit Suisse.

In sede di valutazione precedente l’acquisizione, l’esposizione dei Comparti nei confronti delle azioni Credit Suisse era nulla, mentre l’esposizione del NAV di Algebris Financial Credit Fund e Algebris Global Credit Opportunities Fund nei confronti dei titoli Credit Suisse AT1 era, rispettivamente, dello 0,26% e dello 0,19% . Nessuno degli altri Comparti era esposto nei confronti degli AT1 di Credit Suisse.

Non si sono registrati altri eventi significativi nel corso dell’esercizio.

Eventi successivi alla fine dell’esercizio

Gli eventi significativi successivi alla fine dell’esercizio sono illustrati alla Nota 19.

Società di revisione

La Società di revisione, KPMG, ha espresso la propria volontà di rimanere in carica in conformità al disposto della sezione 383(2) del Companies Act del 2014.

Dichiarazione di conformità dei Consiglieri

I Consiglieri confermano, in conformità alla sezione 225 del Companies Act del 2014, che si è proceduto a quanto segue:

- redazione di una dichiarazione di conformità che delinea le politiche in materia di conformità della Società;
- predisposizione di accordi/strutture sufficienti a “garantire la conformità sostanziale” con gli “obblighi di riferimento” della Società; e
- revisione di tali accordi/strutture nel corso dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

Comitato di audit

La sezione 167 (2) del Companies Act del 2014 richiede al Consiglio di Amministrazione di costituire un comitato di audit o di decidere di non costituirlo. I Consiglieri ritengono che non sussista il requisito di costituire tale comitato in quanto:

- il Consiglio è interamente composto da Consiglieri non esecutivi e vi sono due Consiglieri indipendenti;
- la Società è conforme alle disposizioni del Codice di corporate governance per i fondi irlandesi.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

Informazioni sull'audit

Come richiesto dalla sezione 330 del Companies Act del 2014,

- per quanto consta ai Consiglieri non vi sono informazioni sull'audit rilevanti che non sono state portate a conoscenza della società di revisione; e
- i Consiglieri hanno compiuto gli atti auspicabili per un Consigliere per sincerarsi di ogni informazione sull'audit rilevante e per verificare che la società di revisione sia a conoscenza di tali informazioni.

Per conto del Consiglio

Consigliere: Desmond Quigley

Consigliere: Carl O'Sullivan

23 aprile 2024

Relazione della Depositaria agli Azionisti

La sottoscritta, BNP Paribas S.A., Dublin Branch, nominata Depositaria di Algebris UCITS Funds PLC (la “Società”), fornisce la presente relazione esclusivamente a favore degli Azionisti della Società per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 (l’“Esercizio”). La presente relazione è fornita in conformità ai Regolamenti OICVM delle Comunità Europee (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011 e successive modifiche (i “Regolamenti”). Nel formulare il nostro parere non accettiamo o assumiamo alcuna responsabilità per qualsiasi finalità diversa o nei confronti di qualsivoglia altro soggetto a cui dovesse essere mostrata la presente relazione.

In conformità agli obblighi della Depositaria come previsto ai sensi dei Regolamenti, abbiamo verificato la condotta della Società per l’Esercizio e riportiamo agli azionisti della Società quanto segue.

A nostro parere, nel corso dell’Esercizio, sotto tutti gli aspetti sostanziali, la Società è stata gestita:

- (i) in conformità alle limitazioni imposte al potere della Società di contrarre prestiti stabilite dalle disposizioni dell’Atto Costitutivo e dello Statuto della Società e dai Regolamenti; e
- (ii) altrimenti in conformità all’Atto Costitutivo e Statuto e ai Regolamenti.

**In nome e per conto di
BNP Paribas S.A., Dublin Branch**

Termini
3 Arkle Road
Sandyford
Dublin 18
D18 C9C5
Irlanda

23 aprile 2024

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SOCI DI ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Relazione sulla revisione contabile del bilancio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio di Algebris UCITS Funds plc (la “Società”), riportato nelle pagine 26 - 238, per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, costituito dai prospetti di stato patrimoniale, conto economico complessivo, variazioni di patrimonio netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili e rendiconto finanziario per l’esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati enunciati nella nota 2.

Giudizio in conformità ai principi di revisione internazionali (Irlanda) [ISA (Irlanda)].

A nostro giudizio:

- il bilancio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2023 e delle variazioni dell’attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili per l’esercizio chiuso a tale data;
- il bilancio è stato redatto in conformità agli IFRS adottati dall’Unione europea; e
- il bilancio è stato redatto in conformità al Companies Act del 2014, ai Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011 e alle Direttive del Central Bank (Supervision and Enforcement) Act del 2013 (Sezione 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) del 2019.

Giudizio secondo i principi di revisione contabile generalmente accettati negli Stati Uniti d’America (‘U.S. GAAS’)

A nostro giudizio, il bilancio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta, in tutti gli aspetti sostanziali, della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l’esercizio chiuso a tale data in conformità agli IFRS adottati dall’Unione europea e alle leggi applicabili.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Irlanda), alla legislazione applicabile, nonché agli US GAAS. Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme in materia di etica applicabili nell’ordinamento irlandese alla revisione contabile del bilancio, ivi compreso l’Ethical Standard emanato dalla Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority (IAASA), unitamente al Code of Professional Conduct dell’American Institute of Certified Public Accountants (AICPA), e abbiamo adempiuto le nostre responsabilità etiche in conformità a detti requisiti.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Conclusioni sul presupposto della continuità aziendale

Abbiamo concluso che l'utilizzo da parte dei Consiglieri del presupposto della continuità aziendale è appropriato.

Sulla base del lavoro svolto, non abbiamo identificato l'esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che, individualmente o nell'insieme, possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento per un periodo di almeno dodici mesi dalla data in cui il bilancio è autorizzato alla pubblicazione.

Le nostre responsabilità e quelle dei Consiglieri circa il presupposto della continuità aziendale sono descritte nelle relative sezioni della presente relazione.

Altre informazioni

I Consiglieri sono responsabili per le altre informazioni presentate nella Relazione Annuale, unitamente al bilancio. Le altre informazioni comprendono le informazioni incluse nella relazione sulla gestione, nella relazione del gestore degli investimenti, nel prospetto degli investimenti e nelle altre informazioni aggiuntive. Il bilancio e la nostra relazione non hanno ad oggetto le altre informazioni. Il nostro giudizio sul bilancio non si estende alle altre informazioni e, pertanto, ad eccezione di quanto esplicitamente indicato di seguito, non esprimiamo alcun giudizio, né forniamo alcuna garanzia a riguardo.

La nostra responsabilità è di leggere tali altre informazioni e di considerare se, sulla base della nostra revisione del bilancio, le informazioni ivi contenute presentano errori significativi o sono incoerenti con il bilancio o con quanto emerso dalla nostra revisione. Sulla base esclusivamente di tale lettura non abbiamo identificato errori significativi nelle altre informazioni.

Esclusivamente sulla base del nostro lavoro effettuato sulle altre informazioni nel corso della revisione, comunichiamo quanto segue:

- non abbiamo identificato errori significativi nella relazione sulla gestione;
- a nostro giudizio, le informazioni riportate nella relazione sulla gestione sono coerenti con il bilancio;
- a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è stata redatta in conformità al Companies Act del 2014.

I nostri giudizi sugli altri elementi richiesti dal Companies Act del 2014 non presentano rilievi.

Abbiamo ottenuto tutte le informazioni e spiegazioni ritenute necessarie ai fini della revisione contabile.

A nostro giudizio, le scritture contabili della Società sono sufficienti a consentire che i bilanci siano prontamente e correttamente assoggettati a revisione contabile e rispecchino le scritture contabili.

Questioni su cui siamo tenuti ad esprimerci in caso di eccezioni

Il Companies Act del 2014 richiede di riferire se, a nostro giudizio, l'informativa sui compensi ai consiglieri e sulle operazioni di cui alle Sezioni da 305 a 312 dell'Act sia stata omessa. Non abbiamo nulla da rilevare a tale proposito.

Responsabilità e limitazioni d'uso

Responsabilità dei consiglieri per il bilancio

Come meglio spiegato nella dichiarazione delle responsabilità dei consiglieri a pagina 17, i consiglieri sono responsabili: della redazione del bilancio ivi compreso garantire che lo stesso fornisca una rappresentazione veritiera e corretta; per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; di valutare la capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento, di comunicare, se del caso, le questioni relative al presupposto della continuità aziendale, a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Responsabilità dei consiglieri per il bilancio in conformità agli US GAAS

I consiglieri sono responsabili della preparazione e della corretta presentazione del bilancio in conformità al quadro normativo in vigore per la rendicontazione finanziaria, compresa la predisposizione, l'attuazione e il mantenimento di un controllo interno relativo alla presentazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Nell'ambito della redazione del bilancio, i consiglieri devono valutare l'eventuale esistenza di eventi o circostanze che, considerati nel loro complesso, possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento per 12 mesi dalla data in cui il bilancio è disponibile per la pubblicazione. Inoltre, a seconda dei casi, devono indicare in bilancio le informazioni relative alla continuità aziendale e utilizzare il presupposto della continuità aziendale salvo che intendano liquidare la Società o cessare l'attività operativa o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Ai responsabili delle attività di governance spetta la vigilanza sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità agli ISA Irlanda individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio.

La descrizione completa delle nostre responsabilità è riportata sul sito web dell'IAASA all'indirizzo <https://iaasa.ie/publications/description-of-the-auditors-responsibilities-for-the-audit-of-the-financial-statements/>.

Responsabilità della società di revisione in conformità agli US GAAS

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità agli US GAAS individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Il rischio di non rilevare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno. Gli errori sono considerati significativi se esiste una sostanziale probabilità che, singolarmente o nel complesso, possano influenzare il giudizio espresso da un utente ragionevole sulla base del bilancio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità agli US GAAS:

- Abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto un atteggiamento di scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile.
- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali e definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi. Tali procedure comprendono l'esame, a campione, degli elementi probativi relativi agli importi e alle informazioni contenute nel bilancio.
- Abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società. Pertanto, non esprimiamo alcun giudizio in tal senso.
- La revisione contabile comprende anche la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dalla direzione, inclusa la presentazione del bilancio nel suo complesso.
- Siamo giunti a una conclusione sull'eventuale esistenza, a nostro giudizio, di eventi o circostanze che, considerati nel loro complesso, possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento per un periodo di tempo ragionevole.
- Abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati in merito alle informazioni finanziarie delle entità o delle attività all'interno della Società su cui basare il nostro giudizio. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento della revisione contabile di gruppo della Società. La responsabilità del giudizio di revisione spetta unicamente a noi.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile, i risultati significativi emersi e alcuni aspetti relativi al controllo interno identificati nel corso della revisione contabile.

Finalità della revisione e soggetti nei confronti dei quali ci assumiamo una responsabilità

La presente relazione è rivolta esclusivamente ai soci della Società, nel loro insieme, in conformità con la Sezione 391 del Companies Act del 2014. La nostra revisione è stata svolta in modo tale da permetterci di informare i soci della Società sulle questioni che siamo chiamati a riferire loro nella nostra relazione e per nessuna altra finalità. Nella misura massima consentita ai sensi di legge non ci assumiamo né accettiamo alcuna responsabilità nei confronti di soggetti diversi dalla Società e dai soci della Società nel loro insieme per le nostre attività di revisione, per la presente relazione o per i giudizi espressi.

23 aprile 2024

Brian Clavin

in nome e per conto di
KPMG
Chartered Accountants, Statutory Audit Firm
1 Harbourmaster Place
IFSC
Dublin 1
D01 F6F5

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale

al 31 dicembre 2023

		Algebris Financial Credit Fund 2023 EUR	Algebris Financial Income Fund 2023 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2023 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2023 EUR	
	Nota	Totale 2023 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2023 EUR	Algebris Financial Income Fund 2023 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2023 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2023 EUR
Attivo						
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2(d)	960.727.833	697.269.764	78.954.204	64.640.215	77.818.291
Collaterale liquido costituito in pegno		37.231.630	-	11.700.393	1.856.810	23.674.427
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4					
- Fondi di investimento*			-	-	-	-
- Valori mobiliari		12.433.573.477	9.987.055.184	545.604.444	173.340.927	825.211.748
- Strumenti finanziari derivati		150.146.669	108.166.179	9.996.746	3.379.225	18.681.860
Crediti verso broker	2(k)	14.151.825	77.308	417.138	2.802.280	10.656.886
Crediti verso soci	2(m)	76.310.811	54.027.145	4.657.021	816.864	13.113.261
Crediti per dividendi		701.575	365.006	192.346	62.865	74.021
Sottoscrizioni		33	-	-	33	-
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		169.192.732	138.328.206	4.980.713	-	14.755.729
Risconti attivi e altri crediti	6	1.753.183	-	-	40	1.625.554
Totale attivo		13.843.789.768	10.985.288.792	656.503.005	246.899.259	985.611.777
Passivo						
Collaterale liquido ricevuto		68.620.000	60.130.000	-	-	-
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4					
- Strumenti finanziari derivati		79.117.301	55.172.428	3.970.027	935.031	17.464.506
Debiti verso broker	2(k)	12.738.826	-	7.446.922	5.072.299	-
Debiti verso soci	2(m)	34.526.142	27.577.344	2.594.357	1.357.360	638.904
Commissioni di performance	5	16.879.880	5.815.861	-	-	11.063.945
Commissioni di gestione degli investimenti	5	8.931.136	6.735.934	559.859	180.896	895.260
Corrispettivi per la revisione contabile	5	165.182	129.819	7.836	2.536	9.022
Oneri di amministrazione	5	489.988	345.253	32.529	15.910	40.261
Commissione della Depositaria	5	209.423	166.251	9.890	3.755	13.755
Onorari dei Consiglieri	5	33.201	3.895	3.911	3.895	3.895
Debiti per contratti con patto di riacquisto		6.275.319	-	-	-	6.275.319
Anticipo sottoscrizioni		376	-	-	-	-
Ratei passivi e altri debiti	7	1.037.508	578.069	117.063	56.200	101.792
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		229.024.282	156.654.854	14.742.394	7.627.882	36.506.659
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili		13.614.765.486	10.828.633.938	641.760.611	239.271.377	949.105.118

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 67.101.300 sono state eliminate dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale (segue)

al 31 dicembre 2023

	Nota	Algebris Core Italy Fund 2023 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2023 EUR	Algebris Sustainable World Fund 2023 EUR	Algebris Sustainable Bond Fund 2023** EUR
Attivo					
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2(d)	3.244.031	34.471.688	1.605.650	2.723.990
Collaterale liquido costituito in pegno		-	-	-	-
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4				
- Fondi di investimento*		-	67.101.300	-	-
- Valori mobiliari		137.059.198	724.103.562	23.006.741	18.191.673
- Strumenti finanziari derivati		203.434	9.234.517	357.603	127.105
Crediti verso broker	2(k)	198.213	-	-	-
Crediti verso soci	2(m)	465.387	3.123.046	108.087	-
Crediti per dividendi		-	-	7.337	-
Sottoscrizioni		-	-	-	-
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		-	10.839.739	-	288.345
Risconti attivi e altri crediti	6	11	44.755	38.459	44.364
Totale attivo		141.170.274	848.918.607	25.123.877	21.375.477
Passivo					
Collaterale liquido ricevuto		-	8.490.000	-	-
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4				
- Strumenti finanziari derivati		2.624	1.529.925	29.275	13.485
Debiti verso broker	2(k)	219.605	-	-	-
Debiti verso soci	2(m)	174.769	2.181.391	2.017	-
Commissioni di performance	5	74	-	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	5	68.254	489.141	1.513	279
Corrispettivi per la revisione contabile	5	2.241	10.713	2.663	352
Oneri di amministrazione	5	10.602	38.661	3.918	2.854
Commissione della Depositaria	5	2.165	12.956	377	274
Onerari dei Consiglieri	5	3.911	3.911	3.889	5.894
Debiti per contratti con patto di riacquisto		-	-	-	-
Anticipo sottoscrizioni		376	-	-	-
Ratei passivi e altri debiti	7	27.739	70.573	35.809	50.263
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		512.360	12.827.271	79.461	73.401
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili		140.657.914	836.091.336	25.044.416	21.302.076

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 67.101.300 sono state eliminate dal saldo complessivo.

** Lanciato il 22 maggio 2023.

Approvato per conto del Consiglio di Amministrazione
Consigliere: Carl O'Sullivan

Consigliere: Desmond Quigley

23 aprile 2024

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale

al 31 dicembre 2022

	Nota	Totale 2022 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2022 EUR	Algebris Financial Income Fund 2022 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2022 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2022 EUR
Attivo						
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2(d)	989.826.436	812.811.579	39.144.565	31.004.559	48.178.600
Collaterale liquido costituito in pegno		17.270.799	-	12.579.806	3.476.810	1.214.183
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>						
- Fondi di investimento*	3,4	-	-	-	-	-
- Valori mobiliari		9.590.151.381	7.822.027.897	442.080.960	133.691.477	491.493.247
- Strumenti finanziari derivati		68.813.913	44.797.647	3.028.049	826.986	14.471.210
Crediti verso broker	2(k)	1.612.604	-	-	1.246.915	-
Crediti verso soci	2(m)	136.711.662	119.494.260	5.617.915	767.198	2.683.846
Crediti per dividendi		1.373.018	271.798	657.194	346.366	76.417
Sottoscrizioni		33	-	-	33	-
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		112.842.437	96.920.355	3.401.706	-	6.046.624
Risconti attivi e altri crediti	6	1.371.811	626.110	-	-	630.186
Totale attivo		10.919.974.094	8.896.949.646	506.510.195	171.360.344	564.794.313
Passivo						
Collaterale liquido ricevuto		23.130.000	19.180.000	-	-	-
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>						
- Strumenti finanziari derivati	3,4	28.359.855	21.141.031	2.328.544	1.097.502	3.485.350
Debiti verso broker	2(k)	10.111.128	6.152.840	2.487.490	1.447.799	22.999
Debiti verso soci	2(m)	29.429.638	26.295.455	841.045	198.906	755.676
Commissioni di performance	5	2.706	-	-	-	149
Commissioni di gestione degli investimenti	5	7.279.420	5.660.652	456.688	125.263	558.535
Corrispettivi per la revisione contabile	5	126.444	100.131	3.993	983	9.019
Oneri di amministrazione	5	220.678	150.211	16.376	8.186	17.298
Commissione della Depositaria	5	87.580	70.956	4.062	1.377	4.500
Onorari dei Consiglieri	5	28.386	4.320	4.320	4.320	4.320
Debiti per contratti con patto di riacquisto		6.946.752	-	-	-	6.946.752
Debiti per titoli acquistati		2.445.586	-	-	-	2.445.586
Anticipo sottoscrizioni		77.402.912	77.402.536	-	-	-
Ratei passivi e altri debiti	7	3.175.304	2.660.904	167.031	86.827	102.734
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		188.746.389	158.819.036	6.309.549	2.971.163	14.352.918
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili		10.731.227.705	8.738.130.610	500.200.646	168.389.181	550.441.395

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 59.582.250 sono state eliminate dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale (segue)

al 31 dicembre 2022

	Nota	Algebris Core Italy Fund 2022 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2022 EUR	Algebris Sustainable World Fund 2022** EUR
Attivo				
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2(d)	4.840.436	50.366.552	3.480.145
Collaterale liquido costituito in pegno		-	-	-
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4			
- Fondi di investimento*		-	59.582.250	-
- Valori mobiliari		134.961.218	549.382.671	16.513.911
- Strumenti finanziari derivati		658.379	4.963.950	67.692
Crediti verso broker	2(k)	365.689	-	-
Crediti verso soci	2(m)	1.052.363	7.010.326	85.754
Crediti per dividendi		-	-	21.243
Sottoscrizioni		-	-	-
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		-	6.473.752	-
Risconti attivi e altri crediti	6	-	19.232	96.283
Totale attivo		141.878.085	677.798.733	20.265.028
Passivo				
Collaterale liquido ricevuto		-	3.950.000	-
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4			
- Strumenti finanziari derivati		1.542	292.797	13.089
Debiti verso broker	2(k)	-	-	-
Debiti verso soci	2(m)	352.266	986.290	-
Commissioni di performance	5	2.557	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	5	70.521	407.703	58
Corrispettivi per la revisione contabile	5	1.184	8.525	2.609
Oneri di amministrazione	5	7.460	19.161	1.986
Commissione della Depositaria	5	1.170	5.431	84
Onorari dei Consiglieri	5	4.320	4.320	2.466
Debiti per contratti con patto di riacquisto		-	-	-
Debiti per titoli acquistati		-	-	-
Anticipo sottoscrizioni		376	-	-
Ratei passivi e altri debiti	7	19.057	36.681	102.070
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		460.453	5.710.908	122.362
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili		141.417.632	672.087.825	20.142.666

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 59.582.250 sono state eliminate dal saldo complessivo.

** Lanciato il 19 ottobre 2022.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

		Algebris Financial Credit Fund 2023 EUR	Algebris Financial Income Fund 2023 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2023 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2023 EUR
	Nota	Totale 2023 EUR	Fund 2023 EUR	Fund 2023 EUR	Fund 2023 EUR
Reddito da finanziamento					
Interessi attivi	2(g)				
- Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		804.225.395	667.770.687	25.151.664	1.569.457
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		616.630	-	-	616.630
Dividendi ricevuti		24.721.671	1.390.801	10.032.001	8.555.894
Altri redditi		18.236.683	16.966.990	356.279	4.565
Utile netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico**		723.706.126	521.710.444	49.910.526	31.087.229
Utile /(perdita) su cambi, netto	2(f)	(1.076.115)	862.680	(627.195)	(173.766)
Totale reddito da investimento		1.570.430.390	1.208.701.602	84.823.275	41.043.379
Spese operative					
Commissioni di performance	5	17.028.380	5.815.861	-	-
Spese preliminari		26.300	-	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	5	99.400.834	75.744.829	6.375.005	2.103.203
Oneri di amministrazione	5	2.711.979	1.969.518	177.433	79.290
Onorari dei Consiglieri	5	80.353	10.265	10.281	10.265
Dividendi versati		363.894	-	-	-
Commissioni della Depositaria	5	2.088.967	1.587.407	108.473	52.550
Corrispettivi per la revisione contabile	5	198.505	159.065	11.248	4.046
Costi operativi	5	59.686	49.109	1.540	1.718
Altre spese	8	5.543.557	3.776.327	358.975	194.565
Totale spese operative		127.502.455	89.112.381	7.042.955	2.445.637
Reddito netto da investimento		1.442.927.935	1.119.589.221	77.780.320	38.597.742

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

	Nota	Totale 2023 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2023 EUR	Algebris Financial Income Fund 2023 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2023 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2023 EUR
Oneri finanziari						
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	10	212.994.948	185.836.845	7.597.195	604.904	7.670.217
Interessi passivi	2(g)					
- Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		72.983.320	33.535.417	1.800.796	17.166	35.697.518
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		2.627.528	-	1.294.469	995.256	337.803
Totale oneri finanziari		288.605.796	219.372.262	10.692.460	1.617.326	43.705.538
Utile ante imposte		1.154.322.139	900.216.959	67.087.860	36.980.416	73.146.108
Ritenuta d'acconto su dividendi	2(l)	3.386.575	417.240	1.462.903	1.172.179	276.965
Incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		1.150.935.564	899.799.719	65.624.957	35.808.237	72.869.143

** L'utile/(perdita) netta su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 7.519.050 e relativa a partecipazioni incrociate è stata eliminata dal saldo complessivo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

	Nota	Algebris Core Italy Fund 2023 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2023 EUR	Algebris Sustainable World Fund 2023 EUR	Algebris Sustainable Bond Fund* 2023 EUR
Reddito da finanziamento					
Interessi attivi	2(g)				
- Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		168.428	35.429.019	82.773	848.430
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		-	-	-	-
Dividendi ricevuti		3.308.044	82.307	226.213,00	-
Altri redditi		862	639.604	37,00	108,00
Utile netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico**		11.377.892	48.739.255	3.528.930,00	924.014,00
Utile /(perdita) su cambi, netto	2(f)	4.483	155.211	(3.662,00)	(8.291,00)
Totale reddito da investimento		14.859.709	85.045.396	3.834.291	1.764.261
Spese operative					
Commissioni di performance	5	74	-	-	-
Spese preliminari		-	12.265	7.992	6.043
Commissioni di gestione degli investimenti	5	887.273	5.727.853	6.100	1.180
Oneri di amministrazione	5	53.095	218.202	9.170	4.418
Onorari dei Consiglieri	5	10.281	10.281	10.742	7.973
Dividendi versati		122	-	241	-
Commissioni della Depositaria	5	29.957	123.998	5.515	3.655
Corrispettivi per la revisione contabile	5	3.151	12.138	353	352
Costi operativi	5	1.888	2.662	1.230	-
Altre spese	8	134.160	499.759	51.146	32.332
Totale spese operative		1.120.001	6.607.158	92.489	55.953
Reddito netto da investimento		13.739.708	78.438.238	3.741.802	1.708.308

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

	Nota	Algebris Core Italy Fund 2023 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2023 EUR	Algebris Sustainable World Fund 2023 EUR	Algebris Sustainable Bond Fund* 2023 EUR
Oneri finanziari					
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	10	59.428	10.940.187	-	286.172
Interessi passivi	2(g)				
- Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		1.733	1.634.508	559	295.623
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		-	-	-	-
Totale oneri finanziari		61.161	12.574.695	559	581.795
Utile ante imposte		13.678.547	65.863.543	3.741.243	1.126.513
Ritenuta d'acconto su dividendi	2(l)	13.869	-	43.419	-
Incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		13.664.678	65.863.543	3.697.824	1.126.513

* Lanciato il 22 maggio 2023

** L'utile/(perdita) netta su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 7.519.050 e relativa a partecipazioni incrociate è stata eliminata dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

		Algebris Financial Credit Fund 2022 EUR	Algebris Financial Income Fund 2022 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2022 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2022 EUR
	Nota	Totale 2022 EUR	Fund 2022 EUR	Fund 2022 EUR	Fund 2022 EUR
Reddito da finanziamento					
Interessi attivi	2(g)				
- Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		564.178.283	484.610.262	15.522.428	38.585.145
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		108.895	-	13.463	88.152
Dividendi ricevuti		19.864.226	936.498	9.157.135	557.121
Altri redditi		8.529.183	5.901.001	1.228.061	223.228
(Perdita)/utile netta su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico**		(1.464.713.961)	(1.228.252.199)	(25.106.072)	(39.611.457)
Utile netto/(perdita) su cambi	2(f)	(524.974)	(314.632)	273.756	(442.372)
Risultato netto da investimento		(872.558.348)	(737.119.070)	1.088.771	(600.183)
Spese operative					
Commissioni di performance	5	5.339	677	-	2.063
Spese preliminari		29.008	-	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	5	87.614.500	66.965.672	5.195.789	7.291.038
Oneri di amministrazione	5	2.356.782	1.688.824	149.621	180.693
Onorari dei Consiglieri	5	64.896	10.405	10.405	10.405
Dividendi versati		144.768	-	5.418	139.350
Commissioni della Depositaria	5	1.726.736	1.313.676	89.005	124.665
Corrispettivi per la revisione contabile	5	146.611	114.492	4.350	9.085
Costi operativi	5	85.508	47.650	10.941	5.258
Altre spese	8	5.464.103	3.746.812	269.495	545.897
Totale spese operative		97.666.040	73.908.831	5.736.449	8.310.494
Risultato netto da investimento		(970.224.388)	(811.027.901)	(4.647.678)	(8.910.677)

** L'utile/(perdita) netta su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro (7.186.140) e relativa a partecipazioni incrociate è stata eliminata dal saldo complessivo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

	Nota	Totale 2022 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2022 EUR	Algebris Financial Income Fund 2022 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2022 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2022 EUR
Oneri finanziari						
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	10	180.426.900	163.674.610	6.257.160	527.056	2.046.389
Interessi passivi	2(g)					
- Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		43.758.514	24.063.467	2.215.858	185.154	16.454.704
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		620.312	-	371.820	223.421	25.071
Totale oneri finanziari		224.805.726	187.738.077	8.844.838	935.631	18.526.164
Risultato ante imposte		(1.195.030.114)	(998.765.978)	(13.492.516)	9.415.905	(27.436.841)
Ritenuta d'acconto su dividendi	2(l)	2.707.398	280.950	1.359.967	907.710	151.587
(Decremento)/incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		(1.197.737.512)	(999.046.928)	(14.852.483)	8.508.195	(27.588.428)

** L'utile/(perdita) netta su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro (7.186.140) e relativa a partecipazioni incrociate è stata eliminata dal saldo complessivo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

	Nota	Algebris Core Italy Fund 2022 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2022 EUR	Algebris Sustainable World Fund* 2022 EUR
Reddito da finanziamento				
Interessi attivi	2(g)			
- Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		10.835	25.375.329	8.255
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		-	-	-
Dividendi ricevuti		3.097.190	-	36.671
Altri redditi		244.940	647.684	60
(Perdita)/utile netta su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico**		(43.137.898)	(141.485.195)	(57.203)
Utile netto/(perdita) su cambi	2(f)	(15.391)	22.198	16.579
Risultato netto da investimento		(39.800.324)	(115.439.984)	4.362
Spese operative				
Commissioni di performance	5	2.599	-	-
Spese preliminari		12.854	12.213	3.941
Commissioni di gestione degli investimenti	5	955.903	5.745.230	88
Oneri di amministrazione	5	60.669	213.107	2.396
Oneri dei Consiglieri	5	10.405	10.405	2.466
Dividendi versati		-	-	-
Commissioni della Depositaria	5	29.694	120.164	1.386
Corrispettivi per la revisione contabile	5	10.149	3.294	2.609
Costi operativi	5	4.821	5.774	957
Altre spese	8	146.007	572.554	7.012
Totale spese operative		1.233.668	6.685.339	20.855
Risultato netto da investimento		(41.033.992)	(122.125.323)	(16.493)

* Lanciato il 19 ottobre 2022

** L'utile/(perdita) netta su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro (7.186.140) e relativa a partecipazioni incrociate è stata eliminata dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

	Nota	Algebris Core Italy Fund 2022 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2022 EUR	Algebris Sustainable World Fund* 2022 EUR
Oneri finanziari				
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	10	4.645	7.917.040	-
Interessi passivi	2(g)			
- Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		33.229	806.005	97
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		-	-	-
Totale oneri finanziari		37.874	8.723.045	97
Risultato ante imposte				
		(41.071.866)	(130.848.368)	(16.590)
Ritenuta d'acconto su dividendi	2(l)	1.782	-	5.402
(Decremento)/incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		(41.073.648)	(130.848.368)	(21.992)

* Lanciato il 19 ottobre 2022

** L'utile/(perdita) netta su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro (7.186.140) e relativa a partecipazioni incrociate è stata eliminata dal saldo complessivo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

	Totale 2023 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2023 EUR	Algebris Financial Income Fund 2023 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2023 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2023 EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio*	10.731.227.705	8.738.130.610	500.200.646	168.389.181	550.441.395
Incremento dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili**	1.150.935.564	899.799.719	65.624.957	35.808.237	72.869.143
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	5.373.599.510	4.213.479.037	208.534.271	132.031.253	446.864.379
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse	(3.640.997.293)	(3.022.775.428)	(132.599.263)	(96.957.294)	(121.069.799)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine esercizio	13.614.765.486	10.828.633.938	641.760.611	239.271.377	949.105.118

* Le partecipazioni incrociate nell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio, pari a Euro 67.101.300, sono state eliminate dal saldo complessivo.

** L'utile da investimenti pari a Euro 7519050 dovuto a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

	Algebris Core Italy Fund 2023 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2023 EUR	Algebris Sustainable World Fund 2023 EUR	Algebris Sustainable Bond Fund* 2023 EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio	141.417.632	672.087.825	20.142.666	-
Incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	13.664.678	65.863.543	3.697.824	1.126.513
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	30.988.562	320.282.036	1.244.409	20.175.563
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse	(45.412.958)	(222.142.068)	(40.483)	-
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine esercizio	140.657.914	836.091.336	25.044.416	21.302.076

* Lanciato il 22 maggio 2023

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

	Totale 2022 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2022 EUR	Algebris Financial Income Fund 2022 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2022 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2022 EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio*	11.432.129.056	9.142.847.378	352.105.030	138.167.676	734.232.411
(Decremento)/incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili**	(1.197.737.512)	(999.046.928)	(14.852.483)	8.508.195	(27.588.428)
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili***	4.022.147.088	3.253.266.371	288.372.771	95.701.811	100.841.341
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse***	(3.525.310.927)	(2.658.936.211)	(125.424.672)	(73.988.501)	(257.043.929)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine esercizio	10.731.227.705	8.738.130.610	500.200.646	168.389.181	550.441.395

* Le partecipazioni incrociate nell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio, pari a Euro 59.582.250, sono state eliminate dal saldo complessivo.

** La perdita da investimenti pari a Euro 7.186.140 dovuta a partecipazioni incrociate è stata eliminata dal saldo complessivo.

*** Le operazioni su azioni pari a Euro (3.131.640) dovute a partecipazioni incrociate sono state eliminate dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

	Algebris Core Italy Fund 2022 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2022 EUR	Algebris Sustainable World Fund* 2022 EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio	223.112.036	911.564.555	-
(Decremento)/incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(41.073.648)	(130.848.368)	(21.992)
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	50.101.510	213.698.626	20.164.658
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse	(90.722.266)	(322.326.988)	-
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine esercizio	141.417.632	672.087.825	20.142.666

* Lanciato il 19 ottobre 2022

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

	Algebris Financial Credit Fund 2023 EUR	Algebris Financial Income Fund 2023 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2023 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2023 EUR
Flussi di cassa dalla gestione operativa				
Incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	1.363.930.512	1.085.636.564	73.222.152	36.413.141
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(8.169.817.482)	(3.698.205.036)	(605.249.532)	(472.212.690)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	6.009.614.679	2.019.320.910	550.851.654	463.004.894
Utili realizzati e non realizzati	(723.706.126)	(521.710.444)	(49.910.526)	(31.087.229)
Incremento interessi attivi	(12.502.990.513)	(10.575.159.190)	(357.156.335)	-
(Incremento)/decremento dividendi da ricevere	671.443	(93.208)	464.848	283.501
Diminuzione/(aumento) di altri crediti	12.446.258.846	10.534.377.449	355.577.328	(40)
(Decremento)/incremento di altri debiti	13.708.781	5.127.908	78.618	36.236
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa	(1.562.329.860)	(1.150.705.047)	(32.121.793)	(3.562.187)
Flussi di cassa da attività di finanziamento				
Incassi da sottoscrizioni	5.356.597.825	4.201.543.616	209.495.165	131.981.587
Pagamento rimborsi	(3.635.900.789)	(3.021.493.539)	(130.845.951)	(95.798.840)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(212.994.948)	(185.836.845)	(7.597.195)	(604.904)
Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento	1.507.702.088	994.213.232	71.052.019	35.577.843
(Decremento)/incremento netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(54.627.772)	(156.491.815)	38.930.226	32.015.656
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio	983.967.235	793.631.579	51.724.371	34.481.369
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio	929.339.463	637.139.764	90.654.597	66.497.025
Informazioni supplementari sui flussi di cassa				
Interessi attivi	747.506.936	626.362.836	23.572.657	1.569.457
Interessi passivi	(75.662.953)	(33.587.522)	(3.095.265)	(1.012.422)
Dividendi ricevuti	21.728.864	797.136	8.919.100	7.612.289
Dividendi versati	(363.653)	-	-	-

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

	Algebris Core Italy Fund 2023 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2023 EUR	Algebris Sustainable World Fund 2023 EUR	Algebris Sustainable Bond Fund* 2023 EUR
Flussi di cassa dalla gestione operativa				
Incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	13.724.106	76.803.730	3.697.824	1.412.685
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(224.076.450)	(266.255.676)	(20.814.923)	(26.033.857)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	234.199.470	129.721.551	17.577.298	8.652.578
Utili realizzati e non realizzati	(11.377.892)	(48.739.255)	(3.528.930)	(924.014)
Incremento interessi attivi	-	(752.675.476)	-	(17.496.269)
(Incremento)/decremento dividendi da ricevere	-	-	13.906	-
Diminuzione/(aumento) di altri crediti	(11)	748.283.966	57.824	17.163.560
(Decremento)/incremento di altri debiti	8.717	144.134	(61.104)	59.916
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa	12.477.940	(112.717.026)	(3.058.105)	(17.165.401)
Flussi di cassa da attività di finanziamento				
Incassi da sottoscrizioni	31.575.538	324.169.316	1.222.076	20.175.563
Pagamento rimborsi	(45.590.455)	(220.946.967)	(38.466)	-
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(59.428)	(10.940.187)	-	(286.172)
Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento	(14.074.345)	92.282.162	1.183.610	19.889.391
(Decremento)/incremento netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.596.405)	(20.434.864)	(1.874.495)	2.723.990
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio	4.840.436	46.416.552	3.480.145	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio	3.244.031	25.981.688	1.605.650	2.723.990
Informazioni supplementari sui flussi di cassa				
Interessi attivi	168.428	31.063.031	82.773	560.085
Interessi passivi	(1.733)	(1.634.508)	(559)	(295.623)
Dividendi ricevuti	3.294.175	82.307	193.261	-
Dividendi versati	(122)	-	-	-

* Lanciato il 22 maggio 2023

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

	Algebris Financial Credit Fund 2022 EUR	Algebris Financial Income Fund 2022 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2022 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2022 EUR
Flussi di cassa dalla gestione operativa				
(Decremento)/incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(1.197.737.512)	(999.046.928)	(14.852.483)	8.508.195
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(521.007.013.171)	(444.003.264.725)	(23.061.716.768)	(7.141.772.552)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	519.200.665.540	442.513.620.051	22.839.474.061	7.130.302.833
Utili (perdite) realizzati e non realizzati	1.455.585.793	1.219.124.031	25.106.072	(5.749.923)
(Incremento)/decremento interessi attivi	(32.009.391)	(32.152.758)	(1.943.485)	-
(Incremento)/decremento dividendi da ricevere	(248.355)	(72.375)	(89.798)	11.478
Diminuzione/(aumento) di altri crediti	(4.184.990)	(29.969)	(1)	26.510
(Decremento)/incremento altri debiti	(67.951.884)	(67.319.015)	168.558	5.249
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa	(1.652.893.970)	(1.369.141.688)	(213.853.844)	(8.668.210)
Flussi di cassa da attività di finanziamento				
Incassi da sottoscrizioni	4.060.369.766	3.238.522.181	283.330.364	95.222.857
Pagamento rimborsi	(3.544.162.910)	(2.665.049.738)	(126.089.253)	(81.992.678)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(180.426.900)	(163.674.610)	(6.257.160)	(527.056)
Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento	516.206.856	573.472.443	157.241.111	13.230.179
(Decremento)/incremento netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.136.687.114)	(795.669.245)	(56.612.733)	4.561.969
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio	2.120.654.349	1.589.300.824	108.337.104	29.919.400
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio	983.967.235	793.631.579	51.724.371	34.481.369
Informazioni supplementari sui flussi di cassa				
Interessi attivi	528.715.348	452.405.606	13.592.406	73.309
Interessi passivi	(44.378.729)	(24.063.467)	(2.587.678)	(408.575)
Dividendi ricevuti	16.981.702	606.093	7.741.038	5.188.800
Dividendi versati	(144.768)	-	(5.418)	-

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

	Algebris Core Italy Fund 2022 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2022 EUR	Algebris Sustainable World Fund* 2022 EUR
Flussi di cassa dalla gestione operativa			
(Decremento)/incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(41.073.648)	(130.848.368)	(21.992)
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(233.629.817)	(26.776.712.192)	(114.899.156)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	266.017.265	26.777.990.531	98.273.440
Utili (perdite) realizzati e non realizzati	43.137.898	141.485.195	57.203
(Incremento)/decremento interessi attivi	-	188.994	-
(Incremento)/decremento dividendi da ricevere	-	-	(21.243)
Diminuzione/(aumento) di altri crediti	12.777	13.283	(96.283)
(Decremento)/incremento altri debiti	(1.289.291)	(217.430)	109.272
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa	33.175.184	11.900.013	(16.598.759)
Flussi di cassa da attività di finanziamento			
Incassi da sottoscrizioni	49.920.466	207.866.845	20.078.904
Pagamento rimborsi	(90.565.032)	(323.323.007)	-
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(4.645)	(7.917.040)	-
Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento	(40.644.566)	(115.456.162)	20.078.904
(Decremento)/incremento netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(7.469.382)	(103.556.149)	3.480.145
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio	12.309.818	149.972.701	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio	4.840.436	46.416.552	3.480.145
Informazioni supplementari sui flussi di cassa			
Interessi attivi	10.835	25.564.323	8.255
Interessi passivi	(33.229)	(806.005)	-
Dividendi ricevuti	3.095.408	-	-
Dividendi versati	-	-	-

* Lanciato il 19 ottobre 2022

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

Nota integrativa al bilancio

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

1. Entità che redige il bilancio

Algebris UCITS Funds PLC (la “Società”) è stata costituita in data 17 febbraio 2012 come fondo multi-comparto con responsabilità separata tra i Comparti ai sensi del Companies Act del 2014 e delle Direttive UCITS della Central Bank (Supervision and Enforcement Act 2013 (Sezione 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) del 2019 (le “Direttive UCITS della Central Bank”) con numero di registrazione 509801 ed è stata autorizzata dalla Central Bank of Ireland in data 9 agosto 2012.

La Società è stata costituita unicamente al fine di effettuare investimenti collettivi in valori mobiliari e/o altre attività finanziarie liquide ai sensi dei Regolamenti e delle Direttive UCITS della Central Bank. La Società è stata costituita come fondo multi-comparto con responsabilità separata tra i compartimenti (i “Comparti”) ai sensi del diritto irlandese. Pertanto, gli attivi di ciascun Comparto non sono esposti alle passività degli altri Comparti della Società. Ciascun Comparto della Società è responsabile del pagamento delle proprie commissioni e spese indipendentemente dal livello di redditività. In deroga a quanto precede, non vi sono garanzie che in caso di azioni legali nei confronti della Società innanzi a un tribunale di un'altra giurisdizione, la responsabilità separata dei Comparti sia necessariamente accettata. Possono essere costituiti ulteriori Comparti con la preventiva approvazione della Central Bank.

La sede legale della Società è 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, D02 XK09, Irlanda e la Società è domiciliata in Irlanda.

Al 31 dicembre 2023 i Comparti della Società sono i seguenti:

Algebris Financial Credit Fund
Algebris Financial Income Fund
Algebris Financial Equity Fund
Algebris Global Credit Opportunities Fund
Algebris Core Italy Fund
Algebris IG Financial Credit Fund
Algebris Sustainable World Fund
Algebris Sustainable Bond Fund¹

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

L'obiettivo di Algebris Financial Credit Fund è offrire un reddito elevato e produrre una moderata capitalizzazione.

L'obiettivo di Algebris Financial Income Fund è massimizzare il reddito e generare rendimenti superiori rapportati per il rischio, mediante investimenti in titoli azionari con dividendi elevati e obbligazionari lungo un ciclo di investimento di circa 3-5 anni.

L'obiettivo di Algebris Financial Equity Fund è di conseguire rendimenti positivi principalmente assumendo posizioni lunghe e corte sintetiche per lo più in valori mobiliari e strumenti finanziari derivati (“FDI”) di società del settore dei servizi finanziari globali o collegate a esso e, in misura minore, del settore immobiliare.

L'obiettivo di Algebris Global Credit Opportunities Fund è generare rendimenti superiori, diversificando sui mercati obbligazionari e del credito globali.

L'obiettivo di Algebris Core Italy Fund è generare rendimenti rettificati per il rischio nel medio-lungo termine investendo in azioni quotate e credito di (i) società residenti in Italia; o (ii) residenti in uno Stato membro della UE o dello SEE, e che hanno una sede permanente in Italia.

L'obiettivo di Algebris IG Financial Credit Fund è generare un livello interessante di reddito e un moderato apprezzamento del capitale nel medio termine, investendo gli attivi del Fondo prevalentemente in titoli con rating investment grade BBB- o superiore assegnato da una delle principali agenzie di rating (“Titoli investment grade”).

Nota integrativa al bilancio

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

1. Entità che redige il bilancio (segue)

L'obiettivo di Algebris Sustainable World Fund consiste nel generare un impatto positivo sulla sostenibilità ambientale e sugli standard sociali a livello globale. Il Fondo investe a livello globale in titoli azionari emessi da società quotate che hanno un basso impatto ambientale. Il Fondo punta a generare rendimenti positivi a lungo termine rettificati per il rischio.

L'obiettivo di Algebris Sustainable Bond Fund consiste nel generare un impatto positivo sulla sostenibilità ambientale e sugli standard sociali a livello globale. Il Fondo investe a livello globale in titoli di debito emessi da società quotate che hanno un basso impatto ambientale (pari al contributo positivo fornito a uno o più Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG")) e che, allo stesso tempo, hanno una ridotta impronta ambientale e operano entro i confini ambientali che promuovono lo sviluppo sostenibile a livello mondiale. Oltre ad avere un obiettivo di investimento sostenibile, il Fondo punta a generare rendimenti positivi a medio/lungo termine rettificati per il rischio.

Algebris Investment (Ireland) Limited è il Gestore di Algebris UCITS Funds Plc. Algebris (UK) Limited è stata nominata Gestore degli investimenti (per tutti i Comparti tranne che per Algebris Core Italy Fund, Algebris Sustainable World Fund e Algebris Sustainable Bond Fund), nonché Distributore e Promoter.

Il Gestore ha nominato BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited (l'"Agente amministrativo") quale agente amministrativo, conservatore del registro e agente incaricato dei trasferimenti della Società, mentre BNP Paribas S.A., Dublin Branch (la "Depositaria") come depositaria della Società.

2. Principi contabili rilevanti

I principi contabili descritti di seguito sono stati applicati in maniera omogenea per tutti i periodi inclusi nel presente bilancio.

Inoltre, dal 1° gennaio 2023, la Società ha adottato l'Informativa sui principi contabili (secondo le modifiche previste dallo IAS 1 e dall'IFRS Practice Statement 2). Le modifiche richiedono la descrizione dei principi contabili "rilevanti" piuttosto che di quelli "significativi". Le modifiche non hanno comportato alcuna modifica ai principi contabili, ma hanno comunque avuto un impatto sull'informativa sui principi contabili fornita in determinati casi.

I principali principi contabili adottati dalla Società nella redazione del presente bilancio sono illustrati di seguito.

(a) Principi generali di redazione

Il bilancio è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") così come recepiti dall'Unione europea, alla legge irlandese, incluso il Companies Act del 2014, e alle Direttive della Central Bank. Il bilancio è stato predisposto sulla base del presupposto della continuità aziendale e della convenzione del costo storico così come modificato dalla rivalutazione delle attività e passività finanziarie rilevate a conto economico.

Uso di stime e valutazioni

Nell'ambito della redazione del bilancio in conformità agli IFRS, così come adottati dalla UE, la direzione aziendale ha dovuto formulare stime e valutazioni che influenzano gli importi delle attività e delle passività rilevati in bilancio e l'informativa inerente alle attività e alle passività potenziali alla data di chiusura dell'esercizio, nonché gli importi dei costi e dei ricavi rilevati nel corso dell'esercizio. Trattandosi di stime, non necessariamente i risultati ottenuti saranno gli stessi rappresentati nel presente bilancio. Tali stime e le sottostanti ipotesi sono riviste regolarmente. Le decisioni prese dalla direzione aziendale che hanno gli effetti più significativi sugli importi rilevati nel bilancio si riferiscono agli investimenti e sono indicate nella nota 13.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

2. Principi contabili rilevanti (segue)

(b) Attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico

(i) Classificazione

La Società ha classificato i propri investimenti in tre categorie di attività finanziarie: valutate al costo di ammortamento, al Fair Value ad altre componenti di conto economico complessivo (FVOCI) e al Fair Value a conto economico (FVTPL) in conformità all'IFRS 9 Strumenti finanziari.

Le attività finanziarie sono valutate inizialmente al costo ammortizzato o al Fair Value a conto economico. Le attività finanziarie non designate al Fair Value a conto economico sono valutate al costo ammortizzato quando l'obiettivo è il possesso di attività finanziarie finalizzato alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali e i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono a determinate date flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire.

Le passività finanziarie al Fair Value a conto economico sono classificate come detenute per la negoziazione, rappresentano derivati o sono designati come tali al momento della valutazione iniziale. Le passività finanziarie al Fair Value a conto economico sono valutate al fair value e gli utili e le perdite nette, compresi gli interessi passivi, sono rilevati nel conto economico complessivo. Anche gli eventuali utili o perdite derivanti dall'eliminazione contabile sono rilevati nel conto economico complessivo.

La Società ha individuato due modelli di business.

- Il modello HTC (hold to collect), che include le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti, il collaterale liquido costituito in pegno, i crediti verso broker, i crediti verso i soci, i dividendi da ricevere, le sottoscrizioni da ricevere, i risconti attivi e gli altri crediti. Tali attività finanziarie sono detenute con l'obiettivo di incassare flussi finanziari contrattuali.
- Altro modello di business: include i titoli di debito, gli investimenti azionari, gli investimenti in fondi di investimento aperti non quotati e derivati. Le suddette attività finanziarie sono gestite e la loro performance è valutata al fair value con vendite frequenti. Il collaterale liquido ricevuto, i debiti verso broker, i debiti verso i soci, i debiti per commissioni, i debiti per contratti con patto di riacquisto, le sottoscrizioni anticipate, i ratei passivi e altri debiti sono classificati come passività finanziarie al costo ammortizzato. Gli strumenti finanziari derivati sono classificati tra le passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico.

(ii) Rilevazione

Le attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico sono rilevate inizialmente alla data di negoziazione in cui la Società diviene controparte dello strumento in oggetto. Le altre attività e passività finanziarie sono rilevate alla data in cui hanno origine.

Nota integrativa al bilancio (segue)per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

2. Principi contabili rilevanti (segue)**(b) Attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)***(iii) Eliminazione*

Un'attività finanziaria viene eliminata quando la Società non ha più il controllo sui diritti contrattuali inerenti a tale attività. Ciò si verifica quando i diritti vengono realizzati, scadono o sono oggetto di rinuncia. Una passività finanziaria viene eliminata quando si estingue o quando gli obblighi indicati a contratto sono adempiuti, cancellati o scadono. Le attività detenute per la negoziazione vendute vengono eliminate e i corrispondenti crediti verso l'acquirente per il pagamento sono rilevati alla data in cui la Società si impegna a vendere dette attività.

All'eliminazione di un'attività finanziaria, la differenza tra il valore di bilancio (o il valore di bilancio allocato alla quota dell'attività oggetto di eliminazione) e il corrispettivo ricevuto (inclusi eventuali nuovi attivi ottenuti al netto delle passività assunte) viene rilevata nel Conto economico complessivo. Ogni partecipazione in tali attività finanziarie ceduta, creata o detenuta dalla Società, è rilevata come attività o passività separata.

La Società effettua operazioni che trasferiscono attività rilevate nello stato patrimoniale, pur mantenendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici della proprietà delle attività finanziarie trasferite o una parte di esse. Se la Società mantiene sostanzialmente tutti i rischi e i benefici della proprietà, l'attività finanziaria continua a essere rilevata nel suo bilancio. Il trasferimento di attività con il mantenimento sostanziale di tutti i rischi e i benefici della proprietà include le operazioni di compravendita.

All'eliminazione di una passività finanziaria, la differenza tra il valore di bilancio estinto e il corrispettivo versato (comprese le attività non liquide cedute e le passività assunte) viene rilevata nel Conto economico complessivo.

La Società elimina un derivato solo quando soddisfa i criteri di eliminazione applicabili sia alle attività sia alle passività finanziarie. Quando il pagamento o l'incasso del margine di variazione rappresenta il regolamento di un derivato, quest'ultimo o la parte regolata, viene eliminata.

(iv) Valutazione iniziale

Gli strumenti finanziari classificati al Fair Value rilevati a conto economico sono inizialmente rilevati al Fair Value, che è di solito il prezzo di acquisto, con i costi di transazione riferiti agli strumenti rilevati direttamente nel Conto economico complessivo. Le passività finanziarie, diverse da quelle al Fair Value rilevate a conto economico, sono rilevate inizialmente al Fair Value maggiorato dei costi di transazione direttamente ascrivibili alla loro acquisizione o emissione.

(v) Valutazioni successive

Dopo la valutazione iniziale la Società valuta le attività e le passività finanziarie classificate al Fair Value rilevate a conto economico al rispettivo Fair Value. Il Fair Value è il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione. Il Fair Value è definito come prezzo di chiusura o ultimo prezzo di negoziazione disponibile.

Se un prezzo di mercato quotato non è disponibile su una borsa valori riconosciuta o da un broker/controparte di chiara fama, il Fair Value degli strumenti finanziari può essere stimato dai Consiglieri utilizzando tecniche di valutazione, incluso: uso di recenti transazioni di mercato in regime di indipendenza contrattuale, riferimento all'attuale Fair Value di uno strumento sostanzialmente analogo, tecnica dei flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo delle opzioni o ogni altra tecnica di valutazione che fornisca una stima affidabile dei prezzi ottenuti in transazioni di mercato effettive.

Se si utilizzano tecniche di flussi di cassa scontati, i flussi di cassa futuri stimati si fondano sulle migliori stime dei Consiglieri e il tasso di sconto utilizzato è il tasso di mercato alla data di chiusura dell'esercizio applicabile per uno strumento con termini e condizioni simili. Se si utilizzano altri modelli di determinazione del prezzo, gli input sono basati sui dati di mercato disponibili alla data di chiusura del bilancio. I Fair Value per gli investimenti azionari non quotati sono stimati, se possibile, adottando rapporti prezzo/utigli per società quotate simili rettificati per riflettere le circostanze specifiche dell'emittente.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

2. Principi contabili rilevanti (segue)

(b) Attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)

(v) Valutazione successiva (segue)

Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono valutate successivamente secondo il criterio dell'interesse effettivo. Gli interessi attivi sono rilevati alla voce "Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico" e "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" e le differenze di cambio sono rilevate alla voce "Utile netto/(perdita) su cambi" nel Conto economico complessivo. Anche gli eventuali utili o perdite derivanti dall'eliminazione contabile sono rilevati a conto economico.

Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti, il collaterale liquido costituito in pegno, i crediti verso broker, i crediti verso i soci, i crediti per dividendi, i risconti attivi e gli altri crediti sono inclusi in questa categoria.

Le altre passività finanziarie sono valutate successivamente al costo ammortizzato secondo il criterio dell'interesse effettivo. Gli interessi passivi e le differenze di cambio sono rilevati nel Conto economico complessivo. Anche gli eventuali utili o perdite derivanti dall'eliminazione contabile sono rilevati nel Conto economico complessivo.

Il collaterale liquido ricevuto, i debiti verso broker, i debiti verso i soci, i debiti per commissioni, i debiti per contratti con patto di riacquisto, le sottoscrizioni anticipate, i ratei passivi e altri debiti sono inclusi tra le passività finanziarie al costo ammortizzato.

Gli utili e perdite derivanti dalle variazioni del Fair Value di attività e passività finanziarie, inclusi gli strumenti finanziari valutati al Fair Value rilevato a conto economico, sono inclusi nel Conto economico complessivo per l'esercizio in cui si pongono in essere.

(vi) Strumenti finanziari derivati

Contratti di cambio a termine

Un contratto di cambio a termine include un obbligo di acquistare o vendere una specifica valuta a una data futura, al prezzo indicato alla sottoscrizione del contratto. I contratti di cambio a termine sono valutati con riferimento al prezzo a termine a cui il un nuovo contratto di cambio a termine della medesima entità e con la medesima scadenza potrebbe essere sottoscritto alla data di valutazione. L'utile o perdita non realizzato su contratti di cambio a termine aperti è calcolato come differenza tra il tasso a contratto e il prezzo a termine ed è rilevato nello Stato patrimoniale e nel Conto economico complessivo. Gli utili o perdite realizzati, o le variazioni degli utili e perdite non realizzati su contratti forward sono rilevati nel Conto economico complessivo. Ove un contratto di cambio a termine sia acquistato per coprire il rischio valutario di una specifica classe emessa in una valuta diversa dalla valuta di misurazione della Società, tutti gli utili e le perdite su tale contratto di cambio a termine saranno allocati a quella specifica classe.

Contratti per differenza

I contratti per differenza sono accordi tra la Società e terzi che consentono alla Società di acquisire un'esposizione ai movimenti di prezzo di specifici titoli senza effettivamente acquistare tali titoli. Le variazioni del valore del contratto sono contabilizzate come utili o perdite non realizzati e la Società rileva un utile o una perdita quando il contratto viene chiuso. Gli utili o perdite realizzati o non realizzati su contratti per differenza sono rilevati nel Conto economico complessivo. A ciascun punto di valutazione la differenza di prezzo tra il prezzo del contratto per differenza e il prezzo di mercato del titolo azionario sottostante è registrata come *fair value* (utile o perdita non realizzato) dei contratti per differenza. Quando un contratto per differenza viene chiuso, la differenza tra il prezzo del contratto per differenza e il prezzo di mercato viene registrata come un utile o perdita realizzato al fair value nel Conto economico complessivo.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

2. Principi contabili rilevanti (segue)

(b) Attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)

(vi) Strumenti finanziari derivati (segue)

Futures

I futures sono contratti che prevedono la consegna differita di materie prime ai sensi dei quali il venditore accetta di consegnare a una specifica data futura la materia prima oggetto del contratto, a un prezzo concordato o per un rendimento concordato. Gli utili e perdite su futures sono rilevati dai Comparti sulla base delle oscillazioni di mercato e sono iscritti come utili/(perdite) realizzati o non realizzati o come altro reddito sulla base dei termini di regolamento dei corrispondenti contratti. I futures sono valutati al fair value basato sul prezzo di regolamento alla data di valutazione di riferimento.

Opzioni

Per opzione si intende un contratto finanziario che conferisce all'investitore il diritto, ma non l'obbligo, di acquistare o vendere un'attività a un prezzo prestabilito (il prezzo strike) entro una data specifica (la data di scadenza). Le opzioni sono valutate *al fair value* sulla base del prezzo di chiusura alla corrispondente data di valutazione fornito dalla controparte dell'operazione.

Il premio sulle opzioni call esercitate è sommato ai proventi della vendita del titolo sottostante o della valuta estera per stabilire l'utile o perdita realizzato. Il premio sulle opzioni put esercitate è sottratto dal costo dei titoli o delle valute estere acquistate. I premi ricevuti dalle opzioni sottoscritte, che scadono senza essere state esercitate, sono trattati come utili realizzati. Per le posizioni non regolate, gli utili o perdite non realizzati sono rilevati nel Conto economico complessivo.

Total return swap

Per total return swap si intende un contratto derivato tra due parti che convengono di scambiare il rendimento e il reddito dell'investimento di un'attività sottostante o un paniere di attività con il rendimento e il reddito dell'investimento di un'attività sottostante diversa o un paniere di attività concordato tra le parti. Gli utili e le perdite non realizzati, realizzati e le relative differenze sono rilevati nel conto economico complessivo.

Warrant su azioni

I warrant sono iscritti come attività o passività al rispettivo fair value nello Stato patrimoniale, così come determinato dall'Agente amministrativo, ed è pari al prezzo di mercato quotato fornito in modo automatico da parte di uno o più fornitori di prezzi maggiormente utilizzati dal mercato. L'eventuale variazione *del fair value* è iscritta come utile o perdita non realizzato nel Conto economico complessivo. Gli utili o perdite realizzati sui warrant sono riportati nel Conto economico complessivo. Alla scadenza di un warrant l'importo precedentemente iscritto nello Stato patrimoniale viene rilevato nel Conto economico complessivo come utile o perdita realizzati.

Gli utili o perdite realizzati e non realizzati su tutti i contratti derivati sono rilevati nel Conto economico complessivo.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

2. Principi contabili rilevanti (segue)

(b) Attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)

(vi) Compensazione strumenti finanziari

Le attività e passività finanziarie sono compensate e l'importo netto è indicato alla Nota 13 ove vi sia un diritto legittimamente esercitabile alla compensazione degli importi rilevati e un'intenzione di regolare, su base netta, o di realizzare le attività e regolare le passività simultaneamente.

La Società ha sottoscritto degli accordi quadro di netting o accordi simili con BNP Paribas, HSBC Bank, Bank of America Merrill Lynch, Goldman Sachs, Citi Bank, JP Morgan, Morgan Stanley, Societe Generale e Barclays. La Società ritiene di disporre di un diritto legittimamente esercitabile alla compensazione degli importi rilevati come descritto alla Nota 13 al bilancio. Tuttavia, non prevede di realizzare le attività e regolare le passività simultaneamente e, pertanto, non ha compensato le attività e passività finanziarie oggetto di tali accordi.

(viii) Costi di transazione

I costi di transazione sono costi incrementali che sono direttamente ascrivibili all'acquisto, emissione o cessione di attività e passività finanziarie. Un costo incrementale è un costo che non si sarebbe sostenuto ove l'entità non avesse acquisito, emesso o ceduto lo strumento finanziario. Quando un'attività o passività finanziaria è rilevata inizialmente, l'entità deve misurarla al Fair Value rilevato a conto economico.

I costi di transazione sull'acquisto di titoli a reddito fisso e forward sono inclusi nel prezzo di acquisto e di vendita dell'investimento. Non possono essere raccolti praticamente o in maniera affidabile in quanto insiti nel costo dell'investimento e non possono essere verificati o divulgati distintamente.

I costi di transazione sull'acquisto e vendita di azioni, swap, opzioni e contratti per differenza sono inclusi negli utili netti/(perdite) su attività finanziarie e passività finanziarie nel Conto economico complessivo per ciascun Comparto. I costi di transazione sono indicati separatamente nel conto economico complessivo (vedere la nota 5).

(c) Utili e perdite nette da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico

Gli utili o le perdite realizzati sulla cessione di investimenti detenuti per la negoziazione o classificati al fair value rilevato a conto economico e gli utili e le perdite non realizzati sulla valutazione degli investimenti detenuti per la negoziazione o classificati al fair value rilevato a conto economico a fine esercizio sono calcolati sulla base del costo medio ponderato e inclusi nel conto economico complessivo.

(d) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti comprendono la liquidità detenuta presso BNP Paribas, HSBC Bank, Morgan Stanley, Bank of America Merrill Lynch, Goldman Sachs, Citi Bank, Societe Generale, Barclays e JP Morgan. La liquidità è valutata al valore nominale con gli interessi maturati, se del caso, registrati come interessi attivi. I mezzi equivalenti, quali i fondi liquidi del mercato monetario, sono investimenti liquidi a breve termine, altamente liquidi, prontamente convertibili in un ammontare noto di liquidità; sono soggetti a un rischio trascurabile di variazione del valore, con scadenza originale pari o inferiore a tre mesi, e sono detenuti al fine di soddisfare gli impegni di liquidità a breve termine e non già ai fini di investimento o per altre finalità. Alla fine dell'esercizio, la Società deteneva liquidità come collaterale presso BNP Paribas S.A., Barclays Capital, Bank of America Merrill Lynch e HSBC Bank.

(e) Collaterale e margini in contanti

Il contante vincolato è soggetto a restrizioni legali o contrattuali da parte di terzi, nonché a restrizioni relative al prelievo o all'utilizzo, comprese le restrizioni che richiedono che i Comparti siano utilizzati per uno scopo specifico e quelle che limitano lo scopo per cui i Comparti possono essere utilizzati. La Società considera contante vincolato i contanti dati in pegno come garanzia per i titoli venduti allo scoperto e il collaterale liquido con le controparti per i contratti derivati.

Le garanzie non in contanti detenute a beneficio di un Comparto saranno valutate in conformità alle politiche e ai principi di valutazione applicabili ai Comparti. In conformità a qualsivoglia accordo di valutazione stipulato con la controparte, il collaterale nei confronti di una controparte ricevente sarà valutato quotidianamente al prezzo di mercato. Fermo restando l'accordo con la controparte, si applicano margini di variazione giornalieri.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

2. Principi contabili rilevanti (segue)

(f) Conversione di importi in valuta estera

(i) Valuta funzionale e di presentazione

Le voci incluse nel bilancio della Società sono valutate utilizzando la valuta dell'ambiente economico principale in cui opera (la "valuta funzionale"). Poiché le azioni non di partecipazione riscattabili sono emesse in euro, i Consiglieri hanno stabilito che la valuta funzionale e di presentazione sia l'euro ("EUR").

(ii) Operazioni in valuta estera

Le transazioni in valuta estera sono convertite in euro al tasso di cambio prevalente alla data della transazione. Tutte le attività e passività denominate in valuta estera alla data di fine esercizio sono convertite in euro al tasso di cambio di tale data. Gli utili/perdite realizzati e non realizzati su transazioni in valuta estera sono contabilizzati nel Conto economico complessivo.

(g) Interessi attivi e passivi

Gli interessi attivi e passivi sono rilevati nel Conto economico complessivo sulla base del tasso di interesse effettivo. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che sconta esattamente i futuri pagamenti in contanti e le ricevute nel corso della vita prevista dello strumento finanziario (o, se del caso, di un periodo inferiore) a valore di bilancio dello strumento finanziario alla data di rilevazione iniziale. Nel calcolo del tasso di interesse effettivo, la Società stima i flussi di cassa futuri tenendo conto di tutti i termini contrattuali dello strumento finanziario, ma non delle future perdite su crediti.

Gli interessi maturati durante il periodo di investimento sono inclusi tra gli Interessi da attività finanziarie valutate al FVTPL nel conto economico complessivo, mentre gli quelli dovuti ai Fondi sono rilevati tra gli Interessi attivi da attività finanziarie valutate al FVTPL nello stato patrimoniale.

Gli interessi attivi e passivi su attività/passività finanziarie sono valutati al costo ammortizzato e rilevati nel conto economico complessivo, rispettivamente, come interessi attivi su attività finanziarie e interessi passivi su passività finanziarie al costo ammortizzato.

(h) Spese

Tutte le spese, incluse le commissioni di gestione e di performance, sono rilevate nel Conto economico complessivo sulla base della competenza.

(i) Dividendi ricevuti

I dividendi sono accreditati nel Conto economico complessivo alle date in cui i corrispondenti titoli sono indicati come "ex-dividendo". Il reddito è indicato al lordo di eventuali ritenute d'acconto non recuperabili, riportate separatamente nel Conto economico complessivo, e al netto di eventuali crediti fiscali.

(j) Azioni di partecipazione riscattabili

Le azioni di partecipazione riscattabili sono rimborsabili a scelta dell'azionista e sono classificate tra le passività finanziarie. Le azioni di partecipazione possono essere restituite ai Comparti in ogni giorno di negoziazione a fronte di un importo liquido che costituisce una quota proporzionale uguale del valore patrimoniale netto del Comparto.

(k) Crediti/debiti verso broker

I crediti da/verso broker rappresentano dei debiti per i titoli acquistati e dei crediti per i titoli venduti negoziati ma non ancora consegnati alla fine dell'esercizio.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

2. Principi contabili rilevanti (segue)

(l) Imposte

Dividenti, interessi e plusvalenze (se presenti) ricevuti sugli investimenti effettuati dalla Società possono essere soggetti a ritenuta d'acconto nel paese in cui detti redditi da investimenti/plusvalenze sono ricevuti e tali imposte possono non essere recuperabili dalla Società o dai suoi azionisti.

Il reddito soggetto a tale imposta è rilevato al lordo delle imposte e la corrispondente ritenuta è rilevata come passività fiscale.

(m) Crediti/debiti verso soci

Gli importi dovuti ai o dai soci rappresentano debiti per le azioni acquistate e crediti per le azioni vendute negoziate ma non ancora consegnate alla fine dell'esercizio.

(n) Distribuzioni

Ai Consiglieri è consentito dichiarare distribuzioni per qualunque Comparto e classe di azioni. Le distribuzioni possono non essere pagabili per tutti i Comparti e le classi di azioni. L'attuale politica di distribuzione di ciascun Comparto è contenuta nel Supplemento corrispondente. Per tutte le classi di azioni che non sono a distribuzione, l'utile e le plusvalenze del Comparto saranno reinvestiti in conformità con gli obiettivi e le politiche di investimento del Comparto stesso. Eventuali modifiche della politica di distribuzione di un Comparto saranno contenute in un prospetto aggiornato o in un supplemento e comunicate in anticipo agli azionisti.

(o) Eliminazione delle partecipazioni incrociate

Algebris IG Financial Credit Fund, Comparto della Società, detiene partecipazioni in azioni di Classe M ad accumulazione di Algebris Financial Credit Fund, Comparto della Società.

Ai fini del calcolo dell'attivo netto e del risultato della Società, le partecipazioni incrociate vengono eliminate affinché il valore totale rifletta unicamente le attività e le passività esterne della Società nel complesso.

Tale eliminazione, tesa a valutare il risultato complessivo e l'attivo netto della Società non ha alcun effetto sul risultato e sull'attivo netto di qualsivoglia Comparto.

(p) Modifiche dei principi contabili

Principi e modifiche applicabili dal 1° gennaio 2023

Definizione di stime contabili – Modifiche allo IAS 8

Nel febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato le modifiche allo IAS 8 introducendo una nuova definizione di "stime contabili".

In particolare, le modifiche entrate in vigore il 1° gennaio 2023 chiariscono:

- la differenza tra cambiamenti nelle stime contabili e cambiamenti nei principi contabili e la correzione degli errori;
- in che modo le entità utilizzano tecniche di valutazione e input al fine di elaborare le stime contabili.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

2. Principi contabili rilevanti (segue)

(p) Modifiche dei principi contabili (segue)

Principi e modifiche applicabili dal 1° gennaio 2023 (segue)

Informativa sui principi contabili – Modifiche allo IAS 1 e all'IFRS Practice Statement 2

Nel febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato le modifiche allo IAS 1 e all'IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgments nelle quali fornisce indicazioni ed esempi che aiutano le entità ad applicare il concetto di significatività all'informativa sui principi contabili.

In particolare, le modifiche entrate in vigore il 1° gennaio 2023 chiariscono:

- la sostituzione dell'obbligo per le entità di fornire informazioni sui principi contabili "significativi" con l'obbligo di fornire informazioni sui principi contabili "rilevanti";
- come le entità devono applicare il concetto di significatività all'informativa sui principi contabili.

Non vi sono altri principi, interpretazioni o modifiche a principi già in vigore che potrebbero avere un impatto significativo sulla Società.

(q) Modifiche dei principi contabili non ancora in vigore

Classificazione delle passività come correnti o non correnti - Modifiche allo IAS 1

Nel gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato le modifiche ai paragrafi da 69 a 76 dello IAS 1 Presentazione del bilancio specificando i requisiti per classificare le passività come correnti o non correnti.

In particolare, le modifiche, che sono entrate in vigore il 1° gennaio 2024, chiariscono:

- la definizione di diritto di differirne il regolamento;
- che un diritto di differimento deve sussistere alla data di riferimento del bilancio;
- che tale classificazione non è influenzata dalla probabilità che un'entità eserciti il proprio diritto di differire l'estinzione;
- che solo se un derivato incorporato in una passività convertibile è esso stesso uno strumento rappresentativo di capitale, i termini di una passività non influirebbero sulla sua classificazione.

Non vi sono altri principi, interpretazioni o modifiche a principi già in vigore di prossima applicazione che potrebbero avere un impatto significativo sulla Società.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

3. Attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico

	Totale 2023 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2023 EUR	Algebris Financial Income Fund 2023 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2023 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2023 EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico					
Fondi di investimento*	67.101.300	-	-	-	-
Valori mobiliari					
- Titoli azionari	536.964.510	-	186.188.229	173.340.927	17.369.847
- Titoli obbligazionari**	11.896.608.967	9.987.055.184	359.416.215	-	807.841.901
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	7.771.176	-	1.608.526	1.376.654	4.785.996
- Warrant su azioni	112.033	-	-	-	-
- Contratti di cambio a termine	138.236.772	107.070.229	7.387.933	1.945.110	12.108.114
- Future	714.872	-	430.440	-	284.432
- Opzioni	2.909.527	1.095.950	569.847	57.461	1.101.029
- Swap	402.289	-	-	-	402.289
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	12.650.821.446	10.095.221.363	555.601.190	176.720.152	843.893.608
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico					
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	(3.114.371)	-	-	-	(3.114.371)
- Contratti di cambio a termine	(62.593.779)	(55.172.428)	(3.536.793)	(935.031)	(1.374.218)
- Future	(3.264.378)	-	(433.234)	-	(2.831.144)
- Opzioni	(284.744)	-	-	-	(284.744)
- Swap	(9.860.029)	-	-	-	(9.860.029)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(79.117.301)	(55.172.428)	(3.970.027)	(935.031)	(17.464.506)

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 67.101.300 sono state eliminate dal saldo complessivo.

** I titoli obbligazionari nella tabella di cui sopra si riferiscono alle azioni privilegiate su determinati titoli detenuti da Algebris Financial Credit Fund, Algebris Financial Income Fund e Algebris Global Credit Opportunities Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

3. Attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)

	Algebris Core Italy Fund 2023 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2023 EUR	Algebris Sustainable World Fund 2023 EUR	Algebris Sustainable Bond Fund ¹ 2023 EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
Fondi di investimento*	-	67.101.300	-	-
Valori mobiliari				
- Titoli azionari	137.058.766	-	23.006.741	-
- Titoli obbligazionari**	432	724.103.562	-	18.191.673
Derivati finanziari				
- Contratti per differenza	-	-	-	-
- Warrant su azioni	112.033	-	-	-
- Contratti di cambio a termine	91.401	9.149.277	357.603	127.105
- Future	-	-	-	-
- Opzioni	-	85.240	-	-
- Swap	-	-	-	-
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	137.262.632	800.439.379	23.364.344	18.318.778
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
Derivati finanziari				
- Contratti per differenza	-	-	-	-
- Contratti di cambio a termine	(2.624)	(1.529.925)	(29.275)	(13.485)
- Future	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-
- Swap	-	-	-	-
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(2.624)	(1.529.925)	(29.275)	(13.485)

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 67.101.300 sono state eliminate dal saldo complessivo.

** I titoli obbligazionari nella tabella di cui sopra si riferiscono alle azioni privilegiate su determinati titoli detenuti da Algebris Financial Credit Fund, Algebris Financial Income Fund e Algebris Global Credit Opportunities Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

3. Attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)

	Totale 2022 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2022 EUR	Algebris Financial Income Fund 2022 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2022 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2022 EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico					
Fondi di investimento*	59.582.250	-	-	-	-
Valori mobiliari					
- Titoli azionari	441.871.236	-	153.180.459	124.717.037	15.513.042
- Titoli obbligazionari**	9.148.280.145	7.822.027.897	288.900.501	8.974.440	475.980.205
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	4.922.403	-	-	-	4.922.403
- Warrant su azioni	1.052.152	-	336.711	57.062	-
- Contratti di cambio a termine	55.724.166	44.797.647	2.691.338	765.253	2.438.286
- Future	4.703.620	-	-	-	4.703.620
- Opzioni	1.001.658	-	-	4.671	996.987
- Swap	1.409.914	-	-	-	1.409.914
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	9.718.547.544	7.866.825.544	445.109.009	134.518.463	505.964.457
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico					
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	(3.775.474)	-	(1.063.072)	(565.138)	(2.147.264)
- Contratti di cambio a termine	(23.397.812)	(21.141.031)	(1.265.472)	(532.364)	(151.517)
- Future	(2.643)	-	-	-	(2.643)
- Opzioni	(239.595)	-	-	-	(239.595)
- Swap	(944.331)	-	-	-	(944.331)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(28.359.855)	(21.141.031)	(2.328.544)	(1.097.502)	(3.485.350)

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 59.582.250 sono state eliminate dal saldo complessivo.

** I titoli obbligazionari nella tabella di cui sopra si riferiscono alle azioni privilegiate su determinati titoli detenuti da Algebris Financial Credit Fund, Algebris Financial Income Fund e Algebris Global Credit Opportunities Fund.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

3. Attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)

	Algebris Core Italy Fund 2022 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2022 EUR	Algebris Sustainable World Fund ¹ 2022 EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Fondi di investimento*	-	59.582.250	-
Valori mobiliari			
- Titoli azionari	131.946.787		16.513.911
- Titoli obbligazionari**	3.014.431	549.382.671	-
Derivati finanziari			
- Contratti per differenza	-	-	-
- Warrant su azioni	658.379	-	-
- Contratti di cambio a termine	-	4.963.950	67.692
- Future	-	-	-
- Opzioni	-	-	-
- Swap	-	-	-
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	135.619.597	613.928.871	16.581.603
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Derivati finanziari			
- Contratti per differenza	-	-	-
- Contratti di cambio a termine	(1.542)	(292.797)	(13.089)
- Future	-	-	-
- Opzioni	-	-	-
- Swap	-	-	-
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(1.542)	(292.797)	(13.089)

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 59.582.250 sono state eliminate dal saldo complessivo.

** I titoli obbligazionari nella tabella di cui sopra si riferiscono alle azioni privilegiate su determinati titoli detenuti da Algebris Financial Credit Fund, Algebris Financial Income Fund e Algebris Global Credit Opportunities Fund.

¹ Lanciato il 19 ottobre 2022

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

4. Valutazione al *fair value*

L'IFRS 13 determina una gerarchia del fair value che detta la priorità degli input per le tecniche di valutazione adottate per la misurazione del fair value. La gerarchia attribuisce la massima priorità ai prezzi quotati non rettificati su mercati attivi per attività o passività identiche (misurazioni al Livello 1) e la priorità minima agli input non osservabili (misurazioni al Livello 3). I tre livelli della gerarchia del fair value sono descritti di seguito.

Livello 1	I prezzi non rettificati quotati sui mercati attivi per attività o passività identiche a cui l'ente può accedere alla data di misurazione;
Livello 2	Input diversi da prezzi quotati di cui al Livello 1 che sono osservabili per l'attività o la passività (ossia, elaborati sulla base dei dati di mercato), sia direttamente sia indirettamente. In questa categoria sono compresi gli strumenti valutati secondo le basi seguenti: prezzi quotati su mercati attivi per strumenti simili; prezzi quotati per strumenti simili su mercati considerati meno che attivi; o altre tecniche di valutazione in cui tutti gli input significativi sono direttamente o indirettamente osservabili da dati di mercato; e
Livello 3	Input relativi all'attività o alla passività non osservabili (in relazione ai quali i dati di mercato non sono osservabili). Questa categoria comprende tutti gli strumenti in cui le tecniche di valutazione utilizzate includono input non basati su dati di mercato che potrebbero avere un impatto significativo sulla valutazione dello strumento. Inoltre, comprende strumenti che sono valutati sulla base di prezzi quotati per strumenti simili, quando sono necessarie rettifiche o ipotesi significative determinate dall'entità al fine di riflettere le differenze tra gli strumenti e gli strumenti per i quali non esiste un mercato attivo.

A tal fine, la significatività di un input viene valutata rispetto alla valutazione del fair value nella sua interezza. La definizione di 'non osservabile' richiede il giudizio significativo dei Consiglieri. I Consiglieri considerano dati osservabili i dati di mercato prontamente disponibili, regolarmente distribuiti o aggiornati, affidabili e verificabili, non proprietari, e forniti da fonti indipendenti che sono attivamente coinvolte nel mercato di riferimento.

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2023:

Algebris Financial Credit Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli obbligazionari	-	9.987.055.184	-	9.987.055.184
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	107.070.229	-	107.070.229
- Opzioni	-	1.095.950	-	1.095.950
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	10.095.221.36	-	10.095.221.36
	-	3	-	3
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(55.172.428)	-	(55.172.428)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(55.172.428)	-	(55.172.428)

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio. Non vi sono stati investimenti di Livello 3 nel corso del periodo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

4. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2023:

Algebris Financial Income Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	186.188.229	-	-	186.188.229
- Titoli obbligazionari	2.243.467	357.172.748	-	359.416.215
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	1.608.526	-	1.608.526
- Contratti di cambio a termine	-	7.387.933	-	7.387.933
- Future	430.440	-	-	430.440
- Opzioni	-	569.847	-	569.847
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	188.862.136	366.739.054	-	555.601.190
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Future	(433.234)	-	-	(433.234)
- Contratti di cambio a termine	-	(3.536.793)	-	(3.536.793)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(433.234)	(3.536.793)	-	(3.970.027)

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio. Non vi sono stati investimenti di Livello 3 nel corso dell'esercizio.

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2023:

Algebris Financial Equity Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	173.340.927	-	-	173.340.927
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	1.376.654	-	1.376.654
- Contratti di cambio a termine	-	1.945.110	-	1.945.110
- Opzioni	-	57.461	-	57.461
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	173.340.927	3.379.225	-	176.720.152
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(935.031)	-	(935.031)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(935.031)	-	(935.031)

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio. Non vi sono stati investimenti di Livello 3 nel corso del periodo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

4. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2023:

Algebris Global Credit Opportunities Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	17.369.847	-	-	17.369.847
- Titoli obbligazionari	3.303.901	804.518.757	19.243	807.841.901
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	4.785.996	-	4.785.996
- Contratti di cambio a termine	-	12.108.114	-	12.108.114
- Future	284.432	-	-	284.432
- Opzioni	-	1.101.029	-	1.101.029
- Swap	-	402.289	-	402.289
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	20.958.180	822.916.185	19.243	843.893.608
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(3.114.371)	-	(3.114.371)
- Contratti di cambio a termine	-	(1.374.218)	-	(1.374.218)
- Future	(2.831.144)	-	-	(2.831.144)
- Opzioni	-	(284.744)	-	(284.744)
- Swap	-	(9.860.029)	-	(9.860.029)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(2.831.144)	(14.633.362)	-	(17.464.506)

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio. Vi sono stati due investimenti di Livello 3 nel corso dell'esercizio con un valore di mercato combinato di Euro 19.243 e sei investimenti di Livello 3 con valore pari a zero.

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 31 dicembre 2023.

	Titoli obbligazionari EUR
Saldo al 1° gennaio 2023	666.941
Acquisti	-
Vendite	-
Totale perdita iscritta nel Conto economico complessivo	(647.698)
Saldo al 31 dicembre 2023	19.243

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

4. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2023:

Algebris Core Italy Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	137.058.766	-	-	137.058.766
- Titoli obbligazionari	-	-	432	432
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Warrant su azioni	-	112.033	-	112.033
- Contratti di cambio a termine	-	91.401	-	91.401
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	137.058.766	203.434	432	137.262.632
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(2.624)	-	(2.624)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(2.624)	-	(2.624)

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio. Nel corso dell'esercizio vi è stato un investimento di Livello 3 con un valore di mercato di Euro 432.

Algebris Core Italy Fund	Titoli obbligazionari EUR
Saldo al 1° gennaio 2023	22.621
Acquisti	-
Totale perdita iscritta nel Conto economico complessivo	(22.189)
Saldo al 31 dicembre 2023	432

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

4. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2023:

Algebris IG Financial Credit Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Fondi di investimento</i>				
- Fondo comune	67.101.300	-	-	67.101.300
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli obbligazionari	-	724.103.562	-	724.103.562
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Opzioni	-	85.240	-	85.240
- Contratti di cambio a termine	-	9.149.277	-	9.149.277
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	67.101.300	733.338.079	-	800.439.379
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(1.529.925)	-	(1.529.925)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(1.529.925)	-	(1.529.925)

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio. Non vi sono stati investimenti di Livello 3 nel corso dell'esercizio.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

4. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2023:

Algebris Sustainable World Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	23.006.741	-	-	23.006.741
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	357.603	-	357.603
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	23.006.741	357.603	-	23.364.344
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(29.275)	-	(29.275)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(29.275)	-	(29.275)

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio. Non vi sono stati investimenti di Livello 3 nel corso dell'esercizio.

Algebris Sustainable Bond Fund ¹	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli obbligazionari	-	18.191.673	-	18.191.673
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	127.105	-	127.105
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	18.318.778	-	18.318.778
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(13.485)	-	(13.485)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(13.485)	-	(13.485)

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio. Non vi sono stati investimenti di Livello 3 nel corso del periodo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

4. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2022:

Algebris Financial Credit Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli obbligazionari	-	7.822.027.89	-	7.822.027.89
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	44.797.647	-	44.797.647
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	7.866.825.54	-	7.866.825.54
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(21.141.031)	-	(21.141.031)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(21.141.031)	-	(21.141.031)

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio. Erano presenti due investimenti di Livello 3 nel corso dell'esercizio con un valore pari a zero.

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2022:

Algebris Financial Income Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	153.180.459	-	-	153.180.459
- Titoli obbligazionari	2.072.427	286.828.074	-	288.900.501
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Warrant su azioni	-	336.711	-	336.711
- Contratti di cambio a termine	-	2.691.338	-	2.691.338
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	155.252.886	289.856.123	-	445.109.009
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(1.063.072)	-	(1.063.072)
- Contratti di cambio a termine	-	(1.265.472)	-	(1.265.472)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(2.328.544)	-	(2.328.544)

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio. Era presente un investimento di Livello 3 nel corso del periodo con un valore pari a zero.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

4. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2022:

Algebris Financial Equity Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	123.181.696	1.535.341	-	124.717.037
- Titoli obbligazionari	8.974.440	-	-	8.974.440
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Warrant su azioni	-	57.062	-	57.062
- Contratti di cambio a termine	-	765.253	-	765.253
- Opzioni	-	4.671	-	4.671
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	132.156.136	2.362.327	-	134.518.463
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(565.138)	-	(565.138)
- Contratti di cambio a termine	-	(532.364)	-	(532.364)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(1.097.502)	-	(1.097.502)

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio. Era presente un investimento di Livello 3 nel corso dell'esercizio con un valore pari a zero.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

4. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2022:

Algebris Global Credit Opportunities Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	15.513.042	-	-	15.513.042
- Titoli obbligazionari	4.150.940	471.162.324	666.941	475.980.205
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	4.922.403	-	4.922.403
- Contratti di cambio a termine	-	2.438.286	-	2.438.286
- Future	4.703.620	-	-	4.703.620
- Opzioni	-	996.987	-	996.987
- Swap	-	1.409.914	-	1.409.914
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	24.367.602	480.929.914	666.941	505.964.457
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(2.291.693)	-	(2.291.693)
- Contratti di cambio a termine	-	(151.517)	-	(151.517)
- Future	(2.643)	-	-	(2.643)
- Opzioni	-	(239.595)	-	(239.595)
- Swap	-	(960.997)	-	(960.997)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(2.643)	(3.643.802)	-	(3.646.445)

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio. Erano presenti dieci investimenti di Livello 3 nel corso dell'esercizio con un valore di mercato unitario pari a Euro 666.941.

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 31 dicembre 2022.

	Titoli obbligazionari EUR
Saldo al 1° gennaio 2022	662.778
Acquisti	-
Vendite	(2.299.329)
Totale perdita iscritta nel Conto economico complessivo	(102.866)
Trasferimenti	2.406.358
Saldo al 31 dicembre 2022	666.941

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

4. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2022:

Algebris Core Italy Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	87.611.233	44.335.554	-	131.946.787
- Titoli obbligazionari	2.991.810	-	22.621	3.014.431
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Warrant su azioni	-	658.379	-	658.379
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	90.603.043	44.993.933	22.621	135.619.597
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(1.542)	-	(1.542)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(1.542)	-	(1.542)

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio. Era presente un investimento di Livello 3 nel corso dell'esercizio con un valore pari a zero.

Algebris Core Italy Fund	Titoli obbligazionari EUR
Saldo al 1° gennaio 2022	22.621
Acquisti	-
Totale perdita iscritta nel Conto economico complessivo	-
Saldo al 31 dicembre 2022	22.621

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

4. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2022:

Algebris IG Financial Credit Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Fondi di investimento</i>				
- Fondo comune	59.582.250	-	-	59.582.250
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli obbligazionari	3.078.027	546.304.644	-	549.382.671
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	4.963.950	-	4.963.950
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	62.660.277	551.268.594	-	613.928.871
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(292.797)	-	(292.797)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(292.797)	-	(292.797)

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio. Non vi sono stati investimenti di Livello 3 nel corso dell'esercizio.

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2022:

Algebris Sustainable World Fund ¹	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	16.211.944	301.967	-	16.513.911
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	67.692	-	67.692
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	16.211.944	369.659	-	16.581.603
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(13.089)	-	(13.089)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(13.089)	-	(13.089)

¹ Lanciato il 19 ottobre 2022

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio. Non vi sono stati investimenti di Livello 3 nel corso del periodo.

Nota integrativa al bilancio (segue)per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

4. Valutazione al fair value (segue)*Investimenti*

Gli investimenti il cui valore è basato su prezzi di mercato quotati su mercati attivi sono classificati al Livello 1. Detti investimenti includono i titoli quotati e le obbligazioni con valore elevato. I Consiglieri non rettificano il prezzo quotato per detti strumenti, anche in casi in cui la Società detiene una quota considerevole e una vendita potrebbe ragionevolmente influire sul prezzo quotato.

Gli investimenti negoziati su mercati non considerati attivi, ma che sono valutati sulla base di prezzi di mercato quotati, quotazione degli intermediari o fonti di prezzo alternative supportate da input osservabili sono classificati al Livello 2.

Gli investimenti classificati al Livello 3 hanno input significativi non osservabili, in quanto sono negoziati con scarsa frequenza o non sono negoziati. Al 31 dicembre 2023 erano presenti investimenti di Livello 3 del valore di Euro 19,675 (31 dicembre 2022: Euro 689.562).

Strumenti derivati

Gli strumenti derivati possono essere negoziati in borsa o privatamente over-the-counter ("OTC"). I derivati negoziati in borsa, come i contratti futures e i contratti su opzioni, sono di norma classificati al Livello 1 o al Livello 2 della gerarchia del fair value sulla base del fatto che siano o meno ritenuti come negoziati attivamente. I derivati OTC, come i contratti di cambio a termine e i contratti per differenza presentano input che sono generalmente confermati da dati di mercato e sono pertanto classificati al Livello 2.

La Società non ha comunicato i fair value per gli strumenti finanziari quali le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti, i debiti e crediti verso broker e soci e i debiti e crediti a breve termine in quanto il loro valore di bilancio è un'approssimazione ragionevole del rispettivo fair value.

5. Commissioni e spese**Commissioni di gestione degli investimenti**

Per Algebris Financial Credit Fund, il Gestore e il Gestore degli investimenti riceveranno una commissione di gestione complessiva (la "Commissione di gestione") dalla Società pari allo 0,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto ("NAV") delle Azioni di Classe I e delle Azioni di Classe XXL, allo 0,79% annuo del NAV delle Azioni di Classe Z, all'1,20% annuo del NAV delle Azioni di Classe R, all'1,50% annuo del NAV delle Azioni di Classe W, all'1,00% annuo del NAV delle Azioni di Classe C, all'1,35% annuo del NAV delle Azioni di Classe A e allo 0,85% annuo del NAV delle Azioni di Classe I2.

Per Algebris Financial Income Fund, al Gestore e al Gestore degli investimenti spetta una commissione di gestione degli investimenti complessiva dalla Società in relazione al Fondo in misura pari allo 0,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe B e di Classe XXL, allo 0,90% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I, all'1,80% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R, all'1,15% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I2 e all'1,65% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe A.

Per Algebris Financial Equity Fund, al Gestore e al Gestore degli investimenti spetta una commissione di gestione degli investimenti complessiva (la "Commissione di gestione") dalla Società in relazione al Fondo in misura pari allo 0,80% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe B, allo 0,80% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I, all'1,80% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R, all'1,45% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I2 e all'1,95% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe A.

Per Algebris Global Credit Opportunities Fund, al Gestore e al Gestore degli investimenti spetterà una Commissione di gestione dalla Società in misura pari allo 0,75% annuo del NAV delle Azioni di Classe B, allo 0,90% annuo del NAV delle Azioni di Classe I, allo 0,60% annuo del NAV delle Azioni di Classe XXL e all'1,50% annuo del NAV delle Azioni di Classe R.

Per Algebris Core Italy Fund, al Gestore spetterà una Commissione di gestione dalla Società in misura pari allo 0,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe EB, allo 0,75% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I, all'1,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R e all'1,90% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe S.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

5. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di gestione degli investimenti (segue)

Per Algebris IG Financial Credit Fund, al Gestore e al Gestore degli investimenti spetterà una Commissione di gestione dalla Società in misura pari allo 0,40% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe B, allo 0,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I, all'1,00% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R e allo 0,90% del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe W.

Per Algebris Sustainable World Fund, il Gestore avrà diritto a ricevere una commissione di gestione degli investimenti complessiva (la "Commissione di gestione") dalla Società in relazione al Fondo pari allo 0,60% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe B, allo 0,80% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I e all'1,90% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R.

Per Algebris Sustainable Bond Fund, il Gestore avrà diritto a ricevere una commissione di gestione degli investimenti complessiva (la "Commissione di gestione") dalla Società in relazione al Fondo pari allo 0,30% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe B, allo 0,45% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I e all'1,2% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R.

La Commissione di gestione sarà (i) calcolata e maturerà giornalmente e (ii) è calcolata con riferimento al NAV delle corrispondenti Azioni prima della deduzione della Commissione di gestione per quei giorni e della Commissione di performance maturata. La Commissione di gestione normalmente è pagabile posticipatamente entro 14 giorni dalla chiusura del mese in questione.

Non è dovuta alcuna Commissione di gestione in relazione alle Azioni di Classe M, Mm o Md.

Inoltre, il Gestore e il Gestore degli investimenti avranno diritto a ricevere il rimborso delle ragionevoli spese vive documentate. Ciascun Comparto si assume in misura proporzionale una quota di tali spese. Le commissioni di gestione degli investimenti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono state pari a Euro 99.400.834 (31 dicembre 2022: Euro 87.614.500) di cui Euro 8.931.136 (31 dicembre 2022: Euro 7.279.420) esigibili a fine esercizio.

Commissioni di performance

"NAV rettificato" indica il NAV per Azione delle Classi a distribuzione I, R, B e XXL al netto della deduzione della Commissione di gestione e di tutti gli altri pagamenti e spese ma al lordo della deduzione di eventuali commissioni di performance (le "Commissioni di performance") maturate alla fine del Periodo di performance, rettificato per l'importo complessivo di tutte le distribuzioni per Azione dichiarate relativamente alla Classe a distribuzione in questione dall'emissione iniziale delle Azioni di quella Classe.

"High Water Mark" indica il precedente più elevato fra (i) il NAV per Azione più elevato delle Classi ad accumulazione I e R, delle Classi B e XXL (al lordo di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di un Periodo di performance precedente in cui è stata corrisposta la Commissione di performance; e (ii) il Prezzo dell'offerta iniziale delle Azioni di Classe I e R ad accumulazione.

"Periodo di performance" indica un anno solare chiuso al 31 dicembre 2023 per il primo Periodo di performance, e chiuso al 31 dicembre di ogni anno successivo, ad esclusione del primo Periodo di performance che inizierà con l'emissione iniziale delle Azioni di Classe I, R, B e XXL e terminerà alla chiusura dell'esercizio successivo. I Periodi di performance erano trimestrali fino al 30 settembre 2020 incluso. Successivamente sono diventati "annuali". Al fine di allineare il Periodo di performance al bilancio si è deciso di istituire un periodo di performance di 15 mesi fino al 31 dicembre 2021.

"High Water Mark rettificato" indica il precedente più elevato fra (i) il NAV rettificato più elevato (al lordo di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di un Periodo di performance precedente in cui è stata corrisposta la Commissione di performance; e (ii) il Prezzo dell'offerta iniziale delle Azioni ad accumulazione di Classe I e R, B e XXL, rispettivamente.

La Commissione di performance (se presente) matura giornalmente. L'importo maturato giornalmente sarà determinato calcolando la Commissione di performance pagabile se tale giorno fosse stato l'ultimo del Periodo di performance in corso. La Commissione di performance sarà dovuta dal Comparto al Gestore, per Algebris Core Italy Fund, e al Gestore degli investimenti, per tutti gli altri Comparti, in quote annuali posticipate, normalmente entro 14 giorni di calendario dal termine di ciascun Periodo di performance.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

5. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance (segue)

La Commissione di performance, se presente, è calcolata sul NAV per Azione (al netto della deduzione della Commissione di gestione e di tutti gli altri pagamenti e spese ma al lordo della deduzione di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di ogni Periodo di performance (relativamente alle Classi di Azioni I ed R ad accumulazione) e il NAV rettificato (rispetto alle Classi di Azioni a distribuzione I ed R), includendo in ciascun caso, a scanso di equivoci, gli utili e perdite realizzati e non realizzati netti. Pertanto, potrà essere corrisposta una Commissione di performance su utili non realizzati che potrebbero non essere mai realizzati successivamente. Eventuali Commissioni di performance già pagate non saranno rimborsate qualora il NAV per Azione scenda al di sotto dell'High Water Mark o dell'High Water Mark rettificato, secondo i casi, anche nel caso in cui un investitore rimborsi la propria partecipazione. La Commissione di performance maturata si cristallizza a ogni rimborso.

Il calcolo della Commissione di performance verrà controllato dalla Depositaria.

Algebris Financial Credit Fund

La Commissione di performance per le Classi ad accumulazione I e R è pari al 10% dell'eccedenza del NAV per Azione delle Azioni di Classe I e R (al netto della deduzione della Commissione di gestione e di tutti gli altri pagamenti e spese ma al lordo della deduzione di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di un Periodo di performance rispetto all'High Water Mark.

La Commissione di performance relativa alle Classi a distribuzione I e R è pari al 10% dell'eccedenza del NAV rettificato rispetto all'High Water Mark rettificato.

In relazione alle Azioni di Classe A, Classe C, Classe I2, Classe M, Classe XXL, Classe W e di Classe Z non sarà dovuta alcuna Commissione di performance.

Le commissioni di performance per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono state pari a Euro 5.815.861 (31 dicembre 2022: Euro 677) di cui Euro 5.815.861 (31 dicembre 2022: Euro zero) esigibili a fine esercizio.

Algebris Financial Income Fund

Non vi sono Commissioni di performance in relazione ad Algebris Financial Income Fund.

Algebris Financial Equity Fund

Non vi sono Commissioni di performance in relazione ad Algebris Financial Equity Fund.

Algebris Global Credit Opportunities Fund

La Commissione di performance per le Classi ad accumulazione I, XXL e R è pari al 15% dell'eccedenza del NAV per Azione delle Azioni di Classe I, XXL e R (al netto della deduzione della Commissione di gestione e di tutti gli altri pagamenti e spese ma al lordo della deduzione di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di un Periodo di performance rispetto all'High Water Mark.

La Commissione di performance per le Classi ad accumulazione B è pari al 10% dell'eccedenza del NAV per Azione delle Azioni di Classe B ad accumulazione.

La Commissione di performance per la Classe B a distribuzione è pari al 10% dell'eccedenza del NAV rettificato sull'High Water Mark rettificato.

La Commissione di performance per le Classi I, XXL e R a distribuzione è pari al 15% dell'eccedenza del NAV rettificato sull'High Water Mark rettificato.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

5. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund (segue)

La Commissione di performance, se presente, è calcolata sul NAV per Azione (al netto della deduzione della Commissione di gestione e di tutti gli altri pagamenti e spese ma al lordo della deduzione di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di ogni Periodo di performance (relativamente alle Classi di Azioni B, I, XXL ed R ad accumulazione) e il NAV rettificato (rispetto alle Classi di Azioni a distribuzione B, I, XXL ed R), includendo in ciascun caso, a scampo di equivoci, gli utili e perdite realizzati e non realizzati netti. Pertanto, potrà essere corrisposta una Commissione di performance su utili non realizzati che potrebbero non essere mai realizzati successivamente.

Eventuali Commissioni di performance già pagate non saranno rimborsate qualora il NAV per Azione scenda al di sotto dell'High Water Mark o dell'High Water Mark rettificato, secondo i casi, anche nel caso in cui un investitore rimborsi la propria partecipazione.

Non è dovuta alcuna Commissione di performance in relazione alle Azioni di Classe M e Md.

Le Commissioni di performance per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono state pari a Euro 11212445 (31 dicembre 2022: Euro 2,063) di cui Euro 11063945 (31 dicembre 2022: Euro 149) esigibili a fine esercizio.

Algebris Core Italy Fund

La Commissione di performance è pari al 15% dell'eventuale Excess Return moltiplicato per il NAV rettificato delle relative Azioni di Classe I ed R.

La Commissione di performance (se presente) matura giornalmente. L'importo maturato giornalmente sarà determinato calcolando la Commissione di performance pagabile se tale giorno fosse stato l'ultimo del Periodo di performance in corso. La Commissione di performance sarà dovuta dal Fondo al Gestore annualmente in quote trimestrali posticipate, normalmente entro 14 giorni di calendario dal termine di ciascun Periodo di performance.

La Commissione di performance, se presente, è calcolata sul NAV rettificato al termine di ogni Periodo di performance (relativamente alle Classi di Azioni I ed R) e, a scampo di equivoci, gli utili e perdite realizzati e non realizzati netti. Pertanto, potrà essere corrisposta una Commissione di performance su utili non realizzati che potrebbero non essere mai realizzati successivamente. Eventuali Commissioni di performance già pagate non saranno rimborsate qualora il NAV per Azione rettificato scenda successivamente al di sotto del valore del NAV per Azione rettificato al periodo di cristallizzazione precedente, anche nel caso in cui un investitore rimborsi la propria partecipazione.

Non è dovuta alcuna Commissione di performance in relazione alle Azioni di Classe EB ed M.

Le Commissioni di performance per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono state pari a Euro 74 (31 dicembre 2022: Euro 2.599) di cui Euro 74 (31 dicembre 2022: Euro 2.557) esigibili a fine esercizio.

Algebris IG Financial Credit Fund

Non vi sono Commissioni di performance in relazione ad Algebris IG Financial Credit Fund.

Algebris Sustainable World Fund

Non vi sono Commissioni di performance in relazione ad Algebris Sustainable World Fund.

Algebris Sustainable Bond Fund¹

Non vi sono Commissioni di performance in relazione ad Algebris Sustainable Bond Fund.

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

5. Commissioni e spese (segue)

Oneri di amministrazione

L'Agente amministrativo (BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited) ha diritto a ricevere, attingendo agli attivi di ciascun Comparto, una commissione che matura ed è calcolata giornalmente ed è pagabile mensilmente in via posticipata, a un tasso massimo dello 0,035% annuo del NAV del Comparto per i primi 200 milioni di euro, dello 0,03% annuo del NAV del Comparto tra 200 milioni di euro e 500 milioni di euro e dello 0,02% annuo del NAV del Comparto superiore a 500 milioni di euro, fatta salva una commissione annua minima di Euro 600.000 per l'Agente amministrativo e la Depositaria del Fondo sulla base di un massimo 10 comparti. Inoltre, l'Agente amministrativo ha diritto al rimborso delle spese ragionevoli sostenute, delle spese di transazione e di conto.

Gli oneri di amministrazione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono stati pari a Euro 2.711.979 (31 dicembre 2022: Euro 2.356.782) di cui Euro 489.988 (31 dicembre 2022: Euro 220.678) esigibili a fine esercizio.

Commissioni della Depositaria

Alla Depositaria (BNP Paribas S.A., Dublin Branch) spetta, attingendo agli attivi di ciascun Comparto, una commissione che matura ed è calcolata giornalmente ed è pagabile mensilmente in via posticipata, a un tasso dello 0,01% annuo del NAV di un Comparto, fatta salva una commissione minima annuale di Euro 600.000 per l'Agente amministrativo e la Depositaria del Fondo sulla base di un massimo 10 comparti.

Le Commissioni della Depositaria per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono state pari a Euro 2.088.967 (31 dicembre 2022: Euro 1.726.736) di cui Euro 209.423 (31 dicembre 2022: Euro 87.580) esigibili a fine esercizio.

Onerari e spese dei Consiglieri

I Consiglieri hanno diritto a una commissione, attingendo agli attivi della Società, a titolo di onorario per i servizi resi a un tasso stabilito di volta in volta dai Consiglieri, a condizione che l'importo complessivo degli onorari dei Consiglieri per ciascun esercizio non sia superiore a Euro 85.000 più IVA o a quel diverso importo massimo determinato dai Consiglieri, comunicato anticipatamente agli Azionisti e indicato nel Prospetto o nella relazione annuale della Società. Il dottor Lasagna non riceve alcun onorario come Consigliere. I Consiglieri hanno diritto al rimborso delle spese vive ragionevoli sostenute e dei propri esborsi. Gli onorari dei Consiglieri per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono stati pari a Euro 80.353 (31 dicembre 2022: Euro 64.896) di cui Euro 33.201 (31 dicembre 2022: Euro 28.386) esigibili a fine esercizio.

Onerari della società di revisione

Gli onorari della società di revisione, KPMG Irlanda, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, si riferiscono interamente alla revisione contabile del bilancio della Società e alla consulenza fiscale resa da KPMG alla Società. I corrispettivi per la revisione contabile per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 ammontano a Euro 198.505 (31 dicembre 2022: Euro 146.611) di cui Euro 165.182 (31 dicembre 2022: Euro 126.444) esigibili a fine esercizio. Gli onorari per consulenze fiscali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 ammontano a Euro 121.080 (31 dicembre 2022: Euro 80.715) di cui Euro 147.180 (31 dicembre 2022: Euro 57.317) esigibili a fine esercizio.

Commissioni per il Segretario della Società

La Società ha incaricato Tudor Trust Limited quale Segretario della Società. Le commissioni per il Segretario della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono state pari a Euro 36.065 (31 dicembre 2022: Euro 29.352) di cui Euro 11.874 (31 dicembre 2022: Euro 13.423) inclusi tra i Ratei passivi e gli altri debiti ed esigibili entro l'esercizio.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

5. Commissioni e spese (segue)

Costi di transazione

La tabella seguente presenta la ripartizione dei costi di transazione per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e 2022.

	2023	2022
	EUR	EUR
Algebris Financial Credit Fund	49.109	47.650
Algebris Financial Income Fund	1.540	10.941
Algebris Financial Equity Fund	1.718	10.107
Algebris Global Credit Opportunities Fund	1.539	5.258
Algebris Core Italy Fund	1.888	4.821
Algebris IG Financial Credit Fund	2.662	5.774
Algebris Sustainable World Fund	1.230	957
Totale	59.686	85.508

Algebris Sustainable Bond Fund non ha sostenuto costi di transazione nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

6. Altri crediti

	Totale 2023 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2023 EUR	Algebris Financial Income Fund 2023 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2023 EUR	Algebris Global Credit Opportuniti es Fund 2023 EUR	Algebris Core Italy Fund 2023 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2023 EUR	Algebris Sustainable World Fund 2023 EUR	Algebris Sustainable Bond Fund ¹ 2023 EUR
Interessi attivi	1.616.296	-	-	-	1.616.296	-	-	-	-
Sconti da ricevere	36.276	-	-	-	-	-	36.276	-	-
Altre spese prepagate	100.611	-	-	40	9.258	11	8.479	38.459	44.364
	1.753.183	-	-	40	1.625.554	11	44.755	38.459	44.364

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

	Totale 2022 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2022 EUR	Algebris Financial Income Fund 2022 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2022 EUR	Algebris Global Credit Opportuniti es Fund 2022 EUR	Algebris Core Italy Fund 2022 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2022 EUR	Algebris Sustainable World Fund ¹ 2022 EUR
Interessi attivi	1.185.639	553.378	-	-	632.261	-	-	-
Spese professionali prepagate	189	1	-	-	188	-	-	-
Altre spese prepagate	185.983	72.731	-	-	(2.263)	-	19.232	96.283
	1.371.811	626.110	-	-	630.186	-	19.232	96.283

¹ Lanciato il 19 ottobre 2022

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

7. Altri debiti

	Algebris Financial Credit Fund 2023 EUR	Algebris Financial Income Fund 2023 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2023 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2023 EUR	Algebris Core Italy Fund 2023 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2023 EUR	Algebris Sustainable World Fund 2023 EUR	Algebris Sustainable Bond Fund¹ 2023 EUR	
Spese bancarie	5.340	1.277	749	461	1.600	140	429	573	111
Oneri professionali	117.827	14.097	13.946	13.950	13.862	14.108	14.135	15.014	18.715
Spese legali	20.513	-	1.784	92	18.618	-	19	-	-
Oneri fiscali e di amministrazione	394.995	208.562	71.313	27.041	37.035	4.857	31.219	12.953	2.015
Commissioni per il Segretario della Società	12.309	1.157	1.672	1.943	1.604	1.999	1.373	-	2.561
Importi verso parti correlate	36.102	36.102	-	-	-	-	-	-	-
Spese varie	450.422	316.874	27.599	12.713	29.073	6.635	23.398	7.269	26.861
	1.037.508	578.069	117.063	56.200	101.792	27.739	70.573	35.809	50.263

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

	Algebris Financial Credit Fund 2022 EUR	Algebris Financial Income Fund 2022 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2022 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2022 EUR	Algebris Core Italy Fund 2022 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2022 EUR	Algebris Sustainable World Fund¹ 2022 EUR
Spese bancarie	872	183	21	43	543	49	33
Oneri professionali	72.731	10.707	12.040	12.461	11.130	10.636	5.166
Spese legali	123.110	62.821	6.829	818	52.623	-	19
Oneri fiscali e di amministrazione	374.167	135.113	121.736	63.325	31.230	3.546	14.863
Commissioni per il Segretario della Società	13.423	669	2.297	2.500	2.272	2.492	1.960
Importi verso parti correlate	2.357.743	2.357.743	-	-	-	-	-
Spese varie	220.952	93.668	24.108	7.680	4.936	2.334	9.215
	3.162.998	2.660.904	167.031	86.827	102.734	19.057	36.681

¹ Lanciato il 19 ottobre 2022

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

8. Altre spese

	Algebris Financial Income Fund	Algebris Financial Equity Fund	Algebris Global Credit Opportunities Fund	Algebris Core Italy Fund	Algebris IG Financial Credit Fund	Algebris Sustainable World Fund	Algebris Sustainable Bond Fund¹		
Totale	Algebris Financial Credit Fund	Algebris Financial Equity Fund	Algebris Global Credit Opportunities Fund	Algebris Core Italy Fund	Algebris IG Financial Credit Fund	Algebris Sustainable World Fund	Algebris Sustainable Bond Fund¹		
2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023		
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR		
Spese bancarie	346.389	181.930	32.527	18.870	67.104	5.332	37.930	1.794	902
Oneri professionali	194.535	142.938	6.114	75	11.108	184	34.042	74	-
Spese legali	379.221	296.059	17.473	12.952	20.884	7.689	24.164	-	-
Oneri fiscali e di amministrazione	653.976	453.282	37.886	31.207	41.939	20.207	67.141	1.566	748
Spese per la predisposizione delle relazioni	36.335	8.600	5.547	5.547	5.547	5.547	5.547	-	-
Commissioni di agenzia	1.256.837	839.062	52.866	24.341	163.190	18.967	158.411	-	-
Spese varie	2.676.264	1.854.456	206.562	101.573	186.521	76.234	172.524	47.712	30.682
	5.543.557	3.776.327	358.975	194.565	496.293	134.160	499.759	51.146	32.332

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

	Algebris Financial Income Fund	Algebris Financial Equity Fund	Algebris Global Credit Opportunities Fund	Algebris Core Italy Fund	Algebris IG Financial Credit Fund	Algebris Sustainable World Fund¹		
Totale	Algebris Financial Credit Fund	Algebris Financial Equity Fund	Algebris Global Credit Opportunities Fund	Algebris Core Italy Fund	Algebris IG Financial Credit Fund	Algebris Sustainable World Fund¹		
2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022		
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR		
Spese bancarie	575.574	313.619	37.943	25.895	102.475	20.084	75.357	201
Oneri professionali	375.107	192.562	34.134	29.765	42.478	27.510	43.492	5.166
Spese legali	337.806	248.965	13.963	7.974	26.456	15.061	25.387	-
Oneri fiscali e di amministrazione	415.672	295.236	18.733	9.135	33.922	16.047	42.599	-
Spese per la predisposizione delle relazioni	18.509	4.340	2.834	2.834	2.833	2.834	2.834	-
Spese di registrazione	1.194	1.194	-	-	-	-	-	-
Commissioni di agenzia	1.171.649	740.241	35.919	21.063	160.671	19.128	194.627	-
Spese varie	2.568.592	1.950.655	125.969	79.660	177.062	45.343	188.258	1.645
	5.464.103	3.746.812	269.495	176.326	545.897	146.007	572.554	7.012

¹ Lanciato il 19 ottobre 2022

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

9. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili

Il capitale sociale massimo autorizzato è pari a cinquecento miliardi di azioni senza valore nominale. La Società ha emesso Azioni di sottoscrizione per un valore pari a Euro 300.000. Le Azioni di sottoscrizione non partecipano all'attivo dei Comparti. La Società si riserva il diritto di riscattare una parte o la totalità delle Azioni di sottoscrizione a condizione che la Società mantenga in ogni momento un capitale sociale emesso pari a Euro 300.000.

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono le seguenti:

Algebris Financial Credit Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
AUD Classe I	35.990	-	(7.746)	-	28.244
AUD Classe R	24.922	1.095	(23.208)	-	2.809
AUD Classe Rd	2.500	5.348	-	-	7.848
AUD Classe Wd	33.068	13.908	-	-	46.976
CHF Classe C	105.464	56.229	(20.008)	-	141.685
CHF Classe I	206.918	66.545	(143.599)	723	130.587
CHF Classe Id	47.372	19.004	(4.830)	-	61.546
CHF Classe R	83.760	31.909	(17.409)	(188)	98.072
CHF Classe Rd	37.292	19.030	(5.880)	-	50.442
CHF Classe W	12.651	2.708	(1.638)	-	13.721
CHF Classe Wd	2.352	4.307	-	-	6.659
CHF Classe Z	340.693	22.412	(46.426)	-	316.679
EUR Classe C	556.495	157.564	(211.729)	3.779	506.109
EUR Classe Cd	421.780	454.046	(109.827)	2.333	768.332
EUR Classe I	19.137.291	9.685.994	(8.243.825)	(8.493)	20.570.967
EUR Classe Id	5.729.033	1.521.746	(1.276.741)	31.406	6.005.444
EUR Classe M	335.428	3.768	(535)	4.887	343.548
EUR Classe Md	306.851	109.085	(4.121)	(9.685)	402.130
EUR Classe R	8.220.712	4.045.424	(1.632.071)	(12.083)	10.621.982
EUR Classe Rd	9.414.743	3.564.665	(1.197.194)	(8.262)	11.773.952
EUR Classe W	490.103	95.874	(119.712)	(3.668)	462.597
EUR Classe Wd	371.082	85.674	(60.553)	(1.535)	394.668
EUR Classe XXL	715.357	-	-	-	715.357
EUR Classe Z	1.038.132	294.525	(306.199)	(799)	1.025.659
EUR Classe Zd	118.511	896.775	(34.609)	1.088	981.765
GBP Classe C	185.643	30.759	(128.581)	-	87.821
GBP Classe Cd	85.268	32.764	(28.394)	(450)	89.188
GBP Classe I	340.380	105.283	(281.451)	10.609	174.821
GBP Classe Id	1.082.759	87.048	(747.557)	1.735	423.985
GBP Classe M	1.585	1.057	(510)	-	2.132
GBP Classe Md	1.535	717	(91)	-	2.161
GBP Classe R	75.428	12.251	(23.504)	(4.740)	59.435
GBP Classe Rd	163.689	27.101	(38.906)	(1.188)	150.696
GBP Classe W	38.554	11.420	(13.264)	-	36.710
GBP Classe Wd	54.098	8.741	(6.982)	-	55.857
GBP Classe Z	111.692	11.245	(18.506)	(759)	103.672
GBP Classe Zd	3.094.767	318.135	(2.278.592)	(405)	1.133.905
HDK Classe I	1.877.370	900	-	-	1.878.270
HKD Classe Rd	19.950	-	-	-	19.950
HKD Classe WD	-	19.950	-	-	19.950

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

9. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
JPY Classe I	8.760.133	167.003	(1.514.052)	-	7.413.084
JPY Classe Rd	1.130.000	1.614.607	-	-	2.744.607
JPY Classe MD	-	-	-	15.585.898	15.585.898
SGD Classe I	33.076	27.141	(12.830)	(960)	46.427
SGD Classe Id	121.868	120.346	(63.100)	9.597	188.711
SGD Classe R	11.196	45.884	(403)	(299)	56.378
SGD Classe Rd	213.800	277.924	(47.941)	-	443.783
SGD Classe W	12.054	626	(12.054)	-	626
SGD Classe Wd	177.884	81.002	(18.480)	(7.481)	232.925
USD Classe A	-	31.099	-	-	31.099
USD Classe AD	-	50	-	-	50
USD Classe C	734.158	251.601	(232.672)	(1.479)	751.608
USD Classe Cd	1.082.792	374.510	(780.049)	16.135	693.388
USD Classe I	1.618.892	3.501.007	(687.970)	153.444	4.585.373
USD Classe I2	-	3.240	-	-	3.240
USD Classe I2d	50	783	-	-	833
USD Classe Id	1.271.268	1.425.837	(572.921)	(253.296)	1.870.888
USD Classe Md	127.391	-	-	(91.689)	35.702
USD Classe R	1.443.874	378.636	(486.625)	(14.091)	1.321.794
USD Classe Rd	2.835.734	701.278	(883.075)	6.263	2.660.200
USD Classe W	806.007	257.852	(238.673)	(2.165)	823.021
USD Classe Wd	2.133.074	1.412.926	(219.831)	(6.478)	3.319.691
USD Classe Z	904.303	267.295	(207.815)	(1.359)	962.424
USD Classe Zd	365.543	38.327	(128.660)	1.959	277.169

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono le seguenti:

Algebris Financial Income Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
CHF Classe I	13.934	3.123	(996)	-	16.061
CHF Classe Id	240	1.006	-	-	1.246
CHF Classe R	7.005	6.568	(1.931)	-	11.642
CHF Classe Rd	4.373	2.858	(38)	-	7.193
EUR Classe B	7	-	-	-	7
EUR Classe Bd	50.998	-	-	-	50.998
EUR Classe I	1.012.839	481.503	(293.145)	1.395	1.202.592
EUR Classe Id	57.741	21.974	(27.455)	-	52.260
EUR Classe M	32.276	-	-	-	32.276
EUR Classe Md	147.096	92.600	(250)	-	239.446
EUR Classe R	569.104	379.010	(183.086)	(866)	764.162
EUR Classe Rd	434.789	181.237	(150.862)	(57)	465.107
GBP Classe Bd	500	-	-	-	500
GBP Classe I	13.482	6.502	(1.965)	1.134	19.153
GBP Classe Id	7.359	1.049	(2.482)	-	5.926

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

9. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
GBP Classe M	935	76	(2)	-	1.009
GBP Classe Md	1.152	-	(180)	-	972
GBP Classe R	8.543	765	(815)	(626)	7.867
GBP Classe Rd	7.195	6.817	(991)	-	13.021
JPY Classe R	-	247.031	-	-	247.031
SGD Classe Id	15.536	-	(10.508)	-	5.028
SGD Classe R	18.784	1.350	(5.510)	-	14.624
SGD Classe Rd	34.611	-	(13.081)	-	21.530
USD Classe I	341.251	38.169	(33.189)	6.976	353.207
USD Classe Id	43.063	4.383	(13.808)	(3.560)	30.078
USD Classe M	817	-	(372)	-	445
USD Classe Md	281.066	1.929	-	-	282.995
USD Classe R	147.332	41.007	(56.826)	(3.207)	128.306
USD Classe Rd	225.585	37.646	(74.344)	-	188.887

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono le seguenti:

Algebris Financial Equity Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
CHF Classe B	182	-	-	-	182
CHF Classe R	782	1.046	(400)	64	1.492
EUR Classe B	195.572	157.922	(78.420)	(611)	274.463
EUR Classe Bm	387	-	(42)	-	345
EUR Classe I	327.359	223.881	(159.751)	463	391.952
EUR Classe M	53.704	807	(14.080)	(1)	40.430
EUR Classe R	316.411	261.791	(214.986)	(177)	363.039
GBP Classe B	46.490	39.465	(59.571)	(1.041)	25.343
GBP Classe I	4.709	16.244	(5.036)	-	15.917
GBP Classe M	9.852	251	(3.480)	-	6.623
GBP Classe Md	55.265	-	(5.570)	-	49.695
GBP Classe R	-	540	-	-	-
USD Classe B	25.614	91.574	(61.905)	-	55.283
USD Classe Bm	125	-	-	-	125
USD Classe Md	83.089	-	-	-	83.089
USD Classe Mm	18	-	(18)	-	-
USD Classe R	8.095	10.407	(1.550)	(187)	16.765

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

9. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono le seguenti:

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
CHF Classe B	1.978	-	(1.978)	-	-
CHF Classe I	63.000	-	-	-	63.000
CHF Classe R	33.566	3.272	(1.694)	-	35.144
EUR Classe B	5.348	-	(349)	-	4.999
EUR Classe Bd	100.300	-	-	-	100.300
EUR Classe I	753.478	1.120.267	(239.630)	-	1.634.115
EUR Classe Id	202.323	2.049	(1.549)	-	202.823
EUR Classe M	40.915	4.000	(4.000)	(39)	40.876
EUR Classe R	1.640.072	1.716.836	(381.101)	(401)	2.975.406
EUR Classe Rd	1.354.389	449.835	(291.417)	4.830	1.517.637
EUR Classe XXL	500.000	-	-	-	500.000
GBP Classe I	2.735	10.704	(1.887)	-	11.552
GBP Classe Id	1.884	2.392	(410)	-	3.866
GBP Classe M	1015	319	-	-	1.334
GBP Classe Md	102	1.584	(1.676)	-	10
GBP Classe R	699	660	(553)	-	806
SGD Classe M	200	-	(200)	-	-
USD Classe B	7	-	-	-	7
USD Classe I	121.228	126.431	(12.951)	(32.082)	202.626
USD Classe Id	0	-	-	40.861	40.861
USD Classe R	19.927	48.859	(5.723)	(2.011)	61.052
USD Classe Rd	248,00	2.291	-	(149)	2.390

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono le seguenti:

Algebris Core Italy Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
CHF Classe ID	-	24.000	-	-	24.000
EUR Classe Eb	398.201	56.498	(198.393)	-	256.306
EUR Classe I	189.624	90.711	(59.051)	-	221.284
EUR Classe M	201.663	288	(100)	-	201.851
EUR Classe R	174.050	41.256	(36.390)	(131)	178.785
EUR Classe Rd	2.490	2.639	(845)	-	4.284
GBP Classe M	291	101	-	-	392
USD Classe M	150	-	(150)	-	-
USD Classe R	1.135	397	(751)	-	781

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

9. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono le seguenti:

Algebris IG Financial Credit Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
CHF Classe B	9.445	-	(1.690)	-	7.755
CHF Classe Bd	7.830	-	(650)	-	7.180
CHF Classe I	28.190	3.543	(15.333)	(451)	15.949
CHF Classe R	3.992	9.768	(7.787)	-	5.973
CHF Classe Wd	10	-	-	-	10
EUR Classe B	511.783	76.453	(126.733)	4.775	466.278
EUR Classe Bd	237.056	-	(3.109)	(1.825)	232.122
EUR Classe I	727.477	957.052	(613.846)	403	1.071.086
EUR Classe Id	1.138.108	68.113	(187.430)	1.857	1.020.648
EUR Classe M	4.500	104	-	(77)	4.527
EUR Classe Md	232.292	114.823	-	(108.084)	239.031
EUR Classe R	2.543.269	1.014.766	(607.899)	(12.470)	2.937.666
EUR Classe Rd	1.229.800	457.654	(295.402)	15.047	1.407.099
EUR Classe W	56.967	8.216	(16.620)	(9.235)	39.328
EUR Classe Wd	4.986	1.229	(1.229)	-	4.986
GBP Classe B	2.532	-	-	-	2.532
GBP Classe Bd	3.286	-	(3.286)	-	-
GBP Classe I	8.723	5.800	(12.141)	-	2.382
GBP Classe Id	10	-	(10)	-	-
GBP Classe M	79	-	-	-	79
GBP Classe R	1.401	250	-	-	1.651
JPY Classe I	24.950.100	-	-	-	24.950.100
JPY Classe Md	-	-	-	15.600.000	15.600.000
SGD Classe B	6.300	-	-	-	6.300
SGD Classe I	-	6.975	-	-	6.975
SGD Classe Wd	-	2.993	-	-	2.993
USD Classe B	100.380	2.294	(44.016)	2.800	61.458
USD Classe Bd	5.213	2.845	(3.413)	-	4.645
USD Classe I	118.393	128.056	(117.515)	23.589	152.523
USD Classe Id	988	77.958	(29.667)	(2.317)	46.962
USD Classe Md	-	25.000	-	-	25.000
USD Classe R	99.388	146.341	(78.516)	-	167.213
USD Classe Rd	59.924	101.335	(37.926)	691	124.024
USD Classe W	38.345	2.372	(5.902)	(3.089)	31.726
USD Classe Wd	14.994	3.322	-	-	18.316

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

9. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono le seguenti:

Algebris Sustainable World Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
EUR Classe B	100	1.288	-	-	1.388
EUR Classe I	1.700	3.180	(279)	-	4.601
EUR Classe M	199.800	-	-	-	199.800
EUR Classe R	100	7.181	(114)	-	7.167

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono le seguenti:

Algebris Sustainable Bond Fund¹

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
EUR Classe B	-	100	-	-	100
USD Classe B	-	500	-	-	500
EUR Classe Bd	-	100	-	-	100
USD Classe Bd	-	500	-	-	500
EUR Classe Md	-	197.760	-	-	197.760
EUR Classe R	-	1.774	-	-	1.774
USD Classe R	-	500	-	-	500
EUR Classe Rd	-	100	-	-	100
USD Classe Rd	-	500	-	-	500

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

9. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono le seguenti:

Algebris Financial Credit Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
AUD Classe I	124.945	-	(88.955)	-	35.990
AUD Classe R	329	24.593	-	-	24.922
AUD Classe Rd	2.500	-	-	-	2.500
AUD Classe Wd	3.100	29.968	-	-	33.068
CHF Classe C	108.272	9.183	(12.924)	933	105.464
CHF Classe I	185.429	69.913	(48.424)	-	206.918
CHF Classe Id	118.816	48.806	(120.250)	-	47.372
CHF Classe R	107.711	16.114	(40.490)	425	83.760
CHF Classe Rd	38.873	3.527	(5.108)	-	37.292
CHF Classe W	19.951	-	(6.355)	(945)	12.651
CHF Classe Wd	2.037	1.005	(690)	-	2.352
CHF Classe Z	346.326	49.993	(55.276)	(350)	340.693
EUR Classe C	664.545	152.192	(274.800)	14.558	556.495
EUR Classe Cd	446.914	145.462	(170.596)	-	421.780
EUR Classe I	14.400.975	10.785.609	(6.066.383)	17.090	19.137.291
EUR Classe Id	5.562.751	1.033.162	(871.920)	5.040	5.729.033
EUR Classe M	348.352	5.861	(18.785)	-	335.428
EUR Classe Md	275.106	31.745	-	-	306.851
EUR Classe R	7.882.868	1.999.572	(1.656.709)	(5.019)	8.220.712
EUR Classe Rd	8.258.507	2.277.543	(1.092.676)	(28.631)	9.414.743
EUR Classe W	585.610	140.742	(222.834)	(13.415)	490.103
EUR Classe Wd	466.061	82.314	(177.293)	-	371.082
EUR Classe XXL	715.357	-	-	-	715.357
EUR Classe Z	1.179.686	259.631	(357.387)	(43.798)	1.038.132
EUR Classe Zd	108.855	21.976	(12.064)	(255)	118.512
GBP Classe C	82.031	104.290	(6.696)	6.018	185.643
GBP Classe Cd	65.278	28.418	(14.036)	5.607	85.267
GBP Classe I	875.012	56.348	(595.259)	4.279	340.380
GBP Classe Id	1.026.904	390.080	(301.008)	(33.217)	1.082.759
GBP Classe M	716	1.018	(149)	-	1.585
GBP Classe Md	204	1.416	(85)	-	1.535
GBP Classe R	83.500	23.585	(24.173)	(7.484)	75.428
GBP Classe Rd	178.830	37.516	(52.107)	(550)	163.689
GBP Classe W	37.002	7.479	(425)	(5.502)	38.554
GBP Classe Wd	59.605	3.047	(11.158)	2.604	54.098
GBP Classe Z	109.097	10.948	(9.193)	840	111.692
GBP Classe Zd	2.558.404	839.744	(328.321)	24.940	3.094.767
HDK Classe I	1.877.370	-	-	-	1.877.370
HKD Classe Rd	19.950	-	-	-	19.950
JPY Classe I	10.976.444	1.161.984	(3.378.295)	-	8.760.133
JPY Classe Rd	-	1.130.000	-	-	1.130.000

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

9. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
SGD Classe I	23.926	19.655	(10.505)	-	33.076
SGD Classe Id	74.128	62.310	(14.570)	-	121.868
SGD Classe R	10.945	3.486	(3.235)	-	11.196
SGD Classe Rd	168.933	81.865	(36.998)	-	213.800
SGD Classe W	21.169	-	(9.115)	-	12.054
SGD Classe Wd	168.159	49.008	(39.283)	-	177.884
USD Classe C	711.384	205.926	(188.198)	5.045	734.157
USD Classe Cd	878.942	333.450	(146.766)	17.165	1.082.791
USD Classe I	1.623.600	603.369	(614.226)	6.149	1.618.891
USD Classe I2d	-	50	-	-	50
USD Classe Id	2.150.185	347.430	(1.231.311)	4.963	1.271.267
USD Classe Md	5.185	122.206	-	-	127.391
USD Classe R	2.271.674	245.980	(1.073.062)	(718)	1.443.874
USD Classe Rd	3.709.859	453.658	(1.331.796)	4.013	2.835.734
USD Classe W	841.611	195.297	(229.634)	(1.268)	806.007
USD Classe Wd	2.664.442	530.662	(1.042.404)	(19.626)	2.133.074
USD Classe XXL	148	-	(148)	-	-
USD Classe Z	899.685	122.861	(115.614)	(2.629)	904.303
USD Classe Zd	330.437	64.452	(32.915)	3.569	365.543

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono le seguenti:

Algebris Financial Income Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
CHF Classe I	14.775	4.559	(5.400)	-	13.934
CHF Classe Id	-	750	(510)	-	240
CHF Classe R	3.275	6.693	(2.963)	-	7.005
CHF Classe Rd	999	2.440	-	934	4.373
EUR Classe B	7	-	-	-	7
EUR Classe Bd	50.998	-	-	-	50.998
EUR Classe I	585.052	599.825	(203.629)	31.591	1.012.839
EUR Classe Id	79.584	38.550	(60.393)	-	57.741
EUR Classe M	9.746	26.398	(724)	(3.144)	32.276
EUR Classe Md	121.315	13.208	-	12.573	147.096
EUR Classe R	298.853	367.956	(96.865)	(840)	569.104
EUR Classe Rd	184.193	381.373	(127.001)	(3.775)	434.789
GBP Classe Bd	500	-	-	-	500
GBP Classe I	12.812	7.050	(6.380)	-	13.482
GBP Classe Id	29.757	2.545	(24.535)	(408)	7.359
GBP Classe M	750	235	(50)	-	935
GBP Classe Md	-	664	-	488	1.152
GBP Classe R	6.402	3.212	(3.733)	2.662	8.543
GBP Classe Rd	4.972	6.204	(3.981)	-	7.195

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

9. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
SGD Classe Id	20.773	-	(5.237)	-	15.536
SGD Classe R	18.189	2.291	(1.696)	-	18.784
SGD Classe Rd	47.327	27.790	(40.506)	-	34.611
USD Classe A	-	50	(50)	-	-
USD Classe I	348.261	42.329	(49.339)	-	341.251
USD Classe Id	73.129	25.262	(55.328)	-	43.063
USD Classe M	817	-	-	-	817
USD Classe Md	185.066	96.000	-	-	281.066
USD Classe R	132.839	91.251	(78.082)	1.324	147.332
USD Classe Rd	256.304	132.346	(160.233)	(2.832)	225.585

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono le seguenti:

Algebris Financial Equity Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
CHF Classe B	732	-	(550)	-	182
CHF Classe R	257	989	(404)	(60)	782
EUR Classe B	277.995	101.743	(184.166)	-	195.572
EUR Classe Bm	387	-	-	-	387
EUR Classe I	203.368	213.735	(89.744)	-	327.359
EUR Classe M	54.469	802	(1.567)	-	53.704
EUR Classe R	172.735	291.344	(148.023)	355	316.411
GBP Classe B	86.705	5.951	(46.166)	-	46.490
GBP Classe I	5.795	9.633	(10.719)	-	4.709
GBP Classe M	6.596	5.755	(2.499)	-	9.852
GBP Classe Md	54.841	486	(62)	-	55.265
USD Classe B	36.307	30.712	(41.405)	-	25.614
USD Classe Bm	125	-	-	-	125
USD Classe Md	83.324	-	(235)	-	83.089
USD Classe Mm	18	-	-	-	18
USD Classe R	796	8.009	(710)	-	8.095

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

9. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono le seguenti:

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
CHF Classe B	1.978	-	-	-	1.978
CHF Classe I	63.370	556	(926)	-	63.000
CHF Classe R	41.274	740	(8.448)	-	33.566
EUR Classe B	8.063	509	(3.224)	-	5.348
EUR Classe Bd	100.300	-	-	-	100.300
EUR Classe I	1.219.610	275.841	(740.858)	(1.114)	753.478
EUR Classe Id	202.323	740	(740)	-	202.323
EUR Classe M	19.909	36.746	(10.073)	(5.667)	40.915
EUR Classe Md	52.707	-	(52.707)	-	-
EUR Classe R	1.817.837	323.596	(503.129)	1.768	1.640.072
EUR Classe Rd	1.854.937	142.998	(641.754)	(1.792)	1.354.389
EUR Classe XXL	530.000	-	(30.000)	-	500.000
GBP Classe B	150	-	(150)	-	-
GBP Classe I	3.890	968	(2.123)	-	2.735
GBP Classe Id	5.175	276	(3.567)	-	1.884
GBP Classe M	1.092	38	(115)	-	1.015
GBP Classe Md	829	-	(727)	-	102
GBP Classe R	1.478	67	(865)	19	699
SGD Classe M	200	-	-	-	200
USD Classe B	507	-	(500)	-	7
USD Classe I	212.555	31.161	(122.488)	-	121.228
USD Classe M	23.342	-	(23.342)	-	-
USD Classe Md	10.734	-	(10.734)	-	-
USD Classe R	17.812	18.874	(16.677)	(82)	19.927
USD Classe Rd	-	248	-	-	248

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono le seguenti:

Algebris Core Italy Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
EUR Classe Eb	678.395	126.961	(407.155)	-	398.201
EUR Classe I	269.413	78.904	(159.571)	878	189.624
EUR Classe M	201.617	96	(50)	-	201.663
EUR Classe Md	420	-	(420)	-	-
EUR Classe R	89.228	114.370	(29.548)	-	174.050
EUR Classe Rd	781	1.709	-	-	2.490
GBP Classe M	212	167	(88)	-	291
USD Classe I	311	-	(311)	-	-
USD Classe M	150	-	-	-	150
USD Classe R	587	675	(127)	-	1.135

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

9. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono le seguenti:

Algebris IG Financial Credit Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
CHF Classe B	10.925	-	(1.480)	-	9.445
CHF Classe Bd	6.920	3.460	(2.550)	-	7.830
CHF Classe I	94.080	18.128	(84.018)	-	28.190
CHF Classe R	2.056	3.992	(2.056)	-	3.992
CHF Classe Wd	-	10	-	-	10
EUR Classe B	614.600	51.108	(150.489)	(3.436)	511.783
EUR Classe Bd	235.800	1.494	(238)	-	237.056
EUR Classe I	965.934	541.935	(780.392)	-	727.477
EUR Classe Id	891.478	246.630	-	-	1.138.108
EUR Classe M	4.500	-	-	-	4.500
EUR Classe Md	37.481	194.811	-	-	232.292
EUR Classe R	3.175.232	577.517	(1.209.834)	355	2.543.269
EUR Classe Rd	1.674.633	234.824	(678.318)	(1.339)	1.229.800
EUR Classe W	101.195	17.910	(62.138)	-	56.967
EUR Classe Wd	4.986	-	-	-	4.986
GBP Classe B	2.532	70	(70)	-	2.532
GBP Classe Bd	3.137	2.637	(2.488)	-	3.286
GBP Classe I	1.724	6.999	-	-	8.723
GBP Classe Id	10	-	-	-	10
GBP Classe M	57	77	(55)	-	79
GBP Classe R	23.767	1.088	(23.454)	-	1.401
JPY Classe I	-	24.950.100	-	-	24.950.100
SGD Classe B	5.761	539	-	-	6.300
USD Classe B	188.007	703	(90.284)	1.954	100.380
USD Classe Bd	1.800	3.413	-	-	5.213
USD Classe I	267.518	18.479	(167.604)	-	118.393
USD Classe Id	988	-	-	-	988
USD Classe R	94.714	40.874	(36.200)	-	99.388
USD Classe Rd	35.133	44.447	(20.595)	939	59.924
USD Classe W	32.363	11.390	(3.259)	(2.149)	38.345
USD Classe Wd	18.428	6.276	(9.710)	-	14.994

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono le seguenti:

Algebris Sustainable World Fund¹

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
EUR Classe B	-	100	-	-	100
EUR Classe I	-	1.700	-	-	1.700
EUR Classe M	-	199.800	-	-	199.800
EUR Classe R	-	100	-	-	100

¹ Lanciato il 19 ottobre 2022

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

9. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono le seguenti:

Algebris Financial Credit Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
AUD Classe I	2.148.801	-	(455.282)	145.074	1.838.593
AUD Classe R	1.422.188	62.722	(1.277.197)	(34.089)	173.624
AUD Classe Rd	133.493	267.160	-	28.164	428.817
AUD Classe Wd	1.775.384	760.502	-	28.571	2.564.457
CHF Classe C	10.550.932	5.792.377	(2.052.232)	2.207.471	16.498.548
CHF Classe I	34.067.284	11.258.171	(23.828.175)	3.650.186	25.147.466
CHF Classe Id	4.694.968	1.869.435	(479.628)	613.954	6.698.729
CHF Classe R	10.312.529	4.045.832	(2.171.811)	1.840.562	14.027.112
CHF Classe Rd	3.227.480	1.630.795	(497.011)	400.474	4.761.738
CHF Classe W	1.245.259	252.300	(163.392)	230.044	1.564.211
CHF Classe Wd	205.521	359.520	-	69.804	634.845
CHF Classe Z	42.604.162	2.940.427	(5.995.049)	6.644.613	46.194.153
EUR Classe C	55.693.389	16.803.293	(21.649.721)	5.643.732	56.490.693
EUR Classe Cd	38.138.502	39.864.316	(9.749.611)	4.713.223	72.966.430
EUR Classe I	3.303.550.931	1.695.037.392	(1.434.009.440)	414.915.261	3.979.494.144
EUR Classe Id	592.805.431	160.573.944	(131.951.688)	31.419.572	652.847.259
EUR Classe M	63.434.396	1.729.866	(104.050)	8.126.784	73.186.996
EUR Classe Md	30.659.696	10.360.769	(1.433.348)	3.025.800	42.612.917
EUR Classe R	1.220.305.122	621.903.935	(253.574.205)	166.412.406	1.755.047.258
EUR Classe Rd	855.095.480	324.913.584	(112.047.827)	49.618.814	1.117.580.051
EUR Classe W	62.835.334	12.612.979	(16.097.654)	6.467.035	65.817.694
EUR Classe Wd	34.258.802	7.839.233	(5.677.202)	1.466.995	37.887.828
EUR Classe XXL	67.896.326	-	-	3.421.720	71.318.046
EUR Classe Z	132.188.850	38.130.176	(39.915.214)	15.558.981	145.962.793
EUR Classe Zd	9.947.052	76.469.922	(2.847.988)	3.618.449	87.187.435
GBP Classe C	21.651.653	3.762.115	(15.801.827)	2.231.759	11.843.700
GBP Classe Cd	9.261.567	3.617.278	(3.156.145)	791.029	10.513.729
GBP Classe I	55.929.135	19.647.242	(48.544.111)	6.255.392	33.287.658
GBP Classe Id	127.187.395	10.527.437	(85.308.854)	1.668.834	54.074.812
GBP Classe M	268.592	185.188	(87.765)	56.006	422.021
GBP Classe Md	180.277	80.639	(10.356)	27.875	278.435
GBP Classe R	10.866.719	1.827.707	(4.262.546)	1.433.153	9.865.033
GBP Classe Rd	17.020.348	2.859.230	(4.201.890)	1.239.098	16.916.786
GBP Classe W	5.071.768	1.516.671	(1.779.492)	748.277	5.557.224
GBP Classe Wd	5.676.873	930.682	(723.064)	439.439	6.323.930
GBP Classe Z	16.683.190	1.756.500	(3.034.500)	2.542.419	17.947.609
GBP Classe Zd	352.417.209	36.804.379	(250.388.214)	1.401.833	140.235.207
HDK Classe I	25.511.662	11.597	-	2.348.763	27.872.022
HKD Classe Rd	204.487	-	-	3.896	208.383
HKD Classe WD	-	240.918	-	768	241.686
JPY Classe I	7.175.688	128.298	(1.149.126)	(232.200)	5.922.660
JPY Classe Md	-	9.990.961	-	74.789	10.065.750

ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

9. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
JPY Classe Rd	751.597	1.047.527	-	(133.377)	1.665.747
SGD Classe I	2.795.348	2.346.689	(1.173.344)	372.191	4.340.884
SGD Classe Id	8.426.690	8.912.198	(4.212.132)	458.640	13.585.396
SGD Classe R	1.000.733	4.275.789	(63.000)	330.825	5.544.347
SGD Classe Rd	14.162.149	18.180.577	(3.054.763)	1.290.939	30.578.902
SGD Classe W	832.882	43.002	(839.949)	11.535	47.470
SGD Classe Wd	11.571.569	5.220.937	(1.600.956)	427.042	15.618.592
USD Classe A	-	2.992.151	-	230.653	3.222.804
USD Classe Ad	-	4.545	-	482	5.027
USD Classe C	74.261.118	27.025.059	(25.408.799)	7.959.405	83.836.783
USD Classe Cd	93.027.231	33.615.102	(66.541.849)	1.619.003	61.719.487
USD Classe I	227.610.154	513.525.466	(101.073.283)	71.449.132	711.511.469
USD Classe I2	-	325.474	-	9.700	335.174
USD Classe Id	120.268.993	135.329.124	(78.403.435)	7.281.954	184.476.636
USD Classe I2d	4.554	68.013	-	6.508	79.075
USD Classe Md	13.373.490	-	(10.006.370)	539.225	3.906.345
USD Classe R	205.190.686	55.632.789	(71.139.209)	16.444.210	206.128.476
USD Classe Rd	257.223.382	64.795.566	(78.344.316)	4.385.077	248.059.709
USD Classe W	111.121.583	36.751.717	(33.426.739)	10.049.545	124.496.106
USD Classe Wd	202.999.975	133.063.983	(21.125.854)	11.318.475	326.256.579
USD Classe Z	122.137.187	36.747.865	(29.375.338)	14.125.697	143.635.411
USD Classe Zd	37.067.414	4.209.978	(12.560.476)	358.121	29.075.037
	8.738.130.610	4.213.479.043	(3.022.775.427)	899.799.712	10.828.633.938

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono le seguenti:

Algebris Financial Income Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
CHF Classe I	1.453.602	350.031	(113.382)	307.503	1.997.754
CHF Classe Id	23.425	102.837	-	12.731	138.993
CHF Classe R	1.069.734	1.050.300	(312.108)	293.225	2.101.151
CHF Classe Rd	398.268	263.965	(3.646)	82.285	740.872
EUR Classe B	1.329	-	-	195	1.524
EUR Classe Bd	6.332.295	-	-	564.159	6.896.454
EUR Classe I	179.775.015	90.275.320	(54.535.677)	28.237.500	243.752.158
EUR Classe Id	6.370.999	2.467.557	(3.027.885)	442.071	6.252.742
EUR Classe M	6.268.896	-	-	954.329	7.223.225
EUR Classe Md	16.133.210	9.848.010	(28.040)	2.904.257	28.857.437
EUR Classe R	91.861.239	64.675.956	(31.088.212)	14.146.212	139.595.195
EUR Classe Rd	43.012.882	18.558.722	(15.657.791)	3.551.711	49.465.524

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

9. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono le seguenti:

Algebris Financial Income Fund (segue)

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
GBP Classe Bd	74.286	-	-	9.583	83.869
GBP Classe I	1.875.224	1.118.553	(293.078)	455.274	3.155.973
GBP Classe Id	962.607	145.979	(349.203)	111.417	870.800
GBP Classe M	187.111	16.424	(365)	38.091	241.261
GBP Classe Md	129.087	-	(20.451)	14.943	123.579
GBP Classe R	1.518.246	145.376	(276.796)	254.185	1.641.011
GBP Classe Rd	781.748	780.595	(102.528)	122.981	1.582.796
JPY Classe R	-	167.956	-	5.610	173.566
SGD Classe Id	1.197.422	-	(805.400)	23.595	415.617
SGD Classe R	1.577.654	117.115	(474.732)	155.783	1.375.820
SGD Classe Rd	2.401.929	-	(936.939)	122.119	1.587.109
USD Classe I	44.330.686	6.441.624	(4.490.154)	5.570.308	51.852.464
USD Classe Id	5.304.610	562.760	(2.058.942)	162.787	3.971.215
USD Classe M	161.761	-	(83.888)	22.583	100.456
USD Classe Md	40.020.846	278.770	-	3.351.198	43.650.814
USD Classe R	24.834.103	7.330.213	(10.504.811)	2.569.314	24.228.819
USD Classe Rd	22.142.432	3.836.211	(7.435.233)	1.139.003	19.682.413
	500.200.646	208.534.274	(132.599.261)	65.624.952	641.760.611

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono le seguenti:

Algebris Financial Equity Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
CHF Classe B	35.573	-	-	9.327	44.900
CHF Classe R	138.837	234.381	(76.927)	35.008	331.299
EUR Classe B	31.238.540	27.385.490	(12.752.742)	7.126.451	52.997.739
EUR Classe Bm	823.307	-	(99.305)	162.504	886.506
EUR Classe I	49.805.517	37.266.998	(26.659.936)	11.678.018	72.090.597
EUR Classe M	9.535.679	161.250	(2.541.619)	1.592.461	8.747.771
EUR Classe R	42.473.866	38.471.789	(31.520.130)	8.904.422	58.329.947
GBP Classe B	6.635.476	5.944.722	(9.779.541)	1.738.247	4.538.904
GBP Classe I	718.216	2.899.753	(863.583)	289.803	3.044.189
GBP Classe M	2.041.695	53.597	(842.874)	481.719	1.734.137
GBP Classe Md	6.805.951	-	(681.508)	1.371.223	7.495.666
GBP Classe R	-	62.827	-	9.113	71.940
USD Classe B	4.486.714	17.996.631	(10.795.723)	(88.455)	11.599.167

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

9. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono le seguenti:

Algebris Financial Equity Fund (segue)

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
USD Classe Bm	311.095	-	-	61.674	372.769
USD Classe Md	12.151.521	-	-	2.084.130	14.235.651
USD Classe Mm	68.390	-	(82.565)	14.175	-
USD Classe R	1.118.804	1.553.815	(260.841)	338.417	2.750.195
	168.389.181	132.031.253	(96.957.294)	35.808.237	239.271.377

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono le seguenti:

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
CHF Classe B	249.933	-	(253.408)	3.475	-
CHF Classe I	6.408.768	-	-	1.110.278	7.519.046
CHF Classe R	3.477.893	358.589	(188.622)	606.139	4.253.999
EUR Classe B	693.701	-	(46.428)	83.017	730.290
EUR Classe Bd	10.965.684	-	-	785.469	11.751.153
EUR Classe I	93.633.026	147.172.100	(31.485.482)	17.544.547	226.864.191
EUR Classe Id	21.469.599	223.232	(165.185)	1.445.686	22.973.332
EUR Classe M	5.737.780	556.920	(579.386)	847.904	6.563.218
EUR Classe R	198.860.813	220.707.685	(49.220.023)	31.381.133	401.729.608
EUR Classe Rd	144.364.151	50.210.114	(32.149.608)	10.670.755	173.095.412
EUR Classe XXL	47.490.641	-	-	5.951.709	53.442.350
GBP Classe I	367.152	1.557.579	(266.374)	120.632	1.778.989
GBP Classe Id	227.217	304.056	(51.239)	33.345	513.379
GBP Classe M	148.498	51.594	-	31.615	231.707
GBP Classe Md	13.158	210.213	(227.507)	5.637	1.501
GBP Classe R	98.249	100.070	(87.948)	19.772	130.143
SGD Classe M	13.883	-	(13.874)	(9)	-
USD Classe B	996	-	-	110	1.106
USD Classe I	13.728.185	14.989.215	(5.310.947)	1.745.548	25.152.001
USD Classe Id	-	3.797.436	-	106.350	3.903.786
USD Classe R	2.468.080	6.397.347	(1.008.729)	373.401	8.230.099
USD Classe Rd	23.988	228.229	(15.039)	2.629	239.807
	550.441.395	446.864.379	(121.069.799)	72.869.142	949.105.117

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

9. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono le seguenti:

Algebris Core Italy Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
CHF Classe ID	-	2.493.417	-	113.307	2.606.724
EUR Classe Eb	60.189.666	9.107.416	(31.498.839)	4.977.562	42.775.805
EUR Classe I	26.468.938	13.111.613	(8.622.173)	3.030.494	33.988.872
EUR Classe M	31.288.087	50.000	(16.829)	3.415.160	34.736.418
EUR Classe R	23.050.572	5.827.980	(5.094.105)	2.088.434	25.872.881
EUR Classe Rd	261.736	291.548	(95.831)	22.488	479.941
EUR Classe S	-	52.000	-	117	52.117
GBP Classe M	46.630	17.897	-	7.625	72.152
USD Classe M	11.841	-	(12.315)	474	-
USD Classe R	100.162	36.691	(71.234)	9.019	74.638
	141.417.632	30.988.562	(45.411.326)	13.664.680	140.659.548

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono le seguenti:

Algebris IG Financial Credit Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
CHF Classe B	848.475	-	(160.266)	123.035	811.244
CHF Classe Bd	661.766	-	(56.761)	73.303	678.308
CHF Classe I	2.679.277	344.370	(1.555.884)	294.499	1.762.262
CHF Classe R	397.494	996.483	(798.359)	93.204	688.822
CHF Classe Wd	856	-	-	(856)	-
EUR Classe B	48.867.496	8.093.601	(12.547.025)	5.226.838	49.640.910
EUR Classe Bd	20.985.984	-	(437.308)	1.452.314	22.000.990
EUR Classe I	69.205.052	95.055.135	(59.947.043)	9.179.341	113.492.485
EUR Classe Id	98.884.805	6.025.086	(16.078.406)	6.133.601	94.965.086
EUR Classe M	435.068	10.049	(7.711)	52.587	489.993
EUR Classe Md	20.146.276	9.965.488	(10.000.000)	2.267.260	22.379.024
EUR Classe R	238.122.974	98.467.471	(60.202.053)	28.451.260	304.839.652
EUR Classe Rd	106.890.506	41.771.242	(26.248.343)	7.839.786	130.253.191
EUR Classe W	5.044.038	752.514	(2.384.981)	451.594	3.863.165
EUR Classe Wd	407.904	100.246	(100.104)	26.250	434.296
GBP Classe B	249.554	-	-	38.983	288.537
GBP Classe Bd	316.454	-	(320.837)	4.383	-
GBP Classe I	963.615	670.169	(1.375.339)	45.482	303.927
GBP Classe Id	1.007	-	(1.051)	44	-
GBP Classe M	8.211	-	-	1.323	9.534
GBP Classe R	152.575	28.886	-	25.146	206.607
JPY Classe I	16.682.022	-	-	(537.324)	16.144.698
JPY Classe MD	-	9.999.600	-	113.285	10.112.885

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

9. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono le seguenti:

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
SGD Classe B	394.198	-	-	40.939	435.137
SGD Classe I	-	485.639	-	32.978	518.617
SGD Classe Wd	-	207.087	-	12.780	219.867
USD Classe B	9.460.199	496.685	(4.308.775)	745.292	6.393.401
USD Classe Bd	420.503	234.765	(279.453)	22.993	398.808
USD Classe I	11.084.896	14.550.752	(11.297.013)	1.406.308	15.744.943
USD Classe Id	78.930	6.395.248	(2.588.689)	126.457	4.011.946
USD Classe R	9.132.998	13.937.383	(7.319.068)	1.109.852	16.861.165
USD Classe Rd	5.050.603	8.923.503	(3.319.152)	415.521	11.070.475
USD Classe W	3.282.868	202.676	(808.444)	306.108	2.983.208
USD Classe Wd	1.231.221	275.010	-	79.623	1.585.854
USD Classe MD	-	2.292.948	-	208.398	2.501.346
	672.087.825	320.282.036	(222.142.065)	65.862.587	836.090.383

Algebris Sustainable World Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
EUR Classe B	9.978	150.000	-	2.461	162.439
EUR Classe I	161.943	329.242	(28.568)	50.132	512.749
EUR Classe M	19.960.792	-	-	3.582.695	23.543.487
EUR Classe R	9.953	765.167	(11.915)	62.537	825.742
	20.142.666	1.244.409	(40.483)	3.697.825	25.044.417

Algebris Sustainable Bond Fund¹

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
EUR Classe B	-	10.000	-	699	10.699
USD Classe B	-	46.241	-	2.755	48.996
EUR Classe BD	-	10.000	-	544	10.544
USD Classe BD	-	46.241	-	2.055	48.296
EUR Classe MD	-	19.776.000	-	1.111.553	20.887.553
EUR Classe R	-	184.601	-	4.147	188.748
USD Classe R	-	46.241	-	2.486	48.727
EUR Classe RD	-	10.000	-	486	10.486
USD Classe Rd	-	46.239	-	1.789	48.028
	-	20.175.563	-	1.126.514	21.302.077

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

9. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono le seguenti:

Algebris Financial Credit Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
AUD Classe I	8.272.281	-	(5.699.861)	(423.619)	2.148.801
AUD Classe R	21.001	1.437.580	-	(36.393)	1.422.188
AUD Classe Rd	157.541	-	-	(24.048)	133.493
AUD Classe Wd	196.021	1.854.495	-	(275.132)	1.775.384
CHF Classe C	11.668.499	1.043.361	(1.331.378)	(829.550)	10.550.932
CHF Classe I	32.729.478	11.586.542	(7.926.144)	(2.322.592)	34.067.284
CHF Classe Id	13.335.234	5.096.429	(12.299.043)	(1.437.652)	4.694.968
CHF Classe R	14.315.452	2.087.973	(5.083.804)	(1.007.092)	10.312.529
CHF Classe Rd	3.831.752	305.336	(442.874)	(466.734)	3.227.480
CHF Classe W	2.126.522	-	(699.535)	(181.728)	1.245.259
CHF Classe Wd	203.358	90.561	(61.515)	(26.883)	205.521
CHF Classe Z	46.555.376	6.239.681	(6.991.673)	(3.199.222)	42.604.162
EUR Classe C	74.773.675	17.176.665	(29.683.299)	(6.573.652)	55.693.389
EUR Classe Cd	47.918.587	13.769.162	(16.558.050)	(6.991.197)	38.138.502
			(1.091.019.718		
EUR Classe I	2.781.046.678	1.887.990.227	)	(274.466.256)	3.303.550.931
EUR Classe Id	679.702.755	113.757.623	(94.509.626)	(106.145.321)	592.805.431
EUR Classe M	73.332.229	1.100.125	(3.287.418)	(7.710.540)	63.434.396
EUR Classe Md	32.280.685	3.169.405	-	(4.790.394)	30.659.696
EUR Classe R	1.318.233.205	306.543.507	(257.967.412)	(146.504.178)	1.220.305.122
EUR Classe Rd	891.373.406	223.767.362	(111.066.070)	(148.979.218)	855.095.480
EUR Classe W	84.835.008	19.160.648	(32.228.978)	(8.931.344)	62.835.334
EUR Classe Wd	51.374.862	7.807.302	(18.494.938)	(6.428.424)	34.258.802
EUR Classe XXL	80.168.508	-	-	(12.272.182)	67.896.326
EUR Classe Z	168.532.047	33.925.628	(53.201.069)	(17.067.756)	132.188.850
EUR Classe Zd	10.807.563	1.974.124	(1.058.810)	(1.775.825)	9.947.052
GBP Classe C	11.163.460	13.717.651	(828.623)	(2.400.835)	21.651.653
GBP Classe Cd	8.711.831	4.297.714	(1.978.093)	(1.769.885)	9.261.567
GBP Classe I	166.755.804	10.008.980	(106.151.564)	(14.684.085)	55.929.135
GBP Classe Id	147.525.614	47.412.492	(42.177.600)	(25.573.111)	127.187.395
GBP Classe M	140.036	169.252	(28.335)	(12.361)	268.592
GBP Classe Md	28.899	183.749	(10.327)	(22.044)	180.277
GBP Classe R	14.059.294	3.609.463	(4.781.044)	(2.020.994)	10.866.719
GBP Classe Rd	22.960.560	4.225.782	(6.059.400)	(4.106.594)	17.020.348
GBP Classe W	5.700.480	1.036.937	(726.699)	(938.950)	5.071.768
GBP Classe Wd	7.750.320	675.137	(1.271.682)	(1.476.902)	5.676.873
GBP Classe Z	18.967.335	1.894.220	(1.432.157)	(2.746.208)	16.683.190
GBP Classe Zd	357.438.221	108.716.983	(40.455.890)	(73.282.105)	352.417.209
HDK Classe I	26.513.248	-	-	(1.001.586)	25.511.662
HKD Classe Rd	225.158	-	-	(20.671)	204.487
JPY Classe I	10.799.316	930.908	(3.143.082)	(1.411.454)	7.175.688
JPY Classe Rd	-	815.182	-	(63.585)	751.597

ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

9. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
SGD Classe I	2.075.262	1.676.842	(881.868)	(74.888)	2.795.348
SGD Classe Id	5.535.202	4.419.669	(1.064.092)	(464.089)	8.426.690
SGD Classe R	1.010.838	315.102	(291.474)	(33.733)	1.000.733
SGD Classe Rd	12.189.983	5.550.353	(2.513.044)	(1.065.143)	14.162.149
SGD Classe W	1.515.402	-	(633.094)	(49.426)	832.882
SGD Classe Wd	11.962.801	3.304.785	(2.622.322)	(1.073.695)	11.571.569
USD Classe C	74.502.256	22.566.790	(19.670.100)	(3.137.828)	74.261.118
USD Classe Cd	82.666.967	32.862.258	(13.666.393)	(8.835.601)	93.027.231
USD Classe I	235.216.443	88.041.077	(88.386.002)	(7.261.364)	227.610.154
USD Classe Id	222.773.154	34.624.891	(122.941.285)	(14.187.767)	120.268.993
USD Classe I2d	-	4.907	-	(353)	4.554
USD Classe Md	585.345	13.662.382	-	(874.237)	13.373.490
USD Classe R	335.011.574	37.306.076	(157.556.139)	(9.570.825)	205.190.686
USD Classe Rd	369.441.818	45.755.941	(129.595.629)	(28.378.748)	257.223.382
USD Classe W	120.783.890	27.854.392	(32.718.095)	(4.798.604)	111.121.583
USD Classe Wd	278.924.727	53.193.071	(107.533.823)	(21.584.000)	202.999.975
USD Classe XXL	22.682	-	(22.351)	(331)	-
USD Classe Z	125.586.298	17.133.081	(16.523.138)	(4.059.054)	122.137.187
USD Classe Zd	36.511.437	7.416.568	(3.661.651)	(3.198.940)	37.067.414
9.142.847.378	3.253.266.371	(2.658.936.211)	(999.046.928)	8.738.130.610	

Algebris Financial Income Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
CHF Classe I	1.527.836	480.891	(524.082)	(31.043)	1.453.602
CHF Classe Id	-	72.304	(49.055)	176	23.425
CHF Classe R	500.427	994.425	(450.337)	25.219	1.069.734
CHF Classe Rd	94.193	300.318	-	3.757	398.268
EUR Classe B	1.373	-	-	(44)	1.329
EUR Classe Bd	6.839.470	-	-	(507.175)	6.332.295
EUR Classe I	107.692.418	114.649.552	(36.541.801)	(6.025.154)	179.775.015
EUR Classe Id	9.480.457	4.216.737	(7.000.516)	(325.679)	6.370.999
EUR Classe M	1.945.621	5.075.081	(746.626)	(5.180)	6.268.896
EUR Classe Md	14.277.122	2.899.461	-	(1.043.373)	16.133.210
EUR Classe R	50.477.642	61.828.081	(15.539.801)	(4.904.683)	91.861.239
EUR Classe Rd	19.886.491	41.053.734	(13.491.403)	(4.435.940)	43.012.882
GBP Classe Bd	83.182	-	-	(8.896)	74.286
GBP Classe I	1.917.359	1.014.954	(866.531)	(190.558)	1.875.224
GBP Classe Id	4.377.158	353.874	(3.420.617)	(347.808)	962.607
GBP Classe M	160.112	107.604	(63.879)	(16.726)	187.111
GBP Classe Md	-	130.742	-	(1.655)	129.087
GBP Classe R	1.233.990	1.088.760	(671.345)	(133.159)	1.518.246

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

9. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono le seguenti:

Algebris Financial Income Fund (segue)

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
GBP Classe Rd	613.156	726.807	(442.738)	(115.477)	781.748
SGD Classe Id	1.590.693	-	(392.449)	(822)	1.197.422
SGD Classe R	1.461.958	186.924	(135.389)	64.161	1.577.654
SGD Classe Rd	3.306.446	2.025.867	(2.808.826)	(121.558)	2.401.929
USD Classe A	-	4.911	(4.812)	(99)	-
USD Classe I	42.973.428	5.454.021	(6.212.888)	2.116.125	44.330.686
USD Classe Id	8.948.750	3.111.097	(6.843.055)	87.818	5.304.610
USD Classe M	152.295	-	-	9.466	161.761
USD Classe Md	25.873.003	13.649.015	-	498.828	40.020.846
USD Classe R	21.462.063	15.661.011	(13.061.675)	772.704	24.834.103
USD Classe Rd	25.228.387	13.286.600	(16.156.847)	(215.708)	22.142.432
	352.105.030	288.372.771	(125.424.672)	(14.852.483)	500.200.646

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono le seguenti:

Algebris Financial Equity Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
CHF Classe B	126.452	-	(106.299)	15.420	35.573
CHF Classe R	40.707	167.396	(75.553)	6.287	138.837
EUR Classe B	41.099.387	15.941.608	(26.977.860)	1.175.405	31.238.540
EUR Classe Bm	762.034	-	-	61.273	823.307
EUR Classe I	28.638.411	31.271.119	(12.642.712)	2.538.699	49.805.517
EUR Classe M	8.880.651	130.438	(267.981)	792.571	9.535.679
EUR Classe R	21.676.422	38.628.855	(18.569.186)	737.775	42.473.866
GBP Classe B	11.882.058	823.532	(6.344.756)	274.642	6.635.476
GBP Classe I	850.081	1.516.985	(1.569.989)	(78.861)	718.216
GBP Classe M	1.303.297	1.107.216	(516.289)	147.471	2.041.695
GBP Classe Md	6.635.422	59.354	(7.683)	118.858	6.805.951
USD Classe B	5.357.833	5.035.374	(6.786.885)	880.392	4.486.714
USD Classe Bm	262.336	-	-	48.759	311.095
USD Classe Md	10.501.572	-	(31.042)	1.680.991	12.151.521
USD Classe Mm	57.212	-	-	11.178	68.390
USD Classe R	93.801	1.019.934	(92.266)	97.335	1.118.804
	138.167.676	95.701.811	(73.988.501)	8.508.195	168.389.181

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

9. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono le seguenti:

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
CHF Classe B	247.859	-	-	2.074	249.933
CHF Classe I	6.402.667	54.303	(93.101)	44.899	6.408.768
CHF Classe R	4.272.796	76.561	(855.774)	(15.690)	3.477.893
EUR Classe B	1.083.102	65.103	(418.721)	(35.783)	693.701
EUR Classe Bd	11.563.791	-	-	(598.107)	10.965.684
EUR Classe I	157.191.798	34.052.958	(92.131.591)	(5.480.139)	93.633.026
EUR Classe Id	22.639.666	80.904	(74.570)	(1.176.401)	21.469.599
EUR Classe M	2.870.086	4.882.808	(2.210.896)	195.782	5.737.780
EUR Classe Md	6.284.478	-	(6.068.751)	(215.727)	-
EUR Classe R	229.980.389	39.790.010	(61.571.172)	(9.338.414)	198.860.813
EUR Classe Rd	208.292.634	15.689.408	(69.437.682)	(10.180.209)	144.364.151
EUR Classe XXL	52.054.922	-	(2.830.300)	(1.733.981)	47.490.641
GBP Classe B	25.210	-	(24.271)	(939)	-
GBP Classe I	561.862	132.874	(296.145)	(31.439)	367.152
GBP Classe Id	681.409	34.584	(454.505)	(34.271)	227.217
GBP Classe M	170.322	5.663	(17.614)	(9.873)	148.498
GBP Classe Md	117.466	-	(88.831)	(15.477)	13.158
GBP Classe R	224.976	31.473	(144.812)	(13.388)	98.249
SGD Classe M	13.085	-	-	798	13.883
USD Classe B	66.437	-	(69.330)	3.889	996
USD Classe I	22.990.025	3.542.750	(13.769.363)	964.773	13.728.185
USD Classe M	3.119.134	-	(3.129.708)	10.574	-
USD Classe Md	1.258.708	-	(1.280.030)	21.322	-
USD Classe R	2.119.589	2.377.381	(2.076.762)	47.872	2.468.080
USD Classe Rd	-	24.561	-	(573)	23.988
	734.232.411	100.841.341	(257.043.929)	(27.588.428)	550.441.395

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono le seguenti:

Algebris Core Italy Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
EUR Classe Eb	124.638.529	20.814.822	(63.304.391)	(21.959.294)	60.189.666
EUR Classe I	45.824.625	12.011.594	(23.261.931)	(8.105.350)	26.468.938
EUR Classe M	37.832.718	15.999	(7.300)	(6.553.330)	31.288.087
EUR Classe Md	41.348	-	(37.170)	(4.178)	-
EUR Classe R	14.507.465	16.959.372	(4.039.788)	(4.376.477)	23.050.572
EUR Classe Rd	103.345	208.232	-	(49.841)	261.736
GBP Classe M	42.532	30.399	(14.611)	(11.690)	46.630

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

9. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Algebris Core Italy Fund (segue)

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
USD Classe I	50.435	-	(45.077)	(5.358)	-
USD Classe M	13.087	-	-	(1.246)	11.841
USD Classe R	57.952	61.092	(11.998)	(6.884)	100.162
	223.112.036	50.101.510	(90.722.266)	(41.073.648)	141.417.632

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono le seguenti:

Algebris IG Financial Credit Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
CHF Classe B	1.092.967	-	(135.604)	(108.888)	848.475
CHF Classe Bd	670.637	320.634	(221.888)	(107.617)	661.766
CHF Classe I	9.979.351	1.810.401	(8.160.007)	(950.468)	2.679.277
CHF Classe R	215.675	404.234	(213.828)	(8.587)	397.494
CHF Classe Wd	-	979	-	(123)	856
EUR Classe B	68.229.303	5.322.555	(15.750.305)	(8.934.057)	48.867.496
EUR Classe Bd	25.012.489	127.253	(23.949)	(4.129.809)	20.985.984
EUR Classe I	106.940.949	54.117.234	(73.662.120)	(18.191.011)	69.205.052
EUR Classe Id	92.898.744	21.199.928	-	(15.213.867)	98.884.805
EUR Classe M	503.816	-	-	(68.748)	435.068
EUR Classe Md	3.860.205	18.047.399	-	(1.761.328)	20.146.276
EUR Classe R	347.719.888	56.879.201	(120.089.589)	(46.386.526)	238.122.974
EUR Classe Rd	175.690.507	22.651.820	(63.396.732)	(28.055.089)	106.890.506
EUR Classe W	10.469.318	1.730.208	(5.766.062)	(1.389.426)	5.044.038
EUR Classe Wd	491.230	-	-	(83.326)	407.904
GBP Classe B	301.134	8.325	(8.126)	(51.779)	249.554
GBP Classe Bd	373.210	284.143	(244.284)	(96.615)	316.454
GBP Classe I	230.142	767.167	-	(33.694)	963.615
GBP Classe Id	1.253	-	-	(246)	1.007
GBP Classe M	7.466	8.491	(6.953)	(793)	8.211
GBP Classe R	3.130.015	116.257	(2.509.724)	(583.973)	152.575
JPY Classe I	-	17.999.002	-	(1.316.980)	16.682.022
SGD Classe B	384.247	35.650	-	(25.699)	394.198
USD Classe B	18.960.359	258.378	(9.001.899)	(756.639)	9.460.199
USD Classe Bd	159.501	294.308	-	(33.306)	420.503
USD Classe I	26.843.542	1.773.448	(16.466.549)	(1.065.545)	11.084.896
USD Classe Id	87.104	-	-	(8.174)	78.930
USD Classe R	9.367.640	3.939.897	(3.532.238)	(642.301)	9.132.998
USD Classe Rd	3.290.869	4.002.680	(1.849.659)	(393.287)	5.050.603
USD Classe W	2.978.104	1.043.608	(474.686)	(264.158)	3.282.868
USD Classe Wd	1.674.890	555.426	(812.786)	(186.309)	1.231.221
	911.564.555	213.698.626	(322.326.988)	(130.848.368)	672.087.825

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

9. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono le seguenti:

Algebris Sustainable World Fund¹

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
EUR Classe B	-	10.000	-	(22)	9.978
EUR Classe I	-	164.658	-	(2.715)	161.943
EUR Classe M	-	19.980.000	-	(19.208)	19.960.792
EUR Classe R	-	10.000	-	(47)	9.953
	-	20.164.658	-	(21.992)	20.142.666

¹ Lanciato il 19 ottobre 2022

10. Distribuzioni

Le tabelle seguenti mostrano le distribuzioni ex-date effettuate nel corso del 2023.

Algebris Financial Credit Fund

Classe di Azioni	2023		2022	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Id	10-Gen-23	CHF 1,4537	11-Gen-22	CHF 1,2122
CHF Classe Rd	10-Gen-23	CHF 1,2712	11-Gen-22	CHF 1,0894
CHF Classe Wd	10-Gen-23	CHF 1,2971	11-Gen-22	CHF 1,1295
EUR Classe Cd	10-Gen-23	EUR 1,4315	11-Gen-22	EUR 1,1339
EUR Classe Id	10-Gen-23	EUR 1,5269	11-Gen-22	EUR 1,3325
EUR Classe Md	10-Gen-23	EUR 1,3980	11-Gen-22	EUR 1,2773
EUR Classe Rd	10-Gen-23	EUR 1,3285	11-Gen-22	EUR 1,1769
EUR Classe Wd	10-Gen-23	EUR 1,3822	11-Gen-22	EUR 1,2254
EUR Classe XXLd	10-Gen-23	EUR 1,4192	11-Gen-22	EUR 1,2208
EUR Classe Zd	10-Gen-23	EUR 1,2494	11-Gen-22	EUR 1,0259
GBP Classe Cd	10-Gen-23	GBP 1,3821	11-Gen-22	GBP 1,1567
GBP Classe Id	10-Gen-23	GBP 1,6310	11-Gen-22	GBP 1,3681
GBP Classe Md	10-Gen-23	GBP 1,6055	11-Gen-22	GBP 1,2915
GBP Classe Rd	10-Gen-23	GBP 1,4181	11-Gen-22	GBP 1,1420
GBP Classe Wd	10-Gen-23	GBP 1,3886	11-Gen-22	GBP 1,1859
GBP Classe Zd	10-Gen-23	GBP 1,4861	11-Gen-22	GBP 1,2574
SGD Classe Id	10-Gen-23	SGD 1,4397	11-Gen-22	SGD 1,2397
SGD Classe Rd	10-Gen-23	SGD 1,3887	11-Gen-22	SGD 1,2180
SGD Classe Wd	10-Gen-23	SGD 1,3782	11-Gen-22	SGD 1,2208
USD Classe Cd	10-Gen-23	USD 1,3567	11-Gen-22	USD 1,4291
USD Classe Id	10-Gen-23	USD 1,4641	11-Gen-22	USD 1,3172
USD Classe Md	10-Gen-23	USD 1,6731	11-Gen-22	USD 1,3951
USD Classe Rd	10-Gen-23	USD 1,4715	11-Gen-22	USD 1,2678
USD Classe Wd	10-Gen-23	USD 1,4944	11-Gen-22	USD 1,2886
USD Classe Zd	10-Gen-23	USD 1,5846	11-Gen-22	USD 1,3506
AUD Classe Wd	10-Gen-23	AUD 1,2595	11-Gen-22	AUD 1,0782
AUD Classe Rd	10-Gen-23	AUD 1,2525	11-Gen-22	AUD 1,0727

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

10. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

Classe di Azioni	2023		2022	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
HKD Classe Rd	10-Jan-23	HKD 1,2785	11-Jan-22	HKD 0,7986
USD Classe I2d	10-Jan-23	USD 1,3521	-	-
JPY Classe Rd	10-Jan-23	JPY 1,3994	-	-
CHF Classe Id	12-Apr-23	CHF 1,3633	08-Apr-22	CHF 1,6200
CHF Classe Rd	12-Apr-23	CHF 1,2549	08-Apr-22	CHF 1,1677
CHF Classe Wd	12-Apr-23	CHF 1,1554	08-Apr-22	CHF 1,0581
EUR Classe Cd	12-Apr-23	EUR 0,9356	08-Apr-22	EUR 1,2588
EUR Classe Id	12-Apr-23	EUR 1,5881	08-Apr-22	EUR 1,3609
EUR Classe Md	12-Apr-23	EUR 1,1651	08-Apr-22	EUR 1,3147
EUR Classe Rd	12-Apr-23	EUR 1,3133	08-Apr-22	EUR 1,1832
EUR Classe Wd	12-Apr-23	EUR 1,4155	08-Apr-22	EUR 1,4460
EUR Classe XXLd	12-Apr-23	EUR 1,4420	08-Apr-22	EUR 1,2569
EUR Classe Zd	12-Apr-23	EUR 0,4600	08-Apr-22	EUR 1,0580
GBP Classe Cd	12-Apr-23	GBP 1,3958	08-Apr-22	GBP 1,2197
GBP Classe Id	12-Apr-23	GBP 1,5684	08-Apr-22	GBP 1,3579
GBP Classe Md	12-Apr-23	GBP 1,3407	08-Apr-22	GBP 0,4230
GBP Classe Rd	12-Apr-23	GBP 1,3478	08-Apr-22	GBP 1,3856
GBP Classe Wd	12-Apr-23	GBP 1,3795	08-Apr-22	GBP 1,2750
GBP Classe Zd	12-Apr-23	GBP 1,5636	08-Apr-22	GBP 1,3034
SGD Classe Id	12-Apr-23	SGD 1,2989	08-Apr-22	SGD 1,3798
SGD Classe Rd	12-Apr-23	SGD 1,0754	08-Apr-22	SGD 1,3050
SGD Classe Wd	12-Apr-23	SGD 1,3014	08-Apr-22	SGD 1,2083
USD Classe Cd	12-Apr-23	USD 1,3376	08-Apr-22	USD 1,1747
USD Classe Id	12-Apr-23	USD 1,3675	08-Apr-22	USD 1,5391
USD Classe Md	12-Apr-23	USD 1,7119	08-Apr-22	USD 1,4403
USD Classe Rd	12-Apr-23	USD 1,5573	08-Apr-22	USD 1,3389
USD Classe Wd	12-Apr-23	USD 1,4114	08-Apr-22	USD 1,3571
USD Classe Zd	12-Apr-23	USD 1,6334	08-Apr-22	USD 1,3608
AUD Classe Wd	12-Apr-23	AUD 1,0421	08-Apr-22	AUD 1,1073
AUD Classe Rd	12-Apr-23	AUD 1,2755	08-Apr-22	AUD 1,1042
HKD Classe Rd	12-Apr-23	HKD 1,3011	08-Apr-22	HKD 1,1219
USD Classe I2d	12-Apr-23	USD 1,3748	-	-
JPY Classe Rd	12-Apr-23	JPY 0,8171	-	-
HKD Classe Wd	12-Apr-23	HKD 0,3741	-	-
CHF Classe Id	10-Jul-23	CHF 1,6087	08-Jul-22	CHF 1,4149
CHF Classe Rd	10-Jul-23	CHF 1,3478	08-Jul-22	CHF 1,2399
CHF Classe Wd	10-Jul-23	CHF 1,1225	08-Jul-22	CHF 1,3566
EUR Classe Cd	10-Jul-23	EUR 1,5063	08-Jul-22	EUR 1,3258
EUR Classe Id	10-Jul-23	EUR 1,6439	08-Jul-22	EUR 1,5385
EUR Classe Md	10-Jul-23	EUR 1,6495	08-Jul-22	EUR 1,4206
EUR Classe Rd	10-Jul-23	EUR 1,4389	08-Jul-22	EUR 1,3129
EUR Classe Wd	10-Jul-23	EUR 1,4992	08-Jul-22	EUR 1,3111
EUR Classe XXLd	10-Jul-23	EUR 1,5593	08-Jul-22	EUR 1,3801
EUR Classe Zd	10-Jul-23	EUR 1,3926	08-Jul-22	EUR 1,2356
GBP Classe Cd	10-Jul-23	GBP 1,5797	08-Jul-22	GBP 1,3456
GBP Classe Id	10-Jul-23	GBP 1,6908	08-Jul-22	GBP 1,4323

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

10. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

Classe di Azioni	2023		2022	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
GBP Classe Md	10-Lug-23	GBP 1,6783	08-Lug-22	GBP 1,0754
GBP Classe Rd	10-Lug-23	GBP 1,5626	08-Lug-22	GBP 1,3507
GBP Classe Wd	10-Lug-23	GBP 1,4895	08-Lug-22	GBP 1,3621
GBP Classe Zd	10-Lug-23	GBP 1,6652	08-Lug-22	GBP 1,4470
SGD Classe Id	10-Lug-23	SGD 1,6234	08-Lug-22	SGD 1,3620
SGD Classe Rd	10-Lug-23	SGD 1,5330	08-Lug-22	SGD 1,3917
SGD Classe Wd	10-Lug-23	SGD 1,5822	08-Lug-22	SGD 1,4089
USD Classe Cd	10-Lug-23	USD 1,4933	08-Lug-22	USD 1,3266
USD Classe Id	10-Lug-23	USD 1,7234	08-Lug-22	USD 1,8940
USD Classe Md	10-Lug-23	USD 1,8626	08-Lug-22	USD 0,8773
USD Classe Rd	10-Lug-23	USD 1,6339	08-Lug-22	USD 1,4611
USD Classe Wd	10-Lug-23	USD 1,5012	08-Lug-22	USD 1,4762
USD Classe Zd	10-Lug-23	USD 1,9552	08-Lug-22	USD 1,5189
AUD Classe Wd	10-Lug-23	AUD 1,3843	08-Lug-22	AUD 0,9300
AUD Classe Rd	10-Lug-23	AUD 1,3749	08-Lug-22	AUD 1,2139
HKD Classe Rd	10-Lug-23	HKD 1,3954	08-Lug-22	HKD 1,2333
JPY Classe Rd	10-Lug-23	JPY 1,5159	08-Lug-22	JPY 0,4404
USD Classe Ad	10-Lug-23	USD 1,4416	-	-
USD Classe I2d	10-Lug-23	USD 1,3361	-	-
HKD Classe Wd	10-Lug-23	HKD 1,6183	-	-
CHF Classe Id	09-Ott-23	CHF 1,5537	10-Ott-22	CHF 1,3507
CHF Classe Rd	09-Ott-23	CHF 1,3232	10-Ott-22	CHF 1,3383
CHF Classe Wd	09-Ott-23	CHF 1,4098	10-Ott-22	CHF 1,3539
EUR Classe Cd	09-Ott-23	EUR 1,4159	10-Ott-22	EUR 1,3181
EUR Classe Id	09-Ott-23	EUR 1,7503	10-Ott-22	EUR 1,5978
EUR Classe Md	09-Ott-23	EUR 1,6732	10-Ott-22	EUR 1,5448
EUR Classe Rd	09-Ott-23	EUR 1,4709	10-Ott-22	EUR 1,4030
EUR Classe Wd	09-Ott-23	EUR 1,5145	10-Ott-22	EUR 1,3783
EUR Classe XXLd	09-Ott-23	EUR 1,5672	10-Ott-22	EUR 1,4799
EUR Classe Zd	09-Ott-23	EUR 1,3989	10-Ott-22	EUR 1,3037
GBP Classe Cd	09-Ott-23	GBP 1,5853	10-Ott-22	GBP 1,4634
GBP Classe Id	09-Ott-23	GBP 1,8108	10-Ott-22	GBP 1,4447
GBP Classe Md	09-Ott-23	GBP 1,7488	10-Ott-22	GBP 1,5927
GBP Classe Rd	09-Ott-23	GBP 1,6005	10-Ott-22	GBP 1,3596
GBP Classe Wd	09-Ott-23	GBP 1,5614	10-Ott-22	GBP 1,5281
GBP Classe Zd	09-Ott-23	GBP 1,6819	10-Ott-22	GBP 1,4836
SGD Classe Id	09-Ott-23	SGD 1,6016	10-Ott-22	SGD 1,2357
SGD Classe Rd	09-Ott-23	SGD 1,3117	10-Ott-22	SGD 1,2881
SGD Classe Wd	09-Ott-23	SGD 1,4805	10-Ott-22	SGD 1,3535
USD Classe Cd	09-Ott-23	USD 1,4524	10-Ott-22	USD 1,3389
USD Classe Id	09-Ott-23	USD 1,2011	10-Ott-22	USD 1,6177
USD Classe Md	09-Ott-23	USD 1,8812	10-Ott-22	USD 1,7234
USD Classe Rd	09-Ott-23	USD 1,6273	10-Ott-22	USD 1,5641
USD Classe Wd	09-Ott-23	USD 1,6372	10-Ott-22	USD 1,6858
USD Classe Zd	09-Ott-23	USD 1,8253	10-Ott-22	USD 1,6675
USD Classe I2d	09-Ott-23	USD 1,6344	10-Ott-22	USD 0,8695

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

10. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

Classe di Azioni	2023		2022	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
AUD Classe Wd	09-Ott-23	AUD 1,3827	10-Ott-22	AUD 1,2089
AUD Classe Rd	09-Ott-23	AUD 0,8659	10-Ott-22	AUD 1,3038
HKD Classe Rd	09-Ott-23	HKD 1,3860	10-Ott-22	HKD 1,3255
JPY Classe Rd	09-Ott-23	JPY 1,4844	10-Ott-22	JPY 1,4621
USD Classe Ad	09-Ott-23	USD 1,7462	-	-
HKD Classe Wd	09-Ott-23	HKD 1,6094	-	-

Algebris Financial Income Fund

Classe di Azioni	2023		2022	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Rd	10-Gen-23	CHF 0,8725	11-Gen-22	CHF 0,9507
EUR Classe Bd	10-Gen-23	EUR 1,4579	11-Gen-22	EUR 1,2992
EUR Classe Id	10-Gen-23	EUR 1,3347	11-Gen-22	EUR 1,3711
EUR Classe Md	10-Gen-23	EUR 1,2870	11-Gen-22	EUR 1,1393
EUR Classe Rd	10-Gen-23	EUR 1,1808	11-Gen-22	EUR 1,0144
GBP Classe Bd	10-Gen-23	GBP 1,5418	11-Gen-22	GBP 1,3546
GBP Classe Id	10-Gen-23	GBP 1,3638	11-Gen-22	GBP 1,1867
GBP Classe Rd	10-Gen-23	GBP 1,1296	11-Gen-22	GBP 1,0049
SGD Classe Id	10-Gen-23	SGD 1,3615	11-Gen-22	SGD 1,0562
SGD Classe Rd	10-Gen-23	SGD 1,2139	11-Gen-22	SGD 1,0051
USD Classe Id	10-Gen-23	USD 1,5920	11-Gen-22	USD 1,3611
USD Classe Md	10-Gen-23	USD 1,7860	11-Gen-22	USD 1,5379
USD Classe Rd	10-Gen-23	USD 1,3124	11-Gen-22	USD 0,9679
CHF Classe Id	10-Gen-23	CHF 1,1246	-	-
GBP Classe Md	10-Gen-23	CHF 1,1628	-	-
CHF Classe Rd	12-Apr-23	CHF 0,9679	08-Apr-22	CHF 0,8182
EUR Classe Bd	12-Apr-23	EUR 1,3673	08-Apr-22	EUR 1,1239
EUR Classe Id	12-Apr-23	EUR 1,0318	08-Apr-22	EUR 0,9955
EUR Classe Md	12-Apr-23	EUR 0,7900	08-Apr-22	EUR 0,9766
EUR Classe Rd	12-Apr-23	EUR 1,1112	08-Apr-22	EUR 0,6757
GBP Classe Bd	12-Apr-23	GBP 1,4509	08-Apr-22	GBP 1,1738
GBP Classe Id	12-Apr-23	GBP 1,4345	08-Apr-22	GBP 1,0747
GBP Classe Rd	12-Apr-23	GBP 1,1937	08-Apr-22	GBP 0,8117
SGD Classe Id	12-Apr-23	SGD 1,2172	08-Apr-22	SGD 0,9847
SGD Classe Rd	12-Apr-23	SGD 1,1230	08-Apr-22	SGD 0,8747
USD Classe Id	12-Apr-23	USD 1,4587	08-Apr-22	USD 1,0368
USD Classe Md	12-Apr-23	USD 1,6834	08-Apr-22	USD 1,3342
USD Classe Rd	12-Apr-23	USD 1,2289	08-Apr-22	USD 0,8498
CHF Classe Id	12-Apr-23	CHF 0,6839	-	-
GBP Classe Md	12-Apr-23	GBP 1,0944	-	-
CHF Classe Id	10-Lug-23	CHF 1,3767	08-Lug-22	CHF 1,3127
CHF Classe Rd	10-Lug-23	CHF 1,0336	08-Lug-22	CHF 0,4161
EUR Classe Bd	10-Lug-23	EUR 2,0342	08-Lug-22	EUR 1,6775
EUR Classe Id	10-Lug-23	EUR 1,9773	08-Lug-22	EUR 0,8577
EUR Classe Md	10-Lug-23	EUR 1,8066	08-Lug-22	EUR 1,3237
EUR Classe Rd	10-Lug-23	EUR 1,5721	08-Lug-22	EUR 1,3500

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

10. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

Classe di Azioni	2023		2022	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
GBP Classe Bd	10-Lug-23	GBP 2,1666	08-Lug-22	GBP 1,7603
GBP Classe Id	10-Lug-23	GBP 1,9253	08-Lug-22	GBP 1,5504
GBP Classe Md	10-Lug-23	GBP 1,6366	08-Lug-22	GBP 0,4409
GBP Classe Rd	10-Lug-23	GBP 1,5283	08-Lug-22	GBP 1,2225
SGD Classe Id	10-Lug-23	SGD 1,8153	08-Lug-22	SGD 1,7433
SGD Classe Rd	10-Lug-23	SGD 1,6291	08-Lug-22	SGD 1,9518
USD Classe Id	10-Lug-23	USD 2,1799	08-Lug-22	USD 1,7647
USD Classe Md	10-Lug-23	USD 2,5086	08-Lug-22	USD 1,6317
USD Classe Rd	10-Lug-23	USD 1,7343	08-Lug-22	USD 1,3923
CHF Classe Id	09-Ott-23	CHF 0,9561	10-Ott-22	CHF 1,1008
CHF Classe Rd	09-Ott-23	CHF 1,0925	10-Ott-22	CHF 0,9382
EUR Classe Bd	09-Ott-23	EUR 1,5231	10-Ott-22	EUR 1,4142
EUR Classe Id	09-Ott-23	EUR 1,3616	10-Ott-22	EUR 1,2387
EUR Classe Md	09-Ott-23	EUR 1,3560	10-Ott-22	EUR 1,2467
EUR Classe Rd	09-Ott-23	EUR 1,1950	10-Ott-22	EUR 1,1136
GBP Classe Bd	09-Ott-23	GBP 1,6298	10-Ott-22	GBP 1,4910
GBP Classe Id	09-Ott-23	GBP 1,4364	10-Ott-22	GBP 1,3556
GBP Classe Md	09-Ott-23	GBP 1,2330	10-Ott-22	GBP 1,1225
GBP Classe Rd	09-Ott-23	GBP 0,7543	10-Ott-22	GBP 1,2067
SGD Classe Id	09-Ott-23	SGD 1,3703	10-Ott-22	SGD 1,2482
SGD Classe Rd	09-Ott-23	SGD 1,3141	10-Ott-22	SGD 1,1373
USD Classe Id	09-Ott-23	USD 1,7949	10-Ott-22	USD 1,6644
USD Classe Md	09-Ott-23	USD 1,8999	10-Ott-22	USD 1,7089
USD Classe Rd	09-Ott-23	USD 1,3281	10-Ott-22	USD 1,3923

Algebris Financial Equity Fund

Classe di Azioni	2023		2022	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
USD Classe Md	10-Gen-23	USD 0,7485	11-Gen-22	USD 0,8425
GBP Classe Md	10-Gen-23	GBP 0,5208	11-Gen-22	GBP 0,5982
USD Classe Md	12-Apr-23	USD 0,8934	08-Apr-22	USD 0,7951
GBP Classe Md	12-Apr-23	GBP 0,6213	08-Apr-22	GBP 0,5573
USD Classe Md	10-Lug-23	USD 2,5487	08-Lug-22	USD 1,7094
GBP Classe Md	10-Lug-23	GBP 1,8455	08-Lug-22	GBP 1,2092
USD Classe Md	09-Ott-23	USD 0,9015	10-Ott-22	USD 0,8408
GBP Classe Md	09-Ott-23	GBP 0,6261	10-Ott-22	GBP 0,5921

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

10. Distribuzioni (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Classe di Azioni	2023		2022	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Bd	10-Jan-23	EUR 1,0976	11-Jan-22	EUR 0,3011
EUR Classe Id	10-Jan-23	EUR 1,0264	11-Jan-22	EUR 0,2499
EUR Classe Md	-	-	11-Jan-22	EUR 0,5359
EUR Classe Rd	10-Jan-23	EUR 0,8471	11-Jan-22	EUR 0,0659
GBP Classe Id	10-Jan-23	GBP 1,0267	11-Jan-22	GBP 0,2539
GBP Classe Md	10-Jan-23	GBP 1,3599	11-Jan-22	GBP 0,5638
USD Classe Md	-	-	11-Jan-22	USD 0,5787
USD Classe Rd	10-Jan-23	USD 0,4329	-	-
EUR Classe Bd	12-Apr-23	EUR 1,4117	08-Apr-22	EUR 0,3016
EUR Classe Id	12-Apr-23	EUR 1,3258	08-Apr-22	EUR 0,2514
EUR Classe Rd	12-Apr-23	EUR 1,1099	08-Apr-22	EUR 0,0597
GBP Classe Id	12-Apr-23	GBP 1,3379	08-Apr-22	GBP 0,1991
GBP Classe Md	12-Apr-23	GBP 0,7415	08-Apr-22	GBP 0,4761
USD Classe Id	12-Apr-23	USD 0,7149	-	-
USD Classe Rd	12-Apr-23	USD 0,6925	-	-
EUR Classe Bd	10-Aug-23	EUR 1,6041	08-Aug-22	EUR 0,5442
EUR Classe Id	10-Aug-23	EUR 1,5154	08-Aug-22	EUR 0,4881
EUR Classe Rd	10-Aug-23	EUR 1,3324	08-Aug-22	EUR 0,3017
GBP Classe Id	10-Aug-23	GBP 1,2786	08-Aug-22	GBP 0,3840
GBP Classe Md	10-Aug-23	GBP 1,9463	08-Aug-22	GBP 0,7455
USD Classe Id	10-Aug-23	USD 0,9360	-	-
USD Classe Rd	10-Aug-23	USD 0,9111	-	-
EUR Classe Bd	09-Oct-23	EUR 1,3672	10-Oct-22	EUR 0,8012
EUR Classe Id	09-Oct-23	EUR 1,2867	10-Oct-22	EUR 0,7382
EUR Classe Rd	09-Oct-23	EUR 1,0913	10-Oct-22	EUR 0,5666
GBP Classe Id	09-Oct-23	GBP 1,2022	10-Oct-22	GBP 0,6966
GBP Classe Md	09-Oct-23	GBP 1,8381	10-Oct-22	GBP 1,0408
USD Classe Id	09-Oct-23	USD 1,1772	-	-
USD Classe Rd	09-Oct-23	USD 0,6516	-	-

Algebris Core Italy Fund

Classe di Azioni	2023		2022	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Rd	10-Jan-23	EUR 0,2414	11-Jan-22	EUR 0,4538
EUR Classe Md	-	-	11-Jan-22	EUR 0,0650
CHF Classe Id	10-Jan-23	CHF 0,1099	-	-
EUR Classe Rd	12-Apr-23	EUR 0,0819	08-Apr-22	EUR 0,0268
CHF Classe Id	12-Apr-23	CHF 0,0593	-	-
EUR Classe Rd	10-Aug-23	EUR 2,2998	08-Aug-22	EUR 1,6073
CHF Classe Id	10-Aug-23	CHF 1,9334	-	-
EUR Classe Rd	09-Oct-23	EUR 0,0997	10-Oct-22	EUR 0,1104
CHF Classe Id	09-Oct-23	CHF 0,0900	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

10. Distribuzioni (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

Classe di Azioni	2023		2022	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Bd	10-Jan-23	CHF 0,7323	11-Jan-22	CHF 0,5033
EUR Classe Bd	10-Jan-23	EUR 0,7716	11-Jan-22	EUR 0,6123
EUR Classe Rd	10-Jan-23	EUR 0,7689	11-Jan-22	EUR 0,5884
EUR Classe Id	10-Jan-23	EUR 0,6761	11-Jan-22	EUR 0,6071
EUR Classe Md	10-Jan-23	EUR 0,6513	11-Jan-22	EUR 0,5781
EUR Classe Wd	10-Jan-23	EUR 0,7150	11-Jan-22	EUR 0,5734
USD Classe Bd	10-Jan-23	USD 0,7510	11-Jan-22	USD 0,5861
USD Classe Id	10-Jan-23	USD 0,0808	11-Jan-22	USD 0,5842
USD Classe Rd	10-Jan-23	USD 0,5200	11-Jan-22	USD 0,6980
USD Classe Wd	10-Jan-23	USD 0,8663	11-Jan-22	USD 0,6012
GBP Classe Bd	10-Jan-23	GBP 0,7429	11-Jan-22	GBP 0,0991
GBP Classe Id	10-Jan-23	GBP 0,7950	11-Jan-22	GBP 0,6320
CHF Classe Wd	10-Jan-23	CHF 0,6506	-	-
CHF Classe Bd	12-Apr-23	CHF 0,8251	08-Apr-22	CHF 0,5857
CHF Classe Wd	12-Apr-23	CHF 0,6360	08-Apr-22	CHF 0,5577
EUR Classe Bd	12-Apr-23	EUR 0,8561	08-Apr-22	EUR 0,6516
EUR Classe Id	12-Apr-23	EUR 0,8384	08-Apr-22	EUR 0,6400
EUR Classe Md	12-Apr-23	EUR 0,5931	08-Apr-22	EUR 0,4516
EUR Classe Rd	12-Apr-23	EUR 0,8049	08-Apr-22	EUR 0,6562
EUR Classe Wd	12-Apr-23	EUR 0,7892	08-Apr-22	EUR 0,6048
USD Classe Bd	12-Apr-23	USD 0,8354	08-Apr-22	USD 0,6192
USD Classe Rd	12-Apr-23	USD 0,7548	08-Apr-22	USD 0,6419
USD Classe Wd	12-Apr-23	USD 0,8211	08-Apr-22	USD 0,5442
USD Classe Id	12-Apr-23	USD 0,6254	08-Apr-22	USD 0,6168
GBP Classe Bd	12-Apr-23	GBP 0,8236	08-Apr-22	GBP 0,6169
GBP Classe Id	-	-	08-Apr-22	GBP 0,6679
USD Classe Md	12-Apr-23	USD 0,0321	-	-
CHF Classe Bd	10-Aug-23	CHF 0,9091	08-Aug-22	CHF 0,6737
CHF Classe Wd	10-Aug-23	CHF 0,9031	08-Aug-22	CHF 0,7133
EUR Classe Bd	10-Aug-23	EUR 0,9629	08-Aug-22	EUR 0,7578
EUR Classe Id	10-Aug-23	EUR 0,9334	08-Aug-22	EUR 0,7371
EUR Classe Md	10-Aug-23	EUR 0,9410	08-Aug-22	EUR 0,4834
EUR Classe Rd	10-Aug-23	EUR 0,9312	08-Aug-22	EUR 0,8190
EUR Classe Wd	10-Aug-23	EUR 0,8094	08-Aug-22	EUR 0,7024
GBP Classe Bd	10-Aug-23	GBP 1,0560	08-Aug-22	GBP 0,5518
GBP Classe Id	-	-	08-Aug-22	GBP 0,7789
USD Classe Bd	10-Aug-23	USD 0,7519	08-Aug-22	USD 0,4867
USD Classe Id	10-Aug-23	USD 0,9136	08-Aug-22	USD 0,7193
USD Classe Wd	10-Aug-23	USD 0,9311	08-Aug-22	USD 0,7396
USD Classe Rd	10-Aug-23	USD 0,9346	08-Aug-22	USD 0,8501
USD Classe Md	10-Aug-23	USD 1,0956	-	-
SGD Classe Wd	10-Aug-23	SGD 0,3528	-	-
CHF Classe Bd	09-Oct-23	CHF 0,9198	10-Oct-22	CHF 0,6737
CHF Classe Wd	09-Oct-23	CHF 0,9363	10-Oct-22	CHF 0,7133
EUR Classe Bd	09-Oct-23	EUR 0,9941	10-Oct-22	EUR 0,7906
EUR Classe Rd	09-Oct-23	EUR 0,9447	10-Oct-22	EUR 0,8270
EUR Classe Id	09-Oct-23	EUR 0,9658	10-Oct-22	EUR 0,7763

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

10. Distribuzioni (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

Classe di Azioni	2023		2022	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Md	09-Ott-23	EUR 0,9720	10-Ott-22	EUR 0,7731
EUR Classe Wd	09-Ott-23	EUR 1,0391	10-Ott-22	EUR 0,7320
USD Classe Rd	09-Ott-23	USD 1,0104	10-Ott-22	USD 0,7730
USD Classe Bd	09-Ott-23	USD 0,8389	10-Ott-22	USD 0,6785
USD Classe Wd	09-Ott-23	USD 0,9884	10-Ott-22	USD 0,7303
USD Classe Id	09-Ott-23	USD 1,0295	10-Ott-22	USD 0,7537
GBP Classe Id	-	-	10-Ott-22	GBP 0,8060
GBP Classe Bd	09-Ott-23	GBP 0,9571	10-Ott-22	GBP 0,7565
USD Classe Md	09-Ott-23	USD 1,1383	-	-
SGD Classe Wd	09-Ott-23	SGD 1,1146	-	-

Algebris Sustainable Bond Fund

Classe di Azioni	2023	
	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Bd	10-Lug-2023	EUR 0,3897
USD Classe Bd	10-Lug-2023	USD 0,3875
EUR Classe Md	10-Lug-2023	EUR 0,3863
EUR Classe Rd	10-Lug-2023	EUR 0,3900
USD Classe Rd	10-Lug-2023	USD 0,3834
EUR Classe Bd	09-Ott-2023	EUR 1,0608
USD Classe Bd	09-Ott-2023	USD 1,0580
EUR Classe Md	09-Ott-2023	EUR 1,0525
EUR Classe Rd	09-Ott-2023	EUR 1,0581
USD Classe Rd	09-Ott-2023	USD 1,0467

11. Regime fiscale

Ai sensi della legislazione e della prassi vigenti la Società si qualifica come un organismo di investimento come da definizione alla sezione 739B del Taxes Consolidation Act, 1997, e successivi emendamenti. In quanto tale, non è soggetta a imposta sul reddito o sulle plusvalenze in Irlanda.

Tuttavia, l'imposta sui redditi in Irlanda può essere applicabile al verificarsi di un "evento generatore di imposta". Tra gli eventi generatori di imposta si annoverano i pagamenti di distribuzioni agli azionisti o qualsiasi incasso, riscatto, cancellazione o trasferimento di azioni.

Non è dovuta alcuna imposta in Irlanda per la Società per un evento generatore di imposta in relazione:

(a) a un azionista che non è residente o non normalmente residente in Irlanda a fini fiscali, al momento dell'evento generatore di imposta, a condizione che la Società disponga di appropriate dichiarazioni valide in conformità al disposto del Taxes Consolidation Act, 1997, e successivi emendamenti; e

(b) a taluni azionisti esenti residenti in Irlanda che hanno fornito alla Società le debite dichiarazioni di legge sottoscritte.

Dividenti, interessi e plusvalenze (se presenti) ricevuti sugli investimenti effettuati dalla Società possono essere soggetti a ritenuta d'acconto nel paese in cui detti redditi da investimenti/plusvalenze sono ricevuti e tali imposte possono non essere recuperabili dalla Società o dai suoi azionisti.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

12. Soft commission

Non vi sono accordi di soft commission che interessano la Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 (31 dicembre 2022: zero).

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari

I rischi della Società sono quelli indicati nel Prospetto e nei corrispondenti Supplementi e ogni considerazione dei rischi deve essere inserita nel quadro del Prospetto e dei corrispondenti Supplementi che costituiscono la documentazione principale che disciplina il funzionamento della Società.

Le attività della Società la espongono a svariati rischi finanziari: rischio di mercato (incluso rischio di prezzo, rischio valutario e rischio di tasso di interesse), rischio di credito e rischio di liquidità. Il processo di gestione dei rischi complessivi della Società si concentra sull'imprevedibilità dei mercati finanziari e mira a mitigare gli effetti potenzialmente avversi sul risultato finanziario della Società.

Il Gestore degli investimenti si adopera per mitigare il rischio finanziario nella Società nel suo processo di gestione quotidiano. Di anno in anno l'esposizione al rischio della Società varia al mutare delle condizioni di mercato e dei componenti del portafoglio e a fronte della loro rettifica mediante negoziazioni, sottoscrizioni e rimborsi. Con riferimento agli obiettivi, politiche e processi per la gestione del rischio, pur con un adeguamento alle attuali condizioni di mercato, l'approccio rimane costante nel tempo.

La Società utilizza l'approccio basato sugli impegni per il calcolo dell'esposizione globale di Algebris Financial Credit, Algebris Financial Income, Algebris Core Italy, Algebris IG Financial Credit, Algebris Sustainable World e Algebris Sustainable Bond Sub-Fund. Tale approccio converte le posizioni in investimenti diretti esteri della Società in una posizione equivalente sull'attivo sottostante sulla base del valore di mercato di tale attivo sottostante.

La Società utilizza l'approccio Value-at-Risk (VaR) per calcolare l'esposizione globale del Comparto Algebris Financial Equity garantendo l'utilizzo di strumenti finanziari derivati entro i limiti specificati dalla Central Bank. Il calcolo del VaR è su base relativa ed è monitorato giornalmente per garantire che non ecceda due volte quello dell'indice MSCI World Financials nel corso di un periodo di detenzione di 20 giorni. La base di calcolo del VaR è dettagliata in un Supplemento al Prospetto della Società. Il VaR di portafoglio della Società è calcolato giornalmente dal Gestore degli investimenti ai livelli di confidenza del 99% per un periodo di detenzione di 20 giorni utilizzando l'approccio storico. Il livello di utilizzo più basso, più alto e medio del limite di VaR in base ai livelli di confidenza del 99% calcolato durante l'anno è stato rispettivamente del 11,87%, 21,36% e 17,33%. Il modello VaR è alimentato con dati giornalieri degli indici dei mercati di riferimento dal lancio. La somma mediana della leva nozionale sui derivati utilizzata durante l'anno dalla Società è stata pari al 66,18%.

La Società utilizza l'approccio VaR per calcolare l'esposizione globale di Algebris Global Credit Opportunities garantendo l'utilizzo di strumenti finanziari derivati entro i limiti specificati dalla Central Bank. Il calcolo del VaR è su base assoluta ed è monitorato giornalmente per garantire che non superi il 20% del NAV nel corso di un periodo di detenzione di 20 giorni. La base di calcolo del VaR è dettagliata in un Supplemento al Prospetto della Società. Il VaR di portafoglio della Società è calcolato giornalmente dal Gestore degli investimenti ai livelli di confidenza del 99% per un periodo di detenzione di 20 giorni utilizzando l'approccio storico. Il livello di utilizzo più basso, più alto e medio del limite di VaR in base ai livelli di confidenza del 99% calcolato durante l'anno è stato rispettivamente del 2,64%, 7,79% e 4,57%. Il modello VaR è alimentato con dati giornalieri degli indici dei mercati di riferimento dal lancio. La somma mediana della leva nozionale sui derivati utilizzata durante l'anno dalla Società è stata pari al 277,27%.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato

Il potenziale delle variazioni del Fair Value o dei flussi di cassa dei portafogli di investimento dei Comparti viene definito Rischio di mercato. Le categorie di Rischio di mercato includono il rischio di prezzo, il rischio valutario e il rischio di tasso di interesse.

(i) Rischio di prezzo

Il rischio di prezzo è il rischio che il valore degli investimenti oscilli a seguito di una variazione dei prezzi di mercato (diversa da quelle derivanti dal rischio di tasso di interesse o dal rischio valutario), causata da fattori specifici di un singolo investimento, del suo emittente o da tutti i fattori che influenzano tutti gli strumenti negoziati su un mercato. Rappresenta la perdita potenziale che la Società potrebbe subire detenendo posizioni di mercato a fronte dei movimenti di prezzo. I titoli detenuti da un Comparto sono detenuti al Fair Value con le variazioni del Fair Value rilevate nel Conto economico complessivo. Tutte le variazioni delle condizioni di mercato interessano quindi direttamente il reddito netto da investimenti del Comparto. I Comparti gestiscono la propria esposizione ai singoli movimenti di prezzo delle posizioni sottostanti effettuando solo investimenti che sono in linea con le limitazioni agli investimenti.

Un incremento del 5% del prezzo dei titoli azionari al 31 dicembre 2023 avrebbe portato a un aumento dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili per Algebris Financial Credit Fund di Euro zero (31 dicembre 2022: Euro zero), Algebris Financial Income Fund di Euro 9.309.411 (31 dicembre 2022: Euro 7.659.023), Algebris Financial Equity Fund di Euro 8.667.046 (31 dicembre 2022: Euro 6.235.852), Algebris Global Credit Opportunities Fund di Euro 868.492 (31 dicembre 2022: Euro 775.652), Algebris Core Italy Fund di Euro 6.852.938 (31 dicembre 2022: Euro 6.597.339), Algebris IG Financial Credit Fund di Euro 3.355.065 (31 dicembre 2022: Euro 2.979.113), Algebris Sustainable World Fund di Euro 1.150.337 (31 dicembre 2022: Euro 825.696) e Algebris Sustainable Bond Fund di Euro zero. Una variazione analoga di segno opposto avrebbe portato a un decremento dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili di un importo uguale ma contrario.

(ii) Rischio valutario

Il rischio valutario è il rischio che il Fair Value dei futuri flussi di cassa di uno strumento finanziario vari a causa delle oscillazioni dei tassi di cambio. Un Comparto può detenere attività o passività in valute diverse dalla valuta funzionale del Comparto. Il Comparto può, pertanto, essere esposto al rischio valutario in quanto il valore delle attività o passività in valute diverse dalla valuta funzionale può cambiare rispondendo alle oscillazioni dei tassi di cambio.

I Comparti possono sottoscrivere contratti di cambio a termine per coprire l'esposizione valutaria dei titoli denominati in valute diverse dalla valuta funzionale del Comparto in oggetto e per finalità di copertura contro altre variazioni dei tassi di cambio che possono influire sul Comparto. I contratti di cambio a termine possono altresì essere utilizzati dal Gestore degli investimenti per coprire l'esposizione valutaria per conto degli investitori investiti in classi di azioni in valuta estera offerte da ciascun Comparto in relazione alla valuta funzionale del Comparto stesso.

Ogni strumento finanziario utilizzato per implementare dette strategie in relazione a una o più classi è un'attività/passività del Comparto nel suo complesso ma sarà ascrivibile alla corrispondente classe e gli utili/perdite e i costi di tali strumenti finanziari saranno imputati esclusivamente alla classe in oggetto.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

La tabella a seguire illustra l'esposizione netta dei Comparti al rischio valutario.

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2023

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Dollaro australiano	-	3	-	-	3	-
Dollaro di Hong Kong	-	-	(76)	-	(76)	(4)
Yen giapponese	-	-	(220)	-	(220)	(11)
				(1.676.443.628		
Sterlina	-	1.686.852.871	(60)	)	10.409.183	520.459
Dollaro di Singapore	-	-	(49)	-	(49)	(2)
Franco svizzero	-	5.202.625	(583.885)	-	4.618.740	230.937
				(3.706.604.044		
Dollaro statunitense	-	3.745.996.836	(10.973.850)	)	28.418.942	1.420.947
				(5.383.047.672		
	-	5.438.052.335	(11.558.140)	)	43.446.523	2.172.326

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2023

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Dollaro canadese	-	1	-	-	1	-
Dollaro di Hong Kong	3.304.107	-	(70)	(3.202.028)	102.009	5.100
Yen giapponese	1.984.304	-	-	(1.928.144)	56.160	2.808
Sterlina	27.711.518	38.680.240	-	(66.806.485)	(414.727)	(20.736)
Dollaro di Singapore	-	-	(7)	-	(7)	-
Won sudcoreano	2.855.761	-	-	(2.877.349)	(21.588)	(1.079)
Corona svedese	-	-	(10)	-	(10)	(1)
Franco svizzero	-	-	(9)	-	(9)	-
Dollaro statunitense	62.655.325	207.428.923	(3.870.589)	(268.068.653)	(1.854.994)	(92.750)
	98.511.015	246.109.164	(3.870.685)	(342.882.659)	(2.133.165)	(106.658)

Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2023

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Real brasiliano	1.713.080	-	-	(1.708.768)	4.312	216
Dollaro canadese	-	13	(1)	-	12	1
Dollaro di Hong Kong	2.558.842	-	(51)	(2.479.794)	78.997	3.950
Yen giapponese	5.239.185	-	(43)	(5.094.565)	144.577	7.229
Sterlina	25.624.973	26.984	(3)	(26.451.325)	(799.371)	(39.969)
Won sudcoreano	2.192.354	-	-	(2.208.928)	(16.574)	(829)
Corona svedese	-	-	(4)	-	(4)	-
Franco svizzero	-	2	-	-	2	-
Dollaro statunitense	63.402.507	19.761	(6.382)	(64.905.530)	(1.489.644)	(74.482)
	100.730.941	46.760	(6.484)	(102.848.910)	(2.077.693)	(103.884)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund al 31 dicembre 2023

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Dollaro australiano	-	1	-	-	1	-
Real brasiliano	-	20.608.503	-	-	20.608.503	1.030.425
Dollaro canadese	-	5	(13)	-	(8)	-
Peso colombiano	-	5.997.317	-	-	5.997.317	299.866
Corona ceca	-	-	(37)	-	(37)	(2)
Rupia indonesiana	-	15.047.918	-	-	15.047.918	752.396
Yen giapponese	-	-	(52)	24.530	24.478	1.224
Peso messicano	-	37.659.361	(10)	(23.873.810)	13.785.541	689.277
Dollaro neozelandese	-	45	-	-	45	2
Corona norvegese	-	-	(23)	-	(23)	(1)
Zloty polacco	-	-	(36)	-	(36)	(2)
Sterlina	1.424.962	57.109.879	(76.343)	(58.166.665)	291.833	14.592
Rublo russo	-	177.525	-	-	177.525	8.876
Dollaro di Singapore	-	-	(31)	-	(31)	(2)
Rand sudafricano	-	-	(94)	-	(94)	(5)
Corona svedese	-	-	(1)	-	(1)	-
Franco svizzero	-	-	(28)	(48.503)	(48.531)	(2.427)
Lira turca	-	9.562.274	(929)	3.598.552	13.159.897	657.995
						(1.241.524)
Dollaro statunitense	9.154.566	428.143.011	(4.575.336)	(457.552.719)	(24.830.478))
Peso uruguayano	-	8.165.407	-	-	8.165.407	408.270
	10.579.528	582.471.246	(4.652.933)	(536.018.615)	52.379.226	2.618.960

Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2023

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Sterlina	-	-	(1)	-	(1)	-
Franco svizzero	-	-	(1)	-	(1)	-
Dollaro statunitense	1.905.313	32.271	-	(1.893.072)	44.512	2.226
	1.905.313	32.271	(2)	(1.893.072)	44.510	2.226

Algebris IG Financial Credit Fund al 31 dicembre 2023

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Yen giapponese	-	-	(6)	-	(6)	-
Sterlina	-	221.519.051	-	(220.884.657)	634.394	31.720
Franco svizzero	-	-	(1)	-	(1)	-
Dollaro statunitense	-	297.066.609	(256.628)	(289.273.547)	7.536.434	376.822
	-	518.585.660	(256.635)	(510.158.204)	8.170.821	408.542

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

Algebris Sustainable World Fund al 31 dicembre 2023

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Yen giapponese	1.097.875	-	(70)	(1.099.378)	(1.573)	(79)
Corona norvegese	-	2	-	-	2	-
Franco svizzero	1.130.232	-	(1)	(1.132.812)	(2.581)	(129)
Dollaro statunitense	14.829.479	3.860	-	(14.708.897)	124.442	6.222
	17.057.586	3.862	(71)	(16.941.087)	120.290	6.014

Algebris Sustainable Bond Fund¹ al 31 dicembre 2023

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Sterlina	-	1.707.626	(3)	(1.675.536)	32.087	1.604
Franco svizzero	-	-	(1)	-	(1)	-
Dollaro statunitense	-	4.241.722	-	(4.134.868)	106.854	5.343
	-	5.949.348	(4)	(5.810.404)	138.940	6.947

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2022

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Dollaro australiano	-	7	-	-	7	-
Dollaro di Hong Kong	-	-	(25)	-	(25)	(1)
Yen giapponese	-	-	(81)	-	(81)	(4)
Sterlina	-	1.322.244.420	(5.865)	(1.322.018.911)	219.644	10.982
Dollaro di Singapore	-	3.068	(2)	-	3.066	153
Franco svizzero	-	556.414	(548.116)	-	8.298	415
Dollaro statunitense	-	3.269.095.784	(4.593.994)	(3.245.390.996)	19.110.794	955.540
	-	4.591.899.693	(5.148.083)	(4.567.409.907)	19.341.703	967.085

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2022

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Dollaro canadese	-	1	-	-	1	-
Dollaro di Hong Kong	2.391.460	-	(3)	(2.460.187)	(68.730)	(3.437)
Sterlina	22.487.183	34.019.583	(632)	(57.471.350)	(965.216)	(48.261)
Dollaro di Singapore	-	-	(7)	-	(7)	-
Won sudcoreano	-	-	-	(695.370)	(695.370)	(34.769)
Corona svedese	-	-	(10)	-	(10)	(1)
Franco svizzero	-	-	(8)	-	(8)	-
Dollaro statunitense	75.730.052	183.968.510	(1.280.380)	(252.804.912)	5.613.270	280.664
	100.608.695	217.988.094	(1.281.040)	(313.431.819)	3.883.930	194.196

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2022

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Dollaro canadese	-	13	(1)	-	12	1
Dollaro di Hong Kong	1.257.671	-	(1)	(1.293.772)	(36.102)	(1.805)
Sterlina	17.512.766	-	(412)	(17.916.095)	(403.741)	(20.187)
Won sudcoreano	5.134.625	-	-	(5.485.734)	(351.109)	(17.555)
Corona svedese	-	-	(4)	-	(4)	-
Franco svizzero	2.144.240	1	-	(2.165.114)	(20.873)	(1.044)
Dollaro statunitense	68.368.195	251.355	(246.677)	(66.529.800)	1.843.073	92.154
	94.417.497	251.369	(247.095)	(93.390.515)	1.031.256	51.564

Algebris Global Credit Opportunities Fund al 31 dicembre 2022

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Dollaro australiano	-	1	-	-	1	-
Real brasiliano	-	6.403.743	-	-	6.403.743	320.187
Dollaro canadese	-	5	(13)	-	(8)	-
Corona ceca	-	-	(34)	-	(34)	(2)
Yen giapponese	-	-	(35)	-	(35)	(2)
Peso messicano	-	6.164.198	(8)	-	6.164.190	308.210
Dollaro neozelandese	-	40	-	-	40	2
Zloty polacco	-	-	(31)	-	(31)	(2)
Sterlina	-	32.259.832	(75.418)	(32.197.991)	(13.577)	(679)
Rublo russo	-	221.538	-	-	221.538	11.077
Rand sudafricano	-	1	-	-	1	-
Corona svedese	-	-	(1)	-	(1)	-
Franco svizzero	-	6.825.814	(28)	(6.302.844)	522.942	26.147
Lira turca	-	183	-	-	183	9
Dollaro statunitense	9.788.090	263.928.071	(9.583.003)	(287.551.452)	(23.418.294)	(1.170.915)
	9.788.090	315.803.426	(9.658.571)	(326.052.287)	(10.119.342)	(505.968)

Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2022

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Sterlina	-	-	(3)	-	(3)	-
Franco svizzero	-	-	(1)	-	(1)	-
Dollaro statunitense	-	-	(1)	-	(1)	-
	-	-	(5)	-	(5)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund al 31 dicembre 2022

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Yen giapponese	-	-	(6)	-	(6)	-
Sterlina	-	179.871.140	(244)	(177.824.616)	2.046.280	102.314
Dollaro di Singapore	-	-	(5)	-	(5)	-
Dollaro statunitense	-	213.528.087	(40.730)	(215.115.466)	(1.628.109)	(81.405)
	-	393.399.227	(40.985)	(392.940.082)	418.160	20.909

Algebris Sustainable World Fund¹ al 31 dicembre 2022

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Dollaro australiano	373.610	-	-	(374.761)	(1.151)	(58)
Corona danese	304.170	-	-	(301.930)	2.240	112
Yen giapponese	316.853	-	-	(328.026)	(11.173)	(559)
Corona norvegese	285.270	-	-	(281.344)	3.926	196
Sterlina	528.447	-	-	(546.647)	(18.200)	(910)
Franco svizzero	1.689.300	-	-	(1.675.892)	13.408	670
Dollaro statunitense	8.308.594	-	-	(8.453.167)	(144.573)	(7.229)
	11.806.244	-	-	(11.961.767)	(155.523)	(7.778)

¹ Lanciato il 19 ottobre 2022

Un decremento del 5% di una delle valute non funzionali in relazione alla rispettiva valuta funzionale dei Comparti, ferme restando le altre variabili, porterebbe a un corrispondente decremento dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili di un importo approssimativo a quello riportato nelle tabelle precedenti. La variazione stimata si basa sulla determinazione della direzione di una variazione ragionevolmente possibile dei tassi di cambio. In pratica i risultati effettivi possono differire dall'analisi di sensibilità che precede e le differenze possono essere sostanziali.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse

Il rischio di tasso di interesse è il rischio che il Fair Value dei flussi di cassa futuri di uno strumento finanziario oscilli a causa delle variazioni dei tassi di interesse del mercato.

I Comparti sono esposti al rischio di tasso di interesse a diversi livelli. Molti degli investimenti dei Comparti sono soggetti a variazioni di valore al variare dei tassi di interesse. Per gli strumenti di credito che possono essere acquisiti dai Comparti, la preoccupazione ulteriore, stante che gli emittenti di detti strumenti si trovano spesso in condizioni finanziarie precarie, è che la probabilità di inadempimento rispetto a detti strumenti cresce con l'aumento dei tassi di interesse. Si riporta qui di seguito una sintesi del gap rispetto ai tassi di interesse dei Comparti, analizzata alla più recente tra la data contrattuale di revisione dei prezzi e la data di scadenza:

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Credit

Fund al 31 dicembre 2023	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	106.679.000	1.379.998.517	8.486.133.851	122.409.995	10.095.221.363
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	697.269.764	-	-	-	-	-	697.269.764
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	77.308	77.308
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	54.027.145	54.027.145
Crediti per dividendi	-	-	-	-	-	365.006	365.006
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	138.328.206	138.328.206
Totale attività finanziarie	697.269.764	-	106.679.000	1.379.998.517	8.486.133.851	315.207.660	10.985.288.792
	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	55.172.428	55.172.428
Collaterale liquido ricevuto	60.130.000	-	-	-	-	-	60.130.000
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	27.577.344	27.577.344
Commissioni di performance	-	-	-	-	-	5.815.861	5.815.861
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	6.735.934	6.735.934
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	345.253	345.253
Corrispettivi per la revisione contabile	-	-	-	-	-	129.819	129.819
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	166.251	166.251
Onorari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	3.895	3.895
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	578.069	578.069
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	10.828.633.938	10.828.633.938
Totale passività finanziarie	60.130.000	-	-	-	-	10.925.158.792	10.985.288.792
Gap totale sensibilità al tasso di interesse	637.139.764	-	106.679.000	1.379.998.517	8.486.133.851		

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Credit

Fund

al 31 dicembre 2022

Attivo

Attività finanziarie valutate al

fair value rilevate a conto

economico

Disponibilità liquide e mezzi

equivalenti

Crediti verso soci

Crediti per dividendi

Risconti attivi e altri crediti

Interessi attivi da attività

finanziarie valutate al *fair*

value rilevate a conto

economico

Totale attività finanziarie

	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
-	-	565.873	47.712.301	1.271.335.851	6.484.003.297	63.208.222	7.866.825.544
812.811.579	-	-	-	-	-	-	812.811.579
-	-	-	-	-	-	119.494.260	119.494.260
-	-	-	-	-	-	271.798	271.798
-	-	-	-	-	-	626.110	626.110
-	-	-	-	-	-	96.920.355	96.920.355
812.811.579	565.873	47.712.301	1.271.335.851	6.484.003.297	280.520.745	8.896.949.646	

	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
--	--------------------------	--------------------------	-----------------	---------------------	--------------------------------	---------------------	---------------

Passivo

Passività finanziarie valutate al

fair value rilevate a conto

economico

Collaterale liquido ricevuto

Debiti verso broker

Debiti verso soci

Commissione di gestione

Oneri di amministrazione

Corrispettivi per la revisione

contabile

Commissione della depositaria

Onorari dei Consiglieri

Anticipo sottoscrizioni

Ratei passivi e altri debiti

Attivo netto ascrivibile ai

titolari di azioni di

partecipazione riscattabili

Totale passività finanziarie

-	-	-	-	-	-	21.141.031	21.141.031
19.180.000	-	-	-	-	-	-	19.180.000
-	-	-	-	-	-	6.152.840	6.152.840
-	-	-	-	-	-	26.295.455	26.295.455
-	-	-	-	-	-	5.660.652	5.660.652
-	-	-	-	-	-	150.211	150.211
-	-	-	-	-	-	100.131	100.131
-	-	-	-	-	-	70.956	70.956
-	-	-	-	-	-	4.320	4.320
-	-	-	-	-	-	77.402.536	77.402.536
-	-	-	-	-	-	2.660.904	2.660.904
-	-	-	-	-	-	8.738.130.610	8.738.130.610
19.180.000	-	-	-	-	-	8.877.769.646	8.896.949.646

**Gap totale sensibilità al tasso
di interesse**

793.631.579	565.873	47.712.301	1.271.335.851	6.484.003.297
--------------------	----------------	-------------------	----------------------	----------------------

Al 31 dicembre 2023 per Algebris Financial Credit Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 50 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, l'aumento degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro 49.864.057 (31 dicembre 2022: Euro 39.018.087). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Income

Fund

al 31 dicembre 2023

Attivo

Attività finanziarie valutate al

fair value rilevate a conto

economico

Disponibilità liquide e mezzi

equivalenti

Collaterale liquido costituito in

pegno

Crediti verso broker

Crediti verso soci

Crediti per dividendi

Interessi attivi da attività

finanziarie valutate al *fair*

value rilevate a conto

economico

Totale attività finanziarie

	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
--	--------------------------	--------------------------	-----------------	------------------------	--------------------------------	---------------------	---------------

-	-	-	9.537.216	61.918.271	285.717.261	198.428.442	555.601.190
78.954.204	-	-	-	-	-	-	78.954.204
11.700.393	-	-	-	-	-	-	11.700.393
-	-	-	-	-	-	417.138	417.138
-	-	-	-	-	-	4.657.021	4.657.021
-	-	-	-	-	-	192.346	192.346
-	-	-	-	-	-	4.980.713	4.980.713
90.654.597	-	-	9.537.216	61.918.271	285.717.261	208.675.660	656.503.005

	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
--	--------------------------	--------------------------	-----------------	------------------------	--------------------------------	---------------------	---------------

Passivo

Passività finanziarie valutate

al *fair value* rilevate a conto

economico

Debiti verso broker

Debiti verso soci

Commissione di gestione

Oneri di amministrazione

Corrispettivi per la revisione

contabile

Commissione della

Depositaria

Oneri dei Consiglieri

Ratei passivi e altri debiti

Attivo netto ascrivibile ai

titolari di azioni di

partecipazione riscattabili

Totale passività finanziarie

Gap totale sensibilità al tasso

di interesse

-	-	-	-	-	-	3.970.027	3.970.027
-	-	-	-	-	-	7.446.922	7.446.922
-	-	-	-	-	-	2.594.357	2.594.357
-	-	-	-	-	-	559.859	559.859
-	-	-	-	-	-	32.529	32.529
-	-	-	-	-	-	7.836	7.836
-	-	-	-	-	-	9.890	9.890
-	-	-	-	-	-	3.911	3.911
-	-	-	-	-	-	117.063	117.063
-	-	-	-	-	-	641.760.611	641.760.611
-	-	-	-	-	-	656.503.005	656.503.005

90.654.597	-	-	9.537.216	61.918.271	285.717.261	-	-
-------------------	----------	----------	------------------	-------------------	--------------------	----------	----------

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Income

Fund

al 31 dicembre 2022

Attivo

Attività finanziarie valutate al

fair value rilevate a conto

economico

Disponibilità liquide e mezzi

equivalenti

Collaterale liquido costituito in

pegno

Crediti verso soci

Crediti per dividendi

Interessi attivi da attività

finanziarie valutate al fair

value rilevate a conto

economico

Totale attività finanziarie

	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
--	--------------------------	--------------------------	-----------------	------------------------	--------------------------------	---------------------	---------------

	-	2.265.462	-	67.888.962	218.746.077	156.208.508	445.109.009
	39.144.565	-	-	-	-	-	39.144.565
	12.579.806	-	-	-	-	-	12.579.806
	-	-	-	-	-	5.617.915	5.617.915
	-	-	-	-	-	657.194	657.194
	-	-	-	-	-	3.401.706	3.401.706
	51.724.371	2.265.462	-	67.888.962	218.746.077	165.885.323	506.510.195

	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
--	--------------------------	--------------------------	-----------------	------------------------	--------------------------------	---------------------	---------------

Passivo

Passività finanziarie valutate al

fair value rilevate a conto

economico

Debiti verso broker

Debiti verso soci

Commissione di gestione

Oneri di amministrazione

Corrispettivi per la revisione

contabile

Commissione della

Depositaria

Onorari dei Consiglieri

Ratei passivi e altri debiti

Attivo netto ascrivibile ai

titolari di azioni di

partecipazione riscattabili

Totale passività finanziarie

	-	-	-	-	-	2.328.544	2.328.544
	-	-	-	-	-	2.487.490	2.487.490
	-	-	-	-	-	841.045	841.045
	-	-	-	-	-	456.688	456.688
	-	-	-	-	-	16.376	16.376
	-	-	-	-	-	3.993	3.993
	-	-	-	-	-	4.062	4.062
	-	-	-	-	-	4.320	4.320
	-	-	-	-	-	167.031	167.031
	-	-	-	-	-	500.200.646	500.200.646
	-	-	-	-	-	506.510.195	506.510.195

**Gap totale sensibilità al tasso
di interesse**

	51.724.371	2.265.462	-	67.888.962	218.746.077		
--	-------------------	------------------	----------	-------------------	--------------------	--	--

Al 31 dicembre 2023 per Algebris Financial Income Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 50 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, l'aumento degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro 1.785.864 (31 dicembre 2022: Euro 1.431.127). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Equity

Fund

al 31 dicembre 2023

Attivo

Attività finanziarie valutate al

fair value rilevate a conto

economico

Disponibilità liquide e mezzi

equivalenti

Collaterale liquido costituito in

pegno

Crediti verso broker

Crediti verso soci

Crediti per dividendi

Sottoscrizioni

Risconti attivi e altri crediti

Totale attività finanziarie

Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
--------------------------	--------------------------	-----------------	------------------------	--------------------------------	---------------------	---------------

Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
--------------------------	--------------------------	-----------------	------------------------	--------------------------------	---------------------	---------------

Passivo

Passività finanziarie valutate al

fair value rilevate a conto

economico

Debiti verso broker

Debiti verso soci

Commissione di gestione

Oneri di amministrazione

Corrispettivi per la revisione

contabile

Commissione della Depositaria

Oneri dei Consiglieri

Ratei passivi e altri debiti

Attivo netto ascrivibile ai

titolari di azioni di

partecipazione riscattabili

Totale passività finanziarie

**Gap totale sensibilità al tasso
di interesse**

-	-	-	-	-	176.720.152	176.720.152
64.640.215	-	-	-	-	-	64.640.215
1.856.810	-	-	-	-	-	1.856.810
-	-	-	-	-	2.802.280	2.802.280
-	-	-	-	-	816.864	816.864
-	-	-	-	-	62.865	62.865
-	-	-	-	-	33	33
-	-	-	-	-	40	40
66.497.025	-	-	-	-	180.402.234	246.899.259
-	-	-	-	-	935.031	935.031
-	-	-	-	-	5.072.299	5.072.299
-	-	-	-	-	1.357.360	1.357.360
-	-	-	-	-	180.896	180.896
-	-	-	-	-	15.910	15.910
-	-	-	-	-	2.536	2.536
-	-	-	-	-	3.755	3.755
-	-	-	-	-	3.895	3.895
-	-	-	-	-	56.200	56.200
-	-	-	-	-	239.271.377	239.271.377
-	-	-	-	-	246.899.259	246.899.259
66.497.025	-	-	-	-	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Equity

Fund

al 31 dicembre 2022

Attivo

Attività finanziarie valutate al

fair value rilevate a conto

economico

Disponibilità liquide e mezzi

equivalenti

Collaterale liquido costituito in

pegno

Crediti verso broker

Crediti verso soci

Crediti per dividendi

Sottoscrizioni

Totale attività finanziarie

	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
economico	-	8.974.440	-	-	-	125.544.023	134.518.463
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	31.004.559	-	-	-	-	-	31.004.559
Collaterale liquido costituito in pegno	3.476.810	-	-	-	-	-	3.476.810
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	1.246.915	1.246.915
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	767.198	767.198
Crediti per dividendi	-	-	-	-	-	346.366	346.366
Sottoscrizioni	-	-	-	-	-	33	33
Totale attività finanziarie	34.481.369	8.974.440	-	-	-	127.904.535	171.360.344

	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
--	--------------------------	--------------------------	-----------------	------------------------	--------------------------------	---------------------	---------------

Passivo

Passività finanziarie valutate al

fair value rilevate a conto

economico

Debiti verso broker

Debiti verso soci

Commissione di gestione

Oneri di amministrazione

Corrispettivi per la revisione

contabile

Commissione della Depositaria

Oneri dei Consiglieri

Ratei passivi e altri debiti

Attivo netto ascrivibile ai

titolari di azioni di

partecipazione riscattabili

Totale passività finanziarie

economico	-	-	-	-	-	1.097.502	1.097.502
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	1.447.799	1.447.799
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	198.906	198.906
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	125.263	125.263
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	8.186	8.186
Corrispettivi per la revisione contabile	-	-	-	-	-	983	983
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	1.377	1.377
Oneri dei Consiglieri	-	-	-	-	-	4.320	4.320
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	86.827	86.827
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	168.389.181	168.389.181
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	171.360.344	171.360.344

Gap totale sensibilità al tasso di interesse

Gap totale sensibilità al tasso di interesse	34.481.369	8.974.440	-	-	-		
---	-------------------	------------------	---	---	---	--	--

Al 31 dicembre 2023 per Algebris Financial Equity Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 50 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, l'aumento degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro zero (31 dicembre 2022: Euro 44.872). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Global Credit

Opportunities Fund

al 31 dicembre 2023

Attivo

	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	12.298.229	16.085.610	232.031.845	247.843.706	309.001.840	26.632.378	843.893.608
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	77.818.291	-	-	-	-	-	77.818.291
Collaterale liquido costituito in pegno	23.674.427	-	-	-	-	-	23.674.427
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	10.656.886	10.656.886
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	13.113.261	13.113.261
Crediti per dividendi	-	-	-	-	-	74.021	74.021
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	1.625.554	1.625.554
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	14.755.729	14.755.729
Totale attività finanziarie	113.790.947	16.085.610	232.031.845	247.843.706	309.001.840	66.857.829	985.611.777

Passivo

	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	1.511.279	17.628	9.711.842	373.310	-	5.850.447	17.464.506
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	638.904	638.904
Commissioni di performance	-	-	-	-	-	11.063.945	11.063.945
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	895.260	895.260
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	40.261	40.261
Corrispettivi per la revisione contabile	-	-	-	-	-	9.022	9.022
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	13.755	13.755
Onorari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	3.895	3.895
Debiti per contratti con patto di riacquisto	-	-	-	-	-	6.275.319	6.275.319
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	101.792	101.792
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	949.105.118	949.105.118
Totale passività finanziarie	1.511.279	17.628	9.711.842	373.310	-	973.997.718	985.611.777

Gap totale sensibilità al tasso di interesse

112.279.668	16.067.982	222.320.003	247.470.396	309.001.840
--------------------	-------------------	--------------------	--------------------	--------------------

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Global Credit
Opportunities Fund
al 31 dicembre 2022

Attivo

	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	30.045	8.921.800	69.525.773	237.558.430	162.171.144	27.757.265	505.964.457
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	48.178.600	-	-	-	-	-	48.178.600
Collaterale liquido costituito in pegno	1.214.183	-	-	-	-	-	1.214.183
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	2.683.846	2.683.846
Crediti per dividendi	-	-	-	-	-	76.417	76.417
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	630.186	630.186
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	6.046.624	6.046.624
Totale attività finanziarie	49.422.828	8.921.800	69.525.773	237.558.430	162.171.144	37.194.338	564.794.313

Passivo

	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	331.139	1.433.973	1.119.402	-	600.837	3.485.351
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	22.999	22.999
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	755.676	755.676
Commissioni di performance	-	-	-	-	-	149	149
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	558.535	558.535
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	17.298	17.298
Corrispettivi per la revisione contabile	-	-	-	-	-	9.019	9.019
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	4.500	4.500
Onorari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	4.320	4.320
Debiti per contratti con patto di riacquisto	-	-	-	-	-	6.946.752	6.946.752
Debiti per titoli acquistati	-	-	-	-	-	2.445.586	2.445.586
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	102.734	102.734
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	550.441.394	550.441.394
Totale passività finanziarie	-	331.139	1.433.973	1.119.402	-	561.909.799	564.794.313

Gap totale sensibilità al tasso di interesse

49.422.828	8.590.661	68.091.800	236.439.028	162.171.144
-------------------	------------------	-------------------	--------------------	--------------------

Al 31 dicembre 2023 per Algebris Global Credit Opportunities Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 50 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, l'aumento degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro 4.028.236 (31 dicembre 2022: Euro 2.357.640). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Core Italy Fund
al 31 dicembre 2023

	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	432	-	-	137.262.200	137.262.632
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.244.031	-	-	-	-	-	3.244.031
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	198.213	198.213
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	465.387	465.387
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	11	11
Totale attività finanziarie	3.244.031	-	432	-	-	137.925.811	141.170.274
Passivo							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	2.624	2.624
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	219.605	219.605
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	174.769	174.769
Commissione di performance	-	-	-	-	-	74	74
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	68.254	68.254
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	10.602	10.602
Corrispettivi per la revisione contabile	-	-	-	-	-	2.241	2.241
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	2.165	2.165
Onorari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	3.911	3.911
Anticipo sottoscrizioni	-	-	-	-	-	376	376
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	27.739	27.739
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	140.657.914	140.657.914
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	141.170.274	141.170.274
Gap totale sensibilità al tasso di interesse	3.244.031	-	432	-	-		

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2022	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	2.991.810	22.621	-	-	132.605.166	135.619.597
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.840.436	-	-	-	-	-	4.840.436
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	365.689	365.689
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	1.052.363	1.052.363
Totale attività finanziarie	4.840.436	2.991.810	22.621	-	-	134.023.218	141.878.085
	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	1.542	1.542
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	352.266	352.266
Commissione di performance	-	-	-	-	-	2.557	2.557
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	70.521	70.521
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	7.460	7.460
Corrispettivi per la revisione contabile	-	-	-	-	-	1.184	1.184
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	1.170	1.170
Onorari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	4.320	4.320
Anticipo sottoscrizioni	-	-	-	-	-	376	376
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	19.057	19.057
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	141.417.632	141.417.632
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	141.878.085	141.878.085
Gap totale sensibilità al tasso di interesse	4.840.436	2.991.810	22.621	-	-		

Al 31 dicembre 2023 per Algebris Core Italy Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 50 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, l'aumento degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro 2 (31 dicembre 2022: Euro 15.072). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris IG Financial Credit Fund

al 31 dicembre 2023	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	47.261.204	640.761.042	103.182.616	9.234.517	800.439.379
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	34.471.688	-	-	-	-	-	34.471.688
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	3.123.046	3.123.046
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	44.755	44.755
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	10.839.739	10.839.739
Totale attività finanziarie	34.471.688	-	47.261.204	640.761.042	103.182.616	23.242.057	848.918.607
Passivo							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	1.529.925	1.529.925
Collaterale liquido ricevuto	8.490.000	-	-	-	-	-	8.490.000
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	2.181.391	2.181.391
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	489.141	489.141
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	38.661	38.661
Corrispettivi per la revisione contabile	-	-	-	-	-	10.713	10.713
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	12.956	12.956
Oneri dei Consiglieri	-	-	-	-	-	3.911	3.911
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	70.573	70.573
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	836.091.336	836.091.336
Totale passività finanziarie	8.490.000	-	-	-	-	840.428.607	848.918.607
Gap totale sensibilità al tasso di interesse	25.981.688	-	47.261.204	640.761.042	103.182.616		

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris IG Financial Credit

Fund

al 31 dicembre 2022

Attivo

Attività finanziarie valutate al

fair value rilevate a conto

economico

Disponibilità liquide e mezzi

equivalenti

Crediti verso soci

Risconti attivi e altri crediti

Interessi attivi da attività

finanziarie valutate al *fair*

value rilevate a conto

economico

Totale attività finanziarie

	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
	-	-	15.841.802	456.923.850	76.617.019	64.546.200	613.928.871
	50.366.552	-	-	-	-	-	50.366.552
	-	-	-	-	-	7.010.326	7.010.326
	-	-	-	-	-	19.232	19.232
	-	-	-	-	-	6.473.752	6.473.752
				456.923.850			677.798.733
	50.366.552	-	15.841.802	0	76.617.019	78.049.510	33

Passivo

Passività finanziarie valutate al

fair value rilevate a conto

economico

Collaterale liquido ricevuto

Debiti verso soci

Commissione di gestione

Oneri di amministrazione

Corrispettivi per la revisione

contabile

Commissione della Depositaria

Oneri dei Consiglieri

Ratei passivi e altri debiti

Attivo netto ascrivibile ai

titolari di azioni di

partecipazione riscattabili

Totale passività finanziarie

	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
	-	-	-	-	-	292.797	292.797
	3.950.000	-	-	-	-	-	3.950.000
	-	-	-	-	-	986.290	986.290
	-	-	-	-	-	407.703	407.703
	-	-	-	-	-	19.161	19.161
	-	-	-	-	-	8.525	8.525
	-	-	-	-	-	5.431	5.431
	-	-	-	-	-	4.320	4.320
	-	-	-	-	-	36.681	36.681
	-	-	-	-	-	672.087.825	672.087.825
	3.950.000	-	-	-	-	673.848.733	677.798.733

Gap totale sensibilità al tasso di interesse

	48.798.676	-	15.841.802	456.923.850	73.538.992		
--	-------------------	----------	-------------------	--------------------	-------------------	--	--

Al 31 dicembre 2023 per Algebris IG Financial Credit Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 50 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, l'aumento degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro 3.956.024 (31 dicembre 2022: Euro 2.731.523). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Sustainable World

Fund

al 31 dicembre 2023

Attivo

Attività finanziarie valutate al
fair value rilevate a conto
economico

Disponibilità liquide e mezzi
equivalenti

Crediti verso soci

Crediti per dividendi

Risconti attivi e altri crediti

Totale attività finanziarie

	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
	-	-	-	-	-	23.364.344	23.364.344
	1.605.650	-	-	-	-	-	1.605.650
	-	-	-	-	-	108.087	108.087
	-	-	-	-	-	7.337	7.337
	-	-	-	-	-	38.459	38.459
	1.605.650	-	-	-	-	23.518.227	25.123.877

Passivo

Passività finanziarie valutate al
fair value rilevate a conto
economico

Debiti verso soci

Commissione di gestione

Corrispettivi per la revisione
contabile

Oneri di amministrazione

Commissione della Depositaria

Onerari dei Consiglieri

Ratei passivi e altri debiti

Attivo netto ascrivibile ai

titolari di azioni di

partecipazione riscattabili

Totale passività finanziarie

	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
	-	-	-	-	-	29.275	29.275
	-	-	-	-	-	2.017	2.017
	-	-	-	-	-	1.513	1.513
	-	-	-	-	-	2.663	2.663
	-	-	-	-	-	3.918	3.918
	-	-	-	-	-	377	377
	-	-	-	-	-	3.889	3.889
	-	-	-	-	-	35.809	35.809
	-	-	-	-	-	25.044.416	25.044.416
	-	-	-	-	-	25.123.877	25.123.877

**Gap totale sensibilità al tasso
di interesse**

	1.605.650	-	-	-	-		
--	------------------	---	---	---	---	--	--

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Sustainable World Fund¹

al 31 dicembre 2022	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	16.581.603	16.581.603
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.480.145	-	-	-	-	-	3.480.145
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	85.754	85.754
Crediti per dividendi	-	-	-	-	-	21.243	21.243
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	96.283	96.283
Totale attività finanziarie	3.480.145	-	-	-	-	16.784.883	20.265.028
	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	13.089	13.089
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	58	58
Corrispettivi per la revisione contabile	-	-	-	-	-	2.609	2.609
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	1.986	1.986
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	84	84
Oneri dei Consiglieri	-	-	-	-	-	2.466	2.466
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	102.070	102.070
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	20.142.666	20.142.666
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	20.265.028	20.265.028
Gap totale sensibilità al tasso di interesse	3.480.145	-	-	-	-		

¹ Lanciato il 19 ottobre 2022

Al 31 dicembre 2023 per Algebris Sustainable World Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 50 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, l'aumento degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro zero (31 dicembre 2022: Euro zero). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Sustainable Bond Fund¹

al 31 dicembre 2023	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	4.449.050	8.005.160	5.737.463	127.105	18.318.778
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.723.990	-	-	-	-	-	2.723.990
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	44.364	44.364
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	288.345	288.345
Totale attività finanziarie	2.723.990	-	4.449.050	8.005.160	5.737.463	459.814	21.375.477
Passivo							
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	13.485	13.485
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	279	279
Corrispettivi per la revisione contabile	-	-	-	-	-	352	352
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	2.854	2.854
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	274	274
Oneri dei Consiglieri	-	-	-	-	-	5.894	5.894
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	50.263	50.263
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	21.302.076	21.302.076
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	21.375.477	21.375.477
Gap totale sensibilità al tasso di interesse	2.723.990	-	4.449.050	8.005.160	5.737.463		

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

Al 31 dicembre 2023 per Algebris Sustainable Bond Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 50 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, l'aumento degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro 90.958. Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito

Il rischio di credito è il rischio di perdite finanziarie a carico della Società se una controparte di uno strumento finanziario non adempie un obbligo o impegno assunto con la Società. Il rischio di credito è generalmente superiore nei casi di strumenti finanziari non negoziati in borsa in quanto la controparte in dette transazioni non è assistita da una cassa di compensazione.

I titoli di debito con rendimenti maggiori sono di norma non garantiti e possono essere subordinati ad altri titoli e obbligazioni in essere dell'emittente, potenzialmente garantiti dalla totalità sostanziale degli attivi dell'emittente. Il rating inferiore degli obblighi debitori del settore a rendimento più elevato rispecchia una maggiore probabilità che le variazioni negative della situazione finanziaria dell'emittente o delle condizioni economiche generali o di entrambe possano pregiudicare la capacità dell'emittente di effettuare il pagamento di capitale e interessi. I titoli di debito non investment grade possono non essere protetti da limitazioni o covenant finanziari sull'indebitamento aggiuntivo.

L'analisi a seguire sintetizza la qualità del credito del portafoglio dei Comparti al 31 dicembre secondo Standard & Poor's. Ai titoli valutati unicamente da Moody's e Fitch è stato assegnato un rating equivalente a Standard & Poor's.

Titolo di debito per categoria di rating	Algebris Financial Credit Fund	
	2023	2022
A	0,16%	1,16%
A-	0,69%	-
BBB+	0,68%	1,35%
BBB	1,08%	7,95%
BBB-	17,67%	11,38%
BB+	18,68%	17,43%
BB	25,17%	18,10%
BB-	30,25%	23,05%
B+	2,36%	14,18%
B	-	3,23%
B-	0,23%	0,00%
N.A.	3,03%	-
NR*	-	2,17%
Totale	100,00%	100,00%

Titolo di debito per categoria di rating	Algebris Financial Income Fund	
	2023	2022
A-	0,31%	0,69%
BBB+	2,04%	9,99%
BBB	2,68%	8,44%
BBB-	23,66%	17,72%
BB+	20,09%	12,82%
BB	24,84%	16,02%
BB-	18,80%	12,90%
B+	1,37%	17,05%
B	-	0,43%
B-	0,93%	0,58%
CCC	0,43%	-
N.A.	4,65%	3,36%
NR*	0,20%	-
Totale	100,00%	100,00%

* Non sottoposto a rating

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

L'analisi a seguire sintetizza la qualità del credito del portafoglio dei Comparti al 31 dicembre secondo Standard & Poor's. Ai titoli valutati unicamente da Moody's e Fitch è stato assegnato un rating equivalente a Standard & Poor's.

Titolo di debito per categoria di rating	Algebris Financial Equity Fund	
	2023	2022
A	-	100,00%
Totale	-	100,00%

Titolo di debito per categoria di rating	Algebris Global Credit Opportunities Fund	
	2023	2022
A	1,56%	1,53%
A-	1,85%	1,63%
BBB+	5,12%	8,71%
BBB- *-	-	0,76%
BBB *-	1,67%	-
BBB-	15,14%	13,11%
BBB	4,63%	17,92%
BB+	16,40%	8,88%
BB-	11,21%	11,51%
BB	11,93%	3,68%
B+ **	1,06%	0,45%
B+	3,84%	7,00%
B **	0,20%	-
B- *-	0,61%	-
B-	6,40%	4,09%
B	1,71%	5,58%
CCC+	5,37%	3,53%
CCC+ *-	-	0,84%
CCC	0,91%	3,35%
CCC-	1,32%	-
N.A.	9,07%	-
NR*	0,00%	7,43%
Totale	100,00%	100,00%

Titolo di debito per categoria di rating	Algebris Core Italy Fund	
	2023	2022
NR*	100,00%	100,00%
Totale	100,00%	100,00%

* Non sottoposto a rating

*-,** Ai titoli valutati unicamente da Moody's e Fitch è stato assegnato un rating equivalente a Standard & Poor's

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

L'analisi a seguire sintetizza la qualità del credito del portafoglio dei Comparti al 31 dicembre secondo Standard & Poor's. Ai titoli valutati unicamente da Moody's e Fitch è stato assegnato un rating equivalente a Standard & Poor's.

Titolo di debito per categoria di rating	Algebris IG Financial Credit Fund	
	2023	2022
A-	7,92%	5,72%
A+	1,67%	1,33%
BBB+	13,91%	10,95%
BBB	11,39%	16,47%
BBB-	34,86%	20,02%
BB+	22,92%	32,39%
BB	2,88%	8,02%
BB-	4,45%	2,67%
B+	-	2,20%
B	-	0,23%
Totale	100,00%	100,00%

Titolo di debito per categoria di rating	Algebris Sustainable Bond Fund
	2023
A-	7,33%
BBB+	6,68%
BBB	7,45%
BBB- *+	3,24%
BBB-	24,26%
BB+	25,24%
BB	9,38%
BB-	10,98%
B+	3,45%
CCC+	1,99%
Totale	100,00%

* Nel corso dell'esercizio Algebris Sustainable World Fund non ha registrato posizioni debitorie.

*+ Ai titoli valutati unicamente da Moody's e Fitch è stato assegnato un rating equivalente a Standard & Poor's

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Il rischio di credito connesso alle attività di investimento è gestito dal Gestore degli investimenti nell'ambito del processo di investimento generale. Per ridurre l'esposizione al rischio di credito delle controparti della Società, la negoziazione in titoli si svolge principalmente su borse valori autorizzate e su base "consegna a fronte di pagamento".

Sostanzialmente la totalità della liquidità e gli investimenti detenuti dalla Società sono presso BNP Paribas (affiliata della Depositaria), HSBC Continental Europe, Morgan Stanley, Citi Bank, JP Morgan, Goldman Sachs, Bank of America Merrill Lynch. Il fallimento o l'insolvenza di BNP Paribas, HSBC Continental Europe, Dublin Branch, Morgan Stanley, Citi Bank, JP Morgan, Goldman Sachs, HSBC Bank Plc e Bank of America Merrill Lynch potrebbe causare ritardi o restrizioni nell'esercizio dei diritti della Società con riferimento alla liquidità o agli investimenti detenuti. Tutte le transazioni in titoli quotati sono pagate/regolate alla consegna tramite Depositarie e broker approvati. Il rischio di inadempimento è ritenuto minimo, in quanto la consegna dei titoli venduti avviene solo dopo che la Depositaria o il broker hanno ricevuto il pagamento. Il pagamento è effettuato all'atto dell'acquisto non appena i titoli sono stati ricevuti dalla Depositaria o dal broker. La transazione viene meno se una delle parti non adempie i propri obblighi. Il Gestore degli investimenti monitora il rating creditizio di BNP Paribas, Morgan Stanley, Citi Bank, JP Morgan, Goldman Sachs, HSBC Bank, Bank of America Merrill Lynch su base mensile, come indicato da Standard and Poor's e Moody's e Fitch. In aggiunta, il Gestore degli investimenti monitora la posizione finanziaria di BNP Paribas, Morgan Stanley, Citi Bank, JP Morgan, Goldman Sachs, HSBC Bank, Bank of America Merrill Lynch su base trimestrale rivedendo gli annunci dei risultati. Se la qualità del credito o la posizione patrimoniale delle banche dovesse deteriorarsi significativamente, il Gestore degli investimenti procederà a consigliare al Consiglio di Amministrazione il trasferimento della liquidità e degli investimenti presso un'altra banca.

La tabella a seguire fornisce un'analisi delle principali attività finanziarie della Società alla data di chiusura del bilancio che sono esposte al rischio di credito, unitamente al rating creditizio della corrispondente controparte secondo Standard and Poor's.

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2023

Controparte	Attività finanziarie	Rating	EUR
Bank of America Merrill Lynch	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	(7)
Bank of America Merrill Lynch	Opzione indice	A+	1.095.950
BNP Paribas	Collaterale liquido costituito in pegno	A+	(60.130.000)
BNP Paribas	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	555.399.898
BNP Paribas	Titoli obbligazionari	A+	9.987.055.184
BNP Paribas	Contratti forward	A+	51.897.801
Societe Generale	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A	141.869.873
			10.677.188.699

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2023

Controparte	Attività finanziarie	Rating	EUR
Bank of America Merrill Lynch	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	552.580
Bank of America Merrill Lynch	Contratti futures	A+	(2.794)
Bank of America Merrill Lynch	Contratti Covered Option	A+	569.847
BNP Paribas	Collaterale liquido costituito in pegno	A+	11.700.393
BNP Paribas	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	64.992.264
BNP Paribas	Titoli obbligazionari	A+	359.416.215
BNP Paribas	Contratti di cambio a termine	A+	3.851.140
BNP Paribas	Contratti per differenza	A+	1.608.526
Societe Generale	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A	13.409.360
			456.097.531

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2023

Controparte	Attività finanziarie	Rating	EUR
Bank of America Merrill Lynch	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	713
Bank of America Merrill Lynch	Contratti Covered Option	A+	57.461
BNP Paribas	Collaterale liquido costituito in pegno	A+	1.856.810
BNP Paribas	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	24.018.893
BNP Paribas	Contratti di cambio a termine	A+	1.010.079
BNP Paribas	Contratti per differenza	A+	1.376.654
Societe Generale	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A	40.620.609
			68.941.219

Algebris Global Credit Opportunities Fund al 31 dicembre 2023

Controparte	Attività finanziarie	Rating	EUR
Bank of America Merrill Lynch	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	9.700.020
Bank of America Merrill Lynch	Collaterale liquido costituito in pegno	A+	14.646.017
Bank of America Merrill Lynch	Contratti per differenza	A+	(1.397.409)
Bank of America Merrill Lynch	Contratti Covered Option	A+	572.365
Bank of America Merrill Lynch	Altri swap	A+	(8.883.462)
Bank of America Merrill Lynch	Contratto di cambio a termine	A+	(465.769)
Bank of America Merrill Lynch	Contratti futures	A+	(2.546.712)
Barclays Bank	Collaterale liquido costituito in pegno	A+	9.028.410
Barclays Bank	Contratti per differenza	A+	180.603
BNP Paribas	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	61.394.087
BNP Paribas	Contratto di cambio a termine	A+	11.134.911
BNP Paribas	Titoli obbligazionari	A+	807.841.901
BNP Paribas	Contratti per differenza	A+	3.454.592
Goldman Sachs	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A-	693.833
Goldman Sachs	Contratto di cambio a termine	A-	64.753
JP Morgan	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	659.333
JP Morgan	Contratti Covered Option	A+	63.316
JP Morgan	Altri swap	A+	(417.713)
Morgan Stanley	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A-	5.307.108
Morgan Stanley	Contratti per differenza	A-	(385.558)
Morgan Stanley	Altri swap	A-	(156.565)
Societe Generale	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A	63.910
			910.551.971

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2023

Controparte	Attività finanziarie	Rating	EUR
BNP Paribas	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	3.201.376
BNP Paribas	Titoli obbligazionari	A+	432
BNP Paribas	Warrant	A+	112.033
BNP Paribas	Contratti di cambio a termine	A+	88.777
Societe Generale	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A	42.655
			3.445.273

Algebris IG Financial Credit Fund al 31 dicembre 2023

Controparte	Attività finanziarie	Rating	EUR
Bank of America Merrill Lynch	Contratti Covered Option	A+	85.241
BNP Paribas	Collaterale liquido costituito in pegno	A+	(8.490.000)
BNP Paribas	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	34.383.442
BNP Paribas	Titoli obbligazionari	A+	724.103.562
BNP Paribas	Contratti di cambio a termine	A+	7.619.351
Societe Generale	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A	88.246
			757.789.842

Algebris Sustainable World Fund al 31 dicembre 2023

Controparte	Attività finanziarie	Rating	EUR
BNP Paribas	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	1.086.847
BNP Paribas	Contratti di cambio a termine	A+	328.328
Societe Generale	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A	518.803
			1.933.978

Algebris Sustainable Bond Fund¹ al 31 dicembre 2023

Controparte	Attività finanziarie	Rating	EUR
Bank of America Merrill Lynch	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	9
BNP Paribas	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	2.624.054
BNP Paribas	Titoli obbligazionari	A+	18.191.673
BNP Paribas	Contratti di cambio a termine	A+	113.620
Societe Generale	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A	99.927
			21.029.283

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2022

Controparte	Attività finanziarie	Rating	EUR
Bank of America Merrill Lynch	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	(7)
BNP Paribas	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	216.245.497
BNP Paribas	Collaterale liquido costituito in pegno	A+	(19.180.000)
BNP Paribas	Titoli obbligazionari	A+	7.822.027.897
BNP Paribas	Contratti di cambio a termine	A+	23.656.616
HSBC Bank Plc	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A-	8.990.337
Societe Generale	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A	510.173.216
			8.561.913.556

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2022

Controparte	Attività finanziarie	Rating	EUR
Bank of America Merrill Lynch	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	233
BNP Paribas	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	28.857.459
BNP Paribas	Collaterale liquido costituito in pegno	A+	12.579.806
BNP Paribas	Contratti per differenza	A+	(1.063.072)
BNP Paribas	Titoli obbligazionari	A+	288.900.501
BNP Paribas	Contratti di cambio a termine	A+	1.425.865
BNP Paribas	Warrant	A+	336.711
Societe Generale	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A	10.286.873
			341.324.376

Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2022

Controparte	Attività finanziarie	Rating	EUR
Bank of America Merrill Lynch	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	498.253
Bank of America Merrill Lynch	Contratti Covered Option	A+	4.671
BNP Paribas	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	7.288.868
BNP Paribas	Collaterale liquido costituito in pegno	A+	3.476.810
BNP Paribas	Contratti per differenza	A+	(565.138)
BNP Paribas	Titoli obbligazionari	A+	8.974.440
BNP Paribas	Contratti di cambio a termine	A+	232.890
BNP Paribas	Warrant	A+	57.062
Societe Generale	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A	23.217.438
			43.185.294

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund al 31 dicembre 2022

Controparte	Attività finanziarie	Rating	EUR
Bank of America Merrill Lynch	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	654.205
Bank of America Merrill Lynch	Collaterale liquido costituito in pegno	A+	1.474.758
Bank of America Merrill Lynch	Contratti per differenza	A+	4.962.414
Bank of America Merrill Lynch	Contratti Covered Option	A+	345.732
Bank of America Merrill Lynch	Altri swap	A+	(661.867)
Barclays Bank	Collaterale liquido costituito in pegno	BBB+	(260.575)
Barclays Bank	Contratti Covered Option	A+	16.464
Barclays Bank	Altri swap	A+	202.829
BNP Paribas	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	43.516.016
BNP Paribas	Contratti per differenza	A+	1.240.534
BNP Paribas	Titoli obbligazionari	A+	475.980.205
BNP Paribas	Contratto di cambio a termine	A+	2.295.614
Goldman Sachs	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	860.670
Goldman Sachs	Contratti per differenza	A+	1.325.549
Goldman Sachs	Contratto di cambio a termine	A+	(8.846)
Goldman Sachs	Contratti Covered Option	A+	395.195
Goldman Sachs	Altri swap	A+	310.947
JP Morgan	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	835.911
JP Morgan	Contratti per differenza	A+	(52.379)
JP Morgan	Altri swap	A+	509.054
Morgan Stanley	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A-	209.665
Morgan Stanley	Altri swap	A-	104.619
Societe Generale	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A	62.528
			534.319.242

Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2022

Controparte	Attività finanziarie	Rating	EUR
BNP Paribas	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	4.798.460
BNP Paribas	Titoli obbligazionari	A+	3.014.431
BNP Paribas	Contratti di cambio a termine	A+	(1.542)
BNP Paribas	Warrant	A+	658.379
Societe Generale	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A	41.976
			8.511.704

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund al 31 dicembre 2022

Controparte	Attività finanziarie	Rating	EUR
Bank of America Merrill Lynch	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	720
BNP Paribas	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	50.279.677
BNP Paribas	Collaterale liquido costituito in pegno	A+	(3.950.000)
BNP Paribas	Titoli obbligazionari	A+	549.382.671
BNP Paribas	Contratti di cambio a termine	A+	4.671.153
Societe Generale	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A	86.155
			600.470.376

Algebris Sustainable World Fund¹ al 31 dicembre 2022

Controparte	Attività finanziarie	Rating	EUR
BNP Paribas	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	3.480.145
BNP Paribas	Contratti di cambio a termine	A+	54.603
			3.534.748

¹ Lanciato il 19 ottobre 2022

Tutte le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti e i crediti verso gli intermediari si riferiscono a controparti con rating minimi compresi tra AA- e AA+ (31 dicembre 2022: tra AA- e AA+). I rating credizi sono monitorati dalla direzione. La Società ha contabilizzato un fondo svalutazione come irrilevante in conformità all'IFRS 9 secondo il modello ECL "expected credit loss". Il saldo del fondo non ha subito variazioni nel corso dell'esercizio.

La Società è altresì esposta al rischio di credito in relazione alle controparti con cui negozia o colloca margini o collaterale rispetto alle transazioni in strumenti finanziari derivati e può assumersi il rischio di inadempimento della controparte.

(c) Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio che un'entità incontri delle difficoltà nell'adempire gli obblighi connessi alle passività finanziarie. La Società è esposta a rimborsi giornalieri in contanti delle azioni di partecipazione riscattabili e monitora detta attività per assicurare che vi siano fondi sufficienti per soddisfare i requisiti di rimborso.

I titoli della Società negoziati attivamente sono considerati rapidamente realizzabili in quanto negoziati attivamente su borse valori riconosciute.

Gli strumenti finanziari della Società includono anche investimenti in contratti derivati over-the-counter, che non sono negoziati su un mercato pubblico organizzato e che possono essere generalmente illiquidi. Ne consegue che la Società potrebbe non essere in grado di liquidare rapidamente alcuni dei propri investimenti in detti strumenti per un importo prossimo al loro Fair Value per soddisfare i propri requisiti di liquidità, o per rispondere a specifici eventi quali il deterioramento del merito creditizio di uno specifico emittente.

Al 31 dicembre 2023 e 2022 sostanzialmente tutte le passività della Società, incluse le attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili, sono pagabili entro un mese, fatta eccezione per Algebris Global Credit Opportunities Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

La tabella a seguire illustra le passività finanziarie per gruppo di scadenza sulla base del periodo di vita residuo alla data di chiusura del bilancio fino alla data della scadenza contrattuale.

Algebris Global Credit Opportunities Fund al 31 dicembre 2023	Meno di 1 mese EUR	1-2 mesi EUR	2 mesi-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	154.689	-	3.085.144	9.742.586	3.107.869	-	16.090.288
Debiti verso soci	638.904	-	-	-	-	-	638.904
Commissione di performance	11.063.945	-	-	-	-	-	11.063.945
Commissione di gestione	895.260	-	-	-	-	-	895.260
Oneri di amministrazione	40.261	-	-	-	-	-	40.261
Corrispettivi per la revisione contabile	9.022	-	-	-	-	-	9.022
Commissione della Depositaria	13.755	-	-	-	-	-	13.755
Onorari dei Consiglieri	3.895	-	-	-	-	-	3.895
Debiti per contratti con patto di riacquisto	6.275.319	-	-	-	-	-	6.275.319
Ratei passivi e altri debiti	101.792	-	-	-	-	-	101.792
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	949.105.118	-	-	-	-	-	949.105.118
Passività finanziarie derivate							
Titoli forward							
Flussi in uscita	68.565.305	-	3.616.180	-	-	-	72.181.485
Flussi in entrata	(67.208.715)	-	(3.598.552)	-	-	-	(70.807.267)
	969.658.550	-	3.102.772	9.742.586,0	3.107.869	-	985.611.777

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund al 31 dicembre 2022	Meno di 1 mese EUR	1-2 mesi EUR	2 mesi-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	2.995	236.600	333.781	1.433.973	1.119.402	207.082	3.333.833
Debiti verso broker	22.999	-	-	-	-	-	22.999
Debiti verso soci	755.676	-	-	-	-	-	755.676
Commissione di performance	149	-	-	-	-	-	149
Commissione di gestione	558.535	-	-	-	-	-	558.535
Oneri di amministrazione	17.298	-	-	-	-	-	17.298
Corrispettivi per la revisione contabile	9.019	-	-	-	-	-	9.019
Commissione della Depositaria	4.500	-	-	-	-	-	4.500
Onerari dei Consiglieri	4.320	-	-	-	-	-	4.320
Debiti per contratti con patto di riacquisto	6.946.752	-	-	-	-	-	6.946.752
Ratei passivi e altri debiti	102.734	-	-	-	-	-	102.734
Debiti per titoli acquistati	2.445.586	-	-	-	-	-	2.445.586
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	550.441.395	-	-	-	-	-	550.441.395
Passività finanziarie derivate							
Titoli forward							
Flussi in uscita	28.082.656	-	-	-	-	-	28.082.656
(27.931.139	(27.931.139	-	-	-	-	-	(27.931.139
Flussi in entrata)	-	-	-	-	-)
	561.463.475	236.600	333.781	1.433.973	1.119.402	207.082	564.794.313

(d) Compensazione strumenti finanziari

Nessuna delle attività o passività finanziarie è stata compensata nello Stato patrimoniale. I dati nella tabella a seguire includono le attività o passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o accordi simili che coprono strumenti finanziari simili.

Gli accordi simili includono accordi di clearing di derivati, accordi quadro globali di riacquisto e accordi quadro globali di prestito titoli. Gli strumenti finanziari simili includono derivati, accordi di vendita e riacquisto e accordi di prestito titoli.

L'ISDA e gli accordi quadro di netting simili non soddisfano i criteri per la compensazione nel Rendiconto finanziario, in quanto creano un diritto alla compensazione di importi rilevati che può essere fatto valere solo a seguito di inadempimento, insolvenza o fallimento del Comparto o delle controparti. In aggiunta, il Comparto e le sue controparti non intendono regolare su base netta o realizzare le attività e compensare le passività simultaneamente.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Credit Fund

31 dicembre 2023

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	
<u>Strumenti derivati</u>						
BNP Paribas	107.070.229	-	107.070.229	(55.172.428)	-	51.897.801
Bank of America Merrill Lynch	1.095.950	-	1.095.950	-	-	1.095.950
	108.166.179	-	108.166.179	(55.172.428)	-	52.993.751

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	
<u>Strumenti derivati</u>						
BNP Paribas	(55.172.428)	-	(55.172.428)	55.172.428	-	-
	(55.172.428)	-	(55.172.428)	55.172.428	-	-

Il nozionale sui derivati di Algebris Financial Credit Fund sui contratti a termine in valuta estera ammonta a Euro 51.897.801 euro (2022: Euro 23.656.616) e le opzioni sono pari a Euro 1.095.950 (2022: Euro zero).

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Income Fund

31 dicembre 2023

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	
Strumenti derivati						
Bank of America						
Merrill Lynch	1.000.287	-	1.000.287	(433.234)	-	567.053
BNP Paribas	8.996.459	-	8.996.459	(3.536.793)	-	5.459.666
	9.996.746	-	9.996.746	(3.970.027)	-	6.026.719

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	
Strumenti derivati						
Bank of America						
Merrill Lynch	(433.234)	-	(433.234)	433.234	-	-
BNP Paribas	(3.536.793)	-	(3.536.793)	3.536.793	-	-
	(3.970.027)	-	(3.970.027)	3.970.027	-	-

Il nozionale sui derivati di Algebris Financial Income Fund sui Contratti per differenza ammonta a Euro 4.099.027.545 (2022: Euro 35.005.652), quello sui Contratti a termine in valuta estera è pari a Euro 3.851.140 (2022: Euro zero) e le Opzioni sono pari a Euro 569.847 (2022: Euro zero), i Futures a Euro (1.807.938) (2022: Euro zero) e i Warrant azionari presentano un saldo pari a zero (2022: Euro 336.711).

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Equity Fund

31 dicembre 2023

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	
<u>Strumenti derivati</u>						
BNP Paribas	3.321.764	-	3.321.764	(935.031)	-	2.386.733
Bank of America Merrill Lynch	57.461	-	57.461	-	-	57.461
	3.379.225	-	3.379.225	(935.031)	-	2.444.194

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	
<u>Strumenti derivati</u>						
BNP Paribas	(935.031)	-	(935.031)	935.031	-	-
	(935.031)	-	(935.031)	935.031	-	-

Il nozionale sui derivati di Algebris Financial Equity Fund sui Contratti per differenza ammonta a Euro 3.157.664.371 (2022: Euro 20.123.706), sui Contratti a termine in valuta estera a Euro 1.010.079 (2022: Euro 232.890), le Opzioni sono pari a Euro 57.461 (2022: Euro 4.671) e i Warrant azionari hanno un saldo pari a zero (2022: Euro 57.062).

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

31 dicembre 2023

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
Barclays	211.347	-	211.347	(30.744)	-	180.603
BNP Paribas	16.829.357	-	16.829.357	(2.239.854)	-	14.589.503
J.P.Morgan	63.316	-	63.316	(63.316)	-	-
Merrill Lynch	1.577.840	-	1.577.840	(1.577.840)	-	-
	18.681.860	-	18.681.860	(3.911.754)	-	14.770.106

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collateral e liquido costituito in pegno EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
Barclays	(30.744)	-	(30.744)	30.744	-	-
BNP Paribas	(2.239.854)	-	(2.239.854)	2.239.854	-	-
J.P.Morgan	(417.713)	-	(417.713)	63.316	-	(354.397)
Merrill Lynch	(14.234.073)	-	(14.234.073)	1.577.840	-	(12.656.233)
Morgan Stanley	(542.122)	-	(542.122)	-	-	(542.122)
	(17.464.506)	-	(17.464.506)	3.911.754	-	(13.552.752)

Il nozionale sui derivati di Algebris Global Credit Opportunities Fund sui Contratti per differenza ammonta a Euro 7.684.647.396 (2022: Euro 32.231.349), sui Contratti a termine in valuta estera a Euro 10.733.896 (2022: Euro 2.286.769), sui Futures a Euro (210.315.499) (2022: Euro (52.662.074)) e gli Altri swap sono pari a Euro (9.457.739) (2022: Euro 465.583).

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Core Italy Fund

31 dicembre 2023

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	
Strumenti derivati						
BNP Paribas	203.434	-	203.434	(2.624)	-	200.810
	203.434	-	203.434	(2.624)	-	200.810

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	
Strumenti derivati						
BNP Paribas	(2.624)	-	(2.624)	2.624	-	-
	(2.624)	-	(2.624)	2.624	-	-

Il nozionale sui derivati di Algebris Core Italy Fund sui Contratti a termine in valuta estera ammonta a Euro (110.799) (2022: Euro (1.542)) e i warrant azionari sono pari a Euro 112.033 (2022: Euro 658.379).

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

31 dicembre 2023

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	
Strumenti derivati						
BNP Paribas	9.149.276	-	9.149.276	(1.529.925)	-	7.619.351
Merrill Lynch	85.241	-	85.241	-	-	85.241
	9.234.517	-	9.234.517	(1.529.925)	-	7.704.592

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	
Strumenti derivati						
BNP Paribas	(1.529.925)	-	(1.529.925)	1.529.925	-	-
	(1.529.925)	-	(1.529.925)	1.529.925	-	-

Il nozionale sui derivati di Algebris Core Italy Fund sui contratti a termine in valuta estera ammonta a Euro 7.619.351 (2022: Euro 4.671.152) e le opzioni sono pari a Euro 85,241 (2022: Euro zero).

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Sustainable World Fund

31 dicembre 2023

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	
<u>Strumenti derivati</u>						
BNP Paribas	357.603	-	357.603	(29.275)	-	328.328
	357.603	-	357.603	(29.275)	-	328.328

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	
<u>Strumenti derivati</u>						
BNP Paribas	(29.275)	-	(29.275)	29.275	-	-
	(29.275)	-	(29.275)	29.275	-	-

Il nozionale sui derivati di Algebris Sustainable World Fund sui Contratti a termine in valuta estera ammonta a Euro 328.328 euro (2022: Euro 54.603).

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Sustainable Bond Fund¹

31 dicembre 2023

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	
<u>Strumenti derivati</u>						
BNP Paribas	127.105	-	127.105	(13.485)	-	113.620
	127.105	-	127.105	(13.485)	-	113.620

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	
<u>Strumenti derivati</u>						
BNP Paribas	(13.485)	-	(13.485)	13.485	-	-
	(13.485)	-	(13.485)	13.485	-	-

Il nozionale sui derivati di Algebris Sustainable Bond Fund sui Contratti a termine in valuta estera ammonta a Euro 113.620.

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Credit Fund

31 dicembre 2022

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	
<u>Strumenti derivati</u>						
BNP Paribas	44.797.647	-	44.797.647	(21.141.031)	-	23.656.616
	44.797.647	-	44.797.647	(21.141.031)	-	23.656.616

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale costituito in pegno EUR	
<u>Strumenti derivati</u>						
BNP Paribas	(21.141.031)	-	(21.141.031)	21.141.031	-	-
	(21.141.031)	-	(21.141.031)	21.141.031	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Income Fund

31 dicembre 2022

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	
Strumenti derivati						
BNP Paribas	3.028.049	-	3.028.049	(2.328.544)	-	699.505
	3.028.049	-	3.028.049	(2.328.544)	-	699.505

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	
Strumenti derivati						
BNP Paribas	(2.328.544)	-	(2.328.544)	2.328.544	-	-
	(2.328.544)	-	(2.328.544)	2.328.544	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Equity Fund

31 dicembre 2022

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	
Strumenti derivati						
BNP Paribas	822.315	-	822.315	(822.315)	-	-
Bank of America Merrill Lynch	4.671	-	4.671	-	-	4.671
	826.986	-	826.986	(822.315)	-	4.671

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	
Strumenti derivati						
BNP Paribas	(1.097.502)	-	(1.097.502)	822.315	275.187	-
	(1.097.502)	-	(1.097.502)	822.315	275.187	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

31 dicembre 2022

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	
<u>Strumenti derivati</u>						
Barclays	219.293	-	219.293	-	-	219.293
BNP Paribas	5.773.705	-	5.773.705	(2.237.556)	-	3.536.149
Goldman Sachs	2.031.692	-	2.031.692	(8.846)	-	2.022.846
JP Morgan	723.652	-	723.652	(266.978)	-	456.674
Bank of America						
Merrill Lynch	5.618.249	-	5.618.249	(971.970)	-	4.646.279
Morgan Stanley	104.619	-	104.619	-	-	104.619
Contratto con patto di riacquisto al costo ammortizzato						
JP Morgan	-	-	-	-	-	-
	14.471.210	-	14.471.210	(3.485.350)	-	10.985.860

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

31 dicembre 2022

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	
Strumenti derivati						
BNP Paribas	(2.237.556)	-	(2.237.556)	2.237.556	-	-
Goldman Sachs	(8.846)	-	(8.846)	8.846	-	-
JP Morgan	(266.978)	-	(266.978)	266.978	-	-
Bank of America						
Merrill Lynch	(971.970)	-	(971.970)	971.970	-	-
Contratto con patto di riacquisto al costo ammortizzato						
JP Morgan	(6.946.752)	-	(6.946.752)	-	-	(6.946.752)
	(10.432.102)		(10.432.102)	3.485.350		(6.946.752)
	)	-	(10.432.102)	3.485.350	-)

Algebris Core Italy Fund

31 dicembre 2022

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	
Strumenti derivati						
BNP Paribas	658.379	-	658.379	(1.542)	-	656.837
	658.379		658.379	(1.542)		656.837

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Core Italy Fund (segue)

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	
Strumenti derivati						
BNP Paribas	(1.542)	-	(1.542)	1.542	-	-
	(1.542)	-	(1.542)	1.542	-	-

Algebris IG Financial Credit Fund

31 dicembre 2022

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	
Strumenti derivati						
BNP Paribas	4.963.950	-	4.963.950	(292.797)	-	4.671.153
	4.963.950	-	4.963.950	(292.797)	-	4.671.153

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	
Strumenti derivati						
BNP Paribas	(292.797)	-	(292.797)	292.797	-	-
	(292.797)	-	(292.797)	292.797	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Sustainable World Fund¹

31 dicembre 2022

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	
Strumenti derivati						
BNP Paribas	67.692	-	67.692	(13.089)	-	54.603
	67.692	-	67.692	(13.089)	-	54.603

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale costituito in pegno EUR	
Strumenti derivati						
BNP Paribas	(13.089)	-	(13.089)	13.089	-	-
	(13.089)	-	(13.089)	13.089	-	-

¹ Lanciato il 19 ottobre 2022

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

14. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV)

La tabella a seguire illustra il Valore Patrimoniale Netto di negoziazione, le azioni emesse e il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni al 31 dicembre 2023, al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021.

Algebris Financial Credit Fund

	NAV 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2023
AUD Classe I	AUD 2.979.900	28.244	AUD 105,51
AUD Classe R	AUD 281.401	2.809	AUD 100,18
AUD Classe Rd	AUD 695.006	7.848	AUD 88,56
AUD Classe Wd	AUD 4.156.344	46.976	AUD 88,48
CHF Classe C	CHF 15.324.676	141.685	CHF 108,16
CHF Classe I	CHF 23.358.224	130.587	CHF 178,87
CHF Classe Id	CHF 6.222.115	61.546	CHF 101,10
CHF Classe R	CHF 13.029.084	98.072	CHF 132,85
CHF Classe Rd	CHF 4.422.940	50.442	CHF 87,68
CHF Classe W	CHF 1.452.917	13.721	CHF 105,89
CHF Classe Wd	CHF 589.676	6.659	CHF 88,55
CHF Classe Z	CHF 42.907.439	316.679	CHF 135,49
EUR Classe C	EUR 56.490.693	506.109	EUR 111,62
EUR Classe Cd	EUR 72.966.430	768.332	EUR 94,97
EUR Classe I	EUR 3.979.494.144	20.570.967	EUR 193,45
EUR Classe Id	EUR 652.847.259	6.005.444	EUR 108,71
EUR Classe M	EUR 73.186.996	343.548	EUR 213,03
EUR Classe Md	EUR 42.612.917	402.130	EUR 105,97
EUR Classe R	EUR 1.755.047.258	10.621.982	EUR 165,23
EUR Classe Rd	EUR 1.117.580.051	11.773.952	EUR 94,92
EUR Classe W	EUR 65.817.694	462.597	EUR 142,28
EUR Classe Wd	EUR 37.887.828	394.668	EUR 96,00
EUR Classe XXLD	EUR 71.318.046	715.357	EUR 99,70
EUR Classe Z	EUR 145.962.793	1.025.659	EUR 142,31
EUR Classe Zd	EUR 87.187.435	981.765	EUR 88,81
GBP Classe C	GBP 10.268.488	87.821	GBP 116,93
GBP Classe Cd	GBP 9.115.403	89.188	GBP 102,20
GBP Classe I	GBP 28.860.400	174.821	GBP 165,09
GBP Classe Id	GBP 46.882.861	423.985	GBP 110,58
GBP Classe M	GBP 365.892	2.132	GBP 171,62
GBP Classe Md	GBP 241.403	2.161	GBP 111,71
GBP Classe R	GBP 8.552.984	59.435	GBP 143,90
GBP Classe Rd	GBP 14.666.854	150.696	GBP 97,33
GBP Classe W	GBP 4.818.113	36.710	GBP 131,25
GBP Classe Wd	GBP 5.482.847	55.857	GBP 98,16
GBP Classe Z	GBP 15.560.577	103.672	GBP 150,09
GBP Classe Zd	GBP 121.583.925	1.133.905	GBP 107,23
HKD Classe I	HKD 240.198.295	1.878.270	HKD 127,88
HKD Classe Rd	HKD 1.795.821	19.950	HKD 90,02
JPY Classe I	JPY 921.862.037	7.413.084	JPY 124,36
JPY Classe Rd	JPY 259.273.530	2.744.607	JPY 94,47
SGD Classe I	SGD 6.321.847	46.427	SGD 136,17

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

14. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	NAV 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2023
SGD Classe Id	SGD 19.785.091	188.711	SGD 104,84
SGD Classe R	SGD 8.074.510	56.378	SGD 143,22
SGD Classe Rd	SGD 44.533.584	443.783	SGD 100,35
SGD Classe W	SGD 69.133	626	SGD 110,44
SGD Classe Wd	SGD 22.746.136	232.925	SGD 97,65
USD Classe C	USD 92.530.657	751.608	USD 123,11
USD Classe Cd	USD 68.119.798	693.388	USD 98,24
USD Classe I	USD 785.295.210	4.585.373	USD 171,26
USD Classe I2d	USD 87.275	833	USD 104,77
USD Classe Id	USD 203.606.862	1.870.888	USD 108,83
USD Classe Md	USD 4.311.433	35.702	USD 120,76
USD Classe R	USD 227.503.998	1.321.794	USD 172,12
USD Classe Rd	USD 273.783.500	2.660.200	USD 102,92
USD Classe W	USD 137.406.353	823.021	USD 166,95
USD Classe Wd	USD 360.089.387	3.319.691	USD 108,47
USD Classe Z	USD 158.530.403	962.424	USD 164,72
USD Classe Zd	USD 32.090.122	277.169	USD 115,78
HKD Classe WD	HKD 2.082.823	19.950	HKD 104,40
JPY Classe MD	JPY 1.566.733.927	15.585.898	JPY 100,52
USD Classe A	USD 3.557.008	31.099	USD 114,38
USD Classe AD	USD 5.549	50	USD 110,98
USD Classe I2	USD 369.932	3.240	USD 114,18

Algebris Financial Income Fund

	NAV 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2023
CHF Classe I	CHF 1.855.614	16.061	CHF 115,54
CHF Classe Id	CHF 129.104	1.246	CHF 95,60
CHF Classe R	CHF 1.951.654	11.642	CHF 167,64
CHF Classe Rd	CHF 688.159	7.193	CHF 95,67
EUR Classe B	EUR 1.524	7	EUR 217,71
EUR Classe Bd	EUR 6.896.454	50.998	EUR 135,23
EUR Classe I	EUR 243.752.158	1.202.592	EUR 202,30
EUR Classe Id	EUR 6.252.742	52.260	EUR 119,65
EUR Classe M	EUR 7.223.225	32.276	EUR 223,80
EUR Classe Md	EUR 28.857.437	239.446	EUR 120,52
EUR Classe R	EUR 139.595.195	764.162	EUR 181,32
EUR Classe Rd	EUR 49.465.524	465.107	EUR 109,15
JPY Classe R	JPY 27.015.593	247.031	JPY 109,36
GBP Classe Bd	GBP 72.714	500	GBP 145,43
GBP Classe I	GBP 2.736.229	19.153	GBP 142,82
GBP Classe Id	GBP 754.984	5.926	GBP 126,10

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

14. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	NAV 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2023
GBP Classe M	GBP 209.173	1.009	GBP 206,52
GBP Classe Md	GBP 107.143	972	GBP 110,23
GBP Classe R	GBP 1.422.757	7.867	GBP 180,85
GBP Classe Rd	GBP 1.372.284	13.021	GBP 105,39
SGD Classe Id	SGD 605.284	5.028	SGD 120,38
SGD Classe R	SGD 2.003.675	14.624	SGD 137,01
SGD Classe Rd	SGD 2.311.386	21.530	SGD 107,36
USD Classe I	USD 57.229.564	353.207	USD 162,13
USD Classe Id	USD 4.383.030	30.078	USD 145,72
USD Classe M	USD 110.873	445	USD 249,15
USD Classe Md	USD 48.177.404	282.995	USD 170,24
USD Classe R	USD 26.741.347	128.306	USD 208,31
USD Classe Rd	USD 21.723.478	188.887	USD 114,74

Algebris Financial Equity Fund

	NAV 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2023
CHF Classe B	CHF 41.705	182	CHF 229,15
CHF Classe R	CHF 307.727	1.492	CHF 206,25
EUR Classe B	EUR 52.997.739	274.463	EUR 193,10
EUR Classe Bm	EUR 886.506	345	EUR 2.569,58
EUR Classe I	EUR 72.090.597	391.952	EUR 183,93
EUR Classe M	EUR 8.747.771	40.430	EUR 216,37
EUR Classe R	EUR 58.329.947	363.039	EUR 160,67
GBP Classe B	GBP 3.935.230	25.343	GBP 155,28
GBP Classe I	GBP 2.639.312	15.917	GBP 165,82
GBP Classe M	GBP 1.503.497	6.623	GBP 227,01
GBP Classe Md	GBP 6.498.743	49.695	GBP 130,77
GBP Classe R	GBP 62.372	540	GBP 115,50
USD Classe B	USD 12.802.000	55.283	USD 231,57
USD Classe Bm	USD 411.426	125	USD 3.291,41
USD Classe Md	USD 15.711.888	83.089	USD 189,10
USD Classe R	USD 3.035.393	16.765	USD 181,06

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

14. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	NAV 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2023
CHF Classe I	CHF 6.984.066	63.000	CHF 110,86
CHF Classe R	CHF 3.951.327	35.144	CHF 112,43
EUR Classe B	EUR 730.850	4.999	EUR 146,20
EUR Classe Bd	EUR 11.751.153	100.300	EUR 117,16
EUR Classe I	EUR 226.891.404	1.634.115	EUR 138,85
EUR Classe Id	EUR 22.973.332	202.823	EUR 113,27
EUR Classe M	EUR 6.563.218	40.876	EUR 160,56
EUR Classe R	EUR 402.059.953	2.975.406	EUR 135,13
EUR Classe Rd	EUR 173.179.828	1.517.637	EUR 114,11
EUR Classe XXL	EUR 53.442.350	500.000	EUR 106,88
GBP Classe I	GBP 1.542.782	11.552	GBP 133,55
GBP Classe Id	GBP 445.499	3.866	GBP 115,24
GBP Classe M	GBP 200.890	1.334	GBP 150,59
GBP Classe Md	GBP 1.301	10	GBP 130,10
GBP Classe R	GBP 112.834	806	GBP 139,99
USD Classe B	USD 1.221	7	USD 174,43
USD Classe I	USD 27.760.524	202.626	USD 137,00
USD Classe Id	USD 4.308.609	40.861	USD 105,45
USD Classe R	USD 9.094.488	61.052	USD 148,96
USD Classe Rd	USD 264.675	2.390	USD 110,74

Algebris Core Italy Fund

	NAV 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2023
CHF Classe ID	CHF 2.421.255	24.000	CHF 100,89
EUR Classe Eb	EUR 42.765.728	256.306	EUR 166,85
EUR Classe I	EUR 33.937.426	221.284	EUR 153,37
EUR Classe M	EUR 34.736.418	201.851	EUR 172,09
EUR Classe R	EUR 25.818.135	178.785	EUR 144,41
EUR Classe Rd	EUR 474.976	4.284	EUR 110,87
EUR Classe S	EUR 21.117	491	EUR 43,01
GBP Classe M	GBP 62.555	392	GBP 159,58
USD Classe R	USD 82.378	781	USD 105,48

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

14. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

	NAV 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2023
CHF Classe B	CHF 753.524	7.755	CHF 97,17
CHF Classe Bd	CHF 630.047	7.180	CHF 87,75
CHF Classe I	CHF 1.636.877	15.949	CHF 102,63
CHF Classe R	CHF 639.812	5.973	CHF 107,12
CHF Classe Wd	CHF 886	10	CHF 88,60
EUR Classe B	EUR 49.640.910	466.278	EUR 106,46
EUR Classe Bd	EUR 22.000.990	232.122	EUR 94,78
EUR Classe I	EUR 113.492.485	1.071.086	EUR 105,96
EUR Classe Id	EUR 94.965.086	1.020.648	EUR 93,04
EUR Classe M	EUR 489.993	4.527	EUR 108,24
EUR Classe Md	EUR 22.379.024	239.031	EUR 93,62
EUR Classe R	EUR 304.839.652	2.937.666	EUR 103,77
EUR Classe Rd	EUR 130.253.191	1.407.099	EUR 92,57
EUR Classe W	EUR 3.863.165	39.328	EUR 98,23
EUR Classe Wd	EUR 434.296	4.986	EUR 87,10
GBP Classe B	GBP 250.162	2.532	GBP 98,80
GBP Classe I	GBP 263.505	2.382	GBP 110,62
GBP Classe M	GBP 8.266	79	GBP 104,63
GBP Classe R	GBP 179.128	1.651	GBP 108,50
JPY Classe I	JPY 2.512.922.269	24.950.100	JPY 100,72
JPY Classe Md	JPY 1.574.070.622	15.600.000	JPY 100,90
SGD Classe B	SGD 633.711	6.300	SGD 100,59
SGD Classe I	SGD 755.289	6.975	SGD 108,29
SGD Classe Wd	SGD 320.204	2.993	SGD 106,98
USD Classe B	USD 7.056.396	61.458	USD 114,82
USD Classe Bd	USD 440.164	4.645	USD 94,76
USD Classe I	USD 17.377.694	152.523	USD 113,93
USD Classe Id	USD 4.427.985	46.962	USD 94,29
USD Classe Md	USD 2.760.735	25.000	USD 110,43
USD Classe R	USD 18.609.668	167.213	USD 111,29
USD Classe Rd	USD 12.218.484	124.024	USD 98,52
USD Classe W	USD 3.292.566	31.726	USD 103,78
USD Classe Wd	USD 1.750.307	18.316	USD 95,56

Algebris Sustainable World Fund

	NAV 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2023
EUR Classe B	EUR 162.439	1.388	EUR 117,03
EUR Classe I	EUR 512.749	4.601	EUR 111,44
EUR Classe M	EUR 23.543.487	199.800	EUR 117,84
EUR Classe R	EUR 825.742	7.167	EUR 115,21

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

14. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

Algebris Sustainable Bond Fund¹

	NAV 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2023
EUR Classe B	EUR 10.699	100	EUR 106,99
USD Classe B	USD 54.077	500	USD 108,15
EUR Classe Bd	EUR 10.544	100	EUR 105,44
USD Classe Bd	USD 53.304	500	USD 106,61
EUR Classe Md	EUR 20.887.553	197.760	EUR 105,62
EUR Classe R	EUR 188.748	1.774	EUR 106,40
USD Classe R	USD 53.780	500	USD 107,56
EUR Classe Rd	EUR 10.486	100	EUR 104,86
USD Classe Rd	USD 53.009	500	USD 106,02

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

Algebris Financial Credit Fund

	NAV 2022	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2022
AUD Classe I	AUD 3.375.228	35.990	AUD 93,78
AUD Classe R	AUD 2.233.902	24.922	AUD 89,64
AUD Classe Rd	AUD 209.684	2.500	AUD 83,87
AUD Classe Wd	AUD 2.788.685	33.068	AUD 84,33
CHF Classe C	CHF 10.441.730	105.464	CHF 99,01
CHF Classe I	CHF 33.714.663	206.918	CHF 162,94
CHF Classe Id	CHF 4.646.375	47.372	CHF 98,08
CHF Classe R	CHF 10.205.795	83.760	CHF 121,85
CHF Classe Rd	CHF 3.194.075	37.292	CHF 85,65
CHF Classe W	CHF 1.232.371	12.651	CHF 97,41
CHF Classe Wd	CHF 203.394	2.352	CHF 86,48
CHF Classe Z	CHF 42.163.129	340.693	CHF 123,76
EUR Classe C	EUR 55.693.389	556.495	EUR 100,08
EUR Classe Cd	EUR 38.138.502	421.780	EUR 90,42
EUR Classe I	EUR 3.303.550.931	19.137.291	EUR 172,62
EUR Classe Id	EUR 592.805.430	5.729.033	EUR 103,47
EUR Classe M	EUR 63.434.396	335.428	EUR 189,11
EUR Classe Md	EUR 30.659.696	306.851	EUR 99,92
EUR Classe R	EUR 1.220.305.122	8.220.712	EUR 148,44
EUR Classe Rd	EUR 855.095.480	9.414.743	EUR 90,83
EUR Classe W	EUR 62.835.334	490.103	EUR 128,21
EUR Classe Wd	EUR 34.258.802	371.082	EUR 92,32
EUR Classe XXLD	EUR 67.896.326	715.357	EUR 94,91
EUR Classe Z	EUR 132.188.851	1.038.132	EUR 127,33
EUR Classe Zd	EUR 9.947.052	118.511	EUR 83,93
GBP Classe C	GBP 19.150.887	185.643	GBP 103,16
GBP Classe Cd	GBP 8.191.856	85.268	GBP 96,07
GBP Classe I	GBP 49.469.320	340.380	GBP 145,34

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

14. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	NAV 2022	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2022
GBP Classe Id	GBP 112.497.196	1.082.759	GBP 103,90
GBP Classe M	GBP 237.570	1.585	GBP 149,89
GBP Classe Md	GBP 159.455	1.535	GBP 103,88
GBP Classe R	GBP 9.605.223	75.428	GBP 127,34
GBP Classe Rd	GBP 15.054.498	163.689	GBP 91,97
GBP Classe W	GBP 4.485.979	38.554	GBP 116,36
GBP Classe Wd	GBP 5.021.194	54.098	GBP 92,82
GBP Classe Z	GBP 14.756.281	111.692	GBP 132,12
GBP Classe Zd	GBP 311.706.441	3.094.767	GBP 100,72
HKD Classe I	HKD 213.294.074	1.877.370	HKD 113,61
HKD Classe Rd	HKD 1.709.643	19.950	HKD 85,70
JPY Classe I	JPY 1.006.892.557	8.760.133	JPY 114,94
JPY Classe Rd	JPY 105.464.025	1.130.000	JPY 93,33
SGD Classe I	SGD 4.011.185	33.076	SGD 121,27
SGD Classe Id	SGD 12.091.879	121.868	SGD 99,22
SGD Classe R	SGD 1.436.002	11.196	SGD 128,26
SGD Classe Rd	SGD 20.321.976	213.800	SGD 95,05
SGD Classe W	SGD 1.195.143	12.054	SGD 99,15
SGD Classe Wd	SGD 16.604.623	177.884	SGD 93,35
USD Classe C	USD 79.489.101	734.158	USD 108,27
USD Classe Cd	USD 99.576.348	1.082.792	USD 91,96
USD Classe I	USD 243.634.637	1.618.892	USD 150,49
USD Classe I2d	USD 4.875	50	USD 97,50
USD Classe Id	USD 128.748.766	1.271.268	USD 101,28
USD Classe Md	USD 14.314.983	127.391	USD 112,37
USD Classe R	USD 219.698.410	1.443.874	USD 152,16
USD Classe Rd	USD 275.397.746	2.835.734	USD 97,12
USD Classe W	USD 118.947.598	806.007	USD 147,58
USD Classe Wd	USD 217.291.174	2.133.074	USD 101,87
USD Classe Z	USD 130.759.199	904.303	USD 144,60
USD Classe Zd	USD 39.676.960	365.543	USD 108,54

Algebris Financial Income Fund

	NAV 2022	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2022
CHF Classe I	CHF 1.438.557	13.934	CHF 103,24
CHF Classe Id	CHF 23.182	240	CHF 96,59
CHF Classe R	CHF 1.058.663	7.005	CHF 151,13
CHF Classe Rd	CHF 394.146	4.373	CHF 90,13
EUR Classe B	EUR 1.329	7	EUR 189,86
EUR Classe Bd	EUR 6.332.295	50.998	EUR 124,17
EUR Classe I	EUR 179.775.015	1.012.839	EUR 177,50

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

14. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	NAV 2022	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2022
EUR Classe Id	EUR 6.370.999	57.741	EUR 110,34
EUR Classe M	EUR 6.268.896	32.276	EUR 194,23
EUR Classe Md	EUR 16.133.210	147.096	EUR 109,68
EUR Classe R	EUR 91.861.239	569.104	EUR 161,41
EUR Classe Rd	EUR 43.012.882	434.789	EUR 98,93
GBP Classe Bd	GBP 65.706	500	GBP 131,41
GBP Classe I	GBP 1.658.636	13.482	GBP 123,03
GBP Classe Id	GBP 851.426	7.359	GBP 115,70
GBP Classe M	GBP 165.499	935	GBP 177,00
GBP Classe Md	GBP 114.177	1.152	GBP 99,11
GBP Classe R	GBP 1.342.889	8.543	GBP 157,19
GBP Classe Rd	GBP 691.456	7.195	GBP 96,10
SGD Classe Id	SGD 1.718.241	15.536	SGD 110,60
SGD Classe R	SGD 2.263.855	18.784	SGD 120,52
SGD Classe Rd	SGD 3.446.648	34.611	SGD 99,58
USD Classe I	USD 47.451.567	341.251	USD 139,05
USD Classe Id	USD 5.678.055	43.063	USD 131,85
USD Classe M	USD 173.149	817	USD 211,93
USD Classe Md	USD 42.838.313	281.066	USD 152,41
USD Classe R	USD 26.582.423	147.332	USD 180,43
USD Classe Rd	USD 23.701.258	225.585	USD 105,07

Algebris Financial Equity Fund

	NAV 2022	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2022
CHF Classe B	CHF 35.205	182	CHF 193,43
CHF Classe R	CHF 137.400	782	CHF 175,70
EUR Classe B	EUR 31.238.540	195.572	EUR 159,73
EUR Classe Bm	EUR 823.307	387	EUR 2.127,41
EUR Classe I	EUR 49.805.516	327.359	EUR 152,14
EUR Classe M	EUR 9.535.679	53.704	EUR 177,56
EUR Classe R	EUR 42.473.866	316.411	EUR 134,24
GBP Classe B	GBP 5.869.078	46.490	GBP 126,24
GBP Classe I	GBP 635.262	4.709	GBP 134,90
GBP Classe M	GBP 1.805.879	9.852	GBP 183,30
GBP Classe Md	GBP 6.019.863	55.265	GBP 108,93
USD Classe B	USD 4.802.579	25.614	USD 187,50
USD Classe Bm	USD 332.997	125	USD 2.663,98
USD Classe Md	USD 13.006.988	83.089	USD 156,54
USD Classe Mm	USD 73.205	18	USD 4.066,94
USD Classe R	USD 1.197.568	8.095	USD 147,94

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

14. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	NAV 2022	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2022
CHF Classe B	CHF 247.346	1.978	CHF 125,05
CHF Classe I	CHF 6.342.437	63.000	CHF 100,67
CHF Classe R	CHF 3.441.897	33.566	CHF 102,54
EUR Classe B	EUR 693.701	5.348	EUR 129,71
EUR Classe Bd	EUR 10.965.684	100.300	EUR 109,33
EUR Classe I	EUR 93.633.026	753.478	EUR 124,27
EUR Classe Id	EUR 21.469.599	202.323	EUR 106,12
EUR Classe M	EUR 5.737.780	40.915	EUR 140,24
EUR Classe R	EUR 198.860.813	1.640.072	EUR 121,25
EUR Classe Rd	EUR 144.364.151	1.354.389	EUR 106,59
EUR Classe XXL	EUR 47.490.641	500.000	EUR 94,98
GBP Classe I	GBP 324.746	2.735	GBP 118,74
GBP Classe Id	GBP 200.973	1.884	GBP 106,67
GBP Classe M	GBP 131.347	1.015	GBP 129,41
GBP Classe Md	GBP 11.638	102	GBP 114,10
GBP Classe R	GBP 86.901	699	GBP 124,32
SGD Classe M	SGD 19.922	200	SGD 99,61
USD Classe B	USD 1.067	7	USD 152,43
USD Classe I	USD 14.694.649	121.228	USD 121,21
USD Classe R	USD 2.641.833	19.927	USD 132,58
USD Classe Rd	USD 25.676	248	USD 103,53

Algebris Core Italy Fund

	NAV 2022	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2022
EUR Classe Eb	EUR 60.189.666	398.201	EUR 151,15
EUR Classe I	EUR 26.468.938	189.624	EUR 139,59
EUR Classe M	EUR 31.288.087	201.663	EUR 155,15
EUR Classe R	EUR 23.050.573	174.050	EUR 132,44
EUR Classe Rd	EUR 261.736	2.490	EUR 105,11
GBP Classe M	GBP 41.244	291	GBP 141,73
USD Classe M	USD 12.675	150	USD 84,50
USD Classe R	USD 107.213	1.135	USD 94,46

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

14. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

	NAV 2022	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2022
CHF Classe B	CHF 839.694	9.445	CHF 88,90
CHF Classe Bd	CHF 654.917	7.830	CHF 83,64
CHF Classe I	CHF 2.651.547	28.190	CHF 94,06
CHF Classe R	CHF 393.380	3.992	CHF 98,54
CHF Classe Wd	CHF 848	10	CHF 84,80
EUR Classe B	EUR 48.867.496	511.783	EUR 95,48
EUR Classe Bd	EUR 20.985.984	237.056	EUR 88,53
EUR Classe I	EUR 69.205.052	727.477	EUR 95,13
EUR Classe Id	EUR 98.884.805	1.138.108	EUR 86,89
EUR Classe M	EUR 435.068	4.500	EUR 96,68
EUR Classe Md	EUR 20.146.276	232.292	EUR 86,73
EUR Classe R	EUR 238.122.974	2.543.269	EUR 93,63
EUR Classe Rd	EUR 106.890.506	1.229.800	EUR 86,92
EUR Classe W	EUR 5.044.038	56.967	EUR 88,54
EUR Classe Wd	EUR 407.904	4.986	EUR 81,81
GBP Classe B	GBP 220.731	2.532	GBP 87,18
GBP Classe Bd	GBP 279.903	3.286	GBP 85,18
GBP Classe I	GBP 852.317	8.723	GBP 97,71
GBP Classe Id	GBP 890	10	GBP 89,00
GBP Classe M	GBP 7.263	79	GBP 91,94
GBP Classe R	GBP 134.953	1.401	GBP 96,33
JPY Classe I	JPY 2.340.821.359	24.950.100	JPY 93,82
SGD Classe B	SGD 565.655	6.300	SGD 89,79
USD Classe B	USD 10.126.197	100.380	USD 100,88
USD Classe Bd	USD 450.106	5.213	USD 86,34
USD Classe I	USD 11.865.273	118.393	USD 100,22
USD Classe Id	USD 84.487	988	USD 85,51
USD Classe R	USD 9.775.962	99.388	USD 98,36
USD Classe Rd	USD 5.406.165	59.924	USD 90,22
USD Classe W	USD 3.513.982	38.345	USD 91,64
USD Classe Wd	USD 1.317.898	14.994	USD 87,90

Algebris Sustainable World Fund¹

	NAV 2022	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2022
EUR Classe B	EUR 9.978	100	EUR 99,78
EUR Classe I	EUR 161.943	1.700	EUR 95,26
EUR Classe M	EUR 19.960.792	199.800	EUR 99,90
EUR Classe R	EUR 9.953	100	EUR 99,53

¹ Lanciato il 19 ottobre 2022

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

14. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

Algebris Financial Credit Fund

	NAV 2021	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2021
AUD Classe I	AUD 12.944.831	124.945	AUD 103,60
AUD Classe R	AUD 32.847	329	AUD 99,84
AUD Classe Rd	AUD 246.529	2.500	AUD 98,61
AUD Classe Wd	AUD 306.743	3.100	AUD 98,95
CHF Classe C	CHF 12.101.977	108.272	CHF 111,77
CHF Classe I	CHF 33.945.341	185.429	CHF 183,06
CHF Classe Id	CHF 13.830.671	118.816	CHF 116,40
CHF Classe R	CHF 14.847.268	107.711	CHF 137,84
CHF Classe Rd	CHF 3.974.152	38.873	CHF 102,23
CHF Classe W	CHF 2.205.508	19.951	CHF 110,55
CHF Classe Wd	CHF 210.886	2.037	CHF 103,53
CHF Classe Z	CHF 48.284.859	346.326	CHF 139,42
EUR Classe C	EUR 74.773.675	664.545	EUR 112,52
EUR Classe Cd	EUR 47.918.587	446.914	EUR 107,22
EUR Classe I	EUR 2.781.046.678	14.400.975	EUR 193,12
EUR Classe Id	EUR 679.702.755	5.562.751	EUR 122,19
EUR Classe M	EUR 73.332.229	348.352	EUR 210,51
EUR Classe Md	EUR 32.280.685	275.106	EUR 117,34
EUR Classe R	EUR 1.318.233.205	7.882.868	EUR 167,23
EUR Classe Rd	EUR 891.373.406	8.258.507	EUR 107,93
EUR Classe W	EUR 84.835.008	585.610	EUR 144,87
EUR Classe Wd	EUR 51.374.862	466.061	EUR 110,23
EUR Classe XXLD	EUR 80.168.508	715.357	EUR 112,07
EUR Classe Z	EUR 168.532.047	1.179.686	EUR 142,86
EUR Classe Zd	EUR 10.807.563	108.855	EUR 99,28
GBP Classe C	GBP 9.379.518	82.031	GBP 114,34
GBP Classe Cd	GBP 7.319.683	65.278	GBP 112,13
GBP Classe I	GBP 140.108.264	875.012	GBP 160,12
GBP Classe Id	GBP 123.951.009	1.026.904	GBP 120,70
GBP Classe M	GBP 117.719	716	GBP 164,41
GBP Classe Md	GBP 24.244	204	GBP 118,85
GBP Classe R	GBP 11.812.567	83.500	GBP 141,47
GBP Classe Rd	GBP 19.291.479	178.830	GBP 107,88
GBP Classe W	GBP 4.789.494	37.002	GBP 129,44
GBP Classe Wd	GBP 6.511.765	59.605	GBP 109,25
GBP Classe Z	GBP 15.936.419	109.097	GBP 146,08
GBP Classe Zd	GBP 300.319.574	2.558.404	GBP 117,39
HKD Classe I	HKD 235.073.131	1.877.370	HKD 125,21
HKD Classe Rd	HKD 1.996.296	19.950	HKD 100,06
JPY Classe I	JPY 1.413.629.550	10.976.444	JPY 128,79
SGD Classe I	SGD 3.184.557	23.926	SGD 133,10
SGD Classe Id	SGD 8.494.066	74.128	SGD 114,59
SGD Classe R	SGD 1.551.235	10.945	SGD 141,73
SGD Classe Rd	SGD 18.706.112	168.933	SGD 110,73

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

14. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	NAV 2021	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2021
SGD Classe W	SGD 2.325.492	21.169	SGD 109,85
SGD Classe Wd	SGD 18.357.544	168.159	SGD 109,17
USD Classe C	USD 84.709.093	711.384	USD 119,08
USD Classe Cd	USD 93.992.308	878.942	USD 106,94
USD Classe I	USD 267.441.055	1.623.600	USD 164,72
USD Classe Id	USD 253.293.047	2.150.185	USD 117,80
USD Classe Md	USD 665.517	5.185	USD 128,35
USD Classe R	USD 380.908.151	2.271.674	USD 167,68
USD Classe Rd	USD 420.055.378	3.709.859	USD 113,23
USD Classe W	USD 137.331.263	841.611	USD 163,18
USD Classe Wd	USD 317.137.423	2.664.442	USD 119,03
USD Classe XXL	USD 25.779	148	USD 174,18
USD Classe Z	USD 142.791.700	899.685	USD 158,71
USD Classe Zd	USD 41.513.546	330.437	USD 125,63

Algebris Financial Income Fund

	NAV 2021	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2021
CHF Classe I	CHF 1.584.596	14.775	CHF 107,25
CHF Classe R	CHF 519.029	3.275	CHF 158,48
CHF Classe Rd	CHF 97.721	999	CHF 97,82
EUR Classe B	EUR 1.373	7	EUR 190,63
EUR Classe Bd	EUR 6.839.470	50.998	EUR 134,11
EUR Classe I	EUR 107.692.418	585.052	EUR 184,07
EUR Classe Id	EUR 9.480.457	79.584	EUR 119,13
EUR Classe M	EUR 1.945.621	9.746	EUR 199,63
EUR Classe Md	EUR 14.277.122	121.315	EUR 117,69
EUR Classe R	EUR 50.477.642	298.853	EUR 168,90
EUR Classe Rd	EUR 19.886.491	184.193	EUR 107,97
GBP Classe Bd	GBP 69.890	500	GBP 139,78
GBP Classe I	GBP 1.610.918	12.812	GBP 125,74
GBP Classe Id	GBP 3.677.728	29.757	GBP 123,59
GBP Classe M	GBP 134.535	750	GBP 179,38
GBP Classe R	GBP 1.036.805	6.402	GBP 161,95
GBP Classe Rd	GBP 515.140	4.972	GBP 103,61
SGD Classe Id	SGD 2.441.002	20.773	SGD 117,51
SGD Classe R	SGD 2.243.406	18.189	SGD 123,34
SGD Classe Rd	SGD 5.073.882	47.327	SGD 107,21
USD Classe I	USD 48.860.738	348.261	USD 140,30
USD Classe Id	USD 10.174.720	73.129	USD 139,13
USD Classe M	USD 173.108	817	USD 211,88
USD Classe Md	USD 29.417.627	185.066	USD 158,96
USD Classe R	USD 24.402.439	132.839	USD 183,70
USD Classe Rd	USD 28.684.649	256.304	USD 111,92

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

14. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

Algebris Financial Equity Fund

	NAV 2021	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2021
CHF Classe B	CHF 131.150	732	CHF 179,17
CHF Classe R	CHF 42.162	257	CHF 164,05
EUR Classe B	EUR 41.099.387	277.995	EUR 147,84
EUR Classe Bm	EUR 762.034	387	EUR 1.968,57
EUR Classe I	EUR 28.638.411	203.368	EUR 140,82
EUR Classe M	EUR 8.880.651	54.469	EUR 163,04
EUR Classe R	EUR 21.676.422	172.735	EUR 125,49
GBP Classe B	GBP 9.983.332	86.705	GBP 115,14
GBP Classe I	GBP 714.255	5.795	GBP 123,25
GBP Classe M	GBP 1.095.107	6.596	GBP 166,03
GBP Classe Md	GBP 5.575.033	54.841	GBP 101,66
USD Classe B	USD 6.091.787	36.307	USD 167,79
USD Classe Bm	USD 298.276	125	USD 2.386,21
USD Classe Md	USD 11.940.346	83.324	USD 143,30
USD Classe Mm	USD 65.450	18	USD 3.636,13
USD Classe R	USD 106.609	796	USD 133,93

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	NAV 2021	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2021
CHF Classe B	CHF 257.081	1.978	CHF 129,97
CHF Classe I	CHF 6.640.542	63.370	CHF 104,79
CHF Classe R	CHF 4.431.589	41.274	CHF 107,37
EUR Classe B	EUR 1.083.102	8.063	EUR 134,33
EUR Classe Bd	EUR 11.563.791	100.300	EUR 115,29
EUR Classe I	EUR 157.191.798	1.219.610	EUR 128,89
EUR Classe Id	EUR 22.639.666	202.323	EUR 111,90
EUR Classe M	EUR 2.870.086	19.909	EUR 144,16
EUR Classe Md	EUR 6.284.478	52.707	EUR 119,23
EUR Classe R	EUR 229.980.389	1.817.837	EUR 126,51
EUR Classe Rd	EUR 208.292.634	1.854.937	EUR 112,29
EUR Classe XXL	EUR 52.054.922	530.000	EUR 98,22
GBP Classe B	GBP 21.182	150	GBP 141,21
GBP Classe I	GBP 472.090	3.890	GBP 121,36
GBP Classe Id	GBP 572.510	5.175	GBP 110,63
GBP Classe M	GBP 143.096	1.092	GBP 131,04
GBP Classe Md	GBP 98.701	829	GBP 119,06
GBP Classe R	GBP 189.021	1.478	GBP 127,89
SGD Classe M	SGD 20.078	200	SGD 100,39
USD Classe B	USD 75.538	507	USD 148,99
USD Classe I	USD 26.140.014	212.555	USD 122,98
USD Classe M	USD 3.546.350	23.342	USD 151,93
USD Classe Md	USD 1.431.057	10.734	USD 133,32
USD Classe R	USD 2.409.964	17.812	USD 135,30

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

14. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

Algebris Core Italy Fund

	NAV 2021	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2021
EUR Classe Eb	EUR 124.641.537	678.395	EUR 183,73
EUR Classe I	EUR 45.824.455	269.413	EUR 170,09
EUR Classe M	EUR 37.833.342	201.617	EUR 187,65
EUR Classe Md	EUR 41.349	420	EUR 98,45
EUR Classe R	EUR 14.507.573	89.228	EUR 162,59
EUR Classe Rd	EUR 103.344	781	EUR 132,26
GBP Classe M	GBP 35.735	212	GBP 168,56
USD Classe I	USD 57.345	311	USD 184,39
USD Classe M	USD 14.880	150	USD 99,20
USD Classe R	USD 65.893	587	USD 112,18

Algebris IG Financial Credit Fund

	NAV 2021	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2021
CHF Classe B	CHF 1.133.560	10.925	CHF 103,76
CHF Classe Bd	CHF 695.551	6.920	CHF 100,51
CHF Classe I	CHF 10.350.124	94.080	CHF 110,01
CHF Classe R	CHF 223.668	2.056	CHF 108,79
EUR Classe B	EUR 68.229.303	614.600	EUR 111,01
EUR Classe Bd	EUR 25.012.489	235.800	EUR 106,07
EUR Classe I	EUR 106.940.949	965.934	EUR 110,71
EUR Classe Id	EUR 92.898.744	891.478	EUR 104,21
EUR Classe M	EUR 503.816	4.500	EUR 111,97
EUR Classe Md	EUR 3.860.205	37.481	EUR 102,99
EUR Classe R	EUR 347.719.888	3.175.232	EUR 109,51
EUR Classe Rd	EUR 175.690.507	1.674.633	EUR 104,91
EUR Classe W	EUR 10.469.318	101.195	EUR 103,46
EUR Classe Wd	EUR 491.230	4.986	EUR 98,53
GBP Classe B	GBP 253.012	2.532	GBP 99,93
GBP Classe Bd	GBP 313.571	3.137	GBP 99,96
GBP Classe I	GBP 193.416	1.724	GBP 112,19
GBP Classe Id	GBP 1.053	10	GBP 105,32
GBP Classe M	GBP 6.227	57	GBP 109,24
GBP Classe R	GBP 2.629.806	23.767	GBP 110,65
SGD Classe B	SGD 589.673	5.761	SGD 102,36
USD Classe B	USD 21.557.970	188.007	USD 114,67
USD Classe Bd	USD 181.353	1.800	USD 100,75
USD Classe I	USD 30.521.146	267.518	USD 114,09
USD Classe Id	USD 99.024	988	USD 100,23
USD Classe R	USD 10.651.007	94.714	USD 112,45
USD Classe Rd	USD 3.741.723	35.133	USD 106,50
USD Classe W	USD 3.386.120	32.363	USD 104,63
USD Classe Wd	USD 1.904.393	18.428	USD 103,34

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

15. Tassi di cambio

Per la conversione delle attività e passività nella valuta funzionale (euro) dei Comparti al 31 dicembre 2023 e 2022 sono stati adottati i seguenti tassi di cambio:

	2023	2022
Dollaro australiano	0,6170	0,6366
Real brasiliano	0,1862	0,1767
Dollaro canadese	0,6838	0,6905
Yuan cinese	-	0,1350
Corona ceca	0,0405	0,0414
Corona danese	0,1341	0,1345
Euro	1,0000	1,0000
Dollaro di Hong Kong	0,1160	0,1196
Rupia indonesiana	0,0001	-
Yen giapponese	0,0064	0,0071
Peso messicano	0,0535	0,0479
Dollaro neozelandese	0,5725	-
Corona norvegese	0,0890	0,0953
Zloty polacco	0,2302	0,2132
Sterlina	1,1534	1,1306
Rublo russo	0,0101	-
Dollaro di Singapore	0,6863	0,6969
Rand sudafricano	0,0495	-
Corona svedese	0,0898	0,0896
Franco svizzero	1,0766	1,0105
Franco svizzero	1,0766	-
Lira turca	0,0307	-
Grivnia ucraina	0,0237	-
Dollaro statunitense	0,9060	0,9342

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive

Il presente bilancio è stato redatto in conformità con i requisiti della SEC Custody Rule. Le informazioni aggiuntive richieste sono finalizzate alla riconciliazione del bilancio con i principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Le azioni di classe M e Md sono management share. Pertanto, sono esenti dall'informativa sui principali dati economico-finanziari.

Dati finanziari principali*

Algebris Financial Credit Fund

	2023 AUD Classe I	2023 AUD Classe R	2023 AUD Classe Rd	2023 AUD Classe Wd	2023 CHF Classe C
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	93,78	89,64	83,87	84,33	99,01
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	5,82	5,08	4,61	4,38	5,77
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	5,91	5,48	4,86	4,84	3,38
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	(4,78)	(5,07)	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	11,73	10,56	4,69	4,15	9,15
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	105,51	100,20	88,56	88,48	108,16
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	12,74%	11,80%	11,29%	10,93%	9,24%
Incentivi	(0,23%)	(0,02%)	-	-	-
Distribuzioni	-	-	(5,70%)	(6,01%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	12,51%	11,78%	5,59%	4,92%	9,24%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,94%)	(1,60%)	(1,72%)	(1,95%)	(1,44%)
Incentivi	(0,19%)	(0,00%)	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,13%)	(1,60%)	(1,72%)	(1,95%)	(1,44%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	6,02%	5,22%	6,05%	5,33%	5,80%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2023	2023	2023	2023	2023
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	Classe I	Classe Id	Classe R	Classe Rd	Classe W
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	162,94	98,08	121,85	85,65	97,42
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	10,34	6,00	6,84	4,64	5,17
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	5,59	2,99	4,16	2,58	3,30
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(5,97)	-	(5,19)	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	15,93	3,02	11,00	2,03	8,47
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	178,87	101,10	132,85	87,68	105,89
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	9,78%	9,17%	9,03%	8,43%	8,69%
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	(6,09%)	-	(6,06%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	9,78%	3,08%	9,03%	2,37%	8,69%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,94%)	(0,94%)	(1,65%)	(1,65%)	(1,94%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,94%)	(0,94%)	(1,65%)	(1,65%)	(1,94%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	6,19%	6,36%	5,63%	5,66%	5,31%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2023 CHF Classe Wd	2023 CHF Classe Z	2023 EUR Classe C	2023 EUR Classe Cd	2023 EUR Classe I
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	86,47	123,76	100,08	90,42	172,62
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	4,43	7,48	5,89	5,14	11,03
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	2,63	4,25	5,65	4,70	9,80
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(4,98)	-	-	(5,29)	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	2,08	11,73	11,54	4,55	20,83
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	88,55	135,49	111,62	94,97	193,45
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	8,16%	9,48%	11,53%	10,88%	12,09%
Incentivi	-	-	-	-	(0,02%)
Distribuzioni	(5,76%)	-	-	(5,85%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	2,40%	9,48%	11,53%	5,03%	12,07%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,91%)	(1,23%)	(1,44%)	(1,45%)	(0,94%)
Incentivi	-	-	-	-	(0,02%)
Totale spese e Incentivi	(1,91%)	(1,23%)	(1,44%)	(1,45%)	(0,96%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	5,48%	5,97%	5,76%	5,94%	6,29%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2023	2023	2023	2023	2023
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Classe Id	Classe R	Classe Rd	Classe W	Classe Wd
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	103,47	148,44	90,83	128,21	92,32
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Reddito netto da investimento	6,39	8,43	4,97	6,87	4,76
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	5,36	8,36	4,67	7,20	4,73
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(6,51)	-	(5,55)	-	(5,81)
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	5,24	16,79	4,09	14,07	3,68
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	108,71	165,23	94,92	142,28	96,00
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	11,36%	11,31%	10,61%	10,97%	10,28%
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	(6,29%)	-	(6,11%)	-	(6,29%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	5,07%	11,31%	4,50%	10,97%	3,99%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,94%)	(1,65%)	(1,65%)	(1,94%)	(1,95%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,94%)	(1,65%)	(1,65%)	(1,94%)	(1,95%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	6,28%	5,65%	5,63%	5,28%	5,30%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2023	2023	2023	2023	2023
	EUR	EUR	EUR	GBP	GBP
	Classe XXLD	Classe Z	Classe Zd	Classe C	Classe Cd
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	94,91	127,33	83,93	103,16	96,07
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Reddito netto da investimento	5,86	7,78	4,97	6,12	5,49
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	4,92	7,20	4,41	7,65	6,59
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(5,99)	-	(4,50)	-	(5,95)
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	4,79	14,98	4,88	13,77	6,13
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	99,70	142,31	88,81	116,93	102,20
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	11,36%	11,76%	11,18%	13,35%	12,57%
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	(6,31%)	-	(5,36%)	-	(6,19%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	5,05%	11,76%	5,82%	13,35%	6,38%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,94%)	(1,22%)	(1,26%)	(1,45%)	(1,44%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,94%)	(1,22%)	(1,26%)	(1,45%)	(1,44%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	6,28%	5,97%	6,19%	5,66%	5,76%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2023	2023	2023	2023	2023
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
	Classe I	Classe ID	Classe R	Classe Rd	Classe W
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	145,34	103,90	127,43	91,97	116,36
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Reddito netto da investimento	8,84	6,22	7,03	4,99	6,29
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	10,91	7,17	9,44	6,31	8,60
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(6,71)	-	(5,94)	-
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	19,75	6,68	16,47	5,36	14,89
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	165,09	110,58	143,90	97,33	131,25
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	13,97%	13,12%	13,13%	12,36%	12,80%
Incentivi	(0,38%)	(0,23%)	(0,20%)	(0,07%)	-
Distribuzioni	-	(6,46%)	-	(6,46%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	13,59%	6,43%	12,93%	5,83%	12,80%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,98%)	(1,00%)	(1,63%)	(1,64%)	(1,94%)
Incentivi	(0,25%)	(0,15%)	(0,17%)	(0,07%)	-
Totale spese e Incentivi	(1,22%)	(1,14%)	(1,81%)	(1,71%)	(1,94%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	5,95%	5,84%	5,35%	5,48%	5,27%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2023 GBP Classe Wd	2023 GBP Classe Z	2023 GBP Classe Zd	2023 HKD Classe I	2023 HKD Classe Rd
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	92,82	132,12	100,72	113,61	85,70
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Reddito netto da investimento	4,83	8,13	5,97	7,00	4,69
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	6,34	9,84	6,94	7,27	5,00
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(5,83)	-	(6,40)	-	(5,37)
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	5,34	17,97	6,51	14,27	4,32
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	98,16	150,09	107,23	127,88	90,02
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	12,03%	13,60%	12,82%	12,82%	11,31%
Incentivi	-	-	-	(0,26%)	-
Distribuzioni	(6,28%)	-	(6,35%)	-	(6,27%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	5,75%	13,60%	6,47%	12,56%	5,04%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,94%)	(1,23%)	(1,30%)	(0,94%)	(1,64%)
Incentivi	-	-	-	(0,25%)	-
Totale spese e Incentivi	(1,94%)	(1,23%)	(1,30%)	(1,20%)	(1,64%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	5,28%	5,98%	5,66%	6,04%	5,58%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2023	2023	2023	2023	2023
	JPY	JPY	SGD	SGD	SGD
	Classe I	Classe Rd	Classe I	Classe Id	Classe R
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	114,94	93,33	121,27	99,22	128,26
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Reddito netto da investimento	7,26	4,87	7,46	5,99	7,13
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	2,16	1,48	7,44	5,60	7,83
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(5,21)	-	(5,97)	-
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	9,42	1,14	14,90	5,62	14,96
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	124,36	94,47	136,17	104,84	143,22
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	8,20%	7,00%	12,57%	11,84%	11,80%
Incentivi	-	(0,19%)	(0,28%)	(0,16%)	(0,13%)
Distribuzioni	-	(5,58%)	-	(6,02%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	8,20%	1,23%	12,29%	5,66%	11,67%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,94%)	(1,66%)	(0,95%)	(0,96%)	(1,88%)
Incentivi	-	(0,22%)	(0,30%)	(0,21%)	(0,42%)
Totale spese e Incentivi	(0,94%)	(1,88%)	(1,25%)	(1,17%)	(2,30%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	6,24%	5,50%	6,05%	6,20%	6,25%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2023	2023	2023	2023
	SGD	SGD	SGD	USD
	Classe	Classe	Classe	Classe
	Rd	W	Wd	A
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	95,05	99,15	93,35	100,00
Utile/(perdita) da attività di investimento:				
Reddito netto da investimento	5,22	6,03	4,84	4,14
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	5,40	5,28	5,21	10,23
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(5,32)	-	(5,75)	-
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	5,30	11,31	4,30	14,37
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	100,35	110,46	97,65	114,37
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	11,18%	11,41%	10,77%	14,37%
Incentivi	(0,01%)	-	-	-
Distribuzioni	(5,60%)	-	(6,16%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	5,57%	11,41%	4,61%	14,37%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:				
Spese	(1,67%)	(1,93%)	(1,95%)	(1,23%)
Incentivi	(0,02%)	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,69%)	(1,93%)	(1,95%)	(1,23%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	5,74%	4,94%	5,32%	4,09%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2023	2023	2023	2023
	USD	USD	USD	USD
	Classe	USD	Classe	USD
	AD	Classe C	Cd	Classe I
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	100,00	108,27	91,96	150,49
Utile/(perdita) da attività di investimento:				
Reddito netto da investimento	4,11	6,44	5,27	9,01
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	10,05	8,40	6,66	11,76
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(3,19)	-	(5,65)	-
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	10,97	14,84	6,28	20,77
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	110,97	123,11	98,24	171,26
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	14,16%	13,71%	12,97%	14,29%
Incentivi	-	-	-	(0,49%)
Distribuzioni	(3,19%)	-	(6,14%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	10,97%	13,71%	6,83%	13,80%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:				
Spese	(1,18%)	(1,44%)	(1,42%)	(0,90%)
Incentivi	-	-	-	(0,62%)
Totale spese e Incentivi	(1,18%)	(1,44%)	(1,42%)	(1,52%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	4,01%	5,78%	5,63%	5,88%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2023	2023	2023	2023	2023
	USD	USD	USD	USD	USD
	Classe I2	Classe Id	Classe I2d	Classe R	Classe Rd
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	100,00	101,27	97,74	152,12	97,09
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Reddito netto da investimento	4,06	5,97	5,64	8,22	5,17
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	10,12	7,36	7,04	11,78	6,96
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(5,77)	(5,71)	-	(6,30)
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	14,18	7,56	6,97	20,00	5,83
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	114,18	108,83	104,71	172,12	102,92
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	14,18%	13,52%	12,97%	13,48%	12,68%
Incentivi	-	(0,35%)	-	(0,33%)	(0,19%)
Distribuzioni	-	(5,70%)	(5,84%)	-	(6,49%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	14,18%	7,47%	7,13%	13,15%	6,00%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(2,82%)	(0,95%)	(1,25%)	(1,65%)	(1,65%)
Incentivi	-	(0,45%)	-	(0,32%)	(0,18%)
Totale spese e Incentivi	(2,82%)	(1,40%)	(1,25%)	(1,97%)	(1,83%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	13,27%	5,98%	6,28%	5,26%	5,37%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2023	2023	2023	2023
	USD	USD	USD	USD
	Classe W	Classe Wd	Classe Z	Classe Zd
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	147,57	101,87	144,57	108,54
Utile/(perdita) da attività di investimento:				
Reddito netto da investimento	7,99	5,32	8,92	6,44
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	11,39	7,34	11,23	7,81
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(6,06)	-	(7,01)
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	19,38	6,60	20,15	7,24
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	166,95	108,47	164,72	115,78
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	13,13%	12,43%	13,94%	13,13%
Incentivi	-	-	-	-
Distribuzioni	-	(5,95%)	-	(6,46%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	13,13%	6,48%	13,94%	6,67%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:				
Spese	(1,95%)	(1,95%)	(1,23%)	(1,25%)
Incentivi	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,95%)	(1,95%)	(1,23%)	(1,25%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	5,28%	5,36%	6,01%	5,91%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Income Fund

	2023	2023	2023	2023	2023
	CHF	CHF	CHF	CHF	EUR
	Classe I	Classe Id	Classe R	Classe Rd	Classe B
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	103,24	96,59	151,13	90,14	184,55
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Reddito netto da investimento	4,67	4,25	5,40	3,14	9,29
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	7,62	6,87	11,10	6,34	17,85
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(4,14)	-	(3,96)	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	12,29	6,98	16,50	5,52	27,14
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	115,53	103,57	167,63	95,66	211,69
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	11,90%	11,51%	10,92%	10,52%	14,71%
Incentivi Distribuzioni	-	(4,29%)	-	(4,39%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	11,90%	7,22%	10,92%	6,13%	14,71%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,57%)	(1,57%)	(2,46%)	(2,44%)	(1,10%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,57%)	(1,57%)	(2,46%)	(2,44%)	(1,10%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	4,39%	4,44%	3,49%	3,40%	4,79%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	2023 EUR Classe Bd	2023 EUR Classe I	2023 EUR Classe Id	2023 EUR Classe R	2023 EUR Classe Rd
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	124,17	177,50	110,34	161,41	98,93
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Reddito netto da investimento	6,01	8,10	4,89	5,82	3,46
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	11,43	17,09	10,13	15,45	9,02
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(6,38)	-	(5,71)	-	(5,06)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	11,06	25,19	9,31	21,27	7,42
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	135,23	202,69	119,65	182,68	106,35
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	14,05%	14,19%	13,61%	13,18%	12,61%
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	(5,14%)	-	(5,17%)	-	(5,11%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	8,91%	14,19%	8,44%	13,18%	7,50%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,16%)	(1,57%)	(1,56%)	(2,46%)	(2,45%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,16%)	(1,57%)	(1,56%)	(2,46%)	(2,45%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	4,76%	4,39%	4,34%	3,49%	3,46%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	2023 GBP Classe Bd	2023 GBP Classe I	2023 GBP Classe Id	2023 GBP Classe R	2023 GBP Classe Rd
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	131,41	123,02	115,70	157,19	96,10
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Reddito netto da investimento	6,42	5,66	5,16	5,72	3,39
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	14,40	14,18	12,71	17,95	10,51
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(6,80)	-	(6,17)	-	(4,61)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	14,02	19,84	11,70	23,67	9,29
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	145,43	142,86	127,40	180,86	105,39
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	15,84%	16,13%	15,45%	15,06%	14,46%
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	(5,17%)	-	(5,33%)	-	(4,80%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	10,67%	16,13%	10,12%	15,06%	9,66%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,16%)	(1,56%)	(1,55%)	(2,46%)	(2,44%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,16%)	(1,56%)	(1,55%)	(2,46%)	(2,44%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	4,76%	4,39%	4,30%	3,47%	3,40%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	2023	2023	2023	2023	2023
	JPY	SGD	SGD	SGD	USD
	Classe R	Classe Id	Classe R	Classe Rd	Classe I
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	100,00	110,60	120,52	99,58	139,05
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Reddito netto da investimento	0,23	4,91	4,36	3,50	6,41
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	9,13	10,64	12,13	9,57	16,57
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(5,77)	-	(5,29)	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	9,36	9,78	16,49	7,78	22,98
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	109,36	120,38	137,01	107,36	162,03
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	9,36%	14,06%	13,68%	13,13%	16,53%
Incentivi Distribuzioni	-	-	-	-	-
Incentivi Distribuzioni	-	(5,22%)	-	(5,31%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	9,36%	8,84%	13,68%	7,82%	16,53%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,77%)	(1,59%)	(2,47%)	(2,44%)	(1,56%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,77%)	(1,59%)	(2,47%)	(2,44%)	(1,56%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	2,71%	4,42%	3,49%	3,38%	4,35%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	2023	2023	2023
	USD	USD	USD
	Classe Id	Classe R	Classe Rd
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	131,85	180,43	105,07
Utile/(perdita) da attività di investimento:			
Reddito netto da investimento	5,90	6,58	3,71
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	15,01	21,41	11,85
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(7,04)	-	(5,62)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	13,87	27,99	9,94
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	145,72	208,42	115,01
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	15,86%	15,51%	14,81%
Incentivi	-	-	-
Distribuzioni	(5,34%)	-	(5,35%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	10,52%	15,51%	9,46%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:			
Spese	(1,56%)	(2,47%)	(2,46%)
Incentivi	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,56%)	(2,47%)	(2,46%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	4,31%	3,46%	3,44%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Equity Fund

	2023	2023	2023	2023	2023
	CHF	CHF	EUR	EUR	EUR
	Classe B	Classe R	Classe B	Classe Bm	Classe I
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	193,43	175,65	159,73	2.126,86	152,14
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	5,31	2,91	4,41	58,72	4,20
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	30,41	27,73	28,96	385,57	27,59
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	35,72	30,64	33,37	444,29	31,79
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	229,15	206,29	193,10	2.571,15	183,93
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	18,47%	17,44%	20,89%	20,89%	20,90%
Incentivi Distribuzioni	-	-	-	-	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	18,47%	17,44%	20,89%	20,89%	20,90%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,91%)	(2,92%)	(1,93%)	(1,91%)	(1,93%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,91%)	(2,92%)	(1,93%)	(1,91%)	(1,93%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	2,54%	1,32%	2,56%	2,56%	2,61%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)

	2023	2023	2023	2023	2023
	EUR	GBP	GBP	USD	USD
	Classe R	Classe B	Classe I	Classe B	Classe Bm
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	134,24	126,24	134,90	187,50	2.663,98
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	2,24	3,52	3,76	5,24	74,43
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	24,19	25,52	27,16	38,83	552,99
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	26,43	29,04	30,92	44,07	627,42
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	160,67	155,28	165,82	231,57	3.291,40
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	19,69%	23,00%	22,92%	23,50%	23,55%
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	-	-	-	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	19,69%	23,00%	22,92%	23,50%	23,55%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(2,92%)	(1,97%)	(1,96%)	(1,98%)	(1,92%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(2,92%)	(1,97%)	(1,96%)	(1,98%)	(1,92%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	1,61%	2,87%	2,48%	2,99%	2,53%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)

	2023 USD Classe R	2023 GBP Classe R
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	147,95	100,00
Utile/(perdita) da attività di investimento:		
Utile/(perdita) netto da investimenti	2,50	0,44
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	30,60	15,06
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	33,10	15,50
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	181,05	115,50
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	22,37%	15,50%
Incentivi	-	-
Distribuzioni	-	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	22,37%	15,50%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:		
Spese	(2,91%)	(1,48%)
Incentivi	-	-
Totale spese e Incentivi	(2,91%)	(1,48%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	1,35%	0,41%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	2023	2023	2023	2023	2023
	CHF	CHF	CHF	EUR	EUR
	Classe B	Classe I	Classe R	Classe B	Classe Bd
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	125,06	100,67	102,54	129,70	109,33
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	1,47	3,62	3,24	5,05	4,17
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	0,68	6,57	6,65	11,34	9,14
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	(5,48)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	2,15	10,19	9,89	16,39	7,83
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	127,21	110,86	112,43	146,09	117,16
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	1,72%	11,21%	10,54%	13,65%	13,12%
Incentivi	-	(1,09%)	(0,90%)	(1,01%)	(0,94%)
Distribuzioni	-	-	-	-	(5,01%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	1,72%	10,12%	9,64%	12,64%	7,17%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,69%)	(3,65%)	(4,26%)	(3,49%)	(3,49%)
Incentivi	(0,00%)	(1,06%)	(0,89%)	(0,95%)	(0,93%)
Totale spese e Incentivi	(0,70%)	(4,71%)	(5,15%)	(4,44%)	(4,42%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	1,14%	3,47%	3,04%	3,72%	3,75%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund (segue)

	2023	2023	2023	2023	2023
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Classe I	Classe Id	Classe R	Classe Rd	Classe XXL
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	124,27	106,12	121,25	106,59	94,98
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	3,72	2,78	3,23	2,91	3,59
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	10,84	9,52	10,54	8,94	8,31
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(5,15)	-	(4,38)	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	14,56	7,15	13,77	7,47	11,90
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	138,83	113,27	135,02	114,06	106,88
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	13,45%	15,06%	12,79%	12,39%	13,81%
Incentivi	(1,74%)	(3,46%)	(1,44%)	(1,27%)	(1,28%)
Distribuzioni	-	(4,85%)	-	(4,11%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	11,71%	6,75%	11,35%	7,01%	12,53%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(3,90%)	(3,65%)	(4,44%)	(4,27%)	(3,36%)
Incentivi	(2,02%)	(1,35%)	(1,66%)	(1,30%)	(1,22%)
Totale spese e Incentivi	(5,92%)	(5,00%)	(6,11%)	(5,57%)	(4,58%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	2,53%	3,18%	2,29%	2,64%	3,61%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund (segue)

	2023 GBP Classe I	2023 GBP Classe Id	2023 GBP Classe R	2023 USD Classe B
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	118,71	106,70	124,39	148,76
Utile/(perdita) da attività di investimento:				
Utile/(perdita) netto da investimenti	2,32	2,91	2,85	5,28
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	12,49	10,39	12,76	16,25
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(4,85)	-	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	14,81	8,45	15,61	21,53
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	133,52	115,15	140,00	170,29
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	15,28%	14,01%	14,39%	16,06%
Incentivi	(2,81%)	(1,55%)	(1,84%)	(1,58%)
Distribuzioni	-	(4,55%)	-	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	12,47%	7,91%	12,55%	14,48%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:				
Spese	(4,11%)	(3,95%)	(4,40%)	(3,41%)
Incentivi	(3,12%)	(2,65%)	(2,12%)	(1,50%)
Totale spese e Incentivi	(7,23%)	(6,60%)	(6,52%)	(4,91%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	1,40%	1,88%	1,79%	3,36%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund (segue)

	2023	2023	2023
	USD	USD	USD
	Classe I	Classe R	Classe RD
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	121,22	132,58	103,66
Utile/(perdita) da attività di investimento:			
Utile/(perdita) netto da investimenti	2,68	1,81	(1,23)
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	13,10	14,39	11,01
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	(2,69)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	15,78	16,20	7,09
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	137,00	148,78	110,75
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	15,58%	14,99%	14,66%
Incentivi	(2,57%)	(2,77%)	(5,23%)
Distribuzioni	-	-	(2,60%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	13,01%	12,22%	6,83%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:			
Spese	(3,88%)	(4,57%)	(5,47%)
Incentivi	(2,76%)	(3,39%)	(7,90%)
Totale spese e Incentivi	(6,64%)	(7,97%)	(13,37%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	1,78%	0,64%	(3,77%)

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Core Italy Fund

	2023 EUR Classe EB	2023 EUR Classe I	2023 EUR Classe R	2023 EUR Classe Rd
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	151,15	139,59	132,44	105,10
Utile/(perdita) da attività di investimento:				
Utile/(perdita) netto da investimenti	2,74	2,16	1,00	0,80
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	12,93	11,92	11,28	8,85
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	(2,72)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	15,67	14,08	12,28	6,93
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	166,82	153,67	144,72	112,03
Totale rendimento al lordo di Incentivi	10,37%	10,09%	9,27%	9,18%
Incentivi	-	-	-	-
Distribuzioni	-	-	-	(2,59%)
Totale rendimento al netto di Incentivi	10,37%	10,09%	9,27%	6,59%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:				
Spese	(0,67%)	(0,92%)	(1,67%)	(1,67%)
Incentivi	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,67%)	(0,92%)	(1,67%)	(1,67%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	1,81%	1,39%	0,74%	0,89%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Core Italy Fund (segue)

	2023	2023	2023
	USD	CHF	EUR
	Classe R	Classe ID	Classe S
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	94,47	100,00	100,00
Utile/(perdita) da attività di investimento:			
Utile/(perdita) netto da investimenti	0,72	1,49	(1,12)
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	10,30	1,48	7,35
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(2,08)	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	11,02	0,89	6,23
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	105,49	100,89	106,23
Totale rendimento al lordo di Incentivi	11,67%	2,97%	7,11%
Incentivi	-	-	(0,88%)
Distribuzioni	-	(2,08%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi	11,67%	0,89%	6,23%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:			
Spese	(1,66%)	(0,90%)	(0,36%)
Incentivi	-	(0,00%)	(2,54%)
Totale spese e Incentivi	(1,66%)	(0,90%)	(2,90%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	0,51%	1,59%	(2,89%)

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

	2023	2023	2023	2023	2023
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	Classe B	Classe Bd	Classe I	Classe R	Classe Wd
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	88,90	83,64	94,06	98,54	82,93
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	3,57	3,28	3,67	3,34	2,75
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	4,69	4,21	4,90	5,23	4,14
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(3,38)	-	-	(3,12)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	8,26	4,11	8,57	8,57	3,77
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	97,16	87,75	102,63	107,11	86,70
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	9,29%	8,96%	9,11%	8,70%	8,31%
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	(4,04%)	-	-	(3,76%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	9,29%	4,92%	9,11%	8,70%	4,55%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,54%)	(0,54%)	(0,68%)	(1,13%)	(1,10%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,54%)	(0,54%)	(0,68%)	(1,13%)	(1,10%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	3,90%	3,91%	3,79%	3,27%	3,32%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

	2023	2023	2023	2023	2023
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Classe B	Classe Bd	Classe I	Classe Id	Classe R
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	95,48	88,53	95,13	86,89	93,63
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	3,87	3,50	3,75	3,35	3,20
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	7,11	6,33	7,08	6,21	6,94
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(3,58)	-	(3,41)	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	10,98	6,25	10,83	6,15	10,14
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	106,46	94,78	105,96	93,04	103,77
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	11,50%	11,10%	11,38%	11,00%	10,83%
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	(4,04%)	-	(3,92%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	11,50%	7,06%	11,38%	7,08%	10,83%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,53%)	(0,53%)	(0,63%)	(0,64%)	(1,12%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,53%)	(0,53%)	(0,63%)	(0,64%)	(1,12%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	3,91%	3,91%	3,83%	3,81%	3,32%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

	2023 EUR Classe RD	2023 EUR Classe W	2023 EUR Classe Wd	2023 GBP Classe B	2023 GBP Classe Bd
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	86,92	88,54	81,82	87,18	85,18
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	2,90	3,12	2,82	3,56	2,74
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	6,20	6,57	5,82	8,06	0,45
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(3,45)	-	(3,35)	-	(3,58)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	5,65	9,69	5,29	11,62	(0,39)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	92,57	98,23	87,11	98,80	84,79
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	10,47%	10,94%	10,56%	13,33%	3,75%
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	(3,97%)	-	(4,09%)	-	(4,20%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	6,50%	10,94%	6,47%	13,33%	(0,45%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,12%)	(1,05%)	(1,03%)	(0,53%)	(0,53%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,12%)	(1,05%)	(1,03%)	(0,53%)	(0,53%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	3,32%	3,40%	3,42%	3,91%	3,15%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

	2023	2023	2023	2023	2023
	GBP	GBP	GBP	JPY	SGD
	Classe I	Classe Id	Classe R	Classe I	Classe B
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	97,70	89,03	96,32	93,82	89,79
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	3,89	0,24	3,32	3,64	3,65
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	9,03	3,63	8,86	3,26	7,16
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(0,80)	-	-	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	12,92	3,07	12,18	6,90	10,81
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	110,62	92,10	108,50	100,72	100,60
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	13,22%	4,34%	12,65%	7,35%	12,04%
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	(0,90%)	-	-	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	13,22%	3,44%	12,65%	7,35%	12,04%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,75%)	(0,08%)	(1,11%)	(0,63%)	(0,53%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,75%)	(0,08%)	(1,11%)	(0,63%)	(0,53%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	3,65%	0,33%	3,32%	3,81%	3,91%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

	2023	2023	2023	2023	2023
	SGD	SGD	USD	USD	USD
	Classe I	Classe Wd	Classe B	Classe Bd	Classe I
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	100,00	100,00	100,88	86,34	100,22
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	3,64	2,08	4,13	3,46	4,00
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	4,64	6,39	9,81	8,15	9,72
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(1,47)	-	(3,18)	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	8,28	7,00	13,94	8,43	13,72
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	108,28	107,00	114,82	94,77	113,94
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	8,28%	8,47%	13,82%	13,45%	13,69%
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	(1,47%)	-	(3,68%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	8,28%	7,00%	13,82%	9,77%	13,69%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,53%)	(0,52%)	(0,56%)	(0,53%)	(0,63%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,53%)	(0,52%)	(0,56%)	(0,53%)	(0,63%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	3,64%	2,06%	3,89%	3,90%	3,82%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

	2023	2023	2023	2023	2023
	USD	USD	USD	USD	USD
	Classe Id	Classe R	Classe Rd	Classe W	Classe Wd
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	85,50	98,36	90,22	91,64	87,90
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	3,36	3,40	3,06	3,27	3,06
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	8,08	9,53	8,47	8,87	8,21
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(2,65)	-	(3,23)	-	(3,61)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	8,79	12,93	8,30	12,14	7,66
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	94,29	111,29	98,52	103,78	95,56
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	13,38%	13,15%	12,78%	13,25%	12,82%
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	(3,10%)	-	(3,58%)	-	(4,11%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	10,28%	13,15%	9,20%	13,25%	8,71%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,61%)	(1,11%)	(1,11%)	(1,03%)	(1,02%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,61%)	(1,11%)	(1,11%)	(1,03%)	(1,02%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	3,84%	3,31%	3,34%	3,41%	3,43%

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Sustainable World Fund

	2023	2023	2023
	EUR	EUR	EUR
	Classe B	Classe I	Classe R
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	99,78	95,23	99,53
Utile/(perdita) da attività di investimento:			
Utile/(perdita) netto da investimenti	0,25	0,02	(1,14)
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	16,98	16,19	16,82
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	17,23	16,21	15,68
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	117,01	111,44	115,21
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	17,27%	17,02%	15,75%
Incentivi	-	-	-
Distribuzioni	-	-	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	17,27%	17,02%	15,75%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:			
Spese	(1,38%)	(1,38%)	(2,45%)
Incentivi	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,38%)	(1,38%)	(2,45%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	0,22%	(0,00%)	(1,26%)

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Sustainable Bond Fund¹

	2023	2023	2023	2023	2023
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
	Classe B	Classe Bd	Classe R	Classe Rd	Classe B
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	2,34	2,33	1,78	1,77	2,33
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	4,65	4,56	4,63	4,54	5,82
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(1,45)	-	(1,45)	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	6,99	5,44	6,41	4,86	8,15
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	106,99	105,44	106,41	104,86	108,15
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	6,99%	6,89%	6,41%	6,31%	8,15%
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	(1,45%)	-	(1,45%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	6,99%	5,44%	6,41%	4,86%	8,15%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,37%)	(1,38%)	(1,10%)	(1,93%)	(1,39%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,37%)	(1,38%)	(1,10%)	(1,93%)	(1,39%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	2,30%	2,30%	1,58%	1,75%	2,28%

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso del periodo, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Sustainable Bond Fund¹

	2023	2023	2023
	USD	USD	USD
	Classe	Classe R	Classe Rd
	Bd		
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	100,00	100,00	100,00
Utile/(perdita) da attività di investimento:			
Utile/(perdita) netto da investimenti	2,32	1,77	1,74
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	5,73	5,79	5,71
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(1,44)	-	(1,43)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	6,61	7,56	6,02
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	106,61	107,56	106,02
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	8,05%	7,56%	7,45%
Incentivi	-	-	-
Distribuzioni	(1,44%)	-	(1,43%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	6,61%	7,56%	6,02%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:			
Spese	(1,40%)	(1,94%)	(1,96%)
Incentivi	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,40%)	(1,94%)	(1,96%)
Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi	2,28%	1,74%	1,72%

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

* I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, diversamente dai coefficienti di rendimento totale.

** Per le classi di azioni lanciate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è rappresentato dal Valore patrimoniale netto iniziale.

*** Per le classi di azioni interamente riscattate nel corso dell'esercizio, il valore indicato è l'ultimo Valore patrimoniale netto disponibile.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Capitale sociale

Per Algebris Financial Credit Fund, la Società al 31 dicembre 2023 ha effettuato rimborsi per Euro 10.249.744 con decorrenza 1° gennaio 2024, che porterebbero a un decremento netto dello 0,09% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2023 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2023, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Financial Income Fund, la Società al 31 dicembre 2023 ha effettuato rimborsi per Euro 1733004 con decorrenza 1° gennaio 2024, che porterebbero a un decremento netto dello 0,27% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2023 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2023, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Financial Equity Fund, la Società al 31 dicembre 2023 ha effettuato rimborsi per Euro 847.379 con decorrenza 1° gennaio 2024, che porterebbero a un decremento netto dello 0,35% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2023 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2023, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Global Credit Opportunities Fund, la Società al 31 dicembre 2023 ha effettuato rimborsi per Euro 453.989 con decorrenza 1° gennaio 2024, che porterebbero a un decremento netto dello 0,05% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2023 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2023, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Core Italy Fund, la Società al 31 dicembre 2023 ha effettuato rimborsi per Euro 102.857 con decorrenza 1° gennaio 2024, che porterebbero a un decremento netto dello 0,07% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2023 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2023, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris IG Financial Credit Fund, la Società al 31 dicembre 2023 ha effettuato rimborsi per Euro 909.799 con decorrenza 1° gennaio 2024, che porterebbero a un decremento netto dello 0,11% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2023 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2023, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Sustainable World Fund, la Società al 31 dicembre 2023 ha effettuato rimborsi per Euro 2.017 con decorrenza 1° gennaio 2024, che porterebbero a un decremento netto dello 0,01% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2023 se fossero stati trattati come esigibili al 31 dicembre 2023, come previsto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Sustainable Bond Fund, la Società non ha effettuato rimborsi al 1° gennaio 2024.

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

Contabilizzazione delle incertezze delle imposte sui redditi

L'interpretazione "Accounting for Uncertainty in Income Taxes- an interpretation of ASC 740", dal 1° gennaio 2009, chiarisce la contabilizzazione delle incertezze delle imposte sui redditi rilevate nel bilancio della Società in conformità all'ASC 740; Accounting for Income Taxes. L'ASC 740 prevede una soglia di rilevazione e un attributo di misurazione per la rilevazione e la misurazione di una posizione fiscale assunta o che si prevede sia assunta in una dichiarazione fiscale. L'ASC 740 richiede che l'azienda determini se sia più probabile o meno che una posizione fiscale sia sostenibile in fase di esame, inclusa la determinazione dei relativi appelli o contenziosi, sulla base dei meriti tecnici di detta posizione. Nel valutare se una posizione fiscale soddisfa tale soglia di maggiore probabilità, l'azienda deve presupporre che la posizione sia valutata dall'autorità fiscale preposta che possiede tutte le informazioni del caso. Una posizione fiscale che soddisfa detta soglia viene misurata per determinare l'importo del beneficio da rilevare a bilancio. La posizione fiscale è misurata sulla base dell'importo massimo del beneficio che è superiore al 50 per cento che sarebbe probabilmente realizzato in fase di regolamento.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Contabilizzazione delle incertezze delle imposte sui redditi (segue)

La conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti ha comportato per la società l'adozione della ASU 2009-06, Implementation Guidance on Accounting for Uncertainty in Income Taxes and Disclosure Amendments for non-public Entities (ASU 2009-06). L'ASU 2009-06 prevede linee guida aggiuntive per l'incertezza delle imposte sui redditi ed elimina taluni requisiti di informativa per le entità non quotate. L'ASU 2009-06 modifica i requisiti di informativa per i benefici fiscali non riconosciuti per eliminare taluni obblighi per le entità non quotate. Ai sensi dei requisiti di informativa così modificati le entità non quotate non sono tenute a fornire una riconciliazione tabellare degli importi totali dei benefici fiscali non riconosciuti all'inizio e in chiusura dell'esercizio né l'importo totale dei benefici fiscali non riconosciuti che, se riconosciuti, interesserebbero l'aliquota fiscale effettiva. I restanti requisiti di informativa di cui in ASC 740 restano applicabili alle entità non quotate.

Il Gestore degli investimenti ha analizzato le posizioni fiscali della Società per tutti gli esercizi fiscali aperti (esercizio fiscale chiuso al 31 dicembre 2023) e le posizioni da assumere per l'esercizio fiscale chiuso al 31 dicembre 2023 e ha concluso che non sono richiesti accantonamenti per imposte sui redditi nel bilancio della Società. La Società rileva eventuali interessi e penali relativi ai benefici fiscali non riconosciuti come imposte sui redditi passive nel Conto economico. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 la Società non ha registrato interessi o penali.

Strumenti finanziari derivati

La Società opera in strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. Le tecniche di gestione efficiente del portafoglio includono contratti per differenza, futures, contratti di cambio a termine, opzioni e swap.

La Società non ha designato alcuno dei seguenti strumenti derivati come strumenti di copertura ai sensi di ASC 815 "Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities".

Algebris Financial Credit Fund

Tipo di derivato	Attività - derivati		Passività - derivati	
	Voce dello Stato patrimoniale	Fair Value 2023 EUR	Voce dello stato patrimoniale	Fair Value 2023 EUR
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	107.070.229	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	(55.172.428)
Opzione	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	1.095.950		
Totale		108.166.179		(55.172.428)

Volume dell'attività in derivati

Come indicazione del volume dell'attività in derivati nel corso dell'esercizio, è fornita una media a fine mese dei valori nozionali lordi di ciascun tipo di derivato detenuto a fine esercizio, classificato per rischio sottostante primario:

	Esposizione nominale lunga EUR	Esposizione nominale corta EUR
Rischio valutario		
Contratti di cambio a termine	(2.523.815.601)	2.575.713.402
Opzione	1.095.950	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Algebris Financial Income Fund

Tipo di derivato	Attività - derivati		Passività - derivati	
	Voce dello Stato patrimoniale	Fair Value 2023 EUR	Voce dello stato patrimoniale	Fair Value 2023 EUR
Contratti per differenza	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	1.608.526	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	-
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	7.387.933	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	(3.536.793)
Opzioni	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	569.847	Strumenti finanziari derivati	(433.234)
Future	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	430.440		
Totale		9.996.746		(3.970.027)

Volume dell'attività in derivati

Come indicazione del volume dell'attività in derivati nel corso dell'esercizio, è fornita una media a fine mese dei valori nozionali lordi di ciascun tipo di derivato detenuto a fine esercizio, classificato per rischio sottostante primario:

	Esposizione nominale lunga EUR	Esposizione nominale corta EUR
Rischio valutario		
Contratti di cambio a termine	(151.064.941)	154.916.081
Rischio prezzo azionario		
Contratti per differenza	4.099.027.545	-
Future	19.073.580	(20.881.518)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Algebris Financial Equity Fund

Tipo di derivato	Attività - derivati		Passività - derivati	
	Voce dello Stato patrimoniale	Fair Value 2023 EUR	Voce dello stato patrimoniale	Fair Value 2023 EUR
Contratti per differenza	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	1.376.654	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	-
Warrant azionari	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	-	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	-
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	1.945.110	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	(935.031)
Opzioni	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	57.461	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	-
Totale		<u>3.379.225</u>		<u>(935.031)</u>

Volume dell'attività in derivati

Come indicazione del volume dell'attività in derivati nel corso dell'esercizio, è fornita una media a fine mese dei valori nozionali lordi di ciascun tipo di derivato detenuto a fine esercizio, classificato per rischio sottostante primario:

	Esposizione nominale lunga EUR	Esposizione nominale corta EUR
Rischio valutario		
Contratti di cambio a termine	(41.146.238)	42.156.317
Rischio prezzo azionario		
Contratti per differenza	3.157.664.371	-
Opzioni	57.461	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Tipo di derivato	Attività - derivati		Passività - derivati	
	Voce dello Stato patrimoniale	Fair Value 2023 EUR	Voce dello stato patrimoniale	Fair Value 2023 EUR
Contratti per differenza	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	4.785.996	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	(3.114.371)
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	12.108.114	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	(1.374.218)
Future	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	284.432	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	(2.831.144)
Opzioni	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	1.101.029	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	(284.744)
Swap	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	402.289	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	(9.860.029)
Totale		<u>18.681.860</u>		<u>(17.464.506)</u>

Volume dell'attività in derivati

Come indicazione del volume dell'attività in derivati nel corso dell'esercizio, è fornita una media a fine mese dei valori nozionali lordi di ciascun tipo di derivato detenuto a fine esercizio, classificato per rischio sottostante primario:

	Esposizione nominale lunga EUR	Esposizione nominale corta EUR
Rischio valutario		
Contratti di cambio a termine	(16.608.961)	27.342.857
Rischio prezzo azionario		
Contratti per differenza	6.836.743.676	847.903.720
Opzioni	1.101.028	(284.744)
Future	2.178.004	(212.493.503)
Altri swap	402.289	(9.860.028)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Algebris Core Italy Fund

Tipo di derivato	Attività - derivati		Passività - derivati	
	Voce dello Stato patrimoniale	Fair Value 2023 EUR	Voce dello stato patrimoniale	Fair Value 2023 EUR
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	91.401	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	(2.624)
Warrant azionari	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	112.033		
Totale		203.434		(2.624)

Volume dell'attività in derivati

Come indicazione del volume dell'attività in derivati nel corso dell'esercizio, è fornita una media a fine mese dei valori nozionali lordi di ciascun tipo di derivato detenuto a fine esercizio, classificato per rischio sottostante primario:

	Esposizione nominale lunga EUR	Esposizione nominale corta EUR
Rischio valutario		
Contratti di cambio a termine	(110.799)	-
Rischio prezzo azionario		
Warrant azionari	112.033	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

Tipo di derivato	Attività - derivati		Passività - derivati	
	Voce dello Stato patrimoniale	Fair Value 2023 EUR	Voce dello stato patrimoniale	Fair Value 2023 EUR
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	9.149.277	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	(1.529.925)
Opzioni	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	85.240		
Totale		<u>9.234.517</u>		<u>(1.529.925)</u>

Volume dell'attività in derivati

Come indicazione del volume dell'attività in derivati nel corso dell'esercizio, è fornita una media a fine mese dei valori nozionali lordi di ciascun tipo di derivato detenuto a fine esercizio, classificato per rischio sottostante primario:

	Esposizione nominale lunga EUR	Esposizione nominale corta EUR
Rischio valutario		
Contratti di cambio a termine	(59.295.065)	66.914.417
Opzione	85.241	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Algebris Sustainable World Fund

Tipo di derivato	Attività - derivati		Passività - derivati	
	Voce dello Stato patrimoniale	Fair Value 2023 EUR	Voce dello stato patrimoniale	Fair Value 2023 EUR
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	357.603	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	(29.275)
Totale		<u>357.603</u>		<u>(29.275)</u>

Volume dell'attività in derivati

Come indicazione del volume dell'attività in derivati nel corso dell'esercizio, è fornita una media a fine mese dei valori nozionali lordi di ciascun tipo di derivato detenuto a fine esercizio, classificato per rischio sottostante primario:

	Esposizione nominale lunga EUR	Esposizione nominale corta EUR
Rischio valutario		
Contratti di cambio a termine	2.610.273	(2.281.945)

Algebris Sustainable Bond Fund¹

Tipo di derivato	Attività - derivati		Passività - derivati	
	Voce dello Stato patrimoniale	Fair Value 2023 EUR	Voce dello stato patrimoniale	Fair Value 2023 EUR
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	127.105	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	(13.485)
Totale		<u>127.105</u>		<u>(13.485)</u>

Volume dell'attività in derivati

Come indicazione del volume dell'attività in derivati nel corso dell'esercizio, è fornita una media a fine mese dei valori nozionali lordi di ciascun tipo di derivato detenuto a fine esercizio, classificato per rischio sottostante primario:

	Esposizione nominale lunga EUR	Esposizione nominale corta EUR
Rischio valutario		
Contratti di cambio a termine	(501.323)	614.944

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Gli effetti delle transazioni in strumenti finanziari derivati nel Conto economico complessivo nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono riportati di seguito:

Algebris Financial Credit Fund

Tipo di derivato	Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo	Variazione netta dell'incremento/ Utile/(perdita) non realizzato su derivati EUR	
		Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR	(svalutazione) non realizzato su derivati EUR
Contratti di cambio a termine	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(50.441.285)	28.241.185
Totale		(50.441.285)	28.241.185

Algebris Financial Income Fund

Tipo di derivato	Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo	Variazione netta dell'incremento/(svalutazione) non realizzato su derivati in EUR	
		Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR	realizzato su derivati in EUR
Contratti di cambio a termine	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(1.121.863)	2.425.275
Future	Perdita netta su attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	(13.913)	(3.064)
Opzioni	Perdita netta su attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	(3.511.027)	(474.692)
Contratti per differenza	Utile netto su attività e passività finanziarie <i>al fair value</i> rilevate a conto economico	10.005.169	2.312.239
Totale		5.358.366	4.259.758

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Gli effetti delle transazioni in strumenti finanziari derivati nel Conto economico complessivo nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono riportati di seguito:

Algebris Financial Equity Fund

Tipo di derivato	Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo	Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR	Variazione netta dell'incremento/(svalutazione) non realizzato su derivati in EUR
Contratti per differenza	Perdita netta su attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	(396.556)	1.941.792
Contratti di cambio a termine	Utile netto su attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	875.472	777.190
Opzioni	Utile netto su attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	220.567	8.848
Totale		699.483	2.727.830

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Tipo di derivato	Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo	Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR	Variazione netta dell'incremento/(svalutazione) non realizzato su derivati in EUR
Swap, inclusi contratti per differenza	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	13.881.635	(980.914)
Contratti di cambio a termine	(Perdita)/utile netta su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(5.516.116)	8.447.127
Contratti futures	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	5.707.053	(7.247.583)
Opzioni	Utile netto su attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	(934.702)	60.036
Totale		13.137.870	278.666

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Gli effetti delle transazioni in strumenti finanziari derivati nel Conto economico complessivo nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono riportati di seguito:

Algebris Core Italy Fund

Tipo di derivato	Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo	Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR	Variazione netta dell'incremento/(svalutazione) non realizzato su derivati in EUR
Contratti di cambio a termine	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(2.099)	90.319
Opzioni	Utile netto su attività e passività finanziarie <i>al fair value</i> rilevate a conto economico	(387.736)	-
Totale		(389.835)	90.319

Algebris IG Financial Credit Fund

Tipo di derivato	Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo	Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR	Variazione netta dell'incremento/(svalutazione) non realizzato su derivati in EUR
Contratti di cambio a termine	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(10.003.385)	2.948.199
Opzioni	Perdita netta su attività e passività finanziarie <i>al fair value</i> rilevate a conto economico	(481.259)	(134.160)
Totale		(10.484.644)	2.814.039

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

16. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Gli effetti delle transazioni in strumenti finanziari derivati nel Conto economico complessivo nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono riportati di seguito:

Algebris Sustainable World Fund

Tipo di derivato	Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo	Utile/(perdita)) netto realizzato su derivati EUR	Variazione netta dell'incremento/(svalutazione) non realizzato su derivati in EUR
Contratti di cambio a termine	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(65.735)	273.725
Totale		(65.735)	273.725

Algebris Sustainable Bond Fund¹

Tipo di derivato	Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo	Utile/(perdita)) netto realizzato su derivati EUR	Variazione netta dell'incremento/(svalutazione) non realizzato su derivati in EUR
Contratti di cambio a termine	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(53.217)	113.620
Contratti futures	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(424)	-
Totale		(53.641)	113.620

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

17. Parti correlate

La tabella seguente presenta un'analisi delle operazioni con parti correlate per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e 31 dicembre 2022.

Denominazione	Rapporto	Tipo di operazione	Corrispettivi versati/da versare
Algebris (UK) Limited	Gestore degli investimenti, Promoter	Servizi di gestione degli investimenti	Vedere nota 5
Algebris Investments (Ireland) Limited	Gestore	Servizi di gestione degli investimenti	Vedere nota 5

Alexander Lasagna, Consigliere della Società, è anche Consigliere del Gestore degli investimenti. Detiene 32.652 azioni di Classe M EUR (31 dicembre 2022: 32.652) di Algebris Financial Equity Fund e 7.000 azioni di Classe M EUR (31 dicembre 2022: zero) di Algebris Financial Credit Fund.

Gli onorari dei Consiglieri per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono stati pari a Euro 80.353 (31 dicembre 2022: Euro 64.896) di cui Euro 33.201 (31 dicembre 2022: Euro 28.386) esigibili a fine esercizio. Tali importi sono inclusi nella Nota 5 al bilancio.

Partecipazioni incrociate

Al 31 dicembre 2023 Algebris IG Financial Credit Fund deteneva le seguenti partecipazioni incrociate:

Algebris UCITS Funds Plc - Algebris Financial Credit Fund Classe M EUR ad accumulazione	67.101.300
Totale	<u>67.101.300</u>

L'utile netto su attività e passività finanziarie al Fair Value rilevate a conto economico è pari a Euro 7.519.050 e si riferisce a partecipazioni incrociate.

Parti correlate

Al 31 dicembre 2023 Algebris Financial Credit Fund aveva un debito nei confronti del Gestore degli investimenti pari a Euro 36.102 (31 dicembre 2022: Euro 2.357.743) relativo alla liquidità detenuta e ricevuta dal Gestore degli investimenti da versare a distributori terzi.

Il Gestore degli investimenti detiene 312,42 (31 dicembre 2022: 312,42) azioni di Algebris Financial Credit Fund, 7,20 (31 dicembre 2022: 7,20) azioni di Algebris Financial Income Fund, 11,47 (31 dicembre 2022: 11,47) azioni di Algebris Financial Equity Fund, 15,04 (31 dicembre 2022: 15,04) azioni di Algebris Global Credit Opportunities Fund, 40 (31 dicembre 2022: 30) azioni di Algebris Core Italy Fund e 133 (31 dicembre 2022: 143) azioni di Algebris IG Financial Credit Fund.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

18. Contenzioso

Il 6 giugno 2017, il Comitato di Risoluzione Unico ("SRB") della BCE ha deliberato la risoluzione di Banco Popular Español S.A. ("Banco Popular") citando un "significativo deterioramento della liquidità della banca" (la "Risoluzione"). Nell'ambito della suddetta Risoluzione, è stato deliberato di convertire i titoli AT1 in partecipazioni e di svalutarli, mentre i titoli Tier 2 sono stati convertiti in partecipazioni e trasferiti a Banco Santander, S.A. ("Santander") al valore di Euro 1. Conseguentemente (e senza pregiudicarne la validità), è stato deliberato di ridurre il NAV di Algebris Financial Credit Fund, Algebris Global Credit Opportunities Fund, Algebris Financial Income Fund e Algebris Financial Equity Fund (i "Comparti Interessati").

Algebris (UK) Limited come Gestore degli investimenti, per conto dei Comparti Interessati, si è unito a un gruppo di obbligazionisti interessati (gli "Obbligazionisti"), nominando lo studio legale Quinn Emanuel Urquhart & Sullivan UK LLP ("Quinn Emanuel") per promuovere una serie di azioni legali al fine di recuperare le perdite sostenute dagli Obbligazionisti a seguito della Risoluzione. Gli Obbligazionisti hanno presentato le seguenti istanze al fine di ottenere un rimedio giurisdizionale:

- (1) azione di annullamento nei confronti della Commissione europea ("CE") nel mese di agosto 2017 (l'"Azione di annullamento");
- (2) azione di annullamento nei confronti di SRB nel mese di agosto 2017 che è rimasta in attesa della risoluzione finale dei sei casi pilota designati (compresi eventuali ricorsi da parte loro), comprensivi dell'azione di annullamento (l'"azione di annullamento sospesa");
- (3) azione di annullamento intrapresa nel mese di aprile 2019 a seguito della decisione di SRB di non effettuare valutazioni definitive ex post di Banco Popular Español S.A. L'azione è stata dichiarata inammissibile dal Tribunale dell'UE e l'appello dei fondi avverso questa decisione non ha avuto esito positivo;
- (4) tutela amministrativa presso il Tribunale Nazionale Spagnolo ("SNC") relativamente all'attuazione della Risoluzione da parte del Fondo Spagnolo per la Ristrutturazione Ordinaria delle Banche ("FROB") nel mese di settembre 2017 (le "Azioni Amministrative FROB");
- (5) azione di annullamento nei confronti della decisione "No Creditor Worse Off" di SRB basata sulla valutazione a cura di Deloitte (secondo tale decisione non vi erano le basi per concedere un risarcimento agli investitori nei titoli AT1 e T2 di Banco Popular) (l'"Azione NCWO"); e
- (6) atti che si aggiungono a un'indagine penale in corso in Spagna (avviata dalle autorità spagnole con la supervisione dell'SNC) come "*parti lese*" nel mese di febbraio 2018 (l'"indagine penale spagnola").

Gli Obbligazionisti non hanno presentato alcuna richiesta di risarcimento danni nei confronti della CE o SRB, bensì hanno focalizzato la loro attenzione sulle azioni di annullamento (che, in caso di esito positivo, avrebbero potuto, in linea di principio, essere seguite da richieste di risarcimento danni o, nel caso dell'Azione NCWO, da una richiesta di una nuova valutazione e dalla decisione di SRB in materia di risarcimento ai creditori). Inoltre, ad oggi, gli Obbligazionisti non hanno presentato alcuna richiesta di risarcimento danni in Spagna. Tuttavia, è stata espressa una riserva sulla loro posizione rispetto alle richieste di risarcimento nei confronti di Banco Popular/Santander e PwC mediante lettere di requisizione formale che sospendono qualsivoglia periodo di prescrizione ai sensi dell'articolo 1973 del Codice Civile spagnolo. La decisione di avviare o meno un'azione civile in Spagna dipenderà dall'esito dell'indagine penale spagnola e dall'eventuale successivo procedimento giudiziario. Le Azioni Amministrative FROB sono state sospese in attesa dell'esito dell'azione di annullamento.

Il 1° giugno 2022 il Tribunale dell'Unione Europea ("CG") ha respinto tutte le memorie presentate dagli Obbligazionisti nell'ambito dell'Azione di annullamento a seguito delle discussioni tenutesi il 24 giugno 2021 (la "Decisione sull'annullamento"). Gli Obbligazionisti hanno deciso di non impugnare la Decisione sull'annullamento, focalizzandosi invece sull'indagine penale spagnola. Inoltre, a seguito della Decisione sull'annullamento, è improbabile che gli Obbligazionisti riprendano l'Azione di annullamento del FROB.

Il 23 novembre 2023, il Tribunale dell'UE ha respinto l'azione NCWO. Gli Obbligazionisti hanno deciso di non ricorrere in appello.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

18. Contenzioso (segue)

Al 31 dicembre 2023, le partecipazioni dei Comparti Interessati costituivano circa il 12,65% delle partecipazioni del gruppo di Obbligazionisti di riferimento (AT1 e Tier 2). Tale percentuale è soggetta a variazione a fronte dell'ingresso nel gruppo di nuovi fondi e dell'uscita degli Obbligazionisti dallo stesso gruppo. I costi legali connessi saranno a carico dei Comparti Interessati in proporzione alla quota detenuta.

Non è ancora possibile prevedere il probabile esito dell'indagine penale spagnola, di eventuali procedimenti giudiziari in Spagna o di potenziali azioni civili perseguiti sempre in Spagna dagli Obbligazionisti o il recupero previsto. Conseguentemente, non è stato rilevato alcun fair value a bilancio.

19. Eventi significativi successivi alla chiusura dell'esercizio

Successivamente alla chiusura dell'esercizio non si sono verificati eventi significativi.

20. Approvazione del bilancio

Il bilancio è stato approvato e ne è stata autorizzata la pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione in data 23 aprile 2024.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 92,23 (31 dicembre 2022: 89,52)			
	Australia 0,05 (31 dicembre 2022: 0,06)	5.103.184	0,05
6.400.000	Commonwealth Bank Aust 3,784% 03/14/2032	5.103.184	0,05
	Austria 0,91 (31 dicembre 2022: 0,60)	98.560.364	0,91
15.400.000	Bawag Group AG 5,125% Perpetual	12.721.170	0,12
32.200.000	Bawag Group AG 5% Perpetual	28.304.122	0,26
54.400.000	Erste Group Bank AG 8,500% Perpetual	57.535.072	0,53
	Belgio 0,94 (31 dicembre 2022: 0,00)	101.974.310	0,94
95.800.000	Kbc Group Nv 8% Perpetual	101.974.310	0,94
	Danimarca 0,44 (31 dicembre 2022: 0,92)	48.196.901	0,44
53.865.000	Danske Bank 7% Perpetual	48.196.901	0,44
	Francia 10,56 (31 dicembre 2022: 10,05)	1.143.325.584	10,56
5.000.000	BNP Paribas 2,588% 08/12/2035	3.706.804	0,03
94.400.000	BNP Paribas 6,875% Perpetual	98.021.184	0,91
70.700.000	BNP Paribas 7,750% Perpetual	65.595.277	0,61
133.800.000	BNP Paribas 7,375% Perpetual	140.715.189	1,30
10.100.000	BNP Paribas 7% Perpetual	9.005.078	0,08
59.000.000	BNP Paribas 8,500% Perpetual	56.126.710	0,52
94.100.000	BNP Paribas 9,250% Perpetual	91.202.058	0,84
10.800.000	BPCE SA 1,500% 01/13/2042	9.825.516	0,09
14.600.000	BPCE SA 2,125% 10/13/2046	11.884.546	0,11
25.000.000	BPCE SA 7,003% 10/19/2034	24.639.848	0,23
7.000.000	Credit Agricole SA 1,874% 12/09/2031	7.207.174	0,07
20.000.000	Credit Agricole SA 4,750% Perpetual	15.475.401	0,14
44.000.000	Credit Agricole SA 7,250% Perpetual	46.705.120	0,43
60.400.000	Credit Agricole SA 7,875% Perpetual	54.773.721	0,51
63.230.000	Credit Agricole SA 8,125% Perpetual	58.598.748	0,54
5.000.000	Mutuelle Assurance 2,125% 06/21/2052	3.863.800	0,04
22.000.000	Societe Generale 4,027% 01/21/2043	14.356.909	0,13
104.300.000	Societe Generale 5,375% Perpetual	77.115.094	0,71
50.900.000	Societe Generale 6,750% Perpetual	41.087.096	0,38
11.100.000	Societe Generale 6,221% 06/15/2033	10.056.980	0,09
69.500.000	Societe Generale 7,875% Perpetual	71.804.620	0,66
66.400.000	Societe Generale 7,367% 01/10/2053	63.981.517	0,59
34.305.000	Societe Generale 8% Perpetual	31.070.937	0,29
144.200.000	Societe Generale 9,375% Perpetual	136.506.257	1,26
	Georgia 0,04 (31 dicembre 2022: 0,00)	4.416.145	0,04
5.000.000	Deutsche Bank AG 7,500% 12/29/2049	4.416.145	0,04

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 92,23 (31 dicembre 2022: 89,52) (segue)			
Germania 6,09 (31 dicembre 2022: 5,17)		659.042.193	6,09
14.200.000	Aareal Bank AG 7,625% Perpetual	12.022.998	0,11
20.800.000	Allianz SE 2,625% Perpetual	15.640.976	0,15
14.000.000	Commerzbank AG 4% 12/05/2030	13.778.100	0,13
23.700.000	Commerzbank AG 8,625% 02/28/2033	29.111.910	0,27
5.000.000	Deutsche Bank AG 7,500% 12/29/2049	4.416.145	0,04
175.400.000	Deutsche Bank AG 10% Perpetual	191.857.782	1,77
31.700.000	Deutsche Bank AG 4% 06/24/2032	30.569.578	0,28
125.400.000	Deutsche Bank AG 4,500% Perpetual	104.518.392	0,97
188.200.000	Deutsche Bank AG 4,625% Perpetual	154.732.394	1,43
22.500.000	Deutsche Bank AG 5,625% 05/19/2031	22.829.400	0,21
81.800.000	Deutsche Bank AG 6,750% Perpetual	76.266.230	0,70
4.000.000	Deutsche Bank AG 6% Perpetual	3.298.288	0,03
Grecia 0,21 (31 dicembre 2022: 0,00)		22.747.830	0,21
21.000.000	Alpha Serv & Hldgs 11,875% Perpetual	22.747.830	0,21
Irlanda 0,49 (31 dicembre 2022: 0,61)		52.799.893	0,49
29.300.000	Aib Group Plc 6,250% Perpetual	29.133.576	0,27
5.000.000	Bank Of Ireland Group 6% Perpetual	4.942.700	0,05
17.300.000	Governor & Co Of The Ban 6,750% 03/01/2033	18.723.617	0,17
Italia 18,15 (31 dicembre 2022: 16,84)		1.966.151.731	18,15
59.900.000	Banca Monte Dei Paschi 6,750% 03/02/2026	61.332.209	0,57
43.300.000	Banca Monte Dei Paschi 6,750% 09/05/2027	45.346.791	0,42
14.000.000	Banco Bpm SPA 3,375% 01/19/2032	13.294.120	0,12
30.000.000	Banco Bpm SPA 5% 09/14/2030	30.456.300	0,28
64.000.000	Banco Bpm SPA 6,500% Perpetual	63.648.000	0,59
49.400.000	Banco Bpm SPA 7% Perpetual	49.177.206	0,45
45.800.000	Banco Bpm SPA 9,500% Perpetual	49.712.236	0,46
16.500.000	Bper Banca Bpeim 3,875% 07/25/2032	15.484.920	0,14
43.000.000	Bper Banca Bpeim 8,750% Perpetual	42.487.655	0,39
18.200.000	Bper Banca Bpeim 8,625% 01/20/2033	19.882.954	0,18
46.500.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 4,125% Perpetual	37.385.535	0,35
118.700.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,500% Perpetual	110.339.959	1,02
177.800.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,875% Perpetual	160.875.218	1,49
37.000.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,148% 06/10/2030	38.712.584	0,36
204.600.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 6,375% Perpetual	196.283.010	1,81
93.200.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7,750% Perpetual	95.782.572	0,88
13.732.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7,7% Perpetual	12.255.035	0,11
161.000.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7,778% 06/20/2054	151.364.075	1,40
36.900.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 8,505% 09/20/2032	46.336.952	0,43
69.000.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 9,125% Perpetual	76.078.020	0,70
22.000.000	Intesa Sanpaolo Vita Spa Ispvit 2,375% 12/22/2030	17.609.680	0,16
56.400.000	Unicredit Spa Ucgim 3,875% Perpetual	48.332.544	0,45
145.500.000	Unicredit Spa Ucgim 4,45% Perpetual	129.746.715	1,20

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 92,23 (31 dicembre 2022: 89,52) (segue)			
Italia 18,14 (31 dicembre 2022: 16,84) (segue)			
88.550.000	Unicredit Spa Ucgim 5,375% Perpetual	87.045.535	0,80
76.478.000	Unicredit Spa Ucgim 5,459% 06/30/2035	65.020.505	0,60
128.525.000	Unicredit Spa Ucgim 5,861% 06/19/2032	113.702.179	1,05
122.900.000	Unicredit Spa Ucgim 7,500% Perpetual	126.880.731	1,17
33.920.000	Unicredit Spa Ucgim 8% Perpetual	30.648.781	0,28
32.200.000	Unipolsai Assicurazioni Usimit 6,375% Perpetual	30.929.710	0,29
		70.192.980	0,65
143.000.000	Mitsubishi Ufj Investor Mufjin Float 12/15/2050	70.192.980	0,65
		555.240.127	5,13
Paesi Bassi 5,13 (31 dicembre 2022: 4,40)			
67.300.000	Abn Amro Bank Nv Abnanv 4,750% Perpetual	61.538.447	0,57
4.600.000	Abn Amro Bank Nv Abnanv 4,375% Perpetual	4.409.054	0,04
35.800.000	Cooperatieve Rabobank Ua Rabobk 4,375% Perpetual	33.597.584	0,31
194.400.000	Cooperatieve Rabobank Ua Rabobk 4,875% Perpetual	175.904.784	1,62
26.000.000	Ing Groep Nv Intned 4,250% Perpetual	17.216.961	0,16
17.400.000	Ing Groep Nv Intned 4,875% Perpetual	13.092.802	0,12
97.600.000	Ing Groep Nv Intned 5,750% Perpetual	82.716.376	0,76
30.400.000	Ing Groep Nv Intned 6,500% Perpetual	26.941.611	0,25
62.080.000	Ing Groep Nv Intned 6,750% Perpetual	56.013.180	0,52
5.000.000	Ing Groep Nv Intned 6,114% 09/11/2034	4.770.635	0,05
87.100.000	Ing Groep Nv Intned 7,500% Perpetual	79.038.693	0,73
		1.966.175.161	18,16
Spagna 18,16 (31 dicembre 2022: 15,42)			
82.600.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 6,500% Perpetual	73.437.440	0,68
33.600.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 6,125% Perpetual	27.494.950	0,25
72.800.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 6% Perpetual	72.552.480	0,67
147.200.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 8,375% Perpetual	159.795.904	1,48
122.650.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 9,375% Perpetual	118.625.009	1,10
16.000.000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 5,750% Perpetual	15.210.560	0,14
132.800.000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 5% Perpetual	114.667.488	1,06
26.400.000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 9,375% Perpetual	28.274.928	0,26
26.800.000	Banco Santander Sa Santan 3,625% Perpetual	20.078.828	0,19
168.600.000	Banco Santander Sa Santan 4,125% Perpetual	144.692.520	1,34
174.800.000	Banco Santander Sa Santan 4,750% Perpetual	159.254.307	1,47
217.600.000	Banco Santander Sa Santan 4,375% Perpetual	200.936.192	1,86
4.400.000	Banco Santander Sa Santan 7,500% Perpetual	3.988.903	0,04
306.000.000	Banco Santander Sa Santan 9,625% Perpetual	299.700.969	2,76
14.800.000	Bankinter Sa Bktsm 7,375% Perpetual	15.038.872	0,14
39.200.000	Caixabank Sa Cabksm 3,625% Perpetual	30.377.648	0,28
203.600.000	Caixabank Sa Cabksm 5,250% Perpetual	189.700.228	1,75
125.800.000	Caixabank Sa Cabksm 5,875% Perpetual	122.098.964	1,13
24.200.000	Caixabank Sa Cabksm 6,875% 10/25/2033	28.495.709	0,26
103.600.000	Caixabank Sa Cabksm 8,250% Perpetual	109.878.160	1,01
30.600.000	Ibercaja Banco Sa Cazar 9,125% Perpetual	31.875.102	0,29

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 92,23 (31 dicembre 2022: 89,52) (segue)			
	Svezia 0,04 (31 dicembre 2022: 0,05)	4.245.664	0,04
6.000.000	Swedbank Ab Sweda 4% Perpetual	4.245.664	0,04
	Svizzera 4,82 (31 dicembre 2022: 6,85)	522.979.039	4,82
30.100.000	Credit Suisse Group Ag Cs 2,875% 04/02/2032	28.184.436	0,26
21.475.000	Credit Suisse Group Ag Cs 5,250% Perpetual	-	-
12.000.000	Credit Suisse Group Ag Cs 6,375% Perpetual	-	-
24.200.000	Credit Suisse Group Ag Cs 7,250% Perpetual	-	-
34.300.000	Credit Suisse Group Ag Cs 9,750% Perpetual	-	-
18.900.000	Julius Baer Group Ltd Baervx 6,625% Perpetual	17.060.463	0,16
24.300.000	Julius Baer Group Ltd Baervx 6,875% Perpetual	19.955.194	0,19
56.300.000	Ubs Group Ag Ubs 4,375% Perpetual	40.470.733	0,37
168.300.000	Ubs Group Ag Ubs 4,875% Perpetual	137.627.222	1,27
13.000.000	Ubs Group Ag Ubs 5,125% Perpetual	11.161.838	0,10
79.250.000	Ubs Group Ag Ubs 6,875% Perpetual	70.785.753	0,66
48.200.000	Ubs Group Ag Ubs 7% Perpetual	43.687.009	0,39
155.700.000	Ubs Group Ag Ubs 9,250% Perpetual	154.046.391	1,42
	Regno Unito 20,99 (31 dicembre 2022: 22,37)	2.272.516.799	20,99
36.000.000	Barclays Plc Bacr 5,875% Perpetual	40.165.121	0,37
48.000.000	Barclays Plc Bacr 6,125% Perpetual	41.540.854	0,38
53.600.000	Barclays Plc Bacr 6,375% Perpetual	58.991.529	0,55
59.700.000	Barclays Plc Bacr 7,125% Perpetual	67.164.221	0,62
213.800.000	Barclays Plc Bacr 8,875% Perpetual	246.496.358	2,28
134.900.000	Barclays Plc Bacr 8% Perpetual	119.317.504	1,10
192.400.000	Barclays Plc Bacr 9,250% Perpetual	221.761.527	2,05
58.300.000	Barclays Plc Bacr 9,625% Perpetual	55.081.008	0,51
59.232.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 4,750% Perpetual	53.674.854	0,50
12.300.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 4,762% 03/29/2033	10.391.422	0,10
106.150.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 5,875% Perpetual	116.586.247	1,08
39.300.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 5,402% 08/11/2033	35.804.055	0,33
52.400.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 6,500% Perpetual	45.872.908	0,42
5.800.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 6,375% Perpetual	5.212.643	0,05
39.900.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 7,399% 11/13/2034	39.680.201	0,37
10.100.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 8% Perpetual	9.488.162	0,09
25.000.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 2,707% 12/03/2035	23.276.528	0,21
2.659.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 6,750% Perpetual	2.381.656	0,02
27.700.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 7,500% Perpetual	24.695.088	0,23
105.650.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 7,875% Perpetual	119.369.877	1,10
221.900.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 8,500% Perpetual	260.288.738	2,40
35.800.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 8% Perpetual	32.485.654	0,30
27.712.700	Nationwide Bldg Society Nwide 10,250% Perpetual	41.622.749	0,38
62.900.000	Nationwide Bldg Society Nwide 5,750% Perpetual	67.030.216	0,62
47.500.000	Nationwide Bldg Society Nwide 5,875% Perpetual	53.873.875	0,50
13.800.000	Natwest Group Plc Nwg 3,622% 08/14/2030	15.243.031	0,14
8.000.000	Natwest Group Plc Nwg 3,754% 11/01/2029	7.077.213	0,07

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 92,23 (31 dicembre 2022: 89,52) (segue)			
Regno Unito 20,97 (31 dicembre 2022: 22,37) (segue)			
49.600.000	Natwest Group Plc Nwg 4,500% Perpetual	48.011.313	0,44
140.000.000	Natwest Group Plc Nwg 5,125% Perpetual	145.412.687	1,34
92.300.000	Natwest Group Plc Nwg 6% Perpetual	81.221.826	0,75
131.200.000	Natwest Group Plc Nwg 8% Perpetual	119.611.083	1,11
28.500.000	Standard Chartered Plc StanIn 4,750% Perpetual	21.025.754	0,19
48.900.000	Standard Chartered Plc StanIn Float Perpetual	42.660.897	0,39
Stati Uniti 4,60 (31 dicembre 2022: 5,55)		497.803.424	4,60
19.200.000	American Intl Group Aig 5,750% 04/01/2048	17.229.552	0,16
38.300.000	Bank Of America Corp Bac 4,375% Perpetual	31.062.664	0,29
26.700.000	Bbva Bancomer Sa Texas Bbvasm 5,125% 01/18/2033	21.990.911	0,20
66.093.000	Citigroup Inc C 3,875% Perpetual	53.252.861	0,49
34.100.000	Citigroup Inc C 4% Perpetual	28.503.485	0,26
4.000.000	Citigroup Inc C Float 08/25/2036	3.072.248	0,03
40.000.000	Citizens Financial Group Cfg 5,641% 05/21/2037	33.624.717	0,31
5.000.000	Deutsche Bank Ny Db 3,729% 01/14/2032	3.810.003	0,04
43.300.000	Deutsche Bank Ny Db 3,742% 01/07/2033	32.340.239	0,30
119.400.000	Deutsche Bank Ny Db 4,875% 12/01/2032	101.323.941	0,94
39.200.000	Deutsche Bank Ny Db 5,882% 07/08/2031	34.852.021	0,32
25.600.000	Deutsche Bank Ny Db 7,079% 02/10/2034	23.906.554	0,22
18.300.000	Discover Financial Svs Dfs 5,500% Perpetual	13.377.719	0,12
25.902.000	Dresdner Fndg Trust I Cmzb 8,151% 06/30/2031	26.005.026	0,24
24.186	First Horizon Bank 3,75% Perp	14.243.816	0,13
26.900.000	Morgan Stanley Ms 5,297% 04/20/2037	23.747.652	0,22
4.000.000	Pnc Financial Services Pnc 3,4% Perpetual	2.908.798	0,03
2.031.000	Pnc Financial Services Pnc 6% Perpetual	1.750.907	0,02
12.100.000	Voya Financial Inc Voya 4,7% 01/23/2048	9.060.145	0,08
26.000.000	Wells Fargo & Company Wfc 3,9% Perpetual	21.740.165	0,20
Totale Titoli obbligazionari		9.987.055.184	92,23
Opzioni 0,01 (31 dicembre 2022: 0,00)			
2.700	Spx Us 01/19/2024 P4550	1.095.950	0,01
Totale Opzioni		1.095.950	0,01
Contratti forward** 0,99 (31 dicembre 2022: 0,51)			
	Acquisto EUR 3.840.573.840 Vendita USD 4.142.355.265 12/01/2024	88.527.806	0,82
	Acquisto EUR 1.722.539.293 Vendita GBP 1.478.650.557 12/01/2024	16.250.270	0,15
	Acquisto CHF 111.286.122 Vendita EUR 117.885.949 12/01/2024	2.062.863	0,02
	Acquisto GBP 12.845.432 Vendita EUR 14.774.501 12/01/2024	48.487	0,00
	Acquisto JPY 1.186.254.077 Vendita EUR 7.566.074 12/01/2024	63.521	-
	Acquisto USD 13.154.759 Vendita EUR 11.872.916 12/01/2024	42.350	-
	Acquisto AUD 8.070.833 Vendita EUR 4.911.070 12/01/2024	70.018	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Contratti forward** 0,99 (31 dicembre 2022: 0,51) (segue)		
	Acquisto SGD 2.102.960 Vendita EUR 1.440.793 12/01/2024	2.449	-
	Acquisto EUR 246.905 Vendita JPY 38.115.077 12/01/2024	1.761	-
	Acquisto HKD 1.259.696 Vendita EUR 145.424 12/01/2024	704	-
	Acquisto EUR 31 Vendita SGD 45 12/01/2024	-	-
	Totale Contratti forward	107.070.229	0,99
	Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	10.095.221.363	93,23
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
	Contratti forward** (0,51) (31 dicembre 2022: (0,24))		
	Acquisto USD 2.376.871.781 Vendita EUR 2.203.805.611 12/01/2024	(50.892.167)	(0,47)
	Acquisto GBP 281.347.089 Vendita EUR 327.688.649 12/01/2024	(3.028.134)	(0,03)
	Acquisto SGD 98.765.996 Vendita EUR 68.226.549 12/01/2024	(444.375)	-
	Acquisto HKD 242.318.376 Vendita EUR 28.786.837 12/01/2024	(677.205)	-
	Acquisto JPY 1.622.770.364 Vendita EUR 10.480.625 12/01/2024	(43.501)	-
	Acquisto EUR 4.881.237 Vendita CHF 4.598.230 12/01/2024	(74.927)	-
	Acquisto EUR 3.136.860 Vendita GBP 2.725.808 12/01/2024	(8.586)	(0,01)
	Acquisto CHF 493.011 Vendita EUR 532.515 12/01/2024	(1.127)	-
	Acquisto EUR 153.085 Vendita JPY 24.000.000 12/01/2024	(1.275)	-
	Acquisto EUR 413.054 Vendita USD 457.110 12/01/2024	(986)	-
	Acquisto EUR 64.700 Vendita SGD 94.422 12/01/2024	(101)	-
	Acquisto AUD 42.581 Vendita EUR 26.286 12/01/2024	(6)	-
	Acquisto EUR 12.305 Vendita AUD 20.000 12/01/2024	(38)	-
	Totale Contratti forward	(55.172.428)	(0,51)
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(55.172.428)	(0,51)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	10.040.048.935	92,72
	Altre attività nette	788.585.003	7,28
	Totale attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	10.828.633.938	100,00
	Analisi dell'attivo totale		% attivo Attivo
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	9.987.055.184	90,91
	Derivati finanziari over the counter	108.166.179	0,99
	Liquidità e altri attivi correnti	890.067.429	8,10
	Totale attività	10.985.288.792	100,00

* La controparte per tutti i contratti per differenza è BNP Paribas S.A., Dublin Branch

** La controparte per tutti i contratti forward è BNP Paribas S.A., Dublin Branch

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari 29,01 (31 dicembre 2022: 31,04)			
Belgio 0,73 (31 dicembre 2022: 0,00)			
80.142	Kbc Groep NV	4.705.938	0,73
Bermuda 0,98 (31 dicembre 2022: 0,23)			
189.149	Hiscox Ltd	2.299.458	0,36
553.926	Lancashire Holdings Ltd	3.986.734	0,62
Brasile 0,00 (31 dicembre 2022: 0,48)			
Canada 0,00 (31 dicembre 2022: 1,68)			
Colombia 0,00 (31 dicembre 2022: 0,38)			
Francia 0,66 (31 dicembre 2022: 0,00)			
176.884	Societe Generale SA	4.249.638	0,66
Germania 0,85 (31 dicembre 2022: 2,69)			
149.909	Commerzbank AG	1.613.021	0,25
308.133	Deutsche Bank AG	3.809.756	0,60
Hong Kong 0,51 (31 dicembre 2022: 0,00)			
106.248	Hong Kong Exchanges & Clear	3.304.107	0,51
Irlanda 1,94 (31 dicembre 2022: 0,00)			
619.559	Aib Group Plc	2.403.889	0,37
1.223.176	Bank Of Ireland Group Plc	10.052.060	1,57
Italia 4,08 (31 dicembre 2022: 3,21)			
259.346	Banca Mediolanum Spa	2.213.259	0,35
1.267.563	Banca Monte Dei Paschi Siena	3.860.997	0,60
808.880	Banco Bpm Spa	3.867.255	0,60
1.274.149	Bper Banca	3.855.575	0,60
2.600.602	Intesa Sanpaolo	6.874.691	1,07
223.908	Unicredit Spa	5.500.300	0,86
Giappone 0,31 (31 dicembre 2022: 0,00)			
44.892	Sumitomo Mitsui Financial Gr	1.984.304	0,31
Paesi Bassi 1,89 (31 dicembre 2022: 1,28)			
574.242	Abn Amro Bank Nv-Cva	7.803.949	1,22
319.000	ING Group	4.314.794	0,67
Puerto Rico 0,00 (31 dicembre 2022: 1,23)			

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari 29,00 (31 dicembre 2022: 31,04) (segue)			
Spagna 3,96 (31 dicembre 2022: 1,65)			
4.887.549	Banco De Sabadell SA	5.439.842	0,85
3.587.115	Banco Santander SA	13.557.501	2,11
1.720.480	Caixabank S.A	6.410.509	1,00
Regno Unito 3,34 (31 dicembre 2022: 4,50)			
611.879	Beazley Plc	3.683.977	0,58
309.778	Hsbc Holdings Plc	2.270.634	0,35
1.324.540	Natwest Group Plc	3.351.835	0,52
1.576.218	Standard Chartered Plc	12.118.880	1,89
Stati Uniti 9,76 (31 dicembre 2022: 13,71)			
216.980	Annaly Capital Management In	3.808.012	0,59
118.517	Bank Of America Corp	3.615.536	0,57
16.242	Banner Corporation	788.187	0,12
163.219	Citigroup Inc	7.607.126	1,18
461.441	Corebridge Financial Inc	9.055.733	1,41
338.265	Equitable Holdings Inc	10.205.875	1,59
193.446	Federated Hermes Inc	5.934.658	0,92
38.761	First Bancshares Inc/Ms	1.030.045	0,16
150.012	Lincoln National Corp	3.665.691	0,57
20.680	M & T Bank Corp	2.568.465	0,40
103.455	Metlife Inc	6.198.676	0,97
25.647	Q2 Holdings Inc	1.008.731	0,16
43.611	Unum Group	1.786.798	0,28
117.019	Webster Financial Corp	5.381.793	0,84
Totale Titoli azionari		186.188.229	29,01
Titoli obbligazionari 56,01 (31 dicembre 2022: 57,35)			
Australia 0,02 (31 dicembre 2022: 0,03)			
200.000	Commonwealth Bank Aust 3,784% 03/14/2032	159.474	0,02
Austria 0,38 (31 dicembre 2022: 0,49)			
2.800.000	Bawag Group AG 5% Perpetual	2.461.228	0,38
Belgio 0,40 (31 dicembre 2022: 0,00)			
2.400.000	Kbc Group NV 8% Perpetual	2.554.680	0,40
Danimarca 0,00 (31 dicembre 2022: 0,86)			
Francia 5,59 (31 dicembre 2022: 5,94)			
6.000.000	BNP Paribas 4,625% Perpetual	4.763.251	0,74
2.600.000	BNP Paribas 6,875% Perpetual	2.699.736	0,42

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 55,99 (31 dicembre 2022: 57,35) (segue)			
	Francia 5,68 (31 dicembre 2022: 5,94) (segue)	36.481.322	5,68
4.000.000	BNP Paribas 7,375% Perpetual	3.955.693	0,62
3.200.000	BNP Paribas 8,500% Perpetual	3.044.161	0,47
3.100.000	BNP Paribas 9,250% Perpetual	3.004.531	0,47
3.000.000	BPCE SA 3,648% 01/14/2037	2.244.795	0,35
4.400.000	Credit Agricole SA 4,750% Perpetual	3.404.588	0,53
1.400.000	Societe Generale 7,875% Perpetual	1.446.425	0,23
8.000.000	Societe Generale 8% Perpetual	7.245.810	1,13
4.300.000	Societe Generale 9,375% Perpetual	4.070.604	0,63
	Germania 3,04 (31 dicembre 2022: 2,45)	19.522.717	3,04
500.000	Commerzbank AG 8,625% 02/28/2033	614.175	0,10
7.000.000	Deutsche Bank AG 10% Perpetual	7.656.810	1,19
1.000.000	Deutsche Bank AG 4% 06/24/2032	964.340	0,15
4.400.000	Deutsche Bank AG 4,500% Perpetual	3.667.312	0,57
4.000.000	Deutsche Bank AG 4,625% Perpetual	3.288.680	0,51
3.000.000	Deutsche Bank AG 4,789% Perpetual	2.399.050	0,37
1.000.000	Deutsche Bank AG 6,750% Perpetual	932.350	0,15
	Grecia 0,74 (31 dicembre 2022: 0,00)	4.723.545	0,74
3.000.000	Alpha Serv & Hldgs Alpha 11,875% Perpetual	3.249.690	0,51
1.500.000	Piraeus Financial Hldgs Tpeir 5,500% 02/19/2030	1.473.855	0,23
	Irlanda 0,00 (31 dicembre 2022: 0,45)		
	Italia 6,45 (31 dicembre 2022: 5,91)	41.363.215	6,45
1.500.000	Banca Monte Dei Paschi S Monte 5,375% 01/18/2028	1.493.025	0,23
1.400.000	Banco Bpm SPA 7% Perpetual	1.393.686	0,22
1.500.000	Banco Bpm SPA 9,500% Perpetual	1.628.130	0,25
1.750.000	Bper Banca Bpeim 8,750% Perpetual	1.729.149	0,27
5.000.000	Ing Groep Nv Intned 4,250% Perpetual	3.310.954	0,52
2.300.000	Intesa Sanpaolo SPA 5,500% Perpetual	2.138.011	0,33
3.000.000	Intesa Sanpaolo SPA 5,148% 06/10/2030	3.138.858	0,49
3.900.000	Intesa Sanpaolo SPA 6,375% Perpetual	3.741.465	0,58
4.600.000	Intesa Sanpaolo SPA 7,750% Perpetual	4.727.466	0,74
2.000.000	Intesa Sanpaolo SPA 7,7% Perpetual	1.784.887	0,28
3.000.000	Intesa Sanpaolo SPA 7,778% 06/20/2054	2.820.685	0,44
3.300.000	Intesa Sanpaolo SPA 8,248% 11/21/2033	3.257.064	0,51
1.100.000	Intesa Sanpaolo SPA 8,505% 09/20/2032	1.381.318	0,22
1.400.000	Unicredit SPA 4,45% Perpetual	1.248.422	0,19
3.500.000	Unicredit SPA 5,375% Perpetual	3.440.535	0,54
4.000.000	Unicredit SPA 7,500% Perpetual	4.129.560	0,64
	Lussemburgo 1,15 (31 dicembre 2022: 1,16)	7.362.900	1,15
15.000.000	Mitsubishi Ufj Investor Mufjin Float 12/15/2050	7.362.900	1,15

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 55,99 (31 dicembre 2022: 57,35) (segue)			
Paesi Bassi 0,52 (31 dicembre 2022: 1,34)			
2.600.000	Cooperatieve Rabobank Ua Rabobk 4,875% Perpetual	2.352.636	0,37
1.100.000	Ing Groep Nv Intned 6,750% Perpetual	992.502	0,15
Portogallo 0,59 (31 dicembre 2022: 0,00)			
3.900.000	Banco Comerc Portugues Bcpl 3,871% 03/27/2030	3.792.009	0,59
Puerto Rico 0,08 (31 dicembre 2022: 0,00)			
566.000	Popular Inc Bpop 7,250% 03/13/2028	527.764	0,08
Spagna 11,02 (31 dicembre 2022: 7,47)			
9.200.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 6,500% Perpetual	8.179.473	1,28
1.200.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 6,125% Perpetual	981.963	0,15
3.600.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 7,883% 11/15/2034	3.560.957	0,56
5.800.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 8,375% Perpetual	6.296.306	0,98
1.400.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 9,375% Perpetual	1.354.056	0,21
1.000.000	Banco De Sabadell SA 5% Perpetual	863.460	0,14
800.000	Banco De Sabadell SA 9,375% Perpetual	856.816	0,13
1.800.000	Banco Santander SA 4,125% Perpetual	1.544.760	0,24
9.000.000	Banco Santander SA 4,750% Perpetual	7.523.721	1,17
7.200.000	Banco Santander SA 4,375% Perpetual	6.648.624	1,04
8.000.000	Banco Santander SA 9,625% Perpetual	7.836.622	1,22
6.200.000	Bankinter Sa Bktsm 7,375% Perpetual	6.300.068	0,98
13.000.000	Caixabank Sa Cabksm 5,250% Perpetual	12.112.490	1,89
1.600.000	Caixabank Sa Cabksm 5,875% Perpetual	1.552.928	0,24
4.800.000	Caixabank Sa Cabksm 8,250% Perpetual	5.090.880	0,79
Svizzera 2,01 (31 dicembre 2022: 2,91)			
2.000.000	Julius Baer Group Ltd Baervx 6,625% Perpetual	1.805.339	0,28
1.400.000	Ubs Group AG 4,875% Perpetual	1.144.849	0,18
7.000.000	Ubs Group AG 6,875% Perpetual	6.252.369	0,97
2.500.000	Ubs Group AG 7% Perpetual	2.252.061	0,35
1.500.000	Ubs Group AG 9,250% Perpetual	1.465.833	0,23
Regno Unito 10,64 (31 dicembre 2022: 10,46)			
800.000	Barclays Plc 5,875% Perpetual	892.558	0,14
2.500.000	Barclays Plc 6,125% Perpetual	2.163.586	0,34
2.000.000	Barclays Plc 6,375% Perpetual	2.201.176	0,34
2.300.000	Barclays Plc 6,224% 05/09/2034	2.165.297	0,34
1.400.000	Barclays Plc 7,125% Perpetual	1.575.040	0,25
4.100.000	Barclays Plc 7,119% 06/27/2034	3.959.544	0,62
7.200.000	Barclays Plc 8,875% Perpetual	8.301.093	1,29
2.400.000	Barclays Plc 8% Perpetual	2.122.772	0,33
4.700.000	Barclays Plc 9,250% Perpetual	5.417.251	0,85
1.700.000	Barclays Plc 9,625% Perpetual	1.606.136	0,25

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 55,99 (31 dicembre 2022: 57,35) (segue)			
Regno Unito 10,64 (31 dicembre 2022: 10,46) (segue)			
1.600.000	Hsbc Holdings Plc 4,750% Perpetual	1.449.888	0,23
300.000	Hsbc Holdings Plc 4,762% 03/29/2033	253.449	0,04
3.000.000	Hsbc Holdings Plc 5,875% Perpetual	3.294.948	0,51
1.200.000	Hsbc Holdings Plc 5,402% 08/11/2033	1.093.254	0,17
885.000	Lloyds Banking Group Plc 2.707%12/03/2035	823.989	0,13
3.100.000	Lloyds Banking Group Plc 8,500% Perpetual	3.635.230	0,57
3.500.000	Lloyds Banking Group Plc 8% Perpetual	3.175.972	0,49
1.500.000	Nationwide Bldg Society Nwide 10,250% Perpetual	2.252.907	0,35
5.000.000	Nationwide Bldg Society Nwide 2,972% 02/16/2028	4.218.719	0,65
1.400.000	Nationwide Bldg Society Nwide 5,875% Perpetual	1.587.862	0,25
1.600.000	Natwest Group Plc Nwg 5,125% Perpetual	1.661.859	0,26
9.615.000	Natwest Group Plc Nwg 6% Perpetual	8.460.974	1,32
2.000.000	Natwest Group Plc Nwg 8% Perpetual	1.823.340	0,28
1.400.000	Santander Uk Group Hldgs Sanuk 6,750% Perpetual	1.615.942	0,25
800.000	Standard Chartered Plc Stanln 4,750% Perpetual	590.197	0,09
2.200.000	Standard Chartered Plc Stanln Float Perpetual	1.916.553	0,30
Stati Uniti 13,38 (31 dicembre 2022: 17,88)		85.840.840	13,38
77.429	Agn Investment Corp	1.516.730	0,24
4.000.000	American Express Co Axp 3,55% Perpetual	3.112.621	0,49
8.200.000	Bank Of America Corp Bac 4,375% Perpetual	6.650.492	1,04
1.600.000	Bbva Bancomer Sa Texas Bbvasm 5,125% 01/18/2033	1.317.807	0,21
5.250.000	Charles Schwab Corp Schw 4% Perpetual	3.858.288	0,60
3.200.000	Citigroup Inc C 3,875% Perpetual	2.578.324	0,40
1.500.000	Citigroup Inc C 4,7% Perpetual	1.265.738	0,20
2.000.000	Citigroup Inc C 6,174% 05/25/2034	1.876.108	0,29
2.000.000	Citizens Financial Group Cfg 5,641% 05/21/2037	1.681.236	0,26
2.000.000	Corebridge Financial Inc Crbg 6,875% 12/15/2052	1.808.318	0,28
5.800.000	Deutsche Bank Ny Db 3,742% 01/07/2033	4.331.950	0,67
3.000.000	Deutsche Bank Ny Db 4,875% 12/01/2032	2.545.828	0,40
800.000	Deutsche Bank Ny Db 7,079% 02/10/2034	747.080	0,12
3.000.000	Dresdner Fndg Trust I Cmzb 8,151% 06/30/2031	3.011.933	0,47
1.234	First Horizon Bank 3,75% Perpetual	726.737	0,11
4.000.000	First Maryland Cap I Mtb Float 01/15/2027	3.297.708	0,51
1.100.000	Goldman Sachs Group Inc Gs 3,436% 02/24/2043	781.222	0,12
4.000.000	Jpmorgan Chase & Co Jpm 3,65% Perpetual	3.325.143	0,52
5.000.000	Jpmorgan Chase & Co Jpm 5% Perpetual	4.468.288	0,70
4.788.000	Lincoln National Corp Lnc Float 04/20/2067	2.918.220	0,45
8.932.000	M&T Bank Corporation Mtb 3,500% Perpetual	5.942.608	0,93
11.500.000	Pnc Financial Services Pnc 3,4% Perpetual	8.362.793	1,30
7.272.000	Pnc Financial Services Pnc 6,250% Perpetual	6.176.818	0,96
2.250.000	Webster Financial Corp Wbs 4% 12/30/2029	1.832.607	0,29
14.000.000	Wells Fargo & Company Wfc 3,9% Perpetual	11.706.243	1,82
Totale Titoli obbligazionari		359.416.215	56,01

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Warrant su azioni 0,00 (31 dicembre 2022: 0,07)		
	Opzioni 0,09 (31 dicembre 2022: 0,00)		
450	Sx5E 02/16/2024 P4400	175.950	0,03
112	Spx Us 01/19/2024 P4425	24.050	0,00
90	Spx Us 01/19/2024 P4600	53.819	0,01
120	Spx Us 02/16/2024 P4600	300.625	0,05
1.000	Vix Us 01/17/2024 C25	15.403	0,00
	Totale Opzioni	569.847	0,09
	Contratti per differenza* 0,25 (31 dicembre 2022: 0,00)		
6.765.512	Barclays Ord (Lse) Cfd Swap	991.027	0,15
210.726	Bnp Paribas Ord (Par) Cfd Swap	480.455	0,08
75.302	Kb Fgi Ord (Ksc) Cfd Eur* Swap	137.044	0,02
	Totale Contratti per differenza	1.608.526	0,25
	Contratti futures 0,07 (31 dicembre 2022: 0,00)		
139	Euro-Bund Future Mar24	430.440	0,07
	Totale Contratti futures	430.440	0,07
	Contratti forward** 1,15 (31 dicembre 2022: 0,53)		
	Acquisto EUR 275.373.949 Vendita USD 296.797.000 12/01/2024	6.542.346	1,02
	Acquisto EUR 70.593.947 Vendita GBP 60.595.725 12/01/2024	669.502	0,11
	Acquisto EUR 3.271.471 Vendita HKD 27.603.000 12/01/2024	69.442	0,01
	Acquisto EUR 2.778.225 Vendita KRW 3.941.321.000 04/01/2025	16.229	-
	Acquisto CHF 4.603.611 Vendita EUR 4.876.401 12/01/2024	85.563	0,01
	Acquisto USD 625.106 Vendita EUR 563.439 12/01/2024	2.767	-
	Acquisto JPY 26.240.909 Vendita EUR 167.364 12/01/2024	1.409	-
	Acquisto GBP 210.806 Vendita EUR 242.588 12/01/2024	670	-
	Acquisto SGD 9.287 Vendita EUR 6.369 12/01/2024	5	-
	Totale Contratti forward	7.387.933	1,15
	Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	555.601.190	86,58
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
	Contratti per differenza* 0,00 (31 dicembre 2022: (0,21))		
	Contratti futures 0,07 (31 dicembre 2022: 0,00)		
(159)	Euro-Btp Future Mar24	(428.490)	(0,07)
(16)	Us Ultra Bond Cbt Mar24	(4.744)	-
	Totale Contratti futures	(433.234)	(0,07)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Contratti forward** (0,55) (31 dicembre 2022: (0,26))		
	Acquisto USD 158.213.083 Vendita EUR 146.715.884 12/01/2024	(3.410.268)	(0,53)
	Acquisto GBP 9.126.688 Vendita EUR 10.620.546 12/01/2024	(88.803)	(0,02)
	Acquisto EUR 1.914.584 Vendita JPY 299.789.000 12/01/2024	(13.560)	-
	Acquisto SGD 4.897.654 Vendita EUR 3.383.426 12/01/2024	(22.210)	-
	Acquisto EUR 242.192 Vendita USD 268.000 12/01/2024	(556)	-
	Acquisto EUR 114.006 Vendita KRW 164.608.000 04/01/2025	(1.348)	-
	Acquisto JPY 761.356 Vendita EUR 4.943 12/01/2024	(46)	-
	Acquisto EUR 1.141 Vendita GBP 990 12/01/2024	(2)	-
	Totale Contratti forward	(3.536.793)	(0,55)
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(3.970.027)	(0,62)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	551.631.163	85,96
	Altre attività nette	90.129.448	14,04
	Totale attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	641.760.611	100,00
	Analisi dell'attivo totale		% attivo Attivo
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	545.604.444	83,11
	Derivati finanziari over the counter	9.996.746	1,52
	Liquidità e altri attivi correnti	100.901.815	15,37
	Totale attività	656.503.005	100,00

* La controparte per tutti i contratti per differenza è BNP Paribas S.A., Dublin Branch

** La controparte per tutti i contratti forward è BNP Paribas S.A., Dublin Branch

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli azionari 72,45 (31 dicembre 2022: 74,07)		
	Belgio 1,51 (31 dicembre 2022: 0,00)	3.611.985	1,51
61.512	Kbc Groep NV	3.611.985	1,51
	Bermuda 4,84 (31 dicembre 2022: 0,88)	11.570.063	4,84
302.594	Conduit Holdings Ltd	1.636.869	0,68
7.516	Everest Group Ltd	2.407.817	1,01
143.333	Hiscox Ltd	1.742.479	0,73
264.500	James River Group Holdings L	2.214.352	0,93
495.822	Lancashire Holdings Ltd	3.568.546	1,49
	Canada 0,00 (31 dicembre 2022: 0,67)		
	Cina 0,00 (31 dicembre 2022: 0,75)		
	Colombia 0,00 (31 dicembre 2022: 1,23)		
	Francia 1,54 (31 dicembre 2022: 3,59)	3.690.985	1,54
153.631	Societe Generale SA	3.690.985	1,54
	Germania 1,57 (31 dicembre 2022: 6,40)	3.770.800	1,57
112.161	Commerzbank AG	1.206.852	0,50
207.372	Deutsche Bank AG	2.563.948	1,07
	Grecia 1,72 (31 dicembre 2022: 0,00)	4.110.298	1,72
2.552.980	Eurobank Ergasias SA	4.110.298	1,72
	Hong Kong 1,07 (31 dicembre 2022: 0,00)	2.558.842	1,07
82.283	Hong Kong Exchanges & Clear	2.558.842	1,07
	Irlanda 5,02 (31 dicembre 2022: 0,00)	12.011.574	5,02
1.017.214	Aib Group Plc	3.946.790	1,65
981.356	Bank Of Ireland Group Plc	8.064.784	3,37
	Italia 8,21 (31 dicembre 2022: 5,79)	19.637.718	8,21
213.360	Banca Mediolanum SPA	1.820.814	0,76
1.065.773	Banca Monte Dei Paschi Siena	3.246.345	1,36
581.689	Banco Bpm SPA	2.781.055	1,16
916.204	Bper Banca	2.772.433	1,16
1.902.994	Intesa Sanpaolo	5.030.565	2,10
162.284	Unicredit SPA	3.986.506	1,67
	Giappone 2,19 (31 dicembre 2022: 0,00)	5.239.185	2,19
62.041	Sumitomo Mitsui Financial Gr	2.742.320	1,15
173.460	T&D Holdings Inc	2.496.865	1,04

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli azionari 72,45 (31 dicembre 2022: 74,07)		
	Paesi Bassi 3,88 (31 dicembre 2022: 1,87)	9.286.762	3,88
436.838	Abn Amro Bank NV	5.936.629	2,48
247.681	ING Group NV	3.350.133	1,40
	Puerto Rico 0,00 (31 dicembre 2022: 2,23)		
	Spagna 8,53 (31 dicembre 2022: 3,40)	20.395.299	8,53
3.432.244	Banco De Sabadell SA	3.820.087	1,60
2.736.617	Banco Santander SA	10.343.044	4,32
1.290.808	Caixabank S.A	4.809.551	2,02
1.598.446	Unicaja Banco SA	1.422.617	0,59
	Svizzera 0,00 (31 dicembre 2022: 1,27)		
	Regno Unito 7,81 (31 dicembre 2022: 10,40)	18.677.078	7,81
769.072	Beazley Plc	4.630.399	1,94
264.312	Hsbc Holdings Plc	1.937.374	0,81
1.058.702	Natwest Group Plc	2.679.114	1,12
1.226.519	Standard Chartered Plc	9.430.191	3,94
	Stati Uniti 24,56 (31 dicembre 2022: 35,59)	58.780.338	24,56
12.209	Affiliated Managers Group	1.674.990	0,70
70.969	Annaly Capital Management In	1.245.510	0,52
83.921	Bank Of America Corp	2.560.134	1,07
9.514	Banner Corporation	461.692	0,19
206.417	BGC Group Inc-A	1.350.304	0,56
120.321	Citigroup Inc	5.607.785	2,34
359.167	Corebridge Financial Inc	7.048.616	2,95
256.627	Equitable Holdings Inc	7.742.755	3,24
155.398	Federated Hermes Inc	4.767.397	1,99
50.434	First Bancshares Inc	1.340.246	0,56
124.627	Lincoln National Corp	3.045.384	1,27
17.769	M & T Bank Corp	2.206.917	0,92
75.905	Metlife Inc	4.547.973	1,90
20.952	Prosperity Bancshares Inc	1.285.747	0,54
90.374	Q2 Holdings Inc	3.554.531	1,49
91.951	Radian Group Inc	2.378.546	0,99
48.369	Stellar Bancorp Inc	1.220.072	0,51
63.908	Unum Group	2.618.392	1,10
89.656	Webster Financial Corp	4.123.347	1,72
	Totale Titoli azionari	173.340.927	72,45

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 0,00 (31 dicembre 2022: 5,33)			
Spagna 0,00 (31 dicembre 2022: 5,33)			
Opzioni (0,02) (31 dicembre 2022: (0,00))			
500	Equitable Holdings Inc Eqh Us 01/19/2024 C35	9.060	0,00
690	James River Group Holdings Ltd Jrvr Us 02/16/2024 C10	37.510	0,02
1.202	James River Group Holdings Ltd Jrvr Us 02/16/2024 C12.5	10.891	0,00
Totale opzioni		57.461	0,02
Warrant su azioni 0,00 (31 dicembre 2022: 0,03)			
Contratti per differenza* 0,58 (31 dicembre 2022: 0,00)			
5.745.027	Barclays Ord (Lse) Cfd Swap	841.544	0,35
172.653	Bnp Paribas Ord (Par) Cfd Swap	393.649	0,17
1.961.866	Ciel3 Bs Equity Eur Swap	36.253	0,02
57.809	Kb Fgi Ord (Ksc) Cfd Eur* Swap	105.208	0,04
Totale Contratti per differenza		1.376.654	0,58
Contratti forward** 0,81 (31 dicembre 2022: 0,46)			
	Acquisto EUR 66.938.886 Vendita USD 72.146.162 12/01/2024	1.590.622	0,66
	Acquisto EUR 29.478.064 Vendita GBP 25.305.160 12/01/2024	277.171	0,12
	Acquisto EUR 2.533.573 Vendita HKD 21.377.000 12/01/2024	53.779	0,02
	Acquisto EUR 2.132.830 Vendita KRW 3.025.733.000 04/01/2025	12.459	0,01
	Acquisto EUR 1.257.497 Vendita BRL 6.728.000 04/01/2025	4.872	-
	Acquisto CHF 338.894 Vendita EUR 359.085 12/01/2024	6.189	-
	Acquisto GBP 9.014 Vendita EUR 10.383 12/01/2024	18	-
Totale Contratti forward		1.945.110	0,81
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		176.720.152	73,86

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti per differenza* 0,00 (31 dicembre 2022: (0,34))			
Contratti forward** (0,39) (31 dicembre 2022: (0,32))			
	Acquisto USD 34.193.042 Vendita EUR 31.667.013 12/01/2024	(695.775)	(0,29)
	Acquisto GBP 16.639.143 Vendita EUR 19.371.816 12/01/2024	(171.075)	(0,07)
	Acquisto EUR 5.174.914 Vendita JPY 811.816.000 12/01/2024	(46.419)	(0,02)
	Acquisto EUR 2.357.840 Vendita USD 2.622.000 12/01/2024	(17.104)	(0,01)
	Acquisto EUR 453.094 Vendita BRL 2.450.000 04/01/2025	(3.050)	-
	Acquisto JPY 19.710.000 Vendita EUR 127.337 12/01/2024	(569)	-
	Acquisto EUR 87.523 Vendita KRW 126.370.000 04/01/2025	(1.035)	-
	Acquisto EUR 1.448 Vendita GBP 1.258 12/01/2024	(4)	-
	Totale Contratti forward	(935.031)	(0,39)
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(935.031)	(0,39)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	175.785.121	73,47
	Altre attività nette	63.486.256	26,53
	Totale attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	239.271.377	100,00
			% attivo Attivo
	Analisi dell'attivo totale		
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	173.340.927	70,21
	Derivati finanziari over the counter	3.379.225	1,37
	Liquidità e altri attivi correnti	70.179.107	28,42
	Totale attività	246.899.259	100,00

* La controparte per tutti i contratti per differenza è BNP Paribas S.A., Dublin Branch

** La controparte per tutti i contratti forward è BNP Paribas S.A., Dublin Branch

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli azionari 1,83 (31 dicembre 2022: 3,57)		
	Belgio 0,35 (31 dicembre 2022: 0,00)	3.279.512	0,35
55.850	Kbc Groep NV	3.279.512	0,35
	Bermuda 0,00 (31 dicembre 2022: 0,46)		
	Francia 0,00 (31 dicembre 2022: 0,24)		
	Germania 0,00 (31 dicembre 2022: 0,53)		
	Italia 0,36 (31 dicembre 2022: 0,00)	3.510.807	0,36
180.000	Lottomatica Group SPA	1.762.200	0,19
5.943.599	Telecom Italia SPA	1.748.607	0,17
	Puerto Rico 0,00 (31 dicembre 2022: 0,21)		
	Spagna 0,00 (31 dicembre 2022: 0,27)		
	Regno Unito 0,15 (31 dicembre 2022: 0,00)	1.424.962	0,15
803.383	Barclays Plc	1.424.962	0,15
	Stati Uniti 0,97 (31 dicembre 2022: 1,86)	9.154.566	0,97
89.429	Lincoln National Corp	2.185.286	0,24
1.137.869	Nuveen Preferred & Income Op	6.969.280	0,73
	Totale Titoli azionari	17.369.847	1,83
	Titoli obbligazionari 85,12 (31 dicembre 2022: 85,72)		
	Brasile 2,55 (31 dicembre 2022: 2,05)	24.173.843	2,55
32.000.000	Nota Do Tesouro Nacional Bntnf 10% 01/01/2027	6.292.406	0,66
43.072.000	Nota Do Tesouro Nacional Bntnf 10% 01/01/2029	8.020.252	0,85
32.500.000	Nota Do Tesouro Nacional Bntnf 10% 01/01/2031	6.295.845	0,66
5.203.000	Mc Brazil Dwnstrm Mcbrac 7,250% 06/30/2031	3.565.340	0,38
	Canada 2,36 (31 dicembre 2022: 0,00)	22.384.913	2,36
19.130.000	Algonquin Pwr & Utility 4,750% 01/18/2082	14.875.191	1,57
8.000.000	Enbridge Inc Enbcn 8,250% 01/15/2084	7.509.722	0,79
	Cile 0,00 (31 dicembre 2022: 1,31)		
	Colombia 3,68 (31 dicembre 2022: 2,03)	34.885.352	3,68
7.289.000	Ecopetrol Sa 4,625% 11/02/2031	5.612.801	0,59
3.070.000	Ecopetrol Sa 5,875% 11/02/2051	2.114.258	0,22
12.800.000	Ecopetrol Sa 8,625% 01/19/2029	12.401.399	1,31
2.391.000	Republic Of Colombia 3,250% 04/22/2032	1.728.595	0,18

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 85,12 (31 dicembre 2022: 85,72) (segue)			
Colombia 3,68 (31 dicembre 2022: 2,03) (segue)			
7.617.000	Republic Of Colombia 7,500% 02/02/2034	7.295.950	0,77
27.800.000.000	Titulos De Tesoreria Coltes 6% 04/28/2028	5.732.349	0,61
Costa d'Avorio 0,50 (31 dicembre 2022: 0,00)			
5.600.000	Ivory Coast Ivycst 4,875% 01/30/2032	4.733.624	0,50
Repubblica Ceca 0,00 (31 dicembre 2022: 0,80)			
Danimarca 0,00 (31 dicembre 2022: 0,72)			
Egitto 0,60 (31 dicembre 2022: 0,47)			
10.389.000	Arab Republic Of Egypt 7,903% 02/21/2048	5.712.491	0,60
Finlandia 0,00 (31 dicembre 2022: 1,23)			
Francia 4,72 (31 dicembre 2022: 3,42)			
6.500.000	BNP Paribas 4,625% Perpetual	4.763.839	0,50
7.700.000	BNP Paribas 8,500% Perpetual	7.325.011	0,77
5.800.000	Crown Euro Holdings SA 4,750% 03/15/2029	5.921.974	0,62
2.100.000	Electricite De France SA 9,125% Perpetual	2.120.949	0,22
11.000.000	Societe Generale Socgen 5,375% Perpetual	8.120.386	0,87
5.000.000	Societe Generale Socgen 8% Perpetual	4.528.631	0,48
4.000.000	Societe Generale Socgen 9,375% Perpetual	3.786.609	0,40
8.200.000	Unibail-Rodamco-Westfld Ulfp 7,250% Perpetual	8.198.442	0,86
Germania 4,60 (31 dicembre 2022: 6,56)			
5.200.000	Adler Pelzer Hldg Gmbh Pelhol 9,500% 04/01/2027	5.189.912	0,55
16.600.000	Allianz Se Alvgr 2,625% Perpetual	12.482.702	1,31
4.800.000	Deutsche Bank AG 7,500% 12/29/2049	4.239.500	0,45
3.600.000	Deutsche Bank Ag Db 4,500% Perpetual	3.000.528	0,32
6.600.000	Deutsche Bank Ag Db 4,625% Perpetual	5.426.322	0,57
400.000	Deutsche Bank Ag Db 4,789% Perpetual	319.873	0,03
360.000	Iho Verwaltungs Gmbh Ihover 4,750% 09/15/2026	310.548	0,03
2.300.000	Tag Immobilien Ag Teggr 0,625% 08/27/2026	2.022.574	0,21
16.542.000	Tele Columbus Ag Telcol 3,875% 05/02/2025	10.711.607	1,13
Grecia 1,66 (31 dicembre 2022: 0,87)			
12.950.000	Alpha Serv & Hldgs 11,875% Perpetual	14.027.829	1,48
1.797.000	Piraeus Financial Hldgs Tpeir 5,500% 02/19/2030	1.765.678	0,18
Indonesia 1,55 (31 dicembre 2022: 0,00)			
138.000.000.000	Indonesia Government Indogb 6,375% 08/15/2028	8.085.023	0,85
108.500.000.000	Indonesia Government Indogb 7% 02/15/2033	6.599.735	0,70

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 85,12 (31 dicembre 2022: 85,72) (segue)			
Irlanda 0,00 (31 dicembre 2022: 1,82)			
Italia 1,67 (31 dicembre 2022: 4,13)			
4.600.000	Banca Monte Dei Paschi S Monte 5,375% 01/18/2028	4.578.611	0,48
2.750.000	Bper Banca Bpeim 8,750% Perpetual	2.717.234	0,29
1.254.055	Cmc 2 12/31/2026 Corp – Physical	5.267	0,00
1.700.000	Telecom Italia Capital Titim 6,375% 11/15/2033	1.515.213	0,16
4.659.000	Telecom Italia Capital Titim 7,2% 07/18/2036	4.258.065	0,45
2.955.000	Telecom Italia Capital Titim 7,721% 06/04/2038	2.758.080	0,29
Jersey-Isole del Canale 0,83 (31 dicembre 2022: 0,00)			
8.600.000	Aston Martin Capital Hol Astonm 10,500% 11/30/2025	7.855.399	0,83
65	Aston Martin Capital Hol Astonm 15% 11/30/2026	64	0,00
Lussemburgo 5,83 (31 dicembre 2022: 3,40)			
5.100.000	Grand City Properties SA 0,125% 01/11/2028	4.288.794	0,45
17.100.000	Grand City Properties SA 1,500% Perpetual	7.942.608	0,84
12.000.000	Grand City Properties SA 2,500% Perpetual	6.891.960	0,73
956.611	Helix 10% 04/19/2026 (Dummy)	13.976	0,00
5.997.844	Lhmc Finco 2 Sarl Lhmcfi 7,250% 10/02/2025	5.987.888	0,63
11.199.000	Loarre Investments Sarl Loarre 6,500% 05/15/2029	11.052.069	1,16
25.200.000	Mitsubishi Ufj Investor Mufjin Float 12/15/2050	12.369.672	1,30
7.200.000	Vivion Investments Vivion 3% 08/08/2024	6.789.672	0,72
Messico 3,93 (31 dicembre 2022: 3,10)			
218.100.000	Mex Bonos Desarr Fix Rt Mbono 5,500% 03/04/2027	10.438.645	1,10
251.527.100	Mex Bonos Desarr Fix Rt Mbono 7,500% 06/03/2027	12.752.540	1,34
282.120.900	Mex Bonos Desarr Fix Rt Mbono 7,750% 05/29/2031	14.110.041	1,49
Paesi Bassi 4,55 (31 dicembre 2022: 8,19)			
9.850.000	Heimstaden Bostad Tresry Heibos 0,250% 10/13/2024	9.295.937	0,98
1.100.000	Heimstaden Bostad Tresry Heibos 0,750% 09/06/2029	726.770	0,08
2.200.000	Heimstaden Bostad Tresry Heibos 1% 04/13/2028	1.583.956	0,17
18.095.000	Ing Groep Nv Intned 4,250% Perpetual	11.982.343	1,26
4.800.000	Selecta Group Bv Selnsw 8% 04/01/2026	4.616.880	0,49
3.800.000	Simon Global Dev Bv Spg 3,500% 11/14/2026	3.980.842	0,42
8.830.000	Tennet Holding Bv Tenn 4,500% 10/28/2034	9.849.159	1,03
1.071.000	Tennet Holding Bv Tenn 4,250% 04/28/2032	1.163.352	0,12
Norvegia 0,17 (31 dicembre 2022: 0,00)			
1.600.000	Pgs Asa Pgsno 13,500% 03/31/2027	1.597.536	0,17
Panama 0,00 (31 dicembre 2022: 0,67)			
Perù 0,00 (31 dicembre 2022: 0,38)			

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 85,12 (31 dicembre 2022: 85,72) (segue)			
	Portogallo 0,18 (31 dicembre 2022: 2,60)	1.675.680	0,18
1.600.000	Banco Comerc Portugues Bcpl 8,750% 03/05/2033	1.675.680	0,18
	Puerto Rico 0,33 (31 dicembre 2022: 0,00)	3.104.111	0,33
3.329.000	Popular Inc Bpop 7,250% 03/13/2028	3.104.111	0,33
	Romania 1,53 (31 dicembre 2022: 1,20)	14.542.581	1,53
6.389.000	Romania Romani 3,750% 02/07/2034	5.513.387	0,58
2.400.000	Romania Romani 3,875% 10/29/2035	2.050.056	0,22
8.300.000	Romania Romani 4,625% 04/03/2049	6.979.138	0,73
	Federazione Russa 0,00 (31 dicembre 2022: 0,00)	-	0,00
1.170.000.000	Russia Govt Bond - Ofz Rflb 4,500% 07/16/2025	-	0,00
250.000.000	Russia Govt Bond - Ofz Rflb 7,95% 10/07/2026	-	0,00
	Singapore 0,75 (31 dicembre 2022: 0,00)	7.112.449	0,75
8.700.000	Trafigura Group Pte Ltd Trafig 5,875% Perpetual	7.112.449	0,75
	Slovacchia 0,00 (31 dicembre 2022: 0,32)		
	Sudafrica 0,00 (31 dicembre 2022: 1,64)		
	Spagna 6,30 (31 dicembre 2022: 1,17)	59.740.585	6,30
3.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 6,500% Perpetual	3.022.848	0,32
1.600.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 8,375% Perpetual	1.736.912	0,18
10.600.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 9,375% Perpetual	10.252.141	1,08
13.400.000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 5% Perpetual	11.570.364	1,22
4.000.000	Banco Popular Espanol Sa Santan Float 12/22/2019	-	0,00
16.600.000	Banco Santander Sa Santan 9,625% Perpetual	16.300.857	1,73
10.400.000	Bankinter Sa Bktsm 7,375% Perpetual	10.567.856	1,11
9.200.000	Bpe Financiaciones Sa Santan 6,873% 10/22/2020	-	0,00
6.550.000	Ohl Operaciones Sa Ohlsm 6,6% 03/31/2026	6.289.607	0,66
	Svezia 1,30 (31 dicembre 2022: 2,14)	12.388.969	1,30
5.600.000	Heimstaden Bostad Ab Heibos 1,125% 01/21/2026	4.807.264	0,51
7.930.000	Heimstaden Bostad Ab Heibos 3,375% Perpetual	3.351.139	0,35
10.700.000	Heimstaden Bostad Ab Heibos 3,625% Perpetual	4.230.566	0,44
	Svizzera 1,03 (31 dicembre 2022: 4,75)	9.828.430	1,03
4.000.000	Credit Suisse Group Ag Cs 9,750% Perpetual	-	0,00
5.800.000	Julius Baer Group Ltd Baervx 6,625% Perpetual	5.235.486	0,55
4.700.000	Ubs Group Ag Ubs 9,250% Perpetual	4.592.944	0,48
	Turchia 0,97 (31 dicembre 2022: 0,00)	9.179.094	0,97
420.000.000	Turkiye Government Bond Turkgb 12,6% 10/01/2025	9.179.094	0,97

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 85,12 (31 dicembre 2022: 85,72) (segue)			
Ucraina 0,16 (31 dicembre 2022: 0,27)			
1.000.000	Ukraine Government Ukrain 6,750% 06/20/2026	242.080	0,03
1.000.000	Ukraine Government Ukrain 6,876% 05/21/2029	209.839	0,02
4.000.000	Ukraine Government Ukrain 9,750% 11/01/2028	1.047.640	0,11
Emirati Arabi Uniti 0,33 (31 dicembre 2022: 0,00)			
1.600.000	Borr Drilling Ltd Bdrill 5% 02/08/2028	1.820.669	0,19
1.500.000	Shelf Drill Hold Ltd Shlfdi 9,625% 04/15/2029	1.326.624	0,14
Regno Unito 10,46 (31 dicembre 2022: 10,32)			
11.280.000	Barclays Plc Bacr 6,125% Perpetual	9.762.101	1,03
6.800.000	Barclays Plc Bacr 6,375% Perpetual	7.484.000	0,79
4.700.000	Barclays Plc Bacr 8,875% Perpetual	5.418.769	0,57
5.000.000	Barclays Plc Bacr 8% Perpetual	4.422.443	0,47
10.000.000	Barclays Plc Bacr 9,250% Perpetual	11.526.067	1,21
3.000.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 4,6% Perpetual	2.263.468	0,24
3.000.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 4,7% Perpetual	2.219.924	0,23
4.600.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 8,500% Perpetual	5.408.369	0,57
2.700.000	Natwest Group Plc Nwg 5,125% Perpetual	2.804.388	0,29
9.100.000	Natwest Group Plc Nwg 6% Perpetual	8.007.786	0,84
5.400.000	Talktalk Telecom Group Talkln 3,875% 02/20/2025	4.907.149	0,52
6.400.000	Thames Water Util Fin Thames 0,875% 01/31/2028	5.476.160	0,58
816.000	Thames Water Util Fin Thames 1,250% 01/31/2032	616.659	0,06
2.820.000	Thames Water Util Fin Thames 4% 04/18/2027	2.731.452	0,29
4.730.000	Thames Water Util Fin Thames 4,375% 01/18/2031	4.489.432	0,47
7.815.000	Tvl Finance Plc Travel 10,250% 04/28/2028	9.390.529	0,99
20.000.000	Regno Unito Gilt Ukt 1,125% 10/22/2073	9.649.827	1,02
2.950.000	Virgin Media Finance Plc Vmed 3,750% 07/15/2030	2.712.053	0,29
Stati Uniti 21,76 (31 dicembre 2022: 20,16)			
3.987.000	Affinity Gaming Affgam 6,875% 12/15/2027	3.225.868	0,34
168.664	Agnc Investment Corp	3.303.901	0,35
14.523.000	Air Lease Corp Al 4,125% Perpetual	10.256.367	1,08
4.624.000	American Express Co Axp 3,55% Perpetual	3.598.190	0,38
11.087.000	American Greetings Corp Amegre 8,750% 04/15/2025	10.000.098	1,05
800.000	Borr Ihc Ltd / Borr Fin Borrno 10% 11/15/2028	750.733	0,08
2.062.000	Carriage Purchaser Inc Pslogi 7,875% 10/15/2029	1.537.159	0,16
2.400.000	Carrols Restaura Tast 5,875% 07/01/2029	1.923.023	0,20
1.600.000	Centerpoint Energy Inc Cnp 4,250% 08/15/2026	1.457.411	0,15
17.899.000	Charles Schwab Corp Schw 4% Perpetual	13.122.971	1,38
1.500.000	Chesapeake Energy Corp	-	0,00
4.400.000	Citigroup Inc C 3,875% Perpetual	3.545.195	0,37
2.000.000	Citigroup Inc C 4,7% Perpetual	1.687.651	0,18
3.867.000	Citizens Financial Group Cfg 4% Perpetual	2.766.077	0,30
15.891.000	Citizens Financial Group Cfg 5,641% 05/21/2037	13.358.259	1,41
5.514.000	Citizens Financial Group Cfg 5,65% Perpetual	4.719.099	0,50

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 85,12 (31 dicembre 2022: 85,72) (segue)			
Stati Uniti 21,76 (31 dicembre 2022: 20,16) (segue)			
7.641.000	Comerica Inc Cma 5,625% Perpetual	6.525.831	0,69
3.530.000	Delek Log Part/Finance Dkl 7,125% 06/01/2028	3.029.557	0,32
5.050.000	Deutsche Bank Ny Db 3,729% 01/14/2032	3.848.103	0,41
2.800.000	Deutsche Bank Ny Db 5,882% 07/08/2031	2.489.430	0,26
7.000.000	First Maryland Cap I Mtb Float 01/15/2027	5.770.988	0,61
1.600.000	First Maryland Captl Ii Mtb 0% 02/01/2027	1.324.019	0,14
3.931.000	Guitar Center Inc Gtrc 8,500% 01/15/2026	3.141.666	0,33
2.772.000	Huntington Bancshares Hban 4,45% Perpetual	2.217.047	0,23
7.083.000	Klx Energy Services Hold Klxe 11,500% 11/01/2025	6.363.405	0,67
5.000.000	Liberty Media Corp Fwonk 2,250% 08/15/2027	4.600.344	0,48
9.956.000	Lincoln National Corp Lnc Float 04/20/2067	6.068.045	0,64
10.668.000	M&T Bank Corporation Mtb 3,500% Perpetual	7.097.598	0,75
2.400.000	Magic Mergerco Inc Mik 5,250% 05/01/2028	1.733.406	0,18
7.992.000	Mohegan Gaming & Ent Mohegn 8% 02/01/2026	6.823.214	0,72
2.800.000	Moss Creek Resources Hld Msscrk 10,500% 05/15/2027	2.608.640	0,27
4.000.000	Moss Creek Resources Hld Msscrk 7,500% 01/15/2026	3.618.810	0,38
1.408.000	Mrt Mid Part/Mrt Mid Fin Mmlp 11,500% 02/15/2028	1.319.606	0,14
5.100.000	Neptune Bidco Us Inc Nlsn 9,29% 04/15/2029	4.328.554	0,46
10.767.000	Nextera Energy Partners Nep 2,500% 06/15/2026	8.824.121	0,93
1.600.000	Nine Energy Service Inc Nine 13% 02/01/2028	1.289.321	0,14
400.000	Park-Ohio Industries Inc Pkoh 6,625% 04/15/2027	338.896	0,04
3.100.000	Pnc Financial Services Pnc 3,4% Perpetual	2.254.318	0,24
12.109.000	Pnc Financial Services Pnc 6,250% Perpetual	10.285.354	1,08
3.216.000	Sanchez Energy Corp Sn 6,125% 01/15/2023	-	0,00
19.323.000	Stanley Black & Decker I Swk 4% 03/15/2060	14.619.092	1,54
2.297.000	Summit Mid Hlds LLC / Fi Summpl 5,750% 04/15/2025	2.036.873	0,21
6.300.000	Summit Mid Hlds LLC / Fi Summpl 9% 10/15/2026	5.704.705	0,60
2.400.000	Townsquare Media Inc Tsq 6,875% 02/01/2026	2.136.059	0,23
2.394.000	Tutor Perini Corp Tpc 6,875% 05/01/2025	2.121.111	0,22
6.500.000	W & T Offshore Inc Wti 11,750% 02/01/2026	6.068.630	0,64
3.148.000	Wells Fargo & Company Wfc Float 01/15/2027	2.703.794	0,28
	Uruguay 0,82 (31 dicembre 2022: 0,00)	7.829.567	0,82
330.253.000	Republica Orient Uruguay Uruguay 9,750% 07/20/2033	7.829.567	0,82
	Totale Titoli obbligazionari	807.841.901	85,12
	Opzioni* 0,12 (31 dicembre 2022: 0,18)		
2.000	Ubisoft Entertainment Sa Uen Gr 06/21/2024 P22	582.000	0,06
160.000.000	Usosfr2Y (22Mar24-22Mar26) 20Mar2024 4.25% Payer	211.347	0,02
400.000	Chfjpy 25/11/2024 P150 Binary	63.316	0,01
158	Spx Us 01/19/2024 P4425	33.928	0,01
84	Spx Us 02/16/2024 P4600	210.438	0,02
	Totale Opzioni	1.101.029	0,12

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Swap 0,04 (31 dicembre 2022: 0,26)		
(14.800.000)	Usd Sofr H4-10Y 3,79148% 20/03/2024 15/03/2034	402.289	0,04
	Totale Swap	402.289	0,04
	Contratti per differenza*** 0,50 (31 dicembre 2022: 0,89)		
5.000.000	Aclo 11X A Ll Fin 0.55% Ip 100.073 Sd 01/12/2023	25.366	0,00
(32.889)	Apple Ord (Nms) Cfd Swap	161.807	0,02
2.800.000	Babse 2022-1A A1 Ll Fin 0.55% Ip100.680706 Sd 07/12/2023	10.167	0,00
2.674.367	Barclays Ord (Lse) Cfd Swap	391.747	0,04
78.354	Bnp Paribas Ord (Par) Cfd Swap	178.647	0,02
5.000.000	Cce 2022-2X A Mtge Fin +0.5 Ip98.57787 - 25/08/2023	145.691	0,01
5.000.000	Db 10 Perp Corp Fi-0.45% Ip96.952055	316.992	0,03
21.000.000	Db 4.789 Perp Corp Fin 0,45% Ip83.792604 Swap	850.198	0,09
10.000.000	Glnbr 1X A Ll Fin 0.55% Ip102.306375	72.532	0,01
10.400.000	Ispim 7.778 06/20/2054 Corp/Usd Fi0.5% Ip98.190872 Swap	22.712	0,00
(3.000.000)	Jwn 4,0000% 2027-03-15 Trsw Exp:20360101 Swap	171.653	0,02
149.822	Societe Generale Ord (Par) Cfd Swap	54.685	0,01
27.100.000	Ubs 4,375% Perp Corp Usd Cfd	1.334.791	0,14
(157.703)	Upstart Holdings Ord (Nms) Cfd Swap	264.339	0,03
2.000.000	Voye 6X A Ll Fin 0.55% Ip 100.83025 Sd 01/12/2023	8.890	0,00
16.887.000	Wfc 3,9 Perp Corp Fin 0,45% Ip87.010833	775.779	0,08
	Totale Contratti per differenza	4.785.996	0,50
	Contratti futures***** 0,03 (31 dicembre 2022: 0,85)		
(66)	Stoxx 600 Auto Mar24	49.830	0,01
36	Long Gilt Future Mar24	234.602	0,02
	Totale Contratti futures	284.432	0,03
	Contratti futures**** 1,28 (31 dicembre 2022: 0,43)		
	Acquisto EUR 475.190.671 Vendita USD 512.171.102 12/01/2024	11.278.373	1,19
	Acquisto EUR 59.249.212 Vendita GBP 50.859.989 12/01/2024	559.321	0,06
	Acquisto CHF 10.892.045 Vendita EUR 11.537.890 12/01/2024	202.009	0,02
	Acquisto MXN 69.078.048 Vendita USD 4.000.000 04/01/2024	64.753	0,01
	Acquisto USD 1.122.411 Vendita EUR 1.014.289 12/01/2024	2.363	-
	Acquisto GBP 287.123 Vendita EUR 330.234 12/01/2024	1.092	-
	Acquisto JPY 4.755.000 Vendita EUR 30.379 12/01/2024	203	-
	Totale Contratti forward	12.108.114	1,28
	Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	843.893.608	88,92

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Contratti per differenza*** (0,33) (31 dicembre 2022: (0,38))		
(20.677)	Blackstone Ord (Nys) Cfd Swap	(209.262)	(0,02)
(4.000.000)	Dobim 5 08/04/2025 Corp Eur Swap	(225.123)	(0,02)
(10.000.000)	Jpm 4,625% Perp Corp Usd Cfd	(269.176)	(0,03)
13.500.000	Lloyds 8 Perp Corp +Fin 0.5% Ip94.255556 - Start 31Jul2023 Swap	(154.689)	(0,02)
(63.379)	Mlalhyes Index Cfd Swap	(564.623)	(0,06)
(55.503)	Mlalmsml Index Cfd Swap	(832.786)	(0,09)
(36.014)	Msxxexpi Index Cfd	(106.482)	(0,01)
(162.404)	Msxxupt Index Cfd Swap	(279.075)	(0,03)
(24.882)	Stanley Black And Decker Ord (Nys) Cfd Swap	(16.508)	0,00
10.510.000	Ubs 7 Perp 25S Corp Fin 0,75% Ip91.5 Swap	(456.647)	(0,05)
	Totale Contratti per differenza	(3.114.371)	(0,33)
	Contratti futures* (0,30) (31 dicembre 2023: (0,04))		
(79)	Euro-Bobl Future Mar24	(119.320)	(0,01)
(327)	Euro-Btp Future Mar24	(984.790)	(0,10)
(19)	Euro-Bund Future Mar24	(37.740)	-
(1)	Euro-Buxl 30Y Bnd Mar24	(5.707)	-
(40)	Euro-Schatz Fut Mar24	(16.200)	-
(43)	Stoxx 600 Food Mar24	(4.941)	-
(37)	Nasdaq 100 E-Mini Mar24	(477.084)	(0,05)
(41)	S&P500 Emini Fut Mar24	(297.735)	(0,03)
(275)	Us 10Yr Note (Cbt)Mar24	(522.037)	(0,07)
(320)	Us 2Yr Note (Cbt) Mar24	(92.869)	(0,01)
(400)	Us 5Yr Note (Cbt) Mar24	(181.158)	(0,02)
(9)	Us Long Bond(Cbt) Mar24	(74.664)	(0,01)
(57)	Us Ultra Bond Cbt Mar24	(16.899)	0,00
	Totale Contratti futures	(2.831.144)	(0,30)
	Opzioni* (0,03) (31 dicembre 2023: (0,04))		
(2.000)	Ubisoft Entertainment Sa Uen Gr 06/21/2024 P17	(254.000)	(0,03)
(160.000.000)	Usosfr2Y (22Mar24-22Mar26) 20Mar2024 4.75% Payer	(30.744)	0,00
	Totale Opzioni	(284.744)	(0,03)
	Swap (1,04) (31 dicembre 2022: (0,17))		
(10.000.000)	Banco Bilbao Vizcaya Arg 1% 20/06/2027 Rec Fix	(183.602)	(0,02)
(12.000.000)	Cafp Cds Eur Snr 1% 20/12/2028 Pay Fix	(234.111)	(0,02)
(15.000.000)	Hsbc Bank Plc Eur Subsec 1% 20/12/2026 Pay Fix	(156.565)	(0,02)
(50.000.000)	Itraxx Eur Xover S40 V1 Eur 5% 20/12/2028 Pay Fix	(3.982.609)	(0,42)
(160.000.000)	Cdx Na Ig S41 V1 Usd 1% 20/12/2028 Pay Fix	(2.811.948)	(0,30)
(40.000.000)	Cdxnahy S41 V2 Usd 5% 20/12/2028 Pay Fix	(2.092.943)	(0,22)
5.700.000.000	Jpy Tona H4-1Y 0,186% 20/03/2024 20/03/2025	(24.941)	0,00
6.800.000	Usd Sofr H4-30Y 3,61822% 20/03/2024 18/03/2054	(373.310)	(0,04)
	Totale Swap	(9.860.029)	(1,04)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward** (0,15) (31 dicembre 2023: (0,02))			
	Acquisto USD 40.046.361 Vendita EUR 37.117.179 12/01/2024	(844.146)	(0,09)
	Acquisto EUR 14.031.475 Vendita MXN 264.155.234 12/01/2024	(35.773)	-
	Acquisto USD 14.400.000 Vendita MXN 252.707.414 04/01/2024	(448.141)	(0,05)
	Acquisto TRY 124.579.080 Vendita USD 4.000.000 01/03/2024	(17.628)	-
	Acquisto GBP 2.533.441 Vendita EUR 2.948.461 12/01/2024	(24.996)	-
	Acquisto EUR 710.730 Vendita USD 786.323 12/01/2024	(1.503)	-
	Acquisto EUR 123.211 Vendita GBP 107.000 12/01/2024	(261)	(0,01)
	Acquisto EUR 93.307 Vendita CHF 88.183 12/01/2024	(1.739)	-
	Acquisto EUR 6.021 Vendita JPY 941.000 12/01/2024	(31)	-
	Totale Contratti forward	(1.374.218)	(0,15)
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(17.464.506)	(1,85)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	826.429.102	87,07
	Altre attività nette	122.676.016	12,93
	Totale attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	949.105.118	100,00
	Analisi dell'attivo totale		% attivo Attivo
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	825.211.748	83,73
	Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	1.385.461	0,14
	Derivati finanziari over the counter	17.296.399	1,75
	Liquidità e altri attivi correnti	141.718.169	14,38
	Totale attività	985.611.777	100,00

* Le controparti per i contratti per differenza sono BNP Paribas, Bank of America Merrill Lynch e JP Morgan (Suisse) SA.

** La controparte per tutti i contratti forward è BNP Paribas S.A., Dublin Branch.

*** Le controparti per tutti gli swap sono Bank of America Merrill Lynch, Goldman Sachs International e Barclays.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari 97,43 (31 dicembre 2022: 93,24)			
Italia 85,12 (31 dicembre 2022: 86,31)		119.725.218	85,12
14.394	Acea SPA	199.069	0,14
129.800	Alkemy SPA	1.192.862	0,85
569.877	Almawave SPA	2.359.291	1,68
50.000	Amplifon SPA	1.567.000	1,11
1.565.000	Arnoldo Mondadori Editore	3.356.925	2,39
201.000	Aton Green Storage SPA	1.242.180	0,88
160.000	Banca Mediolanum SPA	1.365.440	0,97
1.301.502	Banca Monte Dei Paschi Siena	3.964.375	2,82
350.000	Bf SPA	1.382.500	0,98
93.693	Carel Industries SPA	2.323.586	1,65
123.374	Comer Industries SPA	3.614.858	2,57
280.000	Compagnia Dei Caraibi SPA	747.600	0,53
314.000	Cy4Gate SPA	2.568.520	1,83
184.000	Cyberoo SPA	553.840	0,39
207.815	Danieli & Co-Rsp	4.509.586	3,21
48.000	De'Longhi SPA	1.464.960	1,04
7.500	Diasorin SPA	699.300	0,50
52.958	Digital Value SPA	3.272.804	2,33
200.000	Dovalue SPA	685.000	0,49
126.000	Doxee SPA	466.200	0,33
228.779	Edil San Felice SPA Societa	629.142	0,45
330.803	El.En. SPA	3.225.329	2,29
312.000	Eles Semiconductor Equipment	466.440	0,33
900.000	Enel SPA	6.057.000	4,31
199.501	Energy SPA	380.050	0,27
98.810	Erg SPA	2.851.657	2,03
460.601	Eurogroup Laminations SPA	1.788.053	1,27
180.000	Fila SPA	1.580.400	1,12
78.400	Fine Foods & Pharmaceuticals	687.568	0,49
689.300	Garofalo Health Care SPA	3.198.352	2,27
55.000	Generalfinance SPA	511.500	0,36
134.000	Gpi SPA	1.335.980	0,95
70.417	Gruppo Mutuionline SPA	2.246.302	1,60
159.674	Integrated System Credit Con	584.407	0,42
47.000	Interpump Group SPA	2.202.890	1,57
1.300.000	Intesa Sanpaolo	3.436.550	2,44
132.500	Intred SPA	1.457.500	1,04
1.336.435	Iren SPA	2.636.786	1,87
70.000	Italmobiliare SPA	1.942.500	1,38
158.919	Lottomatica Group SPA	1.555.817	1,11
104.344	Lu-Ve SPA	2.410.346	1,71
180.000	Ovs SPA	408.600	0,29
24.000	Pharmanutra SPA	1.353.600	0,96
220.000	Piovan SPA	2.354.000	1,67
395.000	Racing Force SPA	2.077.700	1,48

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari 97,43 (31 dicembre 2022: 93,24) (segue)			
Italia 85,12 (31 dicembre 2022: 86,31) (segue)			
457.154	Rai Way SPA	2.336.057	1,66
220.000	Recupero Etico Sostenibile S	932.800	0,66
30.799	Reply SPA	3.680.481	2,62
330.000	Reway Group SPA	1.683.000	1,20
94.000	Sabaf SPA	1.631.840	1,16
76.237	Saes Getters SPA	2.595.870	1,85
2.875.000	Safilo Group SPA	2.627.750	1,87
182.811	Salcef SPA	4.506.291	3,20
74.100	Somec SPA	2.111.850	1,50
137.600	Spindox SPA	1.252.160	0,89
493.981	Take Off SPA	479.162	0,34
175.000	Technoprobe SPA	1.512.875	1,08
4.500.000	Telecom Italia-Rsp	1.363.050	0,97
125.000	Tinexta SPA	2.535.000	1,80
28.000	Tod'S SPA	955.920	0,68
47.959	Txt E-Solutions SPA	950.547	0,68
730.000	Unidata SPA	2.876.200	2,04
40.000	Wiit SPA	780.000	0,55
Lussemburgo 1,87 (31 dicembre 2022: 0,00)		2.629.415	1,87
167.000	Tenaris Sa	2.629.415	1,87
Paesi Bassi 10,10 (31 dicembre 2022: 6,93)		14.219.133	10,10
450.343	Ariston Holding Nv	2.821.399	2,01
400.269	Cementir Holding Nv	3.818.566	2,71
181.754	Ermenegildo Zegna Nv	1.905.313	1,35
125.500	Stmicroelectronics Nv	5.673.855	4,03
Spagna 0,34 (31 dicembre 2022: 0,00)		485.000	0,34
25.000	Riba Mundo Tecnologia Sl	485.000	0,34
Totale Titoli azionari		137.058.766	97,43
Warrant su azioni 0,08 (31 dicembre 2022: 0,46)			
493.981	Cer Perp Take Off SPA	10.868	0,01
102.255	Integrated System Credit Con Wrt	7.055	0,01
15.000	Maps Spa-Cw	15.576	0,01
42.985	Web-Cw30 Im (Webuild Spa-Cw-30)	78.534	0,05
Totale Warrant su azioni		112.033	0,08

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli obbligazionari 0,00 (31 dicembre 2022: 2,14)		
	Italia 0,00 (31 dicembre 2022: 2,14)	432	0,00
102.821	Cmc 2% 12/31/2026 Corp – Physical	432	-
	Totale Titoli obbligazionari	432	-
	Contratti forward* 0,07 (31 dicembre 2022: 0,00)		
	Acquisto EUR 1.998.556 Vendita USD 2.154.000 12/01/2024	47.515	0,04
	Acquisto CHF 2.360.322 Vendita EUR 2.500.169 12/01/2024	43.884	0,03
	Acquisto GBP 1.968 Vendita EUR 2.269 12/01/2024	2	-
	Totale Contratti forward	91.401	0,07
	Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	137.262.632	97,58
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
	Contratti forward* 0,00 (31 dicembre 2022: 0,00)		
	Acquisto USD 149.397 Vendita EUR 137.348 12/01/2024	(2.027)	-
	Acquisto GBP 59.871 Vendita EUR 69.673 12/01/2024	(586)	-
	Acquisto EUR 4.822 Vendita USD 5.336 12/01/2024	(11)	-
	Totale Contratti forward	(2.624)	-
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(2.624)	-
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	137.260.008	97,58
	Altre attività nette	3.397.906	2,42
	Totale attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	140.657.914	100,00
	Analisi dell'attivo totale		% attivo
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	137.059.198	97,09
	Derivati finanziari over the counter	203.434	0,14
	Liquidità e altri attivi correnti	3.907.642	2,77
	Totale attività	141.170.274	100,00

* La controparte per tutti i contratti forward è BNP Paribas S.A., Dublin Branch

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli azionari 8,03 (31 dicembre 2022: 9,32)		
	Bermuda 0,00 (31 dicembre 2022: 0,46)		
	Irlanda 8,03 (31 dicembre 2022: 8,86)	67.101.300	8,03
315.000	Algebris UCITS Funds plc - Algebris Financial Credit Fund Classe M ad accumulazione	67.101.300	8,03
	Totale Titoli azionari	67.101.300	8,03
	Titoli obbligazionari 86,61 (31 dicembre 2022: 81,29)		
	Australia 0,07 (31 dicembre 2022: 0,08)	558.161	0,07
700.000	Commonwealth Bank Aust Cbaau 3,784% 03/14/2032	558.161	0,07
	Austria 0,12 (31 dicembre 2022: 0,42)	985.300	0,12
1.000.000	Erste Group Bank AG 4% 06/07/2033	985.300	0,12
	Danimarca 2,40 (31 dicembre 2022: 3,72)	20.031.303	2,40
19.000.000	Danske Bank A/S Danbnk 2,250% 01/14/2028	20.031.303	2,40
	Francia 12,74 (31 dicembre 2022: 11,69)	106.519.731	12,74
6.200.000	Axa Sa Axasa 1,875% 07/10/2042	5.110.350	0,61
8.000.000	BNP Paribas 2% 05/24/2031	8.377.578	1,00
8.000.000	BNP Paribas 2,588% 08/12/2035	5.930.887	0,71
6.200.000	BNP Paribas 3,052% 01/13/2031	4.941.182	0,59
4.000.000	BNP Paribas 4,4% 08/14/2028	3.536.287	0,42
2.800.000	BNP Paribas 7,375% Perpetual	2.987.908	0,36
2.100.000	BNP Paribas 8,500% Perpetual	1.997.730	0,24
2.000.000	BNP Paribas 9,250% Perpetual	1.938.407	0,23
1.400.000	Bpce Sa Bpcegp 2,125% 10/13/2046	1.139.614	0,14
5.600.000	Bpce Sa Bpcegp 3,648% 01/14/2037	4.189.726	0,50
5.800.000	Bpce Sa Bpcegp 5,125% 01/25/2035	5.975.392	0,71
20.000.000	Credit Agricole Assrnecs Acafp 2% 07/17/2030	17.570.200	2,10
9.000.000	Credit Agricole Sa Acafp 1,874% 12/09/2031	9.266.367	1,11
7.000.000	Mutuelle Assurance Macifs 2,125% 06/21/2052	5.409.320	0,65
1.900.000	Societe Generale Socgen 3,337% 01/21/2033	1.449.419	0,17
5.000.000	Societe Generale Socgen 3,653% 07/08/2035	3.841.397	0,46
8.200.000	Societe Generale Socgen 4,027% 01/21/2043	5.351.211	0,64
2.000.000	Societe Generale Socgen 5,375% Perpetual	1.478.717	0,18
4.000.000	Societe Generale Socgen 5,625% 06/02/2033	4.274.760	0,51
4.400.000	Societe Generale Socgen 6,221% 06/15/2033	3.986.551	0,48
1.200.000	Societe Generale Socgen 7,875% Perpetual	1.239.792	0,15
5.300.000	Societe Generale Socgen 7,367% 01/10/2053	5.106.958	0,61
1.500.000	Societe Generale Socgen 9,375% Perpetual	1.419.978	0,17

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 86,61 (31 dicembre 2022: 81,29) (segue)			
Germania 6,37 (31 dicembre 2022: 4,88)		53.245.157	6,37
4.200.000	Allianz Se Alvgr 5,824% 07/25/2053	4.606.014	0,55
13.000.000	Commerzbank Ag Cmzb 4% 12/05/2030	12.793.950	1,53
6.300.000	Commerzbank Ag Cmzb 6,500% 12/06/2032	6.649.146	0,80
11.400.000	Commerzbank Ag Cmzb 8,625% 02/28/2033	14.003.197	1,67
1.800.000	Deutsche Bank Ag Db 10% Perpetual	1.968.894	0,24
7.400.000	Deutsche Bank Ag Db 4% 06/24/2032	7.136.116	0,85
6.000.000	Deutsche Bank Ag Db 5,625% 05/19/2031	6.087.840	0,73
Irlanda 4,64 (31 dicembre 2022: 5,45)		38.804.739	4,64
22.000.000	Aib Group Plc Aib 2,875% 05/30/2031	21.121.100	2,53
9.000.000	Bank Of Ireland Group Bkir 2,375% 10/14/2029	8.811.180	1,05
1.400.000	Governor & Co Of The Ban Bkir 6,750% 03/01/2033	1.515.206	0,18
10.000.000	Zurich Finance Ireland Zurnvx 3% 04/19/2051	7.357.253	0,88
Italia 14,85 (31 dicembre 2022: 14,23)		124.135.555	14,85
900.000	Banco Bpm Spa Bamiim 3,375% 01/19/2032	854.622	0,10
1.600.000	Bper Banca Bpeim 3,875% 07/25/2032	1.501.568	0,18
1.600.000	Intesa Sanpaolo SPA 5,500% Perpetual	1.487.312	0,18
9.000.000	Intesa Sanpaolo SPA 5,625% 03/08/2033	9.703.530	1,16
3.600.000	Intesa Sanpaolo SPA 5,875% Perpetual	3.257.316	0,39
12.000.000	Intesa Sanpaolo SPA 5,148% 06/10/2030	12.555.432	1,50
10.000.000	Intesa Sanpaolo SPA 6,500% 03/14/2029	11.728.604	1,40
8.400.000	Intesa Sanpaolo SPA 6,184% 02/20/2034	8.887.536	1,06
9.300.000	Intesa Sanpaolo SPA 7,778% 06/20/2054	8.744.123	1,05
7.000.000	Intesa Sanpaolo SPA 8,248% 11/21/2033	6.914.633	0,83
3.300.000	Intesa Sanpaolo SPA 8,505% 09/20/2032	4.143.955	0,50
8.000.000	Intesa Sanpaolo Vita Spa Ispvit 2,375% 12/22/2030	6.403.520	0,77
5.000.000	Unicredit Spa Ucgim 2,569% 09/22/2026	4.264.701	0,51
8.300.000	Unicredit Spa Ucgim 2,731% 01/15/2032	7.799.759	0,93
6.000.000	Unicredit Spa Ucgim 4,45% Perpetual	5.350.380	0,64
23.000.000	Unicredit Spa Ucgim 5,459% 06/30/2035	19.554.272	2,34
10.300.000	Unicredit Spa Ucgim 5,861% 06/19/2032	9.112.098	1,09
2.000.000	Unicredit Spa Ucgim 7,296% 04/02/2034	1.872.194	0,22
Paesi Bassi 0,65 (31 dicembre 2022: 1,63)		5.441.064	0,65
1.400.000	Cooperatieve Rabobank Ua Rabobk 4,875% Perpetual	1.266.805	0,15
4.600.000	Ing Groep Nv Intned 7,500% Perpetual	4.174.259	0,50
Spagna 15,46 (31 dicembre 2022: 11,43)		129.276.013	15,46
21.000.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 3,104% 07/15/2031	22.453.529	2,69
9.400.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 7,883% 11/15/2034	9.298.054	1,11
7.300.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 8,250% 11/30/2033	9.062.862	1,08
18.000.000	Banco Santander Sa Santan 2,749% 12/03/2030	13.563.198	1,62
2.000.000	Banco Santander Sa Santan 3,49% 05/28/2030	1.634.756	0,20

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 86,61 (31 dicembre 2022: 81,29) (segue)			
Spagna 15,67 (31 dicembre 2022: 11,43) (segue)			
4.000.000	Banco Santander Sa Santan 4,125% Perpetual	3.432.800	0,41
3.800.000	Banco Santander Sa Santan 4,375% Perpetual	3.508.996	0,42
3.000.000	Banco Santander Sa Santan 4,175% 03/24/2028	2.617.777	0,31
5.000.000	Banco Santander Sa Santan 5,750% 08/23/2033	5.249.150	0,63
4.000.000	Banco Santander Sa Santan 6,921% 08/08/2033	3.861.520	0,46
5.600.000	Banco Santander Sa Santan 9,625% Perpetual	5.484.730	0,66
15.000.000	Caixabank Sa Cabksm 2,250% 04/17/2030	14.492.850	1,73
4.600.000	Caixabank Sa Cabksm 5,250% Perpetual	4.285.958	0,51
4.200.000	Caixabank Sa Cabksm 5,875% Perpetual	4.076.436	0,49
9.000.000	Caixabank Sa Cabksm 6,125% 05/30/2034	9.531.090	1,14
12.400.000	Caixabank Sa Cabksm 6,875% 10/25/2033	14.601.107	1,75
2.000.000	Caixabank Sa Cabksm 8,250% Perpetual	2.121.200	0,25
Svizzera 3,78 (31 dicembre 2022: 3,97)		31.649.469	3,78
12.000.000	Credit Suisse Group Ag Cs 2,250% 06/09/2028	12.570.241	1,50
2.500.000	Credit Suisse Group Ag Cs 2,875% 04/02/2032	2.340.900	0,28
4.000.000	Credit Suisse Group Ag Cs 3,091% 05/14/2032	3.090.224	0,37
2.700.000	Credit Suisse Group Ag Cs 4,194% 04/01/2031	2.283.221	0,27
4.500.000	Credit Suisse Group Ag Cs 6,442% 08/11/2028	4.240.894	0,51
4.500.000	Credit Suisse Group Ag Cs 6,537% 08/12/2033	4.351.794	0,52
800.000	Credit Suisse Group Ag Cs 9,016% 11/15/2033	892.873	0,11
1.900.000	Ubs Group Ag Ubs 9,250% Perpetual	1.879.322	0,22
Regno Unito 16,81 (31 dicembre 2022: 17,10)		140.551.729	16,81
15.000.000	Barclays Plc Bacr 3,750% 11/22/2030	16.467.993	1,97
2.400.000	Barclays Plc Bacr 3,564% 09/23/2035	1.867.508	0,22
8.000.000	Barclays Plc Bacr 5,088% 06/20/2030	7.030.606	0,84
1.400.000	Barclays Plc Bacr 6,375% Perpetual	1.540.824	0,18
6.600.000	Barclays Plc Bacr 6,224% 05/09/2034	6.213.460	0,74
10.000.000	Barclays Plc Bacr 7,119% 06/27/2034	9.657.425	1,16
2.100.000	Barclays Plc Bacr 8,875% Perpetual	2.421.152	0,29
2.700.000	Barclays Plc Bacr 8% Perpetual	2.388.119	0,29
5.800.000	Barclays Plc Bacr 9,250% Perpetual	6.685.119	0,80
3.000.000	Barclays Plc Bacr 9,625% Perpetual	2.834.357	0,34
12.000.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 2,357% 08/18/2031	9.042.348	1,08
2.000.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 4,750% Perpetual	1.812.360	0,22
1.250.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 4,762% 03/29/2033	1.056.039	0,13
1.400.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 5,875% Perpetual	1.537.642	0,18
800.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 5,402% 08/11/2033	728.836	0,09
3.000.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 7,399% 11/13/2034	2.983.474	0,36
7.100.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 8,113% 11/03/2033	7.428.078	0,89
25.000.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 2,707% 12/03/2035	23.276.528	2,78
500.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 7,500% Perpetual	445.760	0,05
1.200.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 7,875% Perpetual	1.355.834	0,16

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 86,61 (31 dicembre 2022: 81,29) (segue)			
Regno Unito 16,93 (31 dicembre 2022: 17,10) (segue)			
2.800.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 7,953% 11/15/2033	2.907.591	0,35
1.500.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 8,500% Perpetual	1.750.588	0,21
500.000	Nationwide Bldg Society Nwide 5,750% Perpetual	532.832	0,06
20.000.000	Natwest Group Plc Nwg 3,622% 08/14/2030	22.091.349	2,64
4.000.000	Natwest Group Plc Nwg 3,754% 11/01/2029	3.538.607	0,42
2.000.000	Natwest Group Plc Nwg 5,125% Perpetual	2.077.324	0,25
1.000.000	Natwest Group Plc Nwg 6% Perpetual	879.976	0,11
Stati Uniti 8,72 (31 dicembre 2022: 6,69)		72.905.341	8,72
3.700.000	Bank Of America Corp Bac 4,375% Perpetual	3.000.832	0,36
1.700.000	Capital One Financial Co Cof 7,624% 10/30/2031	1.693.023	0,20
13.350.000	Citigroup Inc C 4% Perpetual	11.158.989	1,34
2.000.000	Citigroup Inc C 5% Perpetual	1.759.391	0,21
2.800.000	Citigroup Inc C 6,174% 05/25/2034	2.626.551	0,31
10.400.000	Citigroup Inc C Float 08/25/2036	7.987.845	0,96
2.200.000	Corebridge Financial Inc Crbg 6,875% 12/15/2052	1.989.149	0,24
6.500.000	Deutsche Bank Ny Db 3,547% 09/18/2031	5.185.512	0,62
4.400.000	Deutsche Bank Ny Db 3,729% 01/14/2032	3.352.802	0,40
6.300.000	Deutsche Bank Ny Db 3,742% 01/07/2033	4.705.393	0,56
6.000.000	Deutsche Bank Ny Db 4,875% 12/01/2032	5.091.655	0,61
8.000.000	Deutsche Bank Ny Db 5,882% 07/08/2031	7.112.657	0,85
4.900.000	Deutsche Bank Ny Db 7,079% 02/10/2034	4.575.864	0,55
4.500.000	Morgan Stanley Ms 5,948% 01/19/2038	4.122.574	0,49
9.000.000	Pnc Financial Services Pnc 6,250% Perpetual	7.644.577	0,91
1.200.000	Voya Financial Inc Voya 4,7% 01/23/2048	898.527	0,11
Totale Titoli obbligazionari		724.103.562	86,61
Opzioni 0,01 (31 dicembre 2022: 0,00)			
210	Spx Us 01/19/2024 P4550	85.240	0,01
Totale Opzioni		85.240	0,01
Contratti forward* 1,09 (31 dicembre 2022: 0,74)			
	Acquisto EUR 297.188.089 Vendita USD 320.494.758 12/01/2024	6.891.626	0,81
	Acquisto EUR 215.793.612 Vendita GBP 185.221.546 12/01/2024	2.057.182	0,25
	Acquisto JPY 2.433.136.322 Vendita EUR 15.518.461 12/01/2024	130.670	0,02
	Acquisto CHF 3.623.762 Vendita EUR 3.838.585 12/01/2024	67.257	0,01
	Acquisto USD 325.776 Vendita EUR 293.002 12/01/2024	2.078	0,00
	Acquisto EUR 65.102 Vendita JPY 10.049.871 12/01/2024	464	0,00
Totale Contratti forward		9.149.277	1,09
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		800.439.379	95,74

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Contratti forward* (0,18) (31 dicembre 2022: (0,03))		
	Acquisto USD 68.349.785 Vendita EUR 63.364.252 12/01/2024	(1.454.656)	(0,17)
	Acquisto JPY 1.627.952.271 Vendita EUR 10.515.416 12/01/2024	(44.964)	(0,01)
	Acquisto EUR 7.629.065 Vendita GBP 6.621.000 12/01/2024	(11.239)	0,00
	Acquisto SGD 1.690.367 Vendita EUR 1.167.721 12/01/2024	(7.637)	0,00
	Acquisto GBP 1.119.422 Vendita EUR 1.302.762 12/01/2024	(11.005)	0,00
	Acquisto EUR 276.743 Vendita USD 306.000 12/01/2024	(424)	0,00
	Totale Contratti forward	(1.529.925)	(0,18)
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(1.529.925)	(0,18)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	798.909.454	95,56
	Altre attività nette	37.181.882	4,44
	Totale attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	836.091.336	100,00
	Analisi dell'attivo totale		% attivo Attivo
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	791.204.862	93,20
	Derivati finanziari over the counter	9.234.517	1,09
	Liquidità e altri attivi correnti	48.479.228	5,71
	Totale attività	848.918.607	100,00

* La controparte per tutti i contratti forward è BNP Paribas S.A., Dublin Branch

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable World Fund

Prospetto degli investimenti

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli azionari 91,86 (31 dicembre 2022: 81,98)		
	Australia 0,00 (31 dicembre 2022: 1,85)		
	Belgio 0,00 (31 dicembre 2022: 1,53)		
	Danimarca 0,00 (31 dicembre 2022: 1,51)		
	Francia 8,02 (31 dicembre 2022: 5,69)	2.008.406	8,02
3.927	Air Liquide SA	691.623	2,76
9.773	Compagnie De Saint-Gobain	651.468	2,60
3.660	Schneider Electric SE	665.315	2,66
	Germania 6,01 (31 dicembre 2022: 2,14)	1.502.905	6,01
17.463	Infineon Technologies AG	660.102	2,64
4.960	Siemens AG	842.803	3,37
	Irlanda 10,96 (31 dicembre 2022: 8,17)	2.743.662	10,96
3.224	Eaton Corp Plc	703.455	2,81
4.695	Kingspan Group Plc	368.088	1,47
1.616	Linde Plc	599.854	2,39
10.096	Smurfit Kappa Group Plc	362.244	1,45
3.213	Trane Technologies Plc	710.021	2,84
	Italia 3,28 (31 dicembre 2022: 1,87)	820.637	3,28
2.925	Diasorin SPA	272.727	1,09
11.690	Interpump Group SPA	547.910	2,19
	Giappone 4,38 (31 dicembre 2022: 1,57)	1.097.875	4,38
9.985	Hitachi Ltd	652.409	2,60
12.561	Kurita Water Industries Ltd	445.466	1,78
	Lussemburgo 1,03 (31 dicembre 2022: 0,00)	258.192	1,03
7.335	Befesa SA	258.192	1,03
	Paesi Bassi 0,00 (31 dicembre 2022: 1,27)		
	Norvegia 0,00 (31 dicembre 2022: 1,42)		
	Portogallo 0,00 (31 dicembre 2022: 2,48)		
	Spagna 2,51 (31 dicembre 2022: 2,76)	628.683	2,51
52.964	Iberdrola SA	628.683	2,51

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable World Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari 91,86 (31 dicembre 2022: 81,98) (segue)			
	Svizzera 4,51 (31 dicembre 2022: 8,39)	1.130.232	4,51
1.803	Roche Holding AG	474.601	1,89
2.225	Sika AG	655.631	2,62
Regno Unito 0,00 (31 dicembre 2022: 2,62)			
	Stati Uniti 51,16 (31 dicembre 2022: 38,71)	12.816.149	51,16
4.194	Advanced Drainage Systems In	534.424	2,13
3.733	Applied Materials Inc	548.163	2,19
3.927	Cencora Inc	730.748	2,92
4.501	Clean Harbors Inc	711.669	2,84
12.616	Copart Inc	560.102	2,23
18.944	Core & Main Inc-Class A	693.601	2,77
6.331	Crown Holdings Inc	528.243	2,11
2.404	First Solar Inc	375.248	1,50
1.860	Hubbell Inc	554.326	2,21
1.658	Microsoft Corp	564.895	2,25
6.598	On Semiconductor Corp	499.349	1,99
4.678	Quanta Services Inc	914.662	3,65
6.330	Republic Services Inc	945.801	3,78
1.470	Rockwell Automation Inc	413.523	1,65
5.969	Smith (A.O.) Corp	445.850	1,78
4.885	Steel Dynamics Inc	522.713	2,09
2.295	Stryker Corp	622.688	2,49
1.023	Synopsys Inc	477.261	1,90
1.364	Thermo Fisher Scientific Inc	655.973	2,62
4.672	Waste Management Inc	758.137	3,03
7.323	Xylem Inc	758.773	3,03
Totale Titoli azionari		23.006.741	91,86
Contratti forward* 1,43 (31 dicembre 2022: 0,34)			
	Acquisto EUR 15.066.048 Vendita USD 16.239.000 12/01/2024	357.151	1,43
	Acquisto JPY 7.736.000 Vendita EUR 49.303 12/01/2024	452	0,00
Totale Contratti forward		357.603	1,43
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		23.364.344	93,29

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable World Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Contratti forward* (0,12) (31 dicembre 2022: (0,06))		
	Acquisto EUR 1.113.049 Vendita CHF 1.051.000 12/01/2024	(19.762)	(0,08)
	Acquisto EUR 1.139.620 Vendita JPY 178.668.000 12/01/2024	(9.513)	(0,04)
	Totale Contratti forward	(29.275)	(0,12)
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(29.275)	(0,12)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	23.335.069	93,17
	Altre attività nette	1.709.347	6,83
	Totale attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	25.044.416	100,00
	Analisi dell'attivo totale		% attivo Attivo
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	23.006.741	91,57
	Derivati finanziari over the counter	357.603	1,43
	Liquidità e altri attivi correnti	1.759.533	7,00
	Totale attività	25.123.877	100,00

* La controparte per tutti i contratti forward è BNP Paribas S.A., Dublin Branch

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable Bond Fund¹

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 85,39			
Belgio 0,96			
200.000	Elia Group Sa/Nv Eliaso 5,85% Perpetual	203.732	0,96
		203.732	0,96
Francia 16,79			
200.000	BNP Paribas 2,588% 08/12/2035	148.533	0,70
300.000	BNP Paribas 4,375% 01/13/2029	310.959	1,46
200.000	Crown Euro Holdings Sa Cck 4,750% 03/15/2029	204.206	0,96
400.000	Crown Euro Holdings Sa Cck 5% 05/15/2028	415.524	1,95
200.000	Electricite De France Sa Edf 9,125% Perpetual	201.995	0,95
200.000	Engie Sa Engifp 1,500% Perpetual	176.542	0,83
200.000	Engie Sa Engifp 3,250% Perpetual	197.688	0,93
200.000	Iliad Sa Ildfp 5,625% 02/15/2030	207.606	0,97
400.000	Nexans Sa Nexfp 5,500% 04/05/2028	425.836	2,00
400.000	Orange Sa Orafp 5% 10/29/2049	409.484	1,92
400.000	Societe Generale Socgen 5,375% Perpetual	295.743	1,39
200.000	Societe Generale Socgen 5,625% 06/02/2033	213.738	1,00
200.000	Veolia Environnement Sa Viefp 2,500% Perpetual	179.426	0,84
200.000	Veolia Environnement Sa Viefp 2,250% Perpetual	189.132	0,89
Germania 5,68			
200.000	Commerzbank Ag Cmzb 6,750% 10/05/2033	213.490	1,00
200.000	Deutsche Bank Ag Db 10% Perpetual	218.766	1,03
400.000	Deutsche Bank Ag Db 4% 06/24/2032	385.736	1,81
400.000	Infineon Technologies Ag Ifxgr 2,875% Perpetual	391.788	1,84
Irlanda 3,59			
200.000	Eaton Capital Unlimited Etn 0,577% 03/08/2030	172.958	0,81
600.000	Smurfit Kappa Acquisitio Skgid 2,875% 01/15/2026	591.636	2,78
Italia 10,54			
200.000	Banca Monte Dei Paschi S Monte 6,750% 09/05/2027	209.454	0,99
200.000	Banco Bpm Spa Bamiim 9,500% Perpetual	217.084	1,02
200.000	Enel Spa Enelim 1,375% Perpetual	175.148	0,82
200.000	Enel Spa Enelim 6,625% Perpetual	213.176	1,00
250.000	Hera Spa Herim 4,250% 04/20/2033	259.940	1,22
250.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,875% Perpetual	226.203	1,06
200.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,148% 06/10/2030	209.257	0,98
400.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7,778% 06/20/2054	375.077	1,76
400.000	Terna Rete Elettrica Trnim 2,375% Perpetual	359.356	1,69
Paesi Bassi 12,08			
400.000	Darling Global Finance Dar 3,625% 05/15/2026	396.280	1,86
200.000	Heimstaden Bostad Tresry Heibos 1,375% 07/24/2028	144.236	0,68
200.000	Iberdrola Intl Bv Ibesm 1,874% Perpetual	188.738	0,89
400.000	Koninklijke Kpn Nv Kpn 6% Perpetual	414.176	1,94

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable Bond Fund¹

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 85,39 (segue)			
Paesi Bassi 12,08 (segue)			
400.000	Oi European Group Bv Oi 6,250% 05/15/2028	419.764	1,97
400.000	Sika Capital Bv Sikasw 3,750% 11/03/2026	406.992	1,91
200.000	Tennet Holding Bv Tenn 2,374% Perpetual	194.486	0,91
200.000	Tennet Holding Bv Tenn 4,500% 10/28/2034	223.084	1,05
200.000	Wabtec Transportation Wab 1,250% 12/03/2027	184.560	0,87
Norvegia 1,48		316.100	1,48
400.000	Yara International Asa Yarno 3,148% 06/04/2030	316.100	1,48
Portogallo 1,85		394.336	1,85
200.000	Energias De Portugal Sa Edppl 1,875% 08/02/2081	186.620	0,88
200.000	Energias De Portugal Sa Edppl 5,943% 04/23/2083	207.716	0,97
Spagna 9,64		2.054.107	9,64
400.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 3,104% 07/15/2031	427.686	2,01
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 7,883% 11/15/2034	197.831	0,93
400.000	Banco Santander Sa Santan 5,750% 08/23/2033	419.932	1,97
400.000	Caixabank Sa Cabksm 2,250% 04/17/2030	386.476	1,81
200.000	Caixabank Sa Cabksm 5,375% 11/14/2030	216.186	1,01
200.000	Iberdrola Finanzas Sau Ibesm 4,875% Perpetual	201.898	0,95
200.000	Red Electrica Corp Reesm 4,625% Perpetual	204.098	0,96
Svezia 0,99		211.146	0,99
200.000	Verisure Holding Ab Verisr 7,125% 02/01/2028	211.146	0,99
Svizzera 1,35		287.571	1,35
400.000	Ubs Group Ag Ubs 4,375% Perpetual	287.571	1,35
Regno Unito 9,23		1.967.502	9,23
200.000	Barclays Plc Bacr 6,125% Perpetual	173.087	0,81
200.000	Barclays Plc Bacr 9,625% Perpetual	188.957	0,89
400.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 2,707% 12/03/2035	372.425	1,75
200.000	Ngg Finance Plc Nggln 2,125% 09/05/2082	181.874	0,85
200.000	Ngg Finance Plc Nggln 5,625% 06/18/2073	228.018	1,07
200.000	Santander Uk Group Hldgs Sanuk 6,750% Perpetual	230.849	1,08
200.000	Sse Plc Sseln 3,125% Perpetual	190.290	0,89
200.000	Sse Plc Sseln 3,74% Perpetual	217.534	1,02
200.000	Vmed O2 Uk Financing I Vmdtef 3,250% 01/31/2031	184.468	0,87
Stati Uniti 11,21		2.389.382	11,21
400.000	Advanced Drainage System Wms 6,375% 06/15/2030	367.136	1,72
400.000	American Greetings Corp Amegre 8,750% 04/15/2025	360.787	1,69
400.000	Clean Harbors Inc Clh 6,375% 02/01/2031	369.140	1,73
300.000	Nextera Energy Operating Nep 4,500% 09/15/2027	261.530	1,23

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable Bond Fund¹

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2023

Titoli obbligazionari 85,39 (segue)

Stati Uniti 11,21 (segue)		
500.000	On Semiconductor Corp On 3,875% 09/01/2028	421.306 1,98
400.000	Stryker Corp Syk 2,625% 11/30/2030	387.976 1,82
250.000	Waste Management Inc Wm 4,15% 04/15/2032	221.507 1,04
Totale Titoli obbligazionari		18.191.673 85,39
Contratti forward* (0,60)		
	Acquisto EUR 4.667.937 Vendita USD 5.031.000 12/01/2024	110.978 0,52
	Acquisto EUR 1.691.663 Vendita GBP 1.452.000 12/01/2024	16.127 0,08
Totale Contratti forward		127.105 0,60
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		18.318.778 85,99
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
Contratti forward* (0,06)		
	Acquisto USD 678.914 Vendita EUR 628.429 12/01/2024	(13.485) (0,06)
Totale Contratti forward		(13.485) (0,06)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		(13.485) (0,06)
Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico		18.305.293 85,93
Altre attività nette		2.996.783 14,07
Totale attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		21.302.076 100,00
Analisi dell'attivo totale		% attivo Attivo
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	18.191.673 85,11
	Derivati finanziari over the counter	127.105 0,59
	Liquidità e altri attivi correnti	3.056.699 14,30
Totale attività		21.375.477 100,00

* La controparte per tutti i contratti forward è BNP Paribas S.A., Dublin Branch

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

	Costo EUR	Proventi* EUR
Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 8,378% Perpetual	146.856.250	
Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 9,375% Perpetual	114.393.005	
Banco De Sabadell SA Sabasm 5,00% Perpetual	118.714.200	
Banco Santander SA 4,125% Perpetual	146.892.320	
Banco Santander SA 4,75% Perpetual	159.724.993	
Banco Santander SA 4,375% Perpetual	201.377.830	
Banco Santander SA 9,625% Perpetual	281.975.673	
Barclays Plc Bacr 8,875% Perpetual	241.913.637	
Barclays Plc Bacr 8,00% Perpetual	125.110.024	
Barclays Plc Bacr 9,250% Perpetual	212.985.005	
Bnp Paribas 7,375% Perpetual	131.712.969	
Caixabank SA Cabksm 5,25% Perpetual	192.056.248	
Caixabank SA Cabksm 5,875% Perpetual	124.744.250	
Caixabank SA Cabksm 8,25% Perpetual	102.885.250	
Cooperatieve Rabobank UA Rabobk 4,875% Perpetual	178.210.600	
Deutsche Bank AG 10% Perpetual	175.291.868	
Deutsche Bank AG 4,5% Perpetual	108.286.084	
Deutsche Bank AG 4,625% Perpetual	140.264.550	
HSBC Holdings Plc 5,875% Perpetual	124.865.314	
Intesa Sanpaolo SPA 5,50% Perpetual	111.285.088	
Intesa Sanpaolo SPA 5,875% Perpetual	172.397.925	
Intesa Sanpaolo SPA 6,375% Perpetual	193.683.825	
Intesa Sanpaolo SPA 7,778% 06/20/54	144.808.761	
Lloyds Banking Group Plc 7,875% Perpetual	125.403.224	
Lloyds Banking Group Plc 8,50% Perpetual	253.438.358	
Natwest Group Plc 5,125% Perpetual	147.793.440	
Natwest Group Nwg 8,00% Perpetual	121.611.858	
Societe Generale 9,375% Perpetual	133.101.137	
UBS Group AG 4,875% Perpetual	141.521.626	
UBS Group AG 9,250% Perpetual	146.352.102	
Unicredit SPA 4,45% Perpetual	130.626.655	
Unicredit SPA 5,861% 06/19/32	113.364.801	
Unicredit SPA 7,500% Perpetual	126.276.225	

* Non vi sono state vendite nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

Il Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) riflette gli acquisti complessivi di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale degli acquisti per l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per l'esercizio. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Tutti gli acquisti e le vendite sono stati indicati nel caso in cui meno di 20 acquisti e vendite durante l'esercizio soddisfano i criteri di cui sopra.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) (segue)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

	Costo EUR	Proventi EUR
ABN Amro Bank NV-Cva	10.329.439	-
Agnc Investment Corporation	7.371.405	7.266.084
Annaly Capital Management In	10.471.071	7.019.945
Banca Monte Dei Paschi Siena	-	5.998.569
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 8,375% Perpetual	5.800.000	-
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	7.848.001	8.823.881
Banco DE Sabadell SA	13.816.287	10.048.558
Banco Santander SA	7.354.116	-
Banco Santander SA 9,625% Perpetual	7.371.913	-
Bank Of America Corporation	6.470.314	-
Bank Of America Corporation 3,846% 03/08/37	-	6.939.493
Bank Of Ireland Group Plc	10.965.504	-
Bank Of New York Mellon Corporation	-	6.002.575
Bankinter SA 7,375% Perpetual	6.209.100	-
Caixabank S.A	12.311.565	6.381.795
Carlyle Group Inc/The	-	10.669.431
Charles Schwab Corporation Schw 4,00% Perpetual	-	9.795.181
Citigroup Inc	13.816.187	6.945.194
Citizens Financial Group	8.245.729	13.967.645
Comerica Inc	-	10.254.553
Commerzbank AG	-	11.944.538
Corebridge Financial Inc	8.667.316	-
Equitable Holdings Inc	8.699.176	-
Federated Hermes Inc	5.925.669	-
First Horizon Corporation	5.752.735	6.016.544
Hsbc Holdings Plc	-	12.534.020
Ing Groep NV	-	8.732.998
Intesa Sanpaolo	14.058.479	7.810.726
Intesa Sanpaolo SPA 7,778% 06/20/54	5.776.640	-
Kbc Group NV 4,750% Perpetual	7.777.000	7.880.000
Kkr & Co Inc	-	6.778.849
M & T Bank Corp	6.442.502	10.563.881
M&G Plc	-	8.099.521
Metlife Inc	13.990.304	8.795.808
Morgan Stanley 5,297% 04/20/37	-	5.209.050
Natwest Group Plc	8.413.323	10.704.275
Pnc Financial Services 6,250% Perpetual	8.677.787	-
Popular Inc	-	10.257.991
Societe Generale SA	6.707.889	11.078.740
Standard Chartered Plc	14.647.311	9.173.593
Truist Financial Corporation	7.129.155	6.236.659
Ubs Group AG-Reg	7.014.769	7.104.557
Unicredit SPA	-	13.139.350
Unum Group	9.573.326	8.176.799
US Bancorp	7.192.690	6.335.668
Webster Financial Corporation	7.370.665	9.519.078
Wells Fargo & Co	6.851.576	13.091.077
Wells Fargo & Company 3,90% Perpetual	-	5.430.099

Il Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) riflette gli acquisti complessivi di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale degli acquisti per l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per l'esercizio. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Tutti gli acquisti e le vendite sono stati indicati nel caso in cui meno di 20 acquisti e vendite durante l'esercizio soddisfano i criteri di cui sopra.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) (segue)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

	Costo EUR	Proventi EUR
Abn Amro Bank NV-Cva	7.438.880	-
Anima Holding SPA	-	5.514.005
Banca Monte Dei Paschi Siena	6.139.998	6.630.630
Banca Popolare Di Sondrio	4.854.910	5.078.401
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	5.994.501	6.642.816
Banco Bpm SPA	6.139.229	-
Banco DE Sabadell SA	10.425.575	7.896.613
Banco Santander SA	7.716.200	5.175.365
Bank Of America Corporation	11.458.928	8.830.446
Bank Of Ireland Group Plc	8.532.262	-
Bank Of New York Mellon Corporation	4.776.539	5.180.742
Bankinter SA	5.259.910	4.993.443
Beazley Plc	7.565.500	-
Caixabank S.A	8.095.829	-
Carlyle Group Inc/The	-	6.701.179
Citigroup Inc	10.604.759	5.550.481
Citizens Financial Group	6.553.815	9.470.681
Comerica Inc	-	6.840.236
Commerzbank AG	4.944.653	9.714.419
Corebridge Financial Inc	9.105.078	-
Deutsche Bank AG-Registered	-	6.799.876
Equitable Holdings Inc	7.934.259	-
Federated Hermes Inc	6.043.725	-
HSBC Holdings Plc	-	9.120.406
Ing Groep NV	5.963.528	6.858.547
Intesa Sanpaolo	11.181.517	6.526.536
Kkr & Co Inc	-	5.436.756
Lancashire Holdings Ltd	5.378.048	-
M & T Bank Corp	4.531.053	6.061.109
M&G Plc	-	5.139.013
Man Group Plc/Jersey	-	5.757.644
Metlife Inc	10.531.726	6.624.364
National Bank Of Greece	7.473.311	8.515.100
Natwest Group Plc	7.372.952	8.011.530
Popular Inc	-	7.987.645
Q2 Holdings Inc	-	5.865.814
Radian Group Inc	7.611.815	5.431.286
Societe Generale SA	6.771.125	8.978.237
Spain Letras Del Tesoro Sglt 0% 03/10/23	-	9.000.000
Spain Letras Del Tesoro Sglt 0% 06/09/23	9.929.296	10.000.000
Standard Chartered Plc	11.293.492	7.894.919
Synovus Financial Corporation	5.287.176	6.580.311
T&D Holdings Inc	5.175.986	-
Truist Financial Corporation	5.345.839	4.672.724
UBS Group AG-Reg	6.595.682	9.206.323
Unicredit SPA	-	10.472.389
Unum Group	7.504.088	5.130.249
US Bancorp	4.990.326	4.427.493
Webster Financial Corporation	6.876.961	6.657.245
Wells Fargo & Co	7.395.417	10.551.690

Il Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) riflette gli acquisti complessivi di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale degli acquisti per l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per l'esercizio. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Tutti gli acquisti e le vendite sono stati indicati nel caso in cui meno di 20 acquisti e vendite durante l'esercizio soddisfano i criteri di cui sopra.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

	Costo EUR	Proventi EUR
Algonquin Pwr & Utility 4,75% 01/18/2082	25.582.560	-
Alpha Serv & Holdings 11,875% Perpetual	14.558.740	-
Banco Santander SA 7,50% Perpetual	24.442.770	24.561.343
Banco Santander SA 9,625% Perpetual	19.535.569	-
Charles Schwab Corporation 4,00% Perpetual	-	16.969.813
Citigroup Inc C 7,625% Perpetual	14.939.397	14.965.873
Credit Suisse Group AG 7,75% 03/01/29	-	16.387.048
Credit Suisse New York Cs 7,50% 02/15/28	15.717.156	15.993.286
Deutsche Bank AG 10,00% Perpetual	20.768.000	23.950.000
Deutsche Bank AG 4,789% Perpetual	19.475.207	19.252.619
Enbridge Inc 8,50% 01/15/2084	15.662.459	15.727.853
HSBC Holdings Plc 5,402% 08/11/33	16.541.178	22.620.130
HSBC Holdings Plc 8,113% 11/03/33	27.765.397	29.724.711
Intesa Sanpaolo SPA 7,778% 06/20/54	21.744.884	21.640.145
KBC Group NV 4,75% Perpetual	36.867.090	36.788.500
Lloyds Banking Group Plc 8,00% Perpetual	30.767.447	30.391.375
PNC Financial Services 6,25% Perpetual	16.626.441	-
Siemens Energy Finan BV 4,25% 04/05/29	21.080.610	21.156.350
Svenska Handelsbanken AB 4,75% Perpetual	-	14.617.826
Traton Finance Lux SA 4,25% 05/16/28	15.990.080	15.887.776
UBS Group AG 7,00% Perpetual	24.210.579	24.095.724
US Treasury N/B T 0,25% 06/30/25	143.373.702	143.462.041
Us Treasury N/B T 3,875% 11/30/27	37.386.590	37.372.850
Wells Fargo & Company 3,90% Perpetual	-	19.893.620

Il Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) riflette gli acquisti complessivi di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale degli acquisti per l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per l'esercizio. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Tutti gli acquisti e le vendite sono stati indicati nel caso in cui meno di 20 acquisti e vendite durante l'esercizio soddisfano i criteri di cui sopra.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

	Costo EUR	Proventi EUR
Acea SPA	4.891.538	4.561.487
Amplifon SPA	3.613.257	3.353.121
Anima Holding SPA	3.012.924	6.880.517
Banca Mediolanum SPA	5.204.181	3.819.062
Banca Monte Dei Paschi Siena	3.929.743	3.465.720
Banca Popolare Di Sondrio	-	5.003.522
Banco Bpm SPA	4.524.589	4.976.660
Bff Bank SPA	-	5.490.463
Bper Banca	4.485.727	4.715.146
Buoni Ordinari Del Tes Bots 0,00% 02/28/23	-	2.996.402
Cementir Holding NV	3.072.071	-
Danieli & Co-Rsp	4.214.675	-
Enel SPA	8.502.019	3.183.678
Eni SPA	11.077.991	10.052.927
Erg SPA	3.781.078	-
Ermenegildo Zegna NV	2.235.749	-
Eurogroup Laminations SPA	3.137.771	-
Ferrari NV	2.290.643	2.531.431
Fincobank SPA	4.238.763	7.389.968
Interpump Group SPA	-	3.946.532
Intesa Sanpaolo	14.916.799	12.826.386
Iren SPA	4.188.977	-
Iveco Group NV	-	5.374.966
Lottomatica Group SPA	2.748.212	-
Moncler SPA	5.340.731	9.484.493
Nexi SPA	-	4.434.510
Poste Italiane SPA	-	3.985.588
Prysmian SPA	6.432.920	6.075.345
Recordati SPA	3.509.456	6.872.645
Saes Getters SPA	3.631.121	3.643.121
Saipem SPA	5.955.678	7.745.375
Snam SPA	2.536.836	2.406.753
Stellantis NV	3.889.582	3.861.404
Stmicroelectronics NV	9.642.136	10.851.784
Tamburi Investment Partners	2.412.425	2.745.213
Telecom Italia-RSP	9.704.953	10.244.177
Tenaris SA	11.590.247	9.385.759
Unicredit SPA	8.756.046	17.452.390

Il Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) riflette gli acquisti complessivi di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale degli acquisti per l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per l'esercizio. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Tutti gli acquisti e le vendite sono stati indicati nel caso in cui meno di 20 acquisti e vendite durante l'esercizio soddisfano i criteri di cui sopra.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

	Costo EUR	Proventi EUR
ABN Amro Bank NV 4,40% 03/27/28	-	7.038.666
Allianz SE 5,824% 07/25/53	4.200.798	-
Athene Holding Ltd	-	3.052.216
Banco Bilbao Vizcaya ARG 6,00% Perpetual	-	1.335.250
Banco Bilbao Vizcaya ARG 7,883% 11/15/34	8.785.047	-
Banco Bilbao Vizcaya ARG 8,250% 1/4 11/30/33	8.543.815	-
Banco Santander SA 3,25% 04/04/26	-	2.907.300
Banco Santander SA 5,75% 08/23/33	8.477.815	3.498.495
Banco Santander SA 6,921% 08/08/33	3.581.246	-
Banco Santander SA 9,625% Perpetual	5.160.339	-
Bankia SA 6,375% Perpetual	-	2.000.000
Barclays Plc 3,75% 11/22/30	-	7.470.951
Barclays Plc 5,875% Perpetual	-	3.284.014
Barclays Plc 6,224% 05/09/34	5.999.727	-
Barclays Plc 7,119% 06/27/34	9.106.963	-
Barclays Plc 9,250% Perpetual	6.595.406	-
Barclays Plc 9,625% Perpetual	2.765.487	-
Bawag Group AG 2,375% 03/26/29	-	2.475.000
BNP Paribas 7,750% Perpetual	-	1.963.001
BNP Paribas 7,375% Perpetual	2.800.000	-
Bpce SA 5,125% 01/25/35	5.772.526	-
Caixabank SA 1,50% 12/03/26	-	4.630.367
Caixabank SA 2,25% 04/17/30	-	2.841.750
Caixabank SA 6,125% 05/30/34	8.986.804	-
Caixabank SA 6,75% Perpetual	-	1.974.000
Caixabank SA 6,875% 10/25/33	13.918.530	-
Citigroup Inc C 6,174% 05/25/34	2.589.476	-
Citigroup Inc C 7,375% Perpetual	7.468.331	7.472.871
Commerzbank AG 1,75% 01/22/25	-	4.336.257
Commerzbank AG 8,625% 02/28/33	11.685.134	-
Credit Agricole SA 7,25% Perpetual	3.200.000	3.136.000
Credit Suisse Group AG 2,125% 10/13/26	-	1.417.155
Credit Suisse Group AG 7,75% 03/01/29	4.153.590	4.463.240
Danske Bank A/S 2,500% 06/21/29	-	4.879.500
Danske Bank A/S 7,00% Perpetual	-	1.797.805
Deutsche Bank AG 4,00% 06/24/32	5.571.692	-
Deutsche Bank NY 3,729% 01/14/32	3.283.828	-
Deutsche Bank NY 7,079% 02/10/34	4.462.444	-
HSBC Holdings Plc 4,755% 06/09/28	-	3.498.182
HSBC Holdings Plc 5,402% 08/11/33	-	2.974.139
HSBC Holdings Plc 7,399% 11/13/34	2.799.291	-
HSBC Holdings Plc 8,113% 11/03/33	3.407.469	-
Ing Groep NV 4,70% 03/22/28	-	2.763.194
Ing Groep NV 7,500% Perpetual	4.289.044	-
Intesa Sanpaolo SPA 2,50% 01/15/30	-	16.264.512
Intesa Sanpaolo SPA 5,625% 03/08/33	10.024.654	-
Intesa Sanpaolo SPA 6,50% 03/14/29	11.181.589	-
Intesa Sanpaolo SPA 6,375% Perpetual	-	1.773.000
Intesa Sanpaolo SPA 6,184% 02/20/34	8.400.000	-
Intesa Sanpaolo SPA 7,778% 06/20/54	8.375.667	-
Intesa Sanpaolo SPA 8,248% 11/21/33	2.633.366	2.076.260

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

	Costo EUR	Proventi EUR
Kbc Group NV 8,00% Perpetual	-	2.193.180
Lloyds Banking Group Plc 2,707% 12/03/35	3.478.796	-
Morgan Stanley 5,948% 01/19/38	4.171.108	-
PNC Financial Services 6,25 Perpetual	8.247.801	-
Societe Generale 4,027% 01/21/43	2.909.284	-
Societe Generale 5,625% 06/02/33	3.979.080	-
Societe Generale 7,367% 01/10/53	8.057.000	3.562.054
Unione Di Banche Italian 4,375% 07/12/29	-	5.948.250
Wells Fargo & Company 7,625% Perpetual	3.203.987	3.403.683

Il Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) riflette gli acquisti complessivi di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale degli acquisti per l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per l'esercizio. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Tutti gli acquisti e le vendite sono stati indicati nel caso in cui meno di 20 acquisti e vendite durante l'esercizio soddisfano i criteri di cui sopra.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable World Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

	Costo EUR	Proventi EUR
Abb Ltd-REG	-	431.850
Advanced Drainage Systems In	548.450	171.958
Agilent Technologies Inc	-	439.559
Air Liquide SA	632.415	-
Ansys Inc	258.442	846.538
Applied Materials Inc	481.614	552.010
Assetmark Financial Holdings	229.079	224.259
Befesa SA	236.626	-
Belimo Holding AG-REG	-	611.342
Cencora Inc	317.560	-
Clean Harbors Inc	205.592	-
Cleanaway Waste Management L	-	376.998
Compagnie DE Saint-Gobain	558.370	-
Copart Inc	543.913	-
Core & Main Inc-Class A	546.620	-
Darling Ingredients Inc	-	396.848
Deere & Co	336.251	305.295
Diasorin SPA	472.192	201.157
Eaton Corp Plc	708.578	242.384
First Solar Inc	779.020	566.766
Givaudan-REG	-	456.400
Greenvolt-Energias Renovavei	-	396.871
Hitachi Ltd	474.829	-
Hubbell Inc	506.781	-
Iberdrola SA	384.093	363.885
Interpump Group SPA	785.699	199.297
Johnson Controls Internation	-	446.250
Kingspan Group Plc	223.136	289.689
Koninklijke Dsm NV	-	385.857
Linde Plc	-	178.454
Meyer Burger Technology AG	486.656	422.831
Microsoft Corporation	568.998	-
National Grid Plc	-	553.380
Nexans SA	-	537.787
Nextera Energy Inc	428.785	374.030
On Semiconductor Corporation	217.728	255.656
Orsted A/S	415.268	699.561
Quanta Services Inc	310.505	-
Reply SPA	421.600	717.123
Republic Services Inc	421.448	-
Roche Holding AG-Genusschein	535.140	-
Rockwell Automation Inc	400.073	-
Sempra Energy	-	501.932
Siemens AG-REG	818.850	-
Sika AG-REG	320.689	379.824
Smith (A.O.) Corp	-	316.872
Steel Dynamics Inc	591.442	625.694
Synopsys Inc	-	357.536
Tesla Inc	345.564	268.465
Thermo Fisher Scientific Inc	356.920	173.875
Trane Technologies Plc	513.798	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable World Fund (segue)

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

	Costo EUR	Proventi EUR
Umicore	-	382.788
Wabtec Corporation	-	527.260
Waste Management Inc	-	169.428
Xylem Inc	708.155	-
Yara International ASA	-	412.741

Il Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) riflette gli acquisti complessivi di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale degli acquisti per l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per l'esercizio. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Tutti gli acquisti e le vendite sono stati indicati nel caso in cui meno di 20 acquisti e vendite durante l'esercizio soddisfano i criteri di cui sopra.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable Bond Fund¹

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

	Costo EUR	Proventi EUR
Advanced Drainage System 6,375% 06/15/30	367.858	-
Allianz SE 5,824% 07/25/53	-	204.400
American Greetings Corporation 8,75% 04/15/25	362.879	-
Banco Bilbao Vizcaya ARG 3,104% 07/15/31	402.887	-
Banco Bilbao Vizcaya ARG 8,375% Perpetual	-	204.600
Banco Santander SA 5,75% 08/23/33	397.754	-
Banco Santander SA 7,50% Perpetual	-	182.916
Banco Santander SA 9,625% Perpetual	-	196.507
Barclays Plc 7,119% 06/27/34	-	184.464
BNP Paribas 4,375% 01/13/29	300.934	-
BNP Paribas 8,50% Perpetual	-	186.532
British Telecommunication Britel 8,375% 12/20/2083	-	233.138
Caixabank SA 2,25% 04/17/30	372.713	-
Cengage Learning Inc 9,50% 06/15/24	-	187.430
Cie De Saint-Gobain SA 3,875% 11/29/30	-	199.628
Clean Harbors Inc 6,375% 02/01/31	375.498	-
Crown Euro Holdings SA 5,00% 05/15/28	401.180	-
Darling Global Finance 3,625% 05/15/26	394.740	-
Deutsche Bank AG 4,00% 06/24/32	355.414	-
Deutsche Bank AG 4,625% Perpetual	-	144.000
Dufry One BV 3,375% 04/15/28	359.020	364.500
Eaton Capital Unlimited 0,577% 03/08/30	327.302	167.592
Electricite DE France SA 9,125% Perpetual	370.954	187.657
Erste Group Bank AG 8,50% Perpetual	-	201.500
Gtr W Dut/W-2 Merger SU 8,50% 01/15/31	-	235.017
Hera SPA Herim 4,25% 04/20/33	497.555	248.523
HSBC Holdings Plc 7,399% 11/13/34	-	191.381
Infineon Technologies AG 2,875% Perpetual	382.472	-
Intesa Sanpaolo SPA 5,148% 06/10/30	381.785	200.155
Intesa Sanpaolo SPA 7,70% Perpetual	-	176.077
Intesa Sanpaolo SPA 7,778% 06/20/54	528.460	175.530
Intesa Sanpaolo SPA 9,125% Perpetual	400.250	415.100
Kbc Group NV 8,00% Perpetual	-	201.100
Koninklijke Kpn NV 6,00% Perpetual	405.520	-
Lloyds Banking Group Plc Lloyds 2,707% 12/03/35	344.771	-
Nexans SA 5,50% 04/05/28	409.724	-
Nextera Energy Operating 4,50% 09/15/27	261.962	-
Oi European Group BV 6,25% 05/15/28	410.875	-
On Semiconductor Corporation 3,875% 09/01/28	424.252	-
Orange SA 5,00% 10/29/49	402.222	-
Orsted A/S 2,25% 11/24/3017	-	191.250
Orsted A/S 5,25% 12/08/3022	-	198.500
See Trust VII	-	185.373
Seg Hld Llc/Seg Fin Corporation 5,625% 10/15/28	-	187.711
Sempra Energy SRE 5,50% 08/01/33	-	182.523
Sika Capital BV 3,75% 11/03/26	400.175	-
Smurfit Kappa Acquisition 2,875% 01/15/26	580.956	-
Societe Generale 5,375% Perpetual	287.533	-
Societe Generale 6,75% Perpetual	299.197	317.023
Stryker Corporation 2,625% 11/30/30	372.106	-
Telefonica Emisiones SAU 4,183% 11/21/33	-	200.840

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable Bond Fund¹ (segue)

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

	Costo EUR	Proventi EUR
Terna Rete Elettrica 2,375% Perpetual	340.762	-
Terna Rete Elettrica 3,875% 07/24/33	-	199.440
Teva Pharm Fnc NI Ii 7,375% 09/15/29	-	206.000
Thames Water Util Fin 8,25% 04/25/40	-	116.493
UBS Group AG 4,375% Perpetual	270.703	-
UBS Group AG 6,875% Perpetual	-	179.082
Ubs Group AG 9,25% Perpetual	-	192.396
Unicredit SPA 4,45% 02/16/29	386.676	393.880
Unicredit SPA 7,50% Perpetual	-	199.200
Veolia Environnement SA 5,993% Perpetual	-	201.562
Vmed O2 Uk Financing I 3,25% 01/31/31	322.002	184.426
Vodafone Group Plc 8,00% 08/30/2086	-	232.974
Wabtec Transportation Wab 1,25% 12/03/27	393.202	225.578
Waste Management Inc Wm 4,15% 04/15/32	448.292	219.755
Yara International Asa Yarno 3,148% 06/04/30	312.696	-

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

Il Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) riflette gli acquisti complessivi di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale degli acquisti per l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per l'esercizio. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Tutti gli acquisti e le vendite sono stati indicati nel caso in cui meno di 20 acquisti e vendite durante l'esercizio soddisfano i criteri di cui sopra.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Algebris UCITS Funds Plc (la “Società”) è una società di investimento a capitale variabile di diritto irlandese, costituita come fondo multicomparto con responsabilità separata tra i comparti ai sensi del Companies Act 2014 e del Regolamento della Central Bank (Supervision and Enforcement Act 2013 (Sezione 48(1))) (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2015 (il “Regolamento UCITS della Central Bank”).

COMUNICAZIONE IMPORTANTE PER GLI INVESTITORI IN GERMANIA

L’agente per le informazioni in Germania è ACOLIN Europe GmbH, con sede legale in Reichenaustrasse 11a-c, D-78467 Costanza, Germania.

I documenti di base della Società e dei comparti, quali il prospetto informativo (in lingua inglese) e i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (in tedesco) possono essere richiesti gratuitamente presso la sede legale dell’agente per le informazioni in Germania.

COMUNICAZIONE IMPORTANTE PER GLI INVESTITORI IN SVIZZERA

- 1) Il paese di origine del fondo è l’Irlanda.
- 2) Il rappresentante è ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurigo.
- 3) L’agente per i pagamenti è Bank Vontobel Ltd., Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurigo.
- 4) Il prospetto, i documenti contenenti le informazioni chiave o i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, il regolamento del fondo, l’elenco degli acquisti e delle vendite effettuati e la relazione annuale e semestrale possono essere richiesti gratuitamente al rappresentante.
- 5) In relazione alle quote offerte in Svizzera, il luogo di adempimento è dove è collocata la sede legale del rappresentante. Il foro competente è presso la sede legale del rappresentante o presso la sede legale o il domicilio dell’investitore.
- 6) La performance pregressa non è indicativa della performance attuale o futura. I dati sulla performance non considerano le commissioni e i costi sostenuti per l’emissione e il rimborso delle quote.
- 7) Il Total Expense Ratio (“TER”) è calcolato sulla base della versione attualmente applicabile delle “Linee guida sul calcolo e la pubblicazione del Total Expense Ratio (TER) degli organismi di investimento collettivo” della Asset Management Association Switzerland.

TOTAL EXPENSE RATIO

Total Expense Ratio per l’esercizio 01/01/2023 - 31/12/2023:

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Credit Fund	AUD Classe I	0,70%
	AUD Classe R	1,28%
	AUD Classe Rd	1,28%
	AUD Classe Wd	1,58%
	CHF Classe C	1,08%
	CHF Classe I	0,58%
	CHF Classe Id	0,58%
	CHF Classe R	1,28%
	CHF Classe Rd	1,28%
	CHF Classe W	1,58%
	CHF Classe Wd	1,58%
	CHF Classe Z	0,87%
	EUR Classe C	1,08%
	EUR Classe Cd	1,08%
	EUR Classe I	0,60%
	EUR Classe Id	0,58%
	EUR Classe R	1,28%
EUR Classe Rd	1,28%	
EUR Classe W	1,58%	
EUR Classe Wd	1,58%	

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

TOTAL EXPENSE RATIO (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Credit Fund	EUR Classe XXLD	0,58%
	EUR Classe Z	0,87%
	EUR Classe Zd	0,87%
	GBP Classe C	1,08%
	GBP Classe Cd	1,08%
	GBP Classe I	0,87%
	GBP Classe Id	0,75%
	GBP Classe R	1,48%
	GBP Classe Rd	1,36%
	GBP Classe W	1,58%
	GBP Classe Wd	1,58%
	GBP Classe Z	0,87%
	GBP Classe Zd	0,87%
	HDK Classe I	0,61%
	HKD Classe Rd	1,28%
	HKD Classe Wd	1,58%
	JPY Classe I	0,58%
	JPY Classe Rd	1,28%
	SGD Classe I	0,78%
	SGD Classe Id	0,72%
	SGD Classe R	1,52%
	SGD Classe Rd	1,29%
	SGD Classe W	1,58%
	SGD Classe Wd	1,58%
	USD Classe A	1,43%
	USD Classe Ad	1,43%
	USD Classe C	1,08%
	USD Classe Cd	1,08%
	USD Classe I	1,13%
	USD Classe I2	0,93%
	USD Classe I2d	0,93%
	USD Classe Id	0,98%
	USD Classe R	1,57%
	USD Classe Rd	1,45%
	USD Classe W	1,58%
	USD Classe Wd	1,58%
	USD Classe XXL	0,58%
	USD Classe Z	0,87%
	USD Classe Zd	0,87%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

TOTAL EXPENSE RATIO (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Income Fund*	CHF Classe B	0,62%
	CHF Classe I	1,02%
	CHF Classe Id	1,02%
	CHF Classe R	1,92%
	CHF Classe Rd	1,92%
	EUR Classe B	0,62%
	EUR Classe Bd	0,62%
	EUR Classe I	1,02%
	EUR Classe Id	1,02%
	EUR Classe R	1,92%
	EUR Classe Rd	1,92%
	GBP Classe Bd	0,62%
	GBP Classe I	1,02%
	GBP Classe Id	1,02%
	GBP Classe R	1,92%
	GBP Classe Rd	1,92%
	HDK Classe I	1,02%
	JPY Classe I	1,02%
	JPY Classe R	1,92%
	SGD Classe Id	1,02%
	SGD Classe R	1,92%
	SGD Classe Rd	1,92%
	USD Classe A	1,77%
	USD Classe I	1,02%
	USD Classe Id	1,02%
	USD Classe R	1,92%
	USD Classe Rd	1,92%
Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Equity Fund*	CHF Classe B	0,95%
	CHF Classe R	1,95%
	EUR Classe B	0,95%
	EUR Classe Bm	0,95%
	EUR Classe I	0,95%
	EUR Classe R	1,95%
	GBP Classe B	0,95%
	GBP Classe I	0,95%
GBP Classe R	1,95%	

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

TOTAL EXPENSE RATIO (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Equity Fund*	JPY Classe B	0,95%
	USD Classe B	0,95%
	USD Classe Bm	0,95%
	USD Classe R	1,95%
Algebris Global Credit Opportunities Fund	CHF Classe B	0,88%
	CHF Classe I	2,13%
	CHF Classe R	2,56%
	EUR Classe B	1,82%
	EUR Classe Bd	1,80%
	EUR Classe I	3,04%
	EUR Classe Id	2,38%
	EUR Classe R	3,29%
	EUR Classe Rd	2,93%
	EUR Classe XXL	1,95%
	GBP Classe B	0,88%
	GBP Classe I	4,64%
	GBP Classe Id	4,09%
	GBP Classe R	4,08%
	JPY Classe I	1,03%
	USD Classe B	2,24%
	USD Classe I	3,55%
USD Classe Id	1,03%	
USD Classe R	4,73%	
USD Classe Rd	9,10%	
Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Core Italy Fund*	EUR Classe Eb	0,66%
	EUR Classe I	0,91%
	EUR Classe R	1,66%
	EUR Classe Rd	1,66%
	EUR Classe S	2,06%
	USD Classe I	0,91%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

TOTAL EXPENSE RATIO (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Core Italy Fund*	USD Classe R	1,66%
	JPY Classe I	0,91%
	CHF Classe ID	0,91%
Algebris IG Financial Credit Fund*	CHF Classe B	0,51%
	CHF Classe Bd	0,51%
	CHF Classe I	0,61%
	CHF Classe R	1,11%
	CHF Classe Wd	1,01%
	EUR Classe B	0,51%
	EUR Classe Bd	0,51%
	EUR Classe I	0,61%
	EUR Classe Id	0,61%
	EUR Classe R	1,11%
	EUR Classe Rd	1,11%
	EUR Classe W	1,01%
	EUR Classe Wd	1,01%
	GBP Classe B	0,51%
	GBP Classe Bd	0,51%
	GBP Classe I	0,61%
	GBP Classe Id	0,61%
	GBP Classe R	1,11%
	HDK Classe I	0,61%
	JPY Classe I	0,61%
	SGD Classe B	0,51%
	SGD Classe I	0,61%
	SGD Classe Wd	1,01%
	USD Classe B	0,51%
	USD Classe Bd	0,51%
	USD Classe I	0,61%
	USD Classe Id	0,61%
USD Classe R	1,11%	
USD Classe Rd	1,11%	
USD Classe W	1,01%	
USD Classe Wd	1,01%	
Algebris Sustainable World Fund*	EUR Classe B	1,00%
	EUR Classe I	1,20%
	EUR Classe R	2,30%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

TOTAL EXPENSE RATIO (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Sustainable Bond Fund*1	EUR Classe B	0,57%
	USD Classe B	0,57%
	EUR Classe Bd	0,57%
	USD Classe Bd	0,57%
	EUR Classe R	1,47%
	USD Classe R	1,47%
	EUR Classe Rd	1,47%
	USD Classe Rd	1,47%

¹ Lanciato il 22 maggio 2023.

* Al 31 dicembre 2023 non sono state pagate commissioni di performance.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli

Un'operazione di finanziamento tramite titoli ("SFT") è definita dall'articolo 3 (11) del Securities Financing Transaction Regulation ("SFTR") come:

- un'operazione con patto di riacquisto o con patto di riacquisto inverso;
- la concessione o assunzione di titoli o merci in prestito;
- un'operazione di buy-sell back o di sell-buy back;
- un finanziamento con margini.

Al 31 dicembre 2023 i Comparti erano impegnati in due tipi di SFT: Total Return Swap e contratti con patto di riacquisto.

Algebris Financial Credit Fund

Algebris Financial Credit Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

Algebris Financial Income Fund

L'importo di titoli e merci in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (esclusi le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti) era pari allo 0% al 31 Dicembre 2023.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Total Return Swap	1.607.779	0,25
Totale	1.607.779	0,25

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 31 dicembre 2023:

Controparte	Swap EUR
BNP Paribas S.A.	1.607.779
Totale	1.607.779

Dati complessivi delle transazioni

Controparte	Tipo di SFT	Scadenza garanzia (SFT/Total Return Swap)	Valore di Mercato (EUR)	MTM (EUR)	Paese di costituzione della controparte (non collaterale)	Regolamento e compensa- zione
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	1.607.779	Regno Unito	Bilaterale

La Società non segrega il collaterale liquido ricevuto e pertanto non vi è alcuna segregazione dei rendimenti sul reinvestimento di collaterale liquido per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

La Società non ha conti di custodia in essere specificamente destinati alla custodia del collaterale ricevuto.

Custodia

Depositaria	Collaterale in custodia EUR
BNP Paribas S.A.	17.359.976
Totale	17.359.976

L'incidenza del collaterale sui conti collettivi è pari al 100%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

Dati su costi e rendimenti degli swap

La tabella a seguire illustra il costo e il rendimento degli swap ripartito tra Fondo, Gestore degli investimenti e terzi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo EUR	Gestore EUR	Terzi EUR
Total Return Swap	(1.293.820)	-	-
Totale	(1.293.820)	-	-

Algebris Financial Equity Fund

L'importo di titoli e merci in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (esclusi le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti) era pari allo 0% al 31 Dicembre 2023.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Total Return Swap	1.375.704	0,57
Totale	1.375.704	0,57

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 31 dicembre 2023:

Controparte	Swap EUR
BNP Paribas S.A.	1.375.704
Totale	1.375.704

Dati complessivi delle transazioni

Controparte	Tipo di SFT	Scadenza garanzia (SFT/Total Return Swap)	Valore di Mercato (EUR)	MTM (EUR)	Paese di costituzione della controparte (non collaterale)	Regolamento e compensazione
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	1.339.818	Regno Unito	Bilaterale
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Oltre un anno	-	35.886	Regno Unito	Bilaterale

La Società non segrega il collaterale liquido ricevuto e pertanto non vi è alcuna segregazione dei rendimenti sul reinvestimento di collaterale liquido per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

La Società non ha conti di custodia in essere specificamente destinati alla custodia del collaterale ricevuto.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)

Custodia

Depositaria	Collaterale in custodia EUR
BNP Paribas S.A.	3.932.885
Totale	3.932.885

L'incidenza del collaterale sui conti collettivi è pari al 100%.

Dati su costi e rendimenti degli swap

La tabella a seguire illustra il costo e il rendimento degli swap ripartito tra Fondo, Gestore degli investimenti e terzi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo EUR	Gestore EUR	Terzi EUR
Total Return Swap	(989.461)	-	-
Totale	(989.461)	-	-

Algebris Global Credit Opportunities Fund

L'importo di titoli e merci in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (esclusi le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti) era pari allo 0% al 31 Dicembre 2023.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Total Return Swap	13.899.590	1,48
Contratti con patto di riacquisto	6.274.182	0,67
Totale	20.173.772	2,15

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap e i Contratti con patto di riacquisto al 31 dicembre 2023:

Controparte	Swap EUR
BNP Paribas S.A.	13.514.102
Morgan Stanley & Co International Plc	385.488
Totale	13.899.590

Controparte	Contratti con patto di riacquisto EUR
JP Morgan Securities Plc	6.274.182
Totale	6.274.182

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund (segue)

Dati complessivi delle transazioni

Controparte	Tipo di SFT	Scadenza garanzia (SFT/Total Return Swap)	Valore di Mercato (EUR)	MTM (EUR)	Paese di costituzione della controparte (non collaterale)	Regolamento e compensazione	Qualità	Valuta
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	7.538.364	Regno Unito	Bilaterale		USD
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	4.578.188	Regno Unito	Bilaterale		EUR
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	391.704	Regno Unito	Bilaterale		GBP
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Da un mese a tre mesi	-	354.049	Regno Unito	Bilaterale		EUR
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Oltre un anno	-	651.798	Regno Unito	Bilaterale		USD
Morgan Stanley & Co International Plc	Total Return Swap	Oltre un anno	-	385.488	Regno Unito	Bilaterale		USD
J.P. Morgan Securities Plc	Collaterale liquido	Aperto	(149.565)	-	Regno Unito	Bilaterale		EUR
J.P. Morgan Securities Plc	Contratti con patto di riacquisto	Aperto	6.274.182	-	Regno Unito	Bilaterale	HY	USD

La Società non segrega il collaterale liquido ricevuto e pertanto non vi è alcuna segregazione dei rendimenti sul reinvestimento di collaterale liquido per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

La Società non ha conti di custodia in essere specificamente destinati alla custodia del collaterale ricevuto.

Custodia

Depositaria

**Collaterale in custodia
EUR**

BNP Paribas S.A.	26.919.738
Morgan Stanley & Co International Plc	4.549.506
Totale	31.469.244

L'incidenza del collaterale sui conti collettivi è pari al 100%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund (segue)

Dati su costi e rendimenti degli swap e dei contratti con patto di riacquisto

La tabella a seguire illustra il costo e il rendimento degli swap ripartito tra Fondo, Gestore degli investimenti e terzi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo EUR	Gestore EUR	Terzi EUR
Contratti con patto di riacquisto	(405.244)	-	-
Total Return Swap	427.493	-	-
Totale	22.249	-	-

Algebris Core Italy Fund

Algebris Core Italy Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

Algebris IG Financial Credit Fund

Algebris IG Financial Credit Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

Algebris Sustainable World Fund

Algebris Sustainable World Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

Algebris Sustainable Bond Fund¹

Algebris Sustainable Bond Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per il periodo chiuso al 31 dicembre 2023.

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

**Informazioni supplementari (non assoggettate a revisione contabile)
Commissioni di performance per classe di azioni**

Comparto	Classe di Azioni	NAV	Commissioni di performance per classe di azioni	% di commissioni
Algebris Financial Credit Fund	AUD Classe I	AUD 2.979.900	AUD 6.023	0,20%
	AUD Classe R	AUD 281.401	AUD 62	0,02%
	EUR Classe I	EUR 3.979.494.144	EUR 760.580	0,02%
	GBP Classe I	GBP 28.860.400	GBP 99.970	0,35%
	GBP Classe ID	GBP 46.882.861	GBP 104.861	0,22%
	GBP Classe R	GBP 8.552.984	GBP 16.307	0,19%
	GBP Classe RD	GBP 14.666.854	GBP 10.387	0,07%
	HDK Classe I	HKD 240.198.295	HKD 557.846	0,23%
	JPY Classe RD	JPY 259.273.530	JPY 482.859	0,19%
	SGD Classe I	JPY 6.321.847	JPY 15.816	0,25%
	SGD Classe ID	JPY 19.785.091	JPY 30.536	0,15%
	SGD Classe R	JPY 8.074.510	JPY 9.360	0,12%
	SGD Classe RD	JPY 44.533.584	JPY 6.270	0,01%
	USD Classe I	USD 785.295.210	USD 3.320.855	0,42%
USD Classe ID	USD 203.606.862	USD 694.509	0,34%	
USD Classe R	USD 227.503.998	USD 652.353	0,29%	
USD Classe Rd	USD 273.783.500	USD 481.341	0,18%	
Algebris Global Credit Opportunities Fund	CHF Classe I	CHF 6.984.066	CHF 67.473	0,97%
	CHF Classe R	CHF 3.951.327	CHF 31.440	0,80%
	EUR Classe B	EUR 730.850	EUR 6.544	0,90%
	EUR Classe BD	EUR 11.751.153	EUR 103.597	0,88%
	EUR Classe I	EUR 226.891.404	EUR 2.923.661	1,29%
	EUR Classe ID	EUR 22.973.332	EUR 295.469	1,29%
	EUR Classe R	EUR 402.059.953	EUR 4.435.557	1,10%
	EUR Classe RD	EUR 173.179.828	EUR 1.913.438	1,10%
	EUR Classe XXL	EUR 53.442.350	EUR 607.500	1,14%
	GBP Classe I	GBP 1.542.782	GBP 24.477	1,59%
	GBP Classe ID	GBP 445.499	GBP 7.347	1,65%
	GBP Classe R	GBP 112.834	GBP 2.576	2,28%
	USD Classe B	USD 1.221	USD 17	1,39%
	USD Classe I	USD 27.760.524	USD 484.491	1,75%
USD Classe R	USD 9.094.488	USD 146.237	1,61%	
USD Classe Rd	USD 264.675	USD 5.667	2,14%	

Al 31 dicembre 2023 non vi erano commissioni di performance esigibili per i seguenti Fondi:

Algebris Core Italy Fund
Algebris Financial Equity Fund
Algebris Financial Income Fund
Algebris IG Financial Credit Fund
Algebris Sustainable World Fund
Algebris Sustainable Bond Fund¹

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

UCITS V – Informativa sulla Politica per le remunerazioni (non certificata)

Algebris UCITS Funds plc (il “Fondo”) è una società di investimento a capitale variabile e responsabilità limitata costituita in Irlanda, con numero di iscrizione 509801 e costituita come fondo multi-comparto con separazione patrimoniale tra i comparti ai sensi della normativa comunitaria (Organismi d’investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011 e successive modifiche. Algebris Investments (Ireland) Limited (il “Gestore”) è la società di gestione esterna degli OICVM del Fondo. Algebris Investments (Ireland) Limited è autorizzata e regolata dalla Banca Centrale d’Irlanda (la “Central Bank”).

In conformità agli obblighi ai sensi della Direttiva 2014/91/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 23 luglio 2014 recante modifica della direttiva 2009/65/CE concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (“OICVM”), per quanto riguarda le funzioni di depositario, le politiche retributive e le sanzioni (la “Direttiva UCITS V”), il Gestore è tenuto ad attuare politiche e prassi in tema di retribuzione per tutte le categorie di personale, ivi compresi l’alta dirigenza, coloro che si assumono i rischi, le funzioni di controllo e qualsiasi dipendente la cui remunerazione totale lo colloca nella medesima fascia salariale dell’alta dirigenza e di coloro che si assumono i rischi, le cui attività professionali incidono significativamente sui profili di rischio del Gestore o del Fondo (il “Personale Identificato”), che siano coerenti con e promuovano una solida ed efficace gestione del rischio e che non incoraggino l’assunzione di rischi in modo incoerente con i profili di rischio, le norme o l’atto costitutivo e lo statuto del Fondo né pregiudichino l’obbligo del Gestore di agire nel migliore interesse dei membri del Fondo.

La politica per le remunerazioni si basa sui requisiti per la remunerazione fissati dalla Direttiva UCITS V e sui Regolamenti di Livello 2 così come applicabili al Gestore. Il Gestore assicura che siano sottoscritti debiti accordi contrattuali con le entità a cui è delegata la gestione degli investimenti per garantire che le regole per la remunerazione di cui nella succitata direttiva non siano contravvenute da tali delegati o che tali delegati siano soggetti a requisiti normativi in materia di remunerazione parimenti efficaci di quelli applicabili ai sensi in base alle ESMA Guidelines on Sound Remuneration Policies ai sensi della Direttiva UCITS ESMA 2016/575 (le “Linee guida ESMA”). Gli accordi contrattuali si riferiscono ai pagamenti in favore del personale identificato dei delegati a titolo di remunerazione per la prestazione di attività di gestione degli investimenti per conto del Gestore.

Ai sensi dei Regolamenti dell’Unione Europea (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) (Modifica) 2016, il Gestore è tenuto a fornire informazioni quantitative sulle remunerazioni (i “Regolamenti di Livello 2”). Si forniscono informazioni sul Personale Identificato impiegato direttamente dal Gestore e sul Personale Identificato che può incidere significativamente sul profilo di rischio del Fondo, compresi i soggetti che, pur non essendo direttamente impiegati dal Gestore svolgono servizi direttamente dal Gestore come indicato dal loro datore di lavoro.

Il Gestore ha identificato le seguenti categorie di personale come Personale Identificato:

1. Membri esecutivi e non esecutivi del consiglio di amministrazione del Gestore (il “Consiglio”);
2. Altri membri dell’alta dirigenza;
3. Coloro che si assumono il rischio - personale in grado di esercitare un’influenza notevole sul Gestore o sul Fondo;
4. Personale responsabile delle funzioni di controllo: Operazioni, Risorse Umane, Compliance, Finanza, ove applicabile;
5. Personale che, in virtù della retribuzione complessiva, rientra nella fascia dell’alta dirigenza e di coloro che si assumono il rischio. Le loro attività professionali hanno un impatto significativo sulla posizione di rischio del Gestore o del Fondo; e
6. Categorie di personale delle società a cui sono state delegate attività di gestione del portafoglio o del rischio, le cui attività professionali hanno un impatto significativo sulla posizione di rischio del Gestore o del Fondo.

Tutti i compensi corrisposti al Personale Identificato possono essere suddivisi come segue:

- Retribuzione fissa (pagamenti o benefici senza considerare alcun criterio di performance); e
- Remunerazione variabile (pagamenti o benefici aggiuntivi in funzione della performance o, in alcuni casi, di altri criteri contrattuali) che non si basa sull’andamento del Fondo.

UCITS V – Informativa sulla Politica per le remunerazioni (non certificata) (segue)

Ulteriori informazioni sulla remunerazione del Gestore:

La remunerazione totale del Gestore (comprese le filiali del Gestore), per l'esercizio, è pari a Euro 12.923.535, suddivisi in Euro 7.046.694 (remunerazione fissa) ed Euro 5.876.841 (remunerazione variabile). I beneficiari dei pagamenti sono stati 77. La remunerazione totale del Gestore, nel corso dell'esercizio, corrisposta al relativo Personale Identificato è pari a Euro 5.151.888, suddivisa in Euro 2.626.888 (remunerazione fissa) ed Euro 2.525.000 (altro Personale Identificato). I beneficiari dei pagamenti sono stati 17.

La remunerazione totale del Personale Identificato del Gestore degli investimenti, in qualità di delegato del Gestore, per l'esercizio, è pari a Euro 10.698.702, suddivisi in Euro 4.109.196 (remunerazione fissa) ed Euro 6.589.506 (remunerazione variabile). I beneficiari dei pagamenti sono stati 22.

I membri non esecutivi del Consiglio di Amministrazione del Fondo ricevono un onorario fisso e nessun compenso legato ai risultati per evitare ogni potenziale conflitto di interessi. L'onorario di base di un membro non esecutivo è fissato a un livello in linea con il mercato e che riflette le qualifiche e il contributo richiesto alla luce della strategia commerciale del Fondo, degli obiettivi e dei valori dei membri, nella misura delle responsabilità del Consiglio e del numero di riunioni del consiglio. Con riferimento agli onorari ai membri non esecutivi non sono dovuti contributi previdenziali. I consiglieri esecutivi non percepiscono alcun onorario.

In conformità ai Regolamenti di livello 2 e alle linee guida dell'ESMA, il Gestore di Fondi di Investimento Alternativi (GFIA) ha stabilito di non essere un'"impresa significativa", tenuto conto delle sue dimensioni, della natura organizzativa interna, dell'ambito e della complessità delle sue attività. Pertanto, non ha istituito un comitato per le remunerazioni. Tale ruolo viene comunque svolto dall'organo direttivo del Gestore.

Tale politica è stata adottata dall'organo direttivo del Gestore che sarà responsabile (i) della revisione dei principi generali della politica per le remunerazioni su base annuale e (ii) di assicurare che l'implementazione di detta politica sia rivista annualmente. Ogni revisione della politica per le remunerazioni richiede la sua approvazione. Nel corso dell'esercizio non sono state apportate modifiche sostanziali alla suddetta politica.

I dati sulla politica retributiva aggiornata del Gestore, tra cui, ma non solo, una descrizione delle modalità di calcolo di retribuzione e benefici, l'identità delle persone responsabili di retribuzioni e benefici, ivi compresa la composizione dell'eventuale comitato per la retribuzione, sono disponibili sul sito <http://www.algebris.com/> e una copia cartacea è disponibile agli investitori gratuitamente su richiesta.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Algebris Financial Credit Fund (il "Fondo")**

Identificativo della persona giuridica: **5493007EKRT33WKV7H33**

Tutti i dati riportati nell'allegato che segue sono stati calcolati sulla base delle partecipazioni in portafoglio del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e non sono stati oggetto di revisione da parte dei Revisori o di terzi. Tutti i dati e le altre informazioni riportati nell'allegato sono stati predisposti in conformità al framework proprietario di finanza sostenibile adottato dal Gestore e dal Gestore degli investimenti del Fondo.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : ____% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE<input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE<input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economicamente socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo sono:

1. Prevenzione di pratiche di prestiti predatori (“**Caratteristica 1**”)
2. Prevenzione e controllo dell’inquinamento (“**Caratteristica 2**”)
3. Riduzione delle emissioni (“**Caratteristica 3**”)
4. Diritti umani (“**Caratteristica 4**”)
5. Rapporti di lavoro (“**Caratteristica 5**”)

(individualmente la “**Caratteristica**” e le caratteristiche da 1 a 5, insieme, i “**Temi ESG core**”)

Non è stato designato alcun parametro di riferimento al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

Durante il periodo di riferimento che va dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023 (il “**Periodo di riferimento**”), la percentuale complessiva del Portafoglio del Fondo (ossia il NAV totale del Fondo) (il “**Portafoglio**”) che ha promosso uno o più Temi ESG core è stata del **94%**. Il restante **6%** del Portafoglio che non promuoveva le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo (le “**Caratteristiche AS**”) era costituito da attività considerate “altre” attività ai fini del presente allegato.

Al fine di valutare il soddisfacimento delle Caratteristiche da 1 a 5 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

(i) **Caratteristica 1:**

- **Indicatore:** la quota di ricavi ottenuti da attività di prestiti predatori (“**Indicatore 1**”).

(ii) **Caratteristica 2:**

- **Indicatore:** la quantità di inquinanti atmosferici in proporzione ai ricavi della società (“**Indicatore 2.a**”) e/o la quantità di inquinanti inorganici in proporzione ai ricavi della società (“**Indicatore 2.b**”).

(iii) **Caratteristica 3:**

- **Indicatore:** la quota di investimenti in società che hanno riferito esplicitamente di essersi impegnate a fissare o di aver fissato obiettivi scientifici (“**SBT**”) in relazione alla decarbonizzazione (“**Indicatore 3**”).

(iv) **Caratteristica 4:**

- **Indicatore:** la quota di investimenti in società coinvolte in violazioni molto gravi dei diritti umani secondo il Global Compact delle Nazioni Unite (“**UNGC**”) (“**Indicatore 4.a**”).
- **Indicatore:** l’esistenza di impegni, politiche e procedure relative ai diritti umani a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti (“**Indicatore 4.b**”).

(v) **Caratteristica 5:**

- **Indicatore:** la quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l’UNGC (“**Indicatore 5.a**”).

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- **Indicatore:** l'evoluzione, a livello di portafoglio, di un punteggio aggregato sulle pratiche di lavoro ("**Indicatore 5.b**"). Il punteggio riflette la parità di genere, il rapporto retributivo tra uomini e donne, la performance in termini di prevenzione della discriminazione e delle molestie, la libertà di associazione e la diversità etnica.

Oltre agli indicatori da 1 a 5.b sopra elencati (gli "**Indicatori core**"), il Fondo considera anche i seguenti indicatori al fine di misurare il raggiungimento della sua politica ESG complessiva (gli "**Indicatori supplementari**"):

(vi) Politiche di esclusione:

- **Indicatore:** eventuali partecipazioni (0%) del Fondo che riguardino emittenti presenti nelle liste di esclusione nel supplemento del Fondo ("**Indicatore 6**").

(vii) Politica di voto e coinvolgimento

- **Indicatore:** votazione eseguita nella % delle assemblee ("**Indicatore 7.a**"); votazione nel % delle proposte oggetto di voto ("**Indicatore 7.b**"); voto contrario espresso nella % delle delibere degli azionisti ("**Indicatore 7.c**"); voto favorevole espresso nella % delle delibere degli azionisti ("**Indicatore 7.d**"); numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti ("**Indicatore 7.e**").

(viii) Screening ESG

- **Indicatore:** qualsiasi quota di investimenti (0%) in società classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del settore pertinente ("**Indicatore 8.a**").
- **Indicatore:** l'evoluzione a livello di portafoglio di un punteggio ESG globale ("**Indicatore 8.b**"), nonché di singoli punteggi Ambientali ("**Indicatore 8.c**"), Sociali ("**Indicatore 8.d**") e di Governance ("**Indicatore 8.e**").

Gli Indicatori core e gli Indicatori supplementari sono denominati, insieme, gli "**Indicatori**".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Metodologie utilizzate

Il Gestore degli investimenti e il Gestore hanno valutato la prestazione degli Indicatori utilizzando le seguenti metodologie per calcolare il valore degli Indicatori durante il Periodo di riferimento:

- (i) una percentuale del Portafoglio calcolata come la media dei calcoli di fine trimestre del Fondo investiti negli emittenti applicabili durante il Periodo di riferimento (la "**Metodologia del portafoglio medio**");
- (ii) una percentuale dei ricavi dell'emittente applicabile attribuibili all'attività applicabile, calcolata come la media dei ricavi dei calcoli di fine trimestre del Fondo durante il Periodo di riferimento (la "**Metodologia dei ricavi medi**");
- (iii) le tonnellate¹ di inquinanti atmosferici delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la "**Metodologia degli inquinanti atmosferici**") e/o le tonnellate di inquinanti inorganici delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la "**Metodologia degli inquinanti inorganici**") per milione di euro investito.
- (iv) le tonnellate di emissioni di CO₂ delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (il "**Calcolo della CO₂e**"), le tonnellate di emissioni di CO₂ del Portafoglio per Euro 1.000.000,00 del patrimonio in gestione durante il Periodo di Riferimento (il "**Calcolo dell'impronta di carbonio**"), e le tonnellate di emissioni di CO₂ del Portafoglio per

¹ Nel presente documento, salvo diversa indicazione, tutti i riferimenti alle "tonnellate" si riferiscono alle tonnellate metriche.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Euro 1.000.000,00 di ricavi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia dell’intensità GHG**”);

- (v) le tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dal Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo durante il Periodo di riferimento (il “**Calcolo dei rifiuti pericolosi**”);
- (vi) i GWh consumati dal Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo durante il Periodo di riferimento (il “**Calcolo del consumo di energia**”);
- (vii) la quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia da fonti non rinnovabili delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio rispetto alle fonti di energia rinnovabile durante il Periodo di riferimento (il “**Consumo di energia non rinnovabile**” e la “**Produzione di energia non rinnovabile**”)
- (viii) il divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti (il “**Calcolo del divario retributivo di genere**”). Per divario retributivo di genere non rettificato si intende la differenza tra la retribuzione oraria lorda media dei dipendenti retribuiti di sesso maschile e quella dei dipendenti retribuiti di sesso femminile quale percentuale della retribuzione oraria lorda media dei dipendenti retribuiti di sesso maschile.
- (ix) la percentuale media di membri femminili del consiglio di amministrazione nelle imprese beneficiarie degli investimenti (“**Calcolo della diversità di genere del consiglio di amministrazione**”);
- (x) una percentuale di assemblee, proposte e delibere degli azionisti votate a favore o contro, calcolata come percentuale semplice sul numero totale di assemblee, proposte e delibere degli azionisti applicabili durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia di voto**”);
- (xi) il numero di coinvolgimenti durante il Periodo di riferimento (il “**Calcolo dei coinvolgimenti totali**”);
- (xii) la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell’investimento) di un punteggio a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi che copre le relazioni e le pratiche di lavoro; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell’investimento) di un punteggio di governance a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell’investimento) di un punteggio ambientale a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell’investimento) di un punteggio sociale a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; e la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell’investimento) di un punteggio ESG a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi. Questi sono tutti calcolati in base alla medesima metodologia, ovvero la media dei punteggi dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell’anno (la “**Metodologia del punteggio medio**”)

((da (i) a (xii), insieme, le “**Metodologie di rendicontazione**”).

Le Metodologie di rendicontazione utilizzate dal Gestore degli investimenti, di concerto con il Gestore stesso, sono state scelte per gli Indicatori applicabili in conformità all’obbligo del Fondo, del Gestore e del Gestore degli investimenti di garantire che le informazioni fornite siano corrette, chiare e non fuorvianti. Ove non diversamente indicato, tutte le metodologie si basano sulla media dei quattro trimestri di chiusura del Fondo.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Prestazione degli Indicatori

(A) Temi ESG core:

Gli Indicatori core del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 1	Quota di ricavi ottenuti da attività di prestiti predatori (%)	Metodologia dei ricavi medi	0,00% ²	Sustainalytics
Indicatore 2.a	Emissioni di inquinanti atmosferici (tonnellate per milione di Euro EVIC)	Metodologia degli inquinanti atmosferici	0,002 ³	S&P Global
Indicatore 2.b	Emissioni di inquinanti inorganici (tonnellate per milione di euro EVIC)	Metodologia degli inquinanti inorganici	0,000 ⁴	S&P Global
Indicatore 3	La quota di investimenti in società che riferiscono espressamente di essersi impegnate a fissare o di aver fissato obiettivi scientifici (SBT) in relazione alla decarbonizzazione (%)	Metodologia del portafoglio medio	15% ⁵ Definizione di SBT di breve termine:	Bloomberg Finance LP SBTi
Indicatore 4.a	Quota di investimenti in società coinvolte in violazioni molto gravi dei diritti umani secondo il Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC"), (%)	Metodologia del portafoglio medio	0,00% ⁷	MSCI
Indicatore 4.b	Quota di investimenti in società sprovviste di impegni, politiche e procedure relative ai diritti umani a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti (%)	Metodologia del portafoglio medio	1,65 % ⁸	Clarity AI

² Indicata quale % di qualsiasi ricavo applicabile durante il Periodo di riferimento. Percentuale calcolata utilizzando la Metodologia dei ricavi medi. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione dei prestiti predatori di Algebris che segnala le società che traggono ricavi da questa attività. L'investimento in tali società non è consentito a livello di impresa.

³ Indicate come tonnellate di emissioni di CO2 per Euro 1 milione di EVIC, secondo la Metodologia degli inquinanti atmosferici. La copertura media annuale di questo indicatore (ossia la media della copertura dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno) è del 99.96%.

⁴ Indicate come tonnellate di emissioni di CO2 per Euro 1 milione di EVIC, secondo la Metodologia degli inquinanti atmosferici. La copertura media annuale di questo indicatore (ossia la media della copertura dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno) è del 99.96%.

⁵ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Rappresenta gli investimenti in imprese che si sono impegnate o i cui obiettivi Net Zero sono stati approvati direttamente dalla Science Based Targets initiative (SBTi). Per "Impegnato" si intende che l'impresa si è impegnata pubblicamente ad adottare lo standard Net Zero dell'SBTi. Per "Approvato" si intende che l'SBTi ha esaminato e approvato l'impegno Net Zero dell'impresa.

⁶ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Indica gli investimenti in imprese che hanno definito un obiettivo di riduzione delle emissioni a breve termine basato sui dati scientifici compatibile con 1,5° o ben al di sotto di 2° di allineamento della temperatura. Gli obiettivi a breve termine sono fissati lungo un orizzonte che copre i prossimi 5-10 anni e rappresentano un requisito per le imprese che intendono fissare obiettivi Net-Zero.

⁷ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC di Algebris che segnala le società coinvolte in violazioni molto gravi dei UNGC. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore.

⁸ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 98%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore 5.a	Quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l'UNGC (%)	Metodologia del portafoglio medio	0,00% ⁹	MSCI
Indicatore 5.b	Punteggio medio annuale delle pratiche di lavoro a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	65 ¹⁰	Clarity AI S&P Global

(B) Politiche di esclusione

L'Indicatore 6 del Periodo di riferimento è il seguente:

- **Indicatore 6¹¹: 0,00%**

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo **non** ha detenuto **alcuna** posizione in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore degli Investimenti/del Gestore.

(C) Politica di voto e coinvolgimento

L'Indicatore 7 del Periodo di riferimento è il seguente:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 7.a	Quota di votazione delle assemblee (% del totale)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	N/A ¹²	N/A
Indicatore 7.b	Quota di proposte oggetto di voto (% del totale)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	N/A ¹³	N/A
Indicatore 7.c	Voto contrario espresso nelle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	N/A ¹⁴	N/A

⁹ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC di Algebris che segnala le società coinvolte in violazioni molto gravi dei UNGC. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore.

¹⁰ Presentato come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi relativi alle pratiche di lavoro da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

¹¹ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione ESG di Algebris. Gli investimenti in tali società non sono consentiti a livello di impresa.

¹² Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

¹³ Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

¹⁴ Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore 7.d	Voto favorevole espresso nel % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	N/A ¹⁵	N/A
Indicatore 7.e	Numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti (N)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	2 ¹⁶	Algebris

Il Gestore degli investimenti si riunisce regolarmente nel corso del Periodo di riferimento con le imprese beneficiarie degli investimenti e con il settore in generale. Ove pertinente, le tematiche ESG sono discusse nell'ambito di un coinvolgimento più ampio. Il numero sopra riportato riflette le società che hanno agito da lead investor nell'ambito della Non-Disclosure Campaign (NDC) gestita dal Carbon Disclosure Project (CDP), un'iniziativa collettiva di cui il Gestore degli investimenti e il Gestore sono firmatari. La campagna NDC si concentra sull'informativa in materia di cambiamenti climatici e si rivolge alle imprese che, in precedenza, non hanno fornito informazioni nei questionari di CDP relative a cambiamenti climatici, acqua e/o foreste.

(D) Screening ESG

Gli Indicatori 8.a - 8.e del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTI
Indicatore 8.a	La quota di investimenti in società classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del settore pertinente	Metodologia del portafoglio medio	0,00% ¹⁷	S&P Global
Indicatore 8.b	Punteggio medio annuale ESG globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	68 ¹⁸	Clarity AI S&P Global
Indicatore 8.c	Punteggio medio annuale ambientale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	78 ¹⁹	Clarity AI S&P Global
Indicatore 8.d	Punteggio medio annuale sociale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	64 ²⁰	Clarity AI S&P Global

¹⁵ Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

¹⁶ Numero assoluto di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti durante il Periodo di riferimento.

¹⁷ A livello di Gestore viene mantenuto un elenco ristretto di imprese classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del settore pertinente e utilizzato per effettuare uno screening precedente l'investimento. L'elenco si basa sui punteggi ESG assegnati da fornitori terzi.

¹⁸ Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

¹⁹ Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi E da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

²⁰ Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi S da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore 8.e	Punteggio medio annuale di governance a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	70 ²¹	Clarity AI S&P Global
----------------	--	---------------------------------	-------------------------	--------------------------

...e rispetto ai periodi precedenti?

Prestazione degli Indicatori

Gli Indicatori core del Periodo di riferimento hanno registrato l'evoluzione seguente:

Temi ESG core:

Gli Indicatori core del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 1	Quota di ricavi ottenuti da attività di prestiti predatori (%)	0,00%	0,00%	Non modificato
Indicatore 2.a	Emissioni di inquinanti atmosferici (tonnellate per milione di Euro EVIC)	0,01	0,002	La fonte di questo indicatore è stata modificata nel corso dell'esercizio a seguito di una migliore copertura. L'esercizio precedente non è stato
Indicatore 2.b	Emissioni di inquinanti inorganici (tonnellate per milione di euro EVIC)	n.d.	0,000	Questo indicatore è stato incluso dal fondo per la prima volta nel Periodo di riferimento a seguito della migliore copertura dei dati disponibile
Indicatore 3	La quota di investimenti in società che riferiscono espressamente di essersi impegnate a fissare o di aver fissato obiettivi scientifici (SBT) in relazione alla decarbonizzazione (%)	15% ²² Definizione di SBT di breve termine: 0%	15% Definizione di SBT di breve termine: 6%	Stabile Gli investimenti in società con SBT di breve termine definiti sono aumentati.
Indicatore 4.a	Quota di investimenti in società coinvolte in violazioni molto gravi dei diritti umani secondo il Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC"), (%)	0,00%	0,00%	Non modificato
Indicatore 4.b	Quota di investimenti in società sprovviste di impegni, politiche e procedure relative ai diritti umani a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti (%)	1,98 %	1,65 %	Ridotto Anche la copertura è aumentata passando dal 93% al 98%

²¹ Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi G da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

²² Il dato relativo al 2022 è stato rideterminato al fine di correggere un errore di calcolo causato dall'errata classificazione dell'obiettivo di un'impresa beneficiaria degli investimenti come SBT da parte di un fornitore terzo. L'importo indicato in origine per il 2022 era pari al 22%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore 5.a	Quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l'UNGC (%)	0,00%	0,00%	Non modificato
Indicatore 5.b	Punteggio medio annuale delle pratiche di lavoro a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	64	65	Stabile La copertura è aumentata passando dal 95% al 100%

(E) Politiche di esclusione

L'Indicatore 6 del Periodo di riferimento è il seguente:

- **Indicatore 6 nel 2022: 0,00%**
- **Indicatore 6 nel 2023: 0,00%**

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo **non** ha detenuto **alcuna** posizione in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore degli Investimenti/del Gestore. La situazione è rimasta invariata rispetto all'esercizio precedente.

(F) Politica di voto e coinvolgimento

L'Indicatore 7 del Periodo di riferimento è il seguente:

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 7.a	Quota di votazione delle assemblee (% del totale)	N/A	N/A	N/A
Indicatore 7.b	Quota di proposte oggetto di voto (% del totale)	N/A	N/A	N/A
Indicatore 7.c	Voto contrario espresso nelle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	N/A	N/A	N/A
Indicatore 7.d	Voto favorevole espresso nella % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	N/A	N/A	N/A
Indicatore 7.e	Numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti (N)	15	2	Ridotto

Il Gestore degli investimenti si riunisce regolarmente nel corso del Periodo di riferimento con le imprese beneficiarie degli investimenti e con il settore in generale. Ove pertinente, le tematiche ESG sono discusse nell'ambito di un coinvolgimento più ampio. Il numero sopra riportato riflette le società che hanno agito da lead investor nell'ambito della Non-Disclosure Campaign (NDC) gestita dal Carbon Disclosure Project (CDP), un'iniziativa collettiva di cui il Gestore degli investimenti e il Gestore sono firmatari. La campagna NDC si concentra sull'informativa in materia di cambiamenti climatici e si rivolge alle imprese che, in precedenza, non hanno fornito informazioni nei questionari di CDP relative a cambiamenti climatici, acqua e/o foreste.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

(G) Screening ESG

Gli Indicatori 8.a - 8.e del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 8.a	La quota di investimenti in società classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del settore pertinente	0,00%	0,00%	Non modificato
Indicatore 8.b	Punteggio medio annuale ESG globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	71	68	Ridotto La copertura è aumentata passando dal 95% al 100%
Indicatore 8.c	Punteggio medio annuale ambientale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	79	78	Ridotto La copertura è aumentata passando dal 95% al 100%
Indicatore 8.d	Punteggio medio annuale sociale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	68	64	Ridotto La copertura è aumentata passando dal 95% al 100%
Indicatore 8.e	Punteggio medio annuale di governance a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	72	70	Ridotto La copertura è aumentata passando dal 95% al 100%

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

N/A

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/A

In che modo i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione?

N/A

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

N/A

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio di "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI presi in considerazione dal Gestore degli investimenti e dal Gestore

Durante il Periodo di riferimento, i principali effetti negativi ("PAI") presi in considerazione dal Gestore degli investimenti prima dell'investimento e su base continuativa, monitorando i seguenti indicatori PAI (gli "Indicatori PAI") relativamente a tutte le imprese beneficiarie degli investimenti sono stati:

(1) Indicatori climatici e ambientali di altro tipo:

Emissioni GHG

- **Emissioni GHG:** il totale delle emissioni di gas serra ("GHG") della società beneficiaria degli investimenti ("PAI 1").
- **Impronta di carbonio:** l'impronta di carbonio della società beneficiaria degli investimenti ("PAI 2").
- **Intensità GHG:** la misura dell'intensità di gas serra dell'impresa beneficiaria degli investimenti ("PAI 3").
- **Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili:** la quota di investimenti del Fondo in società operanti nel settore dei combustibili fossili ("PAI 4").
- **Quota di consumo di energia non rinnovabile:** la quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile da fonti non rinnovabili dell'impresa beneficiaria degli investimenti rispetto alle fonti rinnovabili ("PAI 5").
- **Intensità del consumo di energia:** il consumo energetico delle imprese beneficiarie degli investimenti in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto ("PAI 6").

I PAI da 1 a 6 sono denominati, insieme, gli "Indicatori GHG".

Biodiversità

- **Attività che influiscono negativamente sulla biodiversità:** la quota di investimenti del Fondo in imprese beneficiarie degli investimenti con siti e/o attività in aree sensibili alla biodiversità o in prossimità di esse, in cui le attività di tali imprese beneficiarie degli investimenti incidono negativamente su tali aree ("PAI 7" o "Indicatore di biodiversità").

Acqua

- **Emissioni in acqua:** le tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito ("PAI 8" o "Indicatore di emissioni in acqua").

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Rifiuti

- **Rapporto dei rifiuti pericolosi:** le tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito (“PAI 9” o “Indicatore di rifiuti”).

Emissioni

- **Assenza di iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio:** la quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all’allineamento con l’Accordo di Parigi adottato nell’ambito della Convenzione quadro delle Nazioni Unite sui cambiamenti climatici (“PAI 10” o “Indicatore di riduzione delle emissioni”).

(2) Indicatori PAI sociali:

Problematiche sociali e concernenti il personale

- **Violazioni dei principi UNGC e delle linee guida dell’OCSE:** la quota di investimenti che il Fondo effettua in imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell’OCSE destinate alle imprese multinazionali (“PAI 11”).
- **Assenza di processi atti a monitorare il rispetto dei principi UNGC:** la quota di investimenti del Fondo in società prive di politiche atte a monitorare il rispetto dei principi UNGC o delle linee guida dell’OCSE destinate alle imprese multinazionali o di meccanismi di gestione dei reclami in risposta alle violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell’OCSE destinate alle imprese multinazionali (“PAI 12”).
- **Divario retributivo di genere non rettificato:** il divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo (“PAI 13”).
- **Diversità di genere del consiglio:** il rapporto tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo (“PAI 14”).
- **Esposizione ad armi controverse:** la quota di investimenti che il Fondo effettua in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse (“PAI 15”).
- **Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva:** la quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti prive di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva conformi alla Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione (“PAI 16”).

I PAI da 11 a 16 sono denominati, insieme, gli “Indicatori sociali”.

Rendicontazione dei PAI:

Durante il Periodo di riferimento, l’impatto dei PAI applicati alle imprese beneficiarie degli investimenti nel portafoglio del Fondo è stato il seguente²³:

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
INDICATORI CLIMATICI E AMBIENTALI DI ALTRO TIPO			
Emissioni GHG	PAI 1. Emissioni GHG²⁴	Emissioni Scope 1	895,03 tonnellate di CO2e
		Emissioni Scope 2	986,90 tonnellate di CO2e
		Emissioni Scope 3	133.077,37 tonnellate di CO2e
		Totale emissioni GHG	134.959,29 tonnellate di CO2e

²³ Ove non diversamente indicato, la fonte degli indicatori PAI è Clarity AI.

²⁴ Calcolate secondo il calcolo della CO2e. La copertura media annuale di questo indicatore varia tra il 97% e il 99,6%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
	PAI 2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	15 tonnellate di CO₂e / milioni di euro investiti²⁵
	PAI 3. Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	79,7 tonnellate di CO₂e / milioni di euro di ricavi²⁶
	PAI 4. Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in società operanti nel settore dei combustibili fossili	0,26%²⁷
	PAI 5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota del consumo di energia non rinnovabile e della produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti energetiche non rinnovabili rispetto alle fonti energetiche rinnovabili, espressa in percentuale	Consumo: 38,83 %²⁸ Produzione: n/a
	PAI 6. Intensità del consumo di energia per settore climatico ad alto impatto	Il consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto	Totale: n/a Settori A, B C, D, E, F, G, H, L: n/a
Biodiversità	PAI 7. Attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità	La quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti con siti e/o attività in aree sensibili alla biodiversità o in prossimità di esse, in cui le attività di tali imprese beneficiarie degli investimenti incidono negativamente su tali aree	0,00%²⁹
Acqua	PAI 8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	0,00 tonnellate / milioni di euro investiti³⁰
Rifiuti	PAI 9. Rapporto dei rifiuti pericolosi	Tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	0,004 tonnellate / milioni di euro investiti³¹
Riduzione delle emissioni	PAI 10: Investimenti in società senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all'allineamento con l'Accordo di Parigi. Per questo indicatore si considerano solo gli obiettivi basati su dati scientifici approvati.	94%³²

²⁵ Calcolata secondo il calcolo dell'impronta di carbonio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97%

²⁶ Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97.6%

²⁷ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

²⁸ calcolata secondo il calcolo del consumo di energia non rinnovabile. La copertura media annuale di questo indicatore è del 99.2%

²⁹ calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 99.6%

³⁰ Calcolata secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 96.4%

³¹ calcolate secondo la Metodologia dell'intensità dei rifiuti pericolosi. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97.2%

³² calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore PAI	Unità di misura	Impatto per il 2023	
PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI I DIPENDENTI, IL RISPETTO PER I DIRITTI UMANI E LA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA			
Problematiche sociali e concernenti il personale	PAI 11. Violazioni dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% ³³ (di cui violazioni dei principi UNGC: 0,00%)
	PAI 12. Assenza di processi e meccanismi aziendali atti a monitorare il rispetto dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti prive di politiche atte a monitorare il rispetto dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali o di meccanismi di gestione dei reclami per rispondere alle violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% ³⁴
	PAI 13. Divario retributivo di genere non rettificato	Divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti	24,17% ³⁵
	PAI 14. Diversità di genere del consiglio	Rapporto medio tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti	40,26% ³⁶
	PAI 15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse	0,00% ³⁷
	PAI 16: Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva conformi alla Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione	0,00% ³⁸

³³ calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. Fonte: S&P e MSCI.

³⁴ calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 99.96%

³⁵ calcolato secondo la Metodologia del divario retributivo di genere. La copertura media annuale di questo indicatore è del 95.53%

³⁶ calcolato secondo la Metodologia della diversità di genere del consiglio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 99.96%

³⁷ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio.

³⁸ calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 98.41%

Misure intraprese

Si veda la sezione intitolata “Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?”.

L’allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Emittente	Settore	Paese	NAV %	NAV % cum.
INTESA SANPAOLO S.p.A.	Finanziario	Italia	8,7%	8,7%
BARCLAYS PLC	Finanziario	Regno Unito	8,2%	16,9%
DEUTSCHE BANK AG	Finanziario	Germania	7,3%	24,2%
UNICREDIT S.p.A.	Finanziario	Italia	6,7%	30,9%
BANCO SANTANDER SA	Finanziario	Spagna	5,8%	36,7%
SOCIETE GENERALE	Finanziario	Francia	4,8%	41,5%
CAIXABANK SA	Finanziario	Spagna	4,6%	46,1%
BNP PARIBAS	Finanziario	Francia	4,5%	50,7%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	Finanziario	Regno Unito	4,5%	55,1%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	Finanziario	Spagna	4,4%	59,6%
UBS AG	Finanziario	Svizzera	4,0%	63,6%
ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	Finanziario	Regno Unito	4,0%	67,5%
HSBC HOLDINGS PLC	Finanziario	Regno Unito	3,3%	70,9%
ING Groep NV	Finanziario	Paesi Bassi	2,7%	73,5%
CREDIT AGRICOLE SA	Finanziario	Francia	2,0%	75,5%

L’elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:

1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

Sopra sono rappresentati i 15 principali Portafogli durante il Periodo di riferimento sulla base della Metodologia del portafoglio medio. Il calcolo si basa su tutte le attività del Fondo, compresi i Portafogli che promuovono una o più caratteristiche ESG core (94%), nonché quei Portafogli (6%) che non promuovono le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo e che sono considerati “altre” attività ai fini del presente allegato.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

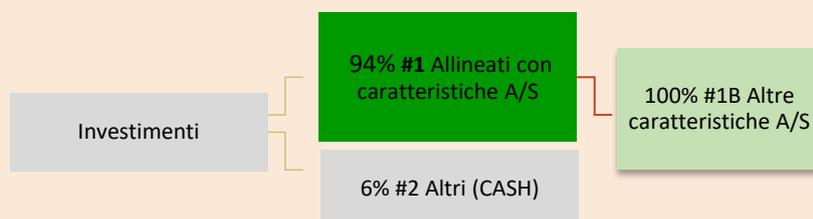
Le informazioni riportate di seguito si riferiscono alla quota del Fondo che ha promosso caratteristiche ambientali/sociali durante il Periodo di riferimento.

Qual è stata l’allocazione degli attivi?

La percentuale degli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo è pari al 94%³⁹. Il voto non è pertinente alle attività specifiche del Fondo e non è stato considerato nel calcolo della suddetta percentuale. Si veda la sezione sottostante “Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altro”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?” per una descrizione dello scopo degli investimenti durante il Periodo di riferimento all’interno della categoria #2 Altro.

³⁹ Indicata quale % di qualsiasi ricavo applicabile durante il Periodo di riferimento. Percentuale calcolata utilizzando la Metodologia dei ricavi medi.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)



#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settore	% NAV
Finanziario	Banche	49,77%
Finanziario	Finanza commerciale	0,13%
Finanziario	Consumer finance	0,14%
Finanziario	Banche, diversificato	42,41%
Finanziario	Intermediazione istituzionale	0,26%
Finanziario	Instl Trust, Fiduciary & Custody	0,73%
Finanziario	Servizi di gestione degli investimenti	0,10%
Finanziario	Assicurazioni sulla vita	0,23%
Finanziario	Assicurazioni danni	0,67%
Finanziario	Wealth Management	5,38%
Fondi di investimento	Fondi di investimento	0,16%

La suddetta tabella utilizza la Metodologia del portafoglio medio per calcolare le partecipazioni in ciascun settore

In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene il Fondo promuova caratteristiche ambientali e sociali, durante il Periodo di riferimento, gli investimenti del Fondo in attività economiche ecosostenibili allineate alla "tassonomia dell'UE" (ossia il Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili) (incluse le attività transitorie e abilitanti) erano pari allo **0,03%** degli investimenti del Fondo in termini di fatturato e allo **0,03%** degli investimenti in termini di spese in conto capitale (capex).

Al fine di conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni sulle emissioni e il passaggio a energia rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. I criteri per l'**energia nucleare** comprendono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

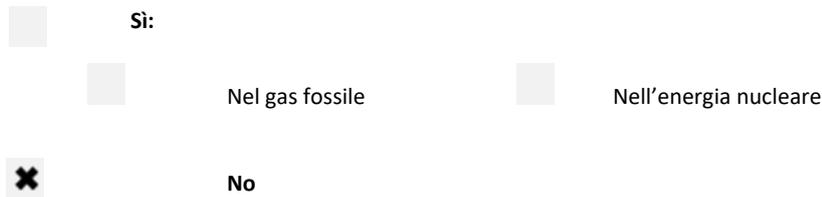
Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

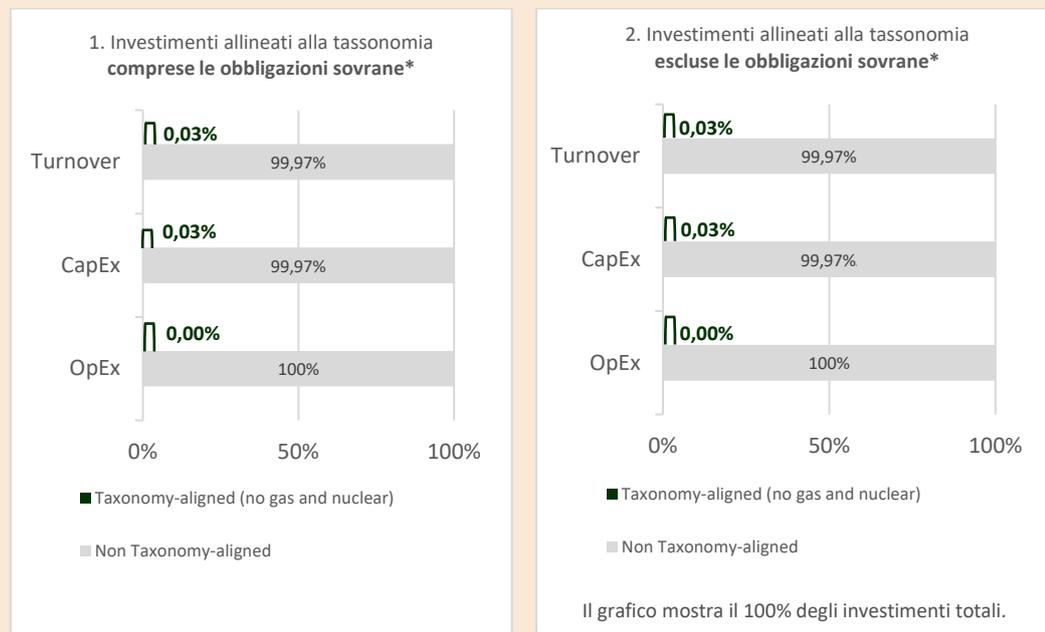
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, utili per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare allineate alla tassonomia dell'UE⁴⁰?



I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per 'obbligazioni sovrane' si intendono tutte le esposizioni sovrane

● **Qual era la quota degli investimenti effettuata in attività transitorie e abilitanti?**

La percentuale investita in attività transitorie e abilitanti è stata dello 0% nel corso del Periodo di riferimento.

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

La percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE è cresciuta nel 2023 rispetto al 2022 in termini di fatturato e CapEX, ma è diminuita a livello di OpEX. La percentuale relativa sia alle attività abilitanti sia alle attività transitorie è invariata.

⁴⁰ Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno allineate alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - si veda la nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare allineate alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/12141 della Commissione

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Allineato (inclusi gli investimenti sovrani)	2022	2023	Modifica
Fatturato	0,01%	0,03%	0,02%
CapEx	0,01%	0,03%	0,02%
OpEx	0,01%	0,00%	-0,01%
Allineato (esclusi gli investimenti sovrani)	2022	2023	Modifica
Fatturato	0,01%	0,03%	0,02%
CapEx	0,01%	0,03%	0,02%
OpEx	0,01%	0,00%	-0,01%
	2022	2023	Modifica
Attività abilitanti	0,00%	0,00%	0,00%
Attività transitorie	0,00%	0,00%	0,00%



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

0%



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

0%



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale?

Gli investimenti "#2 Altri" effettuati dal Fondo durante il Periodo di riferimento includono strumenti utilizzati a scopo di copertura (compresa la gestione del rischio di cambio), liquidità, diversificazione e gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti includono, pur non essendovi limitati, attività liquide accessorie e strumenti finanziari derivati. Sebbene questi investimenti possano non essere in linea con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, nella misura possibile saranno comunque soggetti alle politiche di esclusione sopra indicate, oltre che allo Screening UNGC. Sono previste garanzie minime di salvaguardia.

Tra le attività rimanenti del Fondo durante il Periodo di riferimento vi sono disponibilità liquide e mezzi equivalenti, detenuti di volta in volta su base accessoria, così come strumenti utilizzati a scopo di copertura. In relazione a tali strumenti non sono applicate clausole minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tiene in considerazione i criteri** delle attività economiche ecosostenibili conformemente al Regolamento (UE) 2020/852.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Misure adottate durante il Periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo:

(i) Caratteristica 1 (Prevenzione e lotta alle pratiche di prestiti predatori):

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione dei prestiti predatori del Gestore degli investimenti/del Gestore che segnala le società che traggono ricavi (>0%) da questa attività. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoziazione completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoziazione.

(ii) Caratteristica 2 (Prevenzione e controllo dell'inquinamento):

Ove disponibili, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano i dati relativi alle emissioni di GHG, inquinanti atmosferici e inquinanti inorganici forniti da terzi. Ad oggi non è stata fissata alcuna soglia per questo indicatore ai fini dell'ammissibilità degli investimenti.

(iii) Caratteristica 3 (Riduzione delle emissioni):

Il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano la percentuale di investimenti in società che hanno riferito esplicitamente di essersi impegnate a fissare o di aver fissato obiettivi basati su dati scientifici ("SBT") in relazione alla decarbonizzazione. Il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano anche la transizione da tali impegni a obiettivi approvati.

Nel 2023 la percentuale di investimenti in imprese con un impegno SBT Net Zero ufficiale (pubblicato dalla Science Based Target Initiative) o SBT Net Zero convalidato è stata del 15%, stabile rispetto all'esercizio precedente (15%). Inoltre, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano la percentuale investita in società che hanno definito obiettivi di riduzione delle emissioni a breve termine basati su dati scientifici compatibile con 1,5° o ben al di sotto di 2° di allineamento della temperatura. Gli obiettivi a breve termine sono fissati lungo un orizzonte che copre i prossimi 5-10 anni e rappresentano un requisito per le imprese che intendono fissare obiettivi Net-Zero. La percentuale di investimenti in società con SBT a breve termine finalizzati all'allineamento con l'Accordo di Parigi è stata del 6% in media nel 2023, in aumento rispetto allo 0% del 2022.

(iv) Caratteristica 4 (Diritti umani):

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti/del Gestore che utilizza i dati MSCI per identificare le società coinvolte in violazioni molto gravi del UNGC. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoziazione completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoziazione. Nel corso del 2023 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti/del Gestore.

Inoltre, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitoreranno l'esistenza di politiche e impegni in materia di diritti umani a livello di imprese beneficiarie degli investimenti. La percentuale di investimenti in società sprovviste di tali politiche è stata minima (in media dell'1,65%) durante il Periodo di riferimento ed è diminuita rispetto al 2022 (1,98%).

(ix) Caratteristica 5 (Rapporti di lavoro):

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti/del Gestore che utilizza i dati MSCI per identificare le società coinvolte in gravissime violazioni dell'UNGC, compresi i diritti dei lavoratori. Lo screening comprende una valutazione della conformità agli standard lavorativi (misure specifiche e di ampio raggio). L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoziazione completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoziazione. Nel corso del 2023 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti/del Gestore.

Il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano l'evoluzione dei punteggi relativi alle pratiche lavorative di terzi, aggregando una serie di indicatori relativi alle condizioni di lavoro, alla salute e alla sicurezza, alla discriminazione e ad altre pratiche lavorative pertinenti. Al fine di aumentare il più possibile la copertura il Gestore degli investimenti/il Gestore ottengono i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. Ove disponibile, il Gestore degli investimenti/il Gestore confronta i punteggi di diversi fornitori e calcola la media dei punteggi dei vari fornitori per ciascuna società beneficiaria degli investimenti. Il punteggio aggregato delle pratiche di lavoro del portafoglio si è attestato a 65/100 in media durante il Periodo di riferimento (64/100 nel 2022).

(x) Caratteristica 6 (Politiche di esclusione):

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione ESG del Gestore degli investimenti/del Gestore che segnala le società che traggono ricavi (>0%) da questa attività. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoziazione completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoziazione. Nel corso del 2023 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore degli investimenti/del Gestore.

(xi) Caratteristica 7 (Politica di voto e coinvolgimento)

Le disposizioni in materia di voto non si applicano al presente Fondo in quanto investe unicamente in titoli di credito.

Dal 2021 il Gestore degli investimenti e il Gestore partecipano alle iniziative collettive di investimento ESG, in particolare alla Non-disclosure Campaign (NDC) del Carbon Disclosure Project (CDP). Nell'ambito di questa iniziativa il Gestore degli investimenti/il Gestore hanno chiesto alle imprese beneficiarie degli investimenti di rispondere a questionari sui cambiamenti climatici, sulle foreste e sulla sicurezza idrica, elaborati e gestiti da CDP. Nel 2023, nell'ambito della campagna NDC del CDP, il Gestore degli investimenti ha svolto il ruolo di Lead Investor per coinvolgimenti con due delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo. Le due società target non hanno inviato il questionario CDP e il Gestore degli Investimenti/il Gestore, nel prossimo ciclo della campagna, intendono impegnarsi nuovamente con tali società laddove le stesse continueranno a far parte del portafoglio del Fondo.

Inoltre, il Gestore degli investimenti e il Gestore prevedono un coinvolgimento ESG specifico nei confronti delle imprese beneficiarie degli investimenti del portafoglio, ove giustificato. In genere, se un'impresa beneficiaria degli investimenti viene segnalata dallo screening UNGC o ESG del Gestore degli investimenti/del Gestore, o se emergono controversie ESG significative, il Gestore degli investimenti e il Gestore si impegnano con l'impresa al fine di stabilire se l'investimento non è più accettabile. Questa situazione non ha avuto luogo per le imprese presenti nel portafoglio del Fondo durante il Periodo di riferimento.

Il Gestore degli investimenti e il Gestore si confrontano inoltre con le imprese in portafoglio e con gli emittenti in generale su un'ampia gamma di argomenti al fine di considerare l'opportunità di investimento nel contesto di un'analisi più ampia volta a comprendere l'attrattiva dell'investimento in base ai suoi fondamentali, tecnici, finanziari e non finanziari. All'interno di questi, le tematiche ESG vengono discusse ove pertinenti. Il Gestore degli investimenti o il Gestore si impegnano anche

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

in modo specifico in materia di divulgazione delle emissioni finanziate e delle politiche di finanziamento dei combustibili fossili da parte delle banche.

(xii) Caratteristica 8 (Screening ESG):

Ove disponibili, nell'ambito del processo d'investimento vengono presi in considerazione un punteggio A, S e G e un punteggio ESG aggregato messi a disposizione da fornitori di dati ESG terzi. I punteggi per il portafoglio sono diminuiti leggermente nel 2023 rispetto al 2022, mentre la copertura è salita passando dal 95% al 100%.

Il Fondo non può investire in società classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del settore pertinente. Durante il Periodo di riferimento la restrizione è stata rispettata.

Inoltre, durante il Periodo di riferimento, sono state adottate le seguenti misure sulla base dei PAI:

Indicatori climatici e ambientali di altro tipo:

- **Emissioni GHG / Impronta di carbonio / Intensità GHG:** il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano le emissioni e l'intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché l'impronta di carbonio a livello di portafoglio. Il Fondo investe unicamente in titoli finanziari che hanno un'impronta di carbonio diretta molto bassa. Al fine di riflettere il fatto che il maggiore impatto delle banche sull'ambiente deriva proprio dalle emissioni finanziate dalle stesse banche (Scope 3 Categoria 15), il Gestore degli investimenti e il Gestore applicano alle proprie politiche di esclusione climatica una prospettiva di finanziamento. Non sono consentiti investimenti in: (1) società finanziarie che detengono una partecipazione significativa nelle entità escluse ai sensi delle politiche di esclusione relative al clima del Gestore degli investimenti/del Gestore⁴¹; (2) titoli di debito o azionari emessi dai primi cinque azionisti e investitori globali nel settore del carbone, né titoli di debito o azionari emessi dai principali finanziatori nel settore del carbone secondo la definizione di cui alle [Politiche di esclusione ESG](#) del Gestore degli investimenti/del Gestore. In aggiunta alla suddetta esclusione, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano le politiche sui combustibili fossili delle banche globali e selezionano le imprese che presentano politiche più rigorose e una minore esposizione ai finanziamenti dei combustibili fossili.

Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili: il Gestore degli investimenti e il Gestore hanno aderito alla Net Zero Asset Managers Initiative (NZAM) nel 2021, [impegnandosi](#) a gestire una quota sempre maggiore dei propri AUM in linea con le emissioni nette zero entro il 2050 o prima e [impegnandosi](#) ad attuare una [Politica d'investimento sui combustibili fossili](#) basata su dati scientifici. Come indicato negli scenari di 1,5 gradi dell'IPCC del 2018 e nello scenario Net Zero dell'IEA del 2021, il raggiungimento delle emissioni zero entro il 2050 richiederà una rapida riduzione delle emissioni derivanti dalla combustione dei combustibili fossili e la graduale eliminazione degli investimenti in questi ultimi. Secondo il percorso tracciato nel rapporto dell'IEA, a partire dal 2021, non devono essere più approvati nuovi impianti a carbone, né nuovi giacimenti di petrolio e gas o nuove miniere di carbone o estensioni di miniere. Inoltre, nella sua guida per il settore finanziario, la Science Based Target Initiative (SBTi) raccomanda che le istituzioni finanziarie cerchino di allinearsi all'Accordo di Parigi affrontando in modo trasparente il ruolo dei combustibili fossili nel loro portafoglio di investimenti. L'SBTi ha raccomandato l'eliminazione graduale degli investimenti nel carbone termico e un'informativa più approfondita circa gli investimenti in combustibili fossili e le relative attività da parte delle istituzioni finanziarie. Non sono consentiti investimenti in società che traggono ricavi (0%) da: (i) estrazione di carbone; (ii) generazione di elettricità dal carbone; (iii) petrolio artico; (iv) sabbie bituminose. Inoltre, non è consentito investire in società che traggono più del 40% dei loro ricavi dalla produzione di petrolio e gas. In linea con le raccomandazioni formulate da IEA nella relazione 2050 Net Zero, il Fondo è anche soggetto a un elenco di esclusione delle società elencate nella Global Coal Exit

⁴¹ I dati sulle partecipazioni significative provengono dal fornitore di dati Sustainalytics. Per partecipazione significativa si intende solitamente una quota di partecipazione pari o superiore al 10%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

List (GCEL) che intendono espandere la generazione di energia elettrica dal carbone o l'estrazione del carbone, indipendentemente dalla quota di ricavi derivanti dal carbone termico. Durante il Periodo di riferimento, il Fondo ha detenuto un'esposizione estremamente ridotta nei confronti di società attive nel settore dei combustibili fossili, pari allo 0,26% degli investimenti totali. Nello specifico, si trattava di un'esposizione indiretta detenuta attraverso investimenti in strumenti di credito emessi da una società di servizi finanziari globale che, tramite una controllata, detiene partecipazioni di controllo in società energetiche nordamericane, tra cui alcune società petrolifere e di gas upstream e midstream. I ricavi derivanti da tale esposizione maturati nei confronti dell'impresa beneficiaria degli investimenti sono minimi, stimati da un fornitore terzo tra lo 0 e il 5%. Considerata la natura indiretta e la cessazione di tali esposizioni, delle dimensioni ridotte e dei limitati benefici economici stimati per l'impresa beneficiaria derivanti da tali partecipazioni, il Gestore e il Gestore degli investimenti non hanno identificato alcun impatto negativo significativo.

- **Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile:** ove disponibile, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano la quota media di consumo di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti. La quota di consumo di energia non rinnovabile è scesa passando dal 39,6% nel 2022 al 38,8% nel 2023, in media.
- **Biodiversità:** il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano l'esposizione delle imprese beneficiarie degli investimenti al rischio di biodiversità e l'esistenza di politiche in materia. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Nel Periodo di riferimento il Fondo non ha detenuto alcuna esposizione verso imprese con attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità. Tale esposizione è rimasta invariata rispetto al 2022.
- **Acqua:** ove disponibili, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano le emissioni in acqua delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, il valore medio delle tonnellate di emissioni in acqua per milione investito è stato pari a zero, invariato rispetto al 2022.
- **Rifiuti:** ove disponibile, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano la proporzione dei rifiuti pericolosi delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, il valore medio delle tonnellate di rifiuti pericolosi per milione investito è stato di 0,004, in calo rispetto allo 0,01 del 2022, a fronte di una copertura significativamente maggiore.
- **Riduzione delle emissioni:** il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano l'impegno delle imprese beneficiarie degli investimenti a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni basati su dati scientifici (SBT) e monitora anche la transizione da questi impegni a obiettivi approvati dalla Science Based Target Initiative (SBTi). Si vedano i dettagli relativi alla **Caratteristica 3** alla sezione *Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?*

Indicatori sociali:

- **Violazioni dei principi UNGC / linee guida dell'OCSE (PAI 10):** il Gestore degli investimenti e il Gestore applicano una politica di esclusione che limita gli investimenti in società che hanno violato i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. Si vedano i dettagli relativi alla **Caratteristica 4** alla sezione *Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?* Il Fondo non ha detenuto investimenti in società che hanno violato i principi UNGC o le linee guida dell'OCSE durante il Periodo di riferimento.
- **Politiche UNGC / OCSE (PAI 11):** il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano l'esistenza di politiche per il controllo della conformità ai principi UNGC e alle linee guida dell'OCSE. Si vedano i dettagli relativi alla **Caratteristica 4** alla sezione *Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?* Il Fondo non ha detenuto

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

partecipazioni in società sprovviste di politiche e processi per il controllo della conformità ai principi UNGC e alle linee guida dell'OCSE durante il Periodo di riferimento.

- **Divario retributivo di genere non rettificato:** ove disponibile, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano il divario retributivo di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, il divario retributivo medio annuo non rettificato per il portafoglio del Fondo è stato del 24,1%, in calo rispetto al 27,7% del 2022.
- **Diversità di genere del consiglio:** il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano la diversità di genere del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, la quota media dei membri del consiglio di sesso femminile nelle imprese beneficiarie degli investimenti si è attestata al 40,3%, in aumento rispetto al 38,6% del 2023.
- **Esposizione ad armi controverse:** il Fondo non può investire in società che traggono qualsiasi (0%) ricavo dalla produzione o dalla vendita di armi controverse. Inoltre, non può investire in società che detengono una partecipazione significativa nelle entità escluse ai sensi della suddetta regola⁴². Il Fondo non può investire in titoli di debito o azionari emessi dai primi cinque azionisti e investitori in armi nucleari, secondo la definizione di cui alle [Politiche di esclusione ESG](#) del Gestore degli investimenti.

Nel Periodo di riferimento il Fondo non ha detenuto esposizioni nei confronti di imprese attive nella produzione o nella vendita di armi controverse. Questo indicatore è rimasto invariato rispetto al 2022.

- **Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva:** ove disponibile, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano il rapporto dei rifiuti pericolosi delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, il Fondo non ha detenuto alcuna esposizione (0%) nei confronti di società sprovviste di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva (0% nel 2022).

Gli indici di riferimento sono indici che misurano se il prodotto finanziario rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N/A

- **In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

N/A

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento con l'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

N/A

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

N/A

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

N/A

⁴² I dati sulle partecipazioni significative provengono dal fornitore di dati Sustainalytics. Per partecipazione significativa si intende solitamente una quota di partecipazione pari o superiore al 10%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Algebris Financial Income Fund (il "Fondo")**

Identificativo della persona giuridica: **5493003UK3FNOWPM2I75**

Tutti i dati riportati nell'allegato che segue sono stati calcolati sulla base delle partecipazioni in portafoglio del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e non sono stati oggetto di revisione da parte dei Revisori o di terzi. Tutti i dati e le altre informazioni riportati nell'allegato sono stati predisposti in conformità al framework proprietario di finanza sostenibile adottato dal Gestore e dal Gestore degli investimenti del Fondo.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : ____%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : ____%	<input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo sono:

1. Prevenzione di pratiche di prestiti predatori (“**Caratteristica 1**”)
2. Prevenzione e controllo dell’inquinamento (“**Caratteristica 2**”)
3. Riduzione delle emissioni (“**Caratteristica 3**”)
4. Diritti umani (“**Caratteristica 4**”)
5. Rapporti di lavoro (“**Caratteristica 5**”)

(individualmente la “**Caratteristica**” e le caratteristiche da 1 a 5, insieme, i “**Temi ESG core**”)

Non è stato designato alcun parametro di riferimento al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

Durante il periodo di riferimento che va dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023 (il “**Periodo di riferimento**”), la percentuale complessiva del Portafoglio del Fondo (ossia il NAV totale del Fondo) (il “**Portafoglio**”) che ha promosso uno o più Temi ESG core è stata dell’**89%**. Il restante **11%** del Portafoglio che non promuoveva le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo (le “**Caratteristiche AS**”) era costituito da attività considerate “altre” attività ai fini del presente allegato.

Al fine di valutare il soddisfacimento delle Caratteristiche da 1 a 5 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

- **Caratteristica 1:**
 - **Indicatore:** la quota di ricavi ottenuti da attività di prestiti predatori (“**Indicatore 1**”).
- **Caratteristica 2:**
 - **Indicatore:** la quantità di inquinanti atmosferici in proporzione ai ricavi della società (“**Indicatore 2.a**”) e/o la quantità di inquinanti inorganici in proporzione ai ricavi della società (“**Indicatore 2.b**”).
- **Caratteristica 3:**
 - **Indicatore:** la quota di investimenti in società che hanno riferito esplicitamente di essersi impegnate a fissare o di aver fissato obiettivi scientifici (“**SBT**”) in relazione alla decarbonizzazione (“**Indicatore 3**”).
- **Caratteristica 4:**
 - **Indicatore:** la quota di investimenti in società coinvolte in violazioni molto gravi dei diritti umani secondo il Global Compact delle Nazioni Unite (“**UNGC**”) (“**Indicatore 4.a**”).
 - **Indicatore:** l’esistenza di impegni, politiche e procedure relative ai diritti umani a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti (“**Indicatore 4.b**”).
- **Caratteristica 5:**
 - **Indicatore:** la quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l’UNGC (“**Indicatore 5.a**”).
 - **Indicatore:** l’evoluzione, a livello di portafoglio, di un punteggio aggregato sulle pratiche di lavoro (“**Indicatore 5.b**”). Il punteggio riflette la parità di genere, il rapporto

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

retributivo tra uomini e donne, la performance in termini di prevenzione della discriminazione e delle molestie, la libertà di associazione e la diversità etnica.

Oltre agli indicatori da 1 a 5.b sopra elencati (gli “**Indicatori core**”), il Fondo considera anche i seguenti indicatori al fine di misurare il raggiungimento della sua politica ESG complessiva (gli “**Indicatori supplementari**”):

- **Politiche di esclusione:**
 - **Indicatore:** eventuali partecipazioni (0%) del Fondo che riguardino emittenti presenti nelle liste di esclusione nel supplemento del Fondo (“**Indicatore 6**”).
- **Politica di voto e coinvolgimento**
 - **Indicatore:** votazione eseguita nella % delle assemblee (“**Indicatore 7.a**”); votazione nella % delle proposte oggetto di voto (“**Indicatore 7.b**”); voto contrario espresso nella % delle delibere degli azionisti (“**Indicatore 7.c**”); voto favorevole espresso nella % delle delibere degli azionisti (“**Indicatore 7.d**”); numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti (“**Indicatore 7.e**”).
- **Screening ESG**
 - **Indicatore:** qualsiasi quota di investimenti (0%) in società classificate nell’ultimo 10% in base al punteggio ESG del settore pertinente (“**Indicatore 8.a**”).
 - **Indicatore:** l’evoluzione a livello di portafoglio di un punteggio ESG globale (“**Indicatore 8.b**”), nonché di singoli punteggi Ambientali (“**Indicatore 8.c**”), Sociali (“**Indicatore 8.d**”) e di Governance (“**Indicatore 8.e**”).

Gli Indicatori core e gli Indicatori supplementari sono denominati, insieme, gli “**Indicatori**”.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Metodologie utilizzate

Il Gestore degli investimenti e il Gestore hanno valutato la prestazione degli indicatori utilizzando le seguenti metodologie per calcolare il valore degli Indicatori durante il Periodo di riferimento:

- (i) una percentuale del Portafoglio calcolata come la media dei calcoli di fine trimestre del Fondo investiti negli emittenti applicabili durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia del portafoglio medio**”);
- (ii) una percentuale dei ricavi dell’emittente applicabile attribuibili all’attività applicabile, calcolata come la media dei ricavi dei calcoli di fine trimestre del Fondo durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia dei ricavi medi**”);
- (iii) le tonnellate di inquinanti atmosferici delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia degli inquinanti atmosferici**”) e/o le tonnellate di inquinanti inorganici delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia degli inquinanti inorganici**”) per milione di euro investito.
- (iv) le tonnellate di emissioni di CO₂ delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (il “**Calcolo della CO₂e**”), le tonnellate di emissioni di CO₂ del Portafoglio per Euro 1.000.000,00 del patrimonio in gestione durante il Periodo di Riferimento (il “**Calcolo dell’impronta di carbonio**”), e le tonnellate di emissioni di CO₂ del Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia dell’intensità GHG**”);

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- (v) le tonnellate¹ di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dal Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo durante il Periodo di riferimento (il “**Calcolo dei rifiuti pericolosi**”);
- (vi) i GWh consumati dal Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo durante il Periodo di riferimento (il “**Calcolo del consumo di energia**”);
- (vii) la quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia da fonti non rinnovabili delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio rispetto alle fonti di energia rinnovabile durante il Periodo di riferimento (il “**Consumo di energia non rinnovabile**” e la “**Produzione di energia non rinnovabile**”);
- (viii) il divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti (il “**Calcolo del divario retributivo di genere**”). Per divario retributivo di genere non rettificato si intende la differenza tra la retribuzione oraria lorda media dei dipendenti retribuiti di sesso maschile e quella dei dipendenti retribuiti di sesso femminile quale percentuale della retribuzione oraria lorda media dei dipendenti retribuiti di sesso maschile.
- (ix) la percentuale media di membri femminili del consiglio di amministrazione nelle imprese beneficiarie degli investimenti (“**Calcolo della diversità di genere del consiglio di amministrazione**”);
- (x) una percentuale di assemblee, proposte e delibere degli azionisti votate a favore o contro, calcolata come percentuale semplice sul numero totale di assemblee, proposte e delibere degli azionisti applicabili durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia di voto**”);
- (xi) il numero di coinvolgimenti durante il Periodo di riferimento (il “**Calcolo dei coinvolgimenti totali**”);
- (xii) la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell’investimento) di un punteggio a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi che copre le relazioni e le pratiche di lavoro; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell’investimento) di un punteggio di governance a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell’investimento) di un punteggio ambientale a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell’investimento) di un punteggio sociale a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; e la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell’investimento) di un punteggio ESG a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi. Questi sono tutti calcolati in base alla medesima metodologia, ovvero la media dei punteggi dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell’anno (la “**Metodologia del punteggio medio**”).

((da (i) a (xii), insieme, le “**Metodologie di rendicontazione**”).

Le Metodologie di rendicontazione utilizzate dal Gestore degli investimenti, di concerto con il Gestore stesso, sono state scelte per gli Indicatori applicabili in conformità all’obbligo del Fondo, del Gestore e del Gestore degli investimenti di garantire che le informazioni fornite siano corrette, chiare e non fuorvianti. Ove non diversamente indicato, tutte le metodologie si basano sulla media dei quattro trimestri di chiusura del Fondo.

¹ Nel presente documento, salvo diversa indicazione, tutti i riferimenti alle “tonnellate” si riferiscono alle tonnellate metriche.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Prestazione degli Indicatori:

(A) Temi ESG core:

Gli Indicatori core del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 1	Quota di ricavi ottenuti da attività di prestiti predatori (%)	Ricavi medi	0,00% ²	Sustainalytics
Indicatore 2.a	Emissioni di inquinanti atmosferici (tonnellate per milione di Euro EVIC)	Metodologia degli inquinanti	0,003 ³	S&P Global
Indicatore 2.b	Emissioni di inquinanti inorganici (tonnellate per milione di euro EVIC)	Metodologia degli inquinanti	0,000 ⁴	S&P Global
Indicatore 3	La quota di investimenti in società che riferiscono espressamente di essersi impegnate a fissare o di aver fissato obiettivi scientifici (SBT) in relazione alla decarbonizzazione (%)	Metodologia del portafoglio medio	10% ⁵ Definizione di SBT di breve termine:	Bloomberg Finance LP SBTi
Indicatore 4.a	Quota di investimenti in società coinvolte in violazioni molto gravi dei diritti umani secondo il Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC"), (%)	Metodologia del portafoglio medio	0,00% ⁷	MSCI
Indicatore 4.b	Quota di investimenti in società sprovviste di impegni, politiche e procedure relative ai diritti umani a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti (%)	Metodologia del portafoglio medio	6,94 % ⁸	S&P Global Bloomberg LP Clarity AI

² Indicata quale % di qualsiasi ricavo applicabile durante il Periodo di riferimento. Percentuale calcolata utilizzando la Metodologia dei ricavi medi. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione dei prestiti predatori di Algebris che segnala le società che traggono ricavi da questa attività. L'investimento in tali società non è consentito a livello di impresa.

³ Indicate come tonnellate di emissioni di CO2 per Euro 1 milione di EVIC, secondo la Metodologia degli inquinanti atmosferici. La copertura media annuale di questo indicatore (ossia la media della copertura dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno) è del 100%.

⁴ Indicate come tonnellate di emissioni di CO2 per Euro 1 milione di EVIC, secondo la Metodologia degli inquinanti atmosferici. La copertura media annuale di questo indicatore (ossia la media della copertura dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno) è del 100%.

⁵ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Rappresenta gli investimenti in imprese che si sono impegnate o i cui obiettivi Net Zero sono stati approvati direttamente dalla Science Based Targets initiative (SBTi). Per "Impegnato" si intende che l'impresa si è impegnata pubblicamente ad adottare lo standard Net Zero dell'SBTi. Per "Approvato" si intende che l'SBTi ha esaminato e approvato l'impegno Net Zero dell'impresa. I SBT fissati indicano che l'impresa dispone di un SBT di breve termine approvato.

⁶ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Indica gli investimenti in imprese che hanno definito un obiettivo di riduzione delle emissioni a breve termine basato sulla scienza compatibile con 1,5° o ben al di sotto di 2° di allineamento della temperatura. Gli obiettivi a breve termine sono fissati lungo un orizzonte che copre i prossimi 5-10 anni e rappresentano un requisito per le imprese che intendono fissare obiettivi Net-Zero.

⁷ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC di Algebris che segnala le società coinvolte in violazioni molto gravi dei UNGC. L'investimento in tali società non è consentito a livello di impresa.

⁸ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTI
Indicatore 5.a	Quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l'UNGC (%)	Metodologia del portafoglio medio	0,00% ⁹	MSCI
Indicatore 5.b	Punteggio medio annuale delle pratiche di lavoro a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Punteggio medio	61 ¹⁰	Clarity AI S&P Global

(B) Politiche di esclusione

L'Indicatore 6 del Periodo di riferimento è il seguente:

- **Indicatore 6¹¹: 0,00%**

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo **non** ha detenuto **alcuna** posizione in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore degli Investimenti/del Gestore.

(C) Politica di voto e coinvolgimento

L'Indicatore 7 del Periodo di riferimento è il seguente:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTI
Indicatore 7.a	Quota di votazione delle assemblee (% del totale)	Voto e coinvolgimento	100% ¹²	ISS Algebris
Indicatore 7.b	Quota di proposte oggetto di voto (% del totale)	Voto e coinvolgimento	100% ¹³	ISS Algebris
Indicatore 7.c	Voto contrario espresso nella % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Voto e coinvolgimento	41% ¹⁴	ISS Algebris
Indicatore 7.d	Voto favorevole espresso nella % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Voto e coinvolgimento	59% ¹⁵	ISS Algebris
Indicatore 7.e	Numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti (N)	Voto e coinvolgimento	4 ¹⁶	Algebris

⁹ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC di Algebris che segnala le società coinvolte in violazioni molto gravi dei UNGC. L'investimento in tali società non è consentito a livello di impresa.

¹⁰ Presentato come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi relativi alle pratiche di lavoro da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

¹¹ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione ESG di Algebris. Gli investimenti in tali società non sono consentiti a livello di impresa.

¹² Indicata quale % secondo la Metodologia della politica di voto.

¹³ Indicata quale % secondo la Metodologia della politica di voto.

¹⁴ Indicata quale % secondo la Metodologia della politica di voto. La somma delle percentuali di voti favorevoli e contrari potrebbe non essere pari al 100%. La differenza, in questo caso, è dovuta alle astensioni.

¹⁵ Indicata quale % secondo la Metodologia della politica di voto. La somma delle percentuali di voti favorevoli e contrari potrebbe non essere pari al 100%. La differenza, in questo caso, è dovuta alle astensioni.

¹⁶ Numero assoluto di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Il Gestore degli investimenti si riunisce regolarmente nel corso del Periodo di riferimento con le imprese beneficiarie degli investimenti e con il settore in generale. Ove pertinente, le tematiche ESG sono discusse nell'ambito di un coinvolgimento più ampio. Il numero sopra riportato riflette le società che hanno agito da lead investor nell'ambito della Non-Disclosure Campaign (NDC) gestita dal Carbon Disclosure Project (CDP), un'iniziativa collettiva di cui il Gestore degli investimenti e il Gestore sono firmatari. La campagna NDC si concentra sull'informativa in materia di cambiamenti climatici e si rivolge alle imprese che, in precedenza, non hanno fornito informazioni nei questionari di CDP relativi a cambiamenti climatici, acqua e/o foreste.

(D) Screening ESG

Gli Indicatori 8.a - 8.e del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 8.a	La quota di investimenti in società classificate nell'ultimo 10% in base al punteggio ESG del settore pertinente	Portafoglio medio	0,00% ¹⁷	S&P Global
Indicatore 8.b	Punteggio medio annuale ESG globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Punteggio medio	64 ¹⁸	Clarity AI S&P Global
Indicatore 8.c	Punteggio medio annuale ambientale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Punteggio medio	71 ¹⁹	Clarity AI S&P Global
Indicatore 8.d	Punteggio medio annuale sociale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Punteggio medio	59 ²⁰	Clarity AI S&P Global
Indicator8.e	Punteggio medio annuale di governance a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Punteggio medio	67 ²¹	Clarity AI S&P Global

¹⁷ A livello di impresa viene mantenuto un elenco ristretto di imprese classificate nell'ultimo 10% in base al punteggio ESG del settore pertinente e utilizzato per effettuare uno screening precedente l'investimento. L'elenco si basa sui punteggi ESG assegnati da fornitori terzi.

¹⁸ Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

¹⁹Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi E da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

²⁰Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi S da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

²¹Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi G da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

...e rispetto ai periodi precedenti?

Prestazione degli Indicatori:

Gli Indicatori core del Periodo di riferimento hanno registrato l'evoluzione seguente:

(E) Temi ESG core:

Gli Indicatori core del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 1	Quota di ricavi ottenuti da attività di prestiti predatori (%)	0,00%	0,00%	Non modificato
Indicatore 2.a	Emissioni di inquinanti atmosferici (tonnellate per milione di Euro EVIC)	0,001	0,003	La fonte di questo indicatore è stata modificata nel corso dell'esercizio a seguito di una migliore copertura. L'esercizio precedente non è stato rideterminato a tal fine.
Indicatore 2.b	Emissioni di inquinanti inorganici (tonnellate per milione di euro EVIC)	n.a.	0,000	Questo indicatore è stato incluso dal fondo per la prima volta nel Periodo di riferimento a seguito della migliore copertura dei dati disponibile
Indicatore 3	La quota di investimenti in società che riferiscono espressamente di essersi impegnate a fissare o di aver fissato obiettivi scientifici (SBT) in relazione alla decarbonizzazione (%)	10% ²² Definizione di SBT di breve termine: 0,1%	10% Definizione di SBT di breve termine: 8%	Stabile Gli investimenti in società con SBT di breve termine definiti sono aumentati.
Indicatore 4.a	Quota di investimenti in società coinvolte in violazioni molto gravi dei diritti umani secondo il Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC"), (%)	0,00%	0,00%	Non modificato
Indicatore 4.b	Quota di investimenti in società sprovviste di impegni, politiche e procedure relative ai diritti umani a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti (%)	17,6 %	6,94%	Ridotto La copertura è aumentata passando dal 93% al 100%
Indicatore 5.a	Quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l'UNGC (%)	0,00%	0,00%	Non modificato
Indicatore 5.b	Punteggio medio annuale delle pratiche di lavoro a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	58	61	Incrementato La copertura è aumentata passando dal 95% al 100%

²² Il dato relativo al 2022 è stato rideterminato al fine di correggere un errore di calcolo causato dall'errata classificazione dell'obiettivo di un'impresa beneficiaria degli investimenti come SBT da parte di un fornitore terzo. L'importo indicato in origine per il 2022 era pari al 14%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

(F) Politiche di esclusione

L'Indicatore 6 del Periodo di riferimento è il seguente:

- **Indicatore 6 nel 2022: 0,00%**
- **Indicatore 6 nel 2023: 0,00%**

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo **non** ha detenuto **alcuna** posizione in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore degli Investimenti/del Gestore. La situazione è rimasta invariata rispetto all'esercizio precedente.

(G) Politica di voto e coinvolgimento

L'Indicatore 7 del Periodo di riferimento è il seguente:

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 7.a	Quota di votazione delle assemblee (% del totale)	88%	100%	Incrementato
Indicatore 7.b	Quota di proposte oggetto di voto (% del totale)	74%	100%	Incrementato
Indicatore 7.c	Voto contrario espresso nella % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	21%	41%	Incrementato
Indicatore 7.d	Voto favorevole espresso nella % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	64%	59%	Incrementato
Indicatore 7.e	Numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti (N)	15	4	Ridotto

Il Gestore degli investimenti si riunisce regolarmente nel corso del Periodo di riferimento con le imprese beneficiarie degli investimenti e con il settore in generale. Ove pertinente, le tematiche ESG sono discusse nell'ambito di un coinvolgimento più ampio. Il numero sopra riportato riflette le società che hanno agito da lead investor nell'ambito della Non-Disclosure Campaign (NDC) gestita dal Carbon Disclosure Project (CDP), un'iniziativa collettiva di cui il Gestore degli investimenti e il Gestore sono firmatari. La campagna NDC si concentra sull'informativa in materia di cambiamenti climatici e si rivolge alle imprese che, in precedenza, non hanno fornito informazioni nei questionari di CDP relativi a cambiamenti climatici, acqua e/o foreste.

(H) Screening ESG

Gli Indicatori 8.a - 8.e del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 8.a	La quota di investimenti in società classificate nell'ultimo 10% in base al punteggio ESG del settore pertinente	0,00%	0,00%	Non modificato

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore 8.b	Punteggio medio annuale ESG globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	64	64	Non modificato
Indicatore 8.c	Punteggio medio annuale ambientale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	69	71	Stabile La copertura è aumentata passando
Indicatore 8.d	Punteggio medio annuale sociale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	60	59	Stabile La copertura è aumentata passando dal 95% al 100%
Indicator8.e	Punteggio medio annuale di governance a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	66	67	Stabile La copertura è aumentata passando dal 95% al 100%

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

N/A

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/A

- **In che modo i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione?**

N/A

- **Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:**

N/A

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio di "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI presi in considerazione dal Gestore degli investimenti e dal Gestore

Durante il Periodo di riferimento, i principali effetti negativi (“PAI”) presi in considerazione dal Gestore degli investimenti prima dell’investimento e su base continuativa, monitorando i seguenti indicatori PAI (gli “Indicatori PAI”) relativamente a tutte le imprese beneficiarie degli investimenti sono stati:

(1) Indicatori climatici e ambientali di altro tipo:

Emissioni GHG

- **Emissioni GHG:** il totale delle emissioni di gas serra (“GHG”) della società beneficiaria degli investimenti (“PAI 1”).
- **Impronta di carbonio:** l’impronta di carbonio della società beneficiaria degli investimenti (“PAI 2”).
- **Intensità GHG:** la misura dell’intensità di gas serra dell’impresa beneficiaria degli investimenti (“PAI 3”).
- **Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili:** la quota di investimenti del Fondo in società operanti nel settore dei combustibili fossili (“PAI 4”).
- **Quota di consumo di energia non rinnovabile:** la quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile da fonti non rinnovabili dell’impresa beneficiaria degli investimenti rispetto alle fonti rinnovabili (“PAI 5”).
- **Intensità del consumo di energia:** il consumo energetico delle imprese beneficiarie degli investimenti in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto (“PAI 6”).

I PAI da 1 a 6 sono denominati, insieme, gli “Indicatori GHG”.

Biodiversità

- **Attività che influiscono negativamente sulla biodiversità:** la quota di investimenti del Fondo in imprese beneficiarie degli investimenti con siti e/o attività in aree sensibili alla biodiversità o in prossimità di esse, in cui le attività di tali imprese beneficiarie degli investimenti incidono negativamente su tali aree (“PAI 7” o “Indicatore di biodiversità”).

Acqua

- **Emissioni in acqua:** le tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito (“PAI 8” o “Indicatore di emissioni in acqua”).

Rifiuti

- **Rapporto dei rifiuti pericolosi:** le tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito (“PAI 9” o “Indicatore di rifiuti”).

Emissioni

- **Assenza di iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio:** la quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all’allineamento con l’Accordo di Parigi adottato nell’ambito della Convenzione quadro delle Nazioni Unite sui cambiamenti climatici (“PAI 10” o “Indicatore di riduzione delle emissioni”).

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

(2) Indicatori PAI sociali:

Problematiche sociali e concernenti il personale

- **Violazioni dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE:** la quota di investimenti che il Fondo effettua in imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali ("PAI 11").
- **Assenza di processi atti a monitorare il rispetto dei principi UNGC:** la quota di investimenti del Fondo in società prive di politiche atte a monitorare il rispetto dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali o di meccanismi di gestione dei reclami in risposta alle violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali ("PAI 12").
- **Divario retributivo di genere non rettificato:** il divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo ("PAI 13").
- **Diversità di genere del consiglio:** il rapporto tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo ("PAI 14").
- **Esposizione ad armi controverse:** la quota di investimenti che il Fondo effettua in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse ("PAI 15").
- **Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva:** la quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti prive di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva conformi alla Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione ("PAI 16").

I PAI da 11 a 16 sono denominati, insieme, gli "Indicatori sociali".

Rendicontazione dei PAI:

Durante il Periodo di riferimento, l'impatto dei PAI applicati alle imprese beneficiarie degli investimenti nel portafoglio del Fondo è stato il seguente²³:

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
INDICATORI CLIMATICI E AMBIENTALI DI ALTRO TIPO			
Emissioni GHG	PAI 1. Emissioni GHG²⁴	Emissioni Scope 1	80,63 tonnellate di CO2e
		Emissioni Scope 2	130,56 tonnellate di CO2e
		Emissioni Scope 3	14.595,28 tonnellate di CO2e
		Totale emissioni GHG	14.806,48 tonnellate di CO2e
	PAI 2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	24,71 tonnellate di CO2e / milioni di euro investiti²⁵
	PAI 3. Intensità GHG	Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	135,33 tonnellate di CO2e / milioni di euro di ricavi²⁶

²³ Ove non diversamente indicato, la fonte dei dati PAI è Clarity AI.

²⁴ Calcolate secondo il calcolo della CO2e. La copertura media annuale di questo indicatore è compresa tra il 98,5 e il 100%

²⁵ Calcolata secondo il calcolo dell'impronta di carbonio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 98.5%

²⁶ Calcolata secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 98.5%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
	delle imprese beneficiarie degli investimenti		
	PAI 4. Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in società operanti nel settore dei combustibili fossili	0,75%²⁷
	PAI 5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota del consumo di energia non rinnovabile e della produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti energetiche non rinnovabili rispetto alle fonti energetiche rinnovabili, espressa in percentuale	Consumo: 43,71 %²⁸ Produzione: n/a
	PAI 6. Intensità del consumo di energia per settore climatico ad alto impatto	Il consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto	Totale: 0,0001²⁹ Settori A, B C, D, E, F, G, H: n/a Settori: L = 0,0001
Biodiversità	PAI 7. Attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità	La quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti con siti e/o attività in aree sensibili alla biodiversità o in prossimità di esse, in cui le attività di tali imprese beneficiarie degli investimenti incidono negativamente su tali aree	0,00%³⁰
Acqua	PAI 8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	0,00 tonnellate / milioni di euro investiti³¹
Rifiuti	PAI 9. Rapporto dei rifiuti pericolosi	Tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	0,002 tonnellate / milioni di euro investiti³²
Riduzione delle emissioni	PAI 10: Investimenti in società senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all'allineamento con l'Accordo di Parigi. Per questo indicatore si considerano solo gli obiettivi basati su dati scientifici approvati.	92,3%³³

²⁷ calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

²⁸ calcolata secondo il calcolo del consumo di energia non rinnovabile. La copertura media annuale di questo indicatore è del 94%

²⁹ calcolata secondo il calcolo del consumo di energia. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

³⁰ calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

³¹ Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 96.5%

³² Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità dei rifiuti pericolosi. La copertura media annuale di questo indicatore è del 98.5%

³³ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore PAI	Unità di misura	Impatto per il 2023
----------------	-----------------	---------------------

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI I DIPENDENTI, IL RISPETTO PER I DIRITTI UMANI E LA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA			
Problematiche sociali e concernenti il personale	PAI 11. Violazioni dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00%³⁴ (di cui violazioni dei principi UNGC: 0,00%)
	PAI 12. Assenza di processi e meccanismi aziendali atti a monitorare il rispetto dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti prive di politiche atte a monitorare il rispetto dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali o di meccanismi di gestione dei reclami per rispondere alle violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,27%³⁵
	PAI 13. Divario retributivo di genere non rettificato	Divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti	22,5%³⁶
	PAI 14. Diversità di genere del consiglio	Rapporto medio tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti	39,1%³⁷
	PAI 15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse	0,00%³⁸

³⁴ calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. Fonte: MSCI

³⁵ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

³⁶ Calcolato secondo la Metodologia del divario retributivo di genere. La copertura media annuale di questo indicatore è del 81%

³⁷ calcolato secondo la Metodologia della diversità di genere del consiglio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

³⁸ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
	armi biologiche)		
	PAI 16: Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva conformi alla Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione	0,26%³⁹

Misure intraprese

Si veda la sezione intitolata “Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?”.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023**

Emittente	Settore	Paese	NAV %	NAV % cum.
BANCO SANTANDER SA	Finanziario	Spagna	5,5%	5,5%
DEUTSCHE BANK AG	Finanziario	Germania	5,1%	10,6%
INTESA SANPAOLO S.p.A.	Finanziario	Italia	4,9%	15,4%
BARCLAYS PLC	Finanziario	Regno Unito	4,6%	20,1%
UNICREDIT S.p.A.	Finanziario	Italia	4,2%	24,3%
SOCIETE GENERALE	Finanziario	Francia	3,6%	27,9%
CAIXABANK SA	Finanziario	Spagna	3,5%	31,4%
ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	Finanziario	Regno Unito	3,4%	34,9%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	Finanziario	Spagna	3,0%	37,8%
BNP PARIBAS	Finanziario	Francia	2,7%	40,5%
PNC Financial Services Group I	Finanziario	Stati Uniti	2,4%	42,9%
Wells Fargo & Co	Finanziario	Stati Uniti	2,3%	45,2%
HSBC HOLDINGS PLC	Finanziario	Regno Unito	2,2%	47,3%
CITIGROUP INC	Finanziario	Stati Uniti	2,0%	49,4%
UBS AG	Finanziario	Svizzera	2,0%	51,4%

Sopra sono rappresentati i 15 principali Portafogli durante il Periodo di riferimento sulla base della Metodologia del portafoglio medio. Il calcolo si basa su tutte le attività del Fondo, compresi i Portafogli che promuovono una o più caratteristiche ESG core (89%), nonché quei Portafogli (11%) che non promuovono le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo e che sono considerati “altre” attività ai fini del presente allegato.

³⁹ calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%



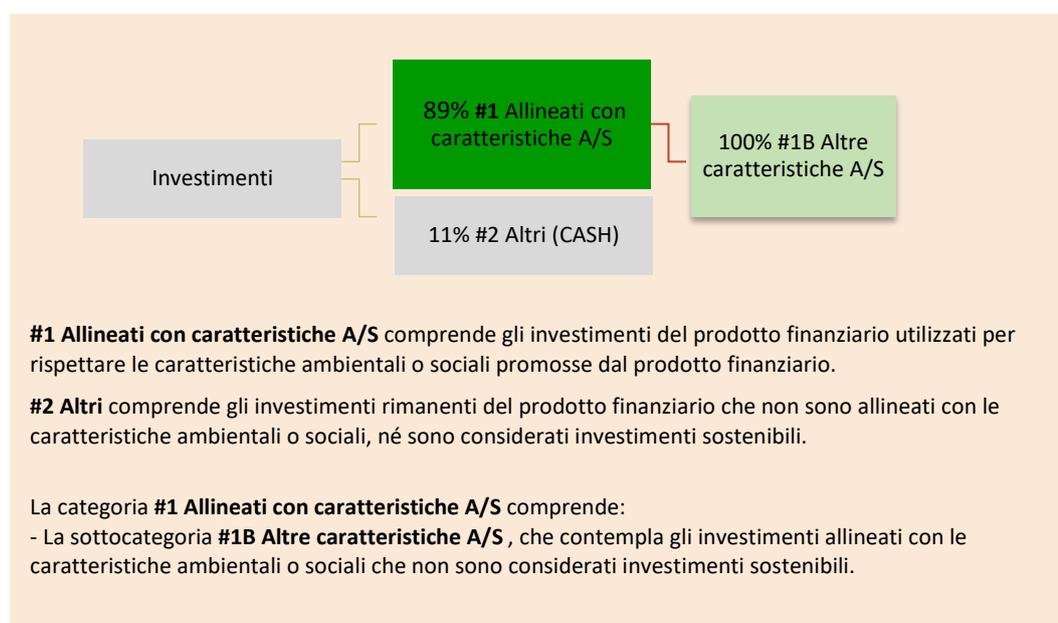
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Le informazioni riportate di seguito si riferiscono alla quota del Fondo che ha promosso caratteristiche ambientali/sociali durante il Periodo di riferimento.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

La percentuale degli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo è pari all'**89%**. Il voto non è stato preso in considerazione ai fini del calcolo di questa percentuale. Si veda la sezione sottostante "Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altro", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?" per una descrizione dello scopo degli investimenti durante il Periodo di riferimento all'interno della categoria #2 Altro.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settore	% NAV
Finanziario	Banche	51,98%
Finanziario	Consumer finance	0,24%
Finanziario	Banche, diversificato	35,37%
Finanziario	Intermediazione istituzionale	0,47%
Finanziario	Instl Trust, Fiduciary & Custody	1,42%
Finanziario	Servizi di gestione degli investimenti	0,90%
Finanziario	Assicurazioni sulla vita	4,66%
Finanziario	Finanziamenti ipotecari	0,52%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Finanziario	Assicurazioni danni	0,90%
Finanziario	Private equity	0,42%
Finanziario	Security & Cmdty Exchanges	0,14%
Finanziario	Wealth Management	2,62%
Tecnologia	Applicazioni	0,36%

La suddetta tabella utilizza la Metodologia del portafoglio medio per calcolare le partecipazioni in ciascun settore



Al fine di conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni sulle emissioni e il passaggio a energia rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. I criteri per l'**energia nucleare** comprendono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene il Fondo promuova caratteristiche ambientali e sociali, durante il Periodo di riferimento, gli investimenti del Fondo in attività economiche ecosostenibili allineate alla "tassonomia dell'UE" (ossia il Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili) (incluse le attività di transizione e abilitanti) erano pari allo **0,00%** degli investimenti del Fondo.

Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare allineate alla tassonomia dell'UE⁴⁰?

Sì:

Nel gas fossile Nell'energia nucleare

No

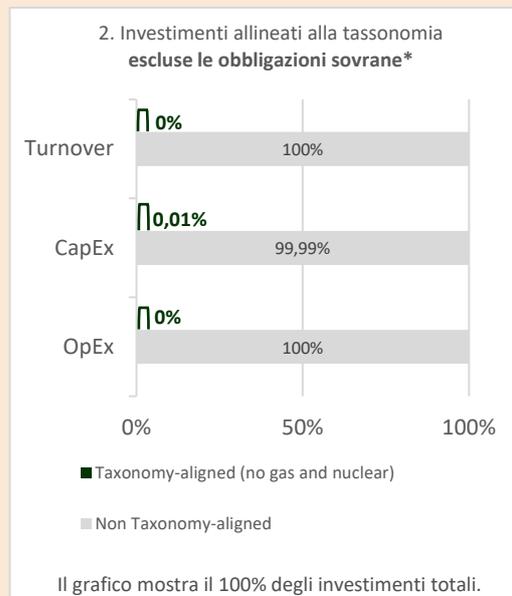
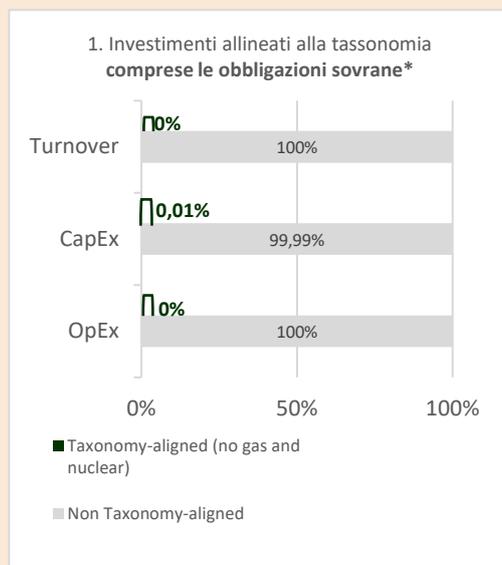
⁴⁰ Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno allineate alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - si veda la nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare allineate alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/12141 della Commissione

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, utili per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



***Ai fini dei grafici di cui sopra, per 'obbligazioni sovrane' si intendono tutte le esposizioni sovrane**

● **Qual era la quota degli investimenti effettuata in attività transitorie e abilitanti?**

La percentuale investita nelle attività abilitanti è stata mediamente dello 0,003% nel Periodo di riferimento, mentre la quota investita nelle attività transitorie è stata pari a zero.

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Allineato (inclusi gli investimenti sovrani)	2022	2023	Modifica
Fatturato	0,00%	0,00%	0,00%
CapEx	0,00%	0,01%	0,01%
OpEx	0,00%	0,00%	0,00%
Allineato (esclusi gli investimenti sovrani)			
Fatturato	0,00%	0,00%	0,00%
CapEx	0,00%	0,01%	0,01%
OpEx	0,00%	0,00%	0,00%
	2022	2023	Modifica
Attività abilitanti	0,00%	0,00%	0,00%
Attività transitorie	0,00%	0,00%	0,00%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

La percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE è cresciuta nel 2023 rispetto al 2022 in termini di CapEX, mentre è rimasta stabile relativamente agli altri indicatori. La percentuale di attività abilitanti è aumentata di poco, mentre quella relativa agli investimenti in attività transitorie è rimasta invariata.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

0%



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

0%



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale?

Gli investimenti "#2 Altri" effettuati dal Fondo durante il Periodo di riferimento includono strumenti utilizzati a scopo di copertura (compresa la gestione del rischio di cambio), liquidità, diversificazione e gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti includono, pur non essendovi limitati, attività liquide accessorie e strumenti finanziari derivati. Sebbene questi investimenti possano non essere in linea con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, nella misura possibile saranno comunque soggetti alle politiche di esclusione sopra indicate, oltre che allo Screening UNGC. Sono previste garanzie minime di salvaguardia.

Tra le attività rimanenti del Fondo durante il Periodo di riferimento vi sono disponibilità liquide e mezzi equivalenti, detenuti di volta in volta su base accessoria, così come strumenti utilizzati a scopo di copertura. In relazione a tali strumenti non sono applicate clausole minime di salvaguardia ambientale o sociale.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tiene in considerazione i criteri** delle attività economiche ecosostenibili conformemente al Regolamento (UE) 2020/852.



Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Misure adottate durante il Periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo:

- **Caratteristica 1 (Prevenzione e lotta alle pratiche di prestiti predatori):**

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione dei prestiti predatori del Gestore degli investimenti/del Gestore che segnala le società che traggono ricavi (>0%) da questa attività. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoziato completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoziato.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- **Caratteristica 2 (Prevenzione e controllo dell'inquinamento):**

Ove disponibili, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano i dati relativi alle emissioni di GHG, inquinanti atmosferici e inquinanti inorganici forniti da terzi. Ad oggi non è stata fissata alcuna soglia per questo indicatore ai fini dell'ammissibilità degli investimenti.

- **Caratteristica 3 (Riduzione delle emissioni):**

Il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano la percentuale di investimenti in società che hanno riferito esplicitamente di essersi impegnate a fissare o di aver fissato obiettivi basati su dati scientifici ("SBT") in relazione alla decarbonizzazione. Il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano anche la transizione da tali impegni a obiettivi approvati.

Nel 2023 la percentuale di investimenti in imprese con un impegno SBT Net Zero ufficiale (pubblicato dalla Science Based Target Initiative) o SBT Net Zero approvato è stata del 10%, stabile rispetto all'esercizio precedente (10%). Inoltre, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano la percentuale investita in società che hanno definito obiettivi di riduzione delle emissioni a breve termine basati su dati scientifici compatibile con 1,5° o ben al di sotto di 2° di allineamento della temperatura. Gli obiettivi a breve termine sono fissati lungo un orizzonte che copre i prossimi 5-10 anni e rappresentano un requisito per le imprese che intendono fissare obiettivi Net-Zero. La percentuale di investimenti in società con SBT a breve termine finalizzati all'allineamento con l'Accordo di Parigi è stata del 8% in media nel 2023, in aumento rispetto allo 0,1% del 2022.

- **Caratteristica 4 (Diritti umani):**

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti/del Gestore che utilizza i dati MSCI per identificare le società coinvolte in violazioni molto gravi del UNGC. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoiazione completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoiazione. Nel corso del 2023 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti/del Gestore.

Inoltre, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitoreranno l'esistenza di politiche e impegni in materia di diritti umani a livello di imprese beneficiarie degli investimenti. La percentuale di investimenti in società sprovviste di tali politiche è stata in media del 6,94% durante il Periodo di riferimento ed è diminuita rispetto al 2022 (17,96%).

- **Caratteristica 5 (Rapporti di lavoro):**

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti/del Gestore che utilizza i dati MSCI per identificare le società coinvolte in gravissime violazioni dell'UNGC, compresi i diritti dei lavoratori. Lo screening comprende una valutazione della conformità agli standard lavorativi (misure specifiche e di ampio raggio). L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoiazione completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoiazione. Nel corso del 2023 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti/del Gestore.

Il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano l'evoluzione dei punteggi relativi alle pratiche lavorative di terzi, aggregando una serie di indicatori relativi alle condizioni di lavoro, alla salute e alla sicurezza, alla discriminazione e ad altre pratiche lavorative pertinenti. Al fine di aumentare il più possibile la copertura il Gestore degli investimenti/il Gestore ottengono i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. Ove disponibile, il Gestore degli investimenti/il Gestore confronta i punteggi di diversi fornitori e calcola la media dei punteggi dei vari fornitori per ciascuna società beneficiaria degli investimenti. Il punteggio aggregato delle pratiche di lavoro del portafoglio si è attestato a 61/100 in media durante il Periodo di riferimento (58/100 nel 2022). Anche la copertura è aumentata passando dal 97% al 100% del portafoglio.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- **Caratteristica 6 (Politiche di esclusione):**

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione ESG del Gestore degli investimenti/del Gestore che segnala le società che traggono ricavi (>0%) da questa attività. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoziazione completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoziazione. Nel corso del 2023 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore degli investimenti/del Gestore.

- **Caratteristica 7 (Politica di voto e coinvolgimento)**

Durante il Periodo di riferimento il Fondo ha esercitato attivamente i propri diritti di voto. I voti sono stati espressi per tutte le riunioni e per tutte le proposte. Sono state votate tutte le delibere degli azionisti oggetto di voto. Inoltre, il 59% delle delibere degli azionisti oggetto di voto ha ricevuto un voto favorevole (astensioni escluse). La delibera degli azionisti in materia di ESG includeva la richiesta, alle imprese beneficiarie degli investimenti, di adottare una politica limitata nel tempo al fine di eliminare gradualmente la sottoscrizione e i prestiti finalizzati allo sviluppo di nuovi combustibili fossili, e la richiesta, alle imprese beneficiarie degli investimenti, di migliorare le politiche in materia di diritti umani fornendo informazioni circa il rispetto dei diritti delle popolazioni indigene.

Dal 2021 il Gestore degli investimenti e il Gestore partecipano alle iniziative collettive di investimento ESG, in particolare alla Non-disclosure Campaign (NDC) del Carbon Disclosure Project (CDP). Nell'ambito di questa iniziativa il Gestore degli investimenti/il Gestore hanno chiesto alle imprese beneficiarie degli investimenti di rispondere a questionari sui cambiamenti climatici, sulle foreste e sulla sicurezza idrica, elaborati e gestiti da CDP. Nel 2023, nell'ambito della campagna NDC del CDP, il Gestore degli investimenti/il Gestore hanno agito da lead investor per coinvolgimenti con quattro delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo.

Inoltre, il Gestore degli investimenti e il Gestore prevedono un coinvolgimento ESG specifico nei confronti delle imprese beneficiarie degli investimenti del portafoglio, ove giustificato. In genere, se un'impresa beneficiaria degli investimenti viene segnalata dallo screening UNGC o ESG del Gestore degli investimenti/del Gestore, o se emergono controversie ESG significative, il Gestore degli investimenti e Gestore si impegnano con l'impresa al fine di stabilire se l'investimento non è più accettabile. Questa situazione non ha avuto luogo per le imprese presenti nel portafoglio del Fondo durante il Periodo di riferimento.

Il Gestore degli investimenti e il Gestore si confrontano inoltre con le imprese in portafoglio e con gli emittenti in generale su un'ampia gamma di argomenti al fine di considerare l'opportunità di investimento nel contesto di un'analisi più ampia volta a comprendere l'attrattiva dell'investimento in base ai suoi fondamentali, tecnici, finanziari e non finanziari. All'interno di questi, le tematiche ESG vengono discusse ove pertinenti. Il Gestore degli investimenti o il Gestore si impegnano anche in modo specifico in materia di divulgazione delle emissioni finanziate e delle politiche di finanziamento dei combustibili fossili da parte delle banche.

- **Caratteristica 8 (Screening ESG):**

Ove disponibili, nell'ambito del processo d'investimento vengono presi in considerazione un punteggio A, S e G e un punteggio ESG aggregato messi a disposizione da fornitori di dati ESG terzi. I punteggi per il portafoglio sono rimasti sostanzialmente stabili nel 2023 rispetto al 2022, mentre la copertura è passata dal 97% al 100%.

Il Fondo non può investire in società classificate nell'ultimo 10% in base al punteggio ESG del settore pertinente. Durante il Periodo di riferimento la restrizione è stata rispettata.

Misure adottate durante il Periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo:

Indicatori climatici e ambientali di altro tipo:

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- **Emissioni GHG / Impronta di carbonio / Intensità GHG:** il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano le emissioni e l'intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché l'impronta di carbonio a livello di portafoglio. Il Fondo investe unicamente in titoli finanziari che hanno un'impronta sulle emissioni dirette di carbonio molto bassa. Al fine di riflettere il fatto che il maggiore impatto delle banche sull'ambiente deriva proprio dalle emissioni finanziate dalle stesse banche (Scope 3 Categoria 15), il Gestore degli investimenti e il Gestore applicano alle proprie politiche di esclusione climatica una prospettiva di finanziamento. Non sono consentiti investimenti in: (1) società finanziarie che detengono una partecipazione significativa nelle entità escluse ai sensi delle politiche di esclusione relative al clima del Gestore degli investimenti/del Gestore⁴¹; (2) titoli di debito o azionari emessi dai primi cinque azionisti e investitori globali nel settore del carbone, né titoli di debito o azionari emessi dai principali finanziatori nel settore del carbone secondo la definizione di cui alle [Politiche di esclusione ESG](#) del Gestore degli investimenti/del Gestore. In aggiunta alla suddetta esclusione, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano le politiche sui combustibili fossili delle banche globali e selezionano le imprese che presentano politiche più rigorose e una minore esposizione ai finanziamenti dei combustibili fossili.
- **Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili:** il Gestore degli investimenti e il Gestore hanno aderito alla Net Zero Asset Managers Initiative (NZAM) nel 2021, [impegnandosi](#) a gestire una quota sempre maggiore dei propri AUM in linea con le emissioni nette zero entro il 2050 o prima e impegnandosi ad attuare una [Politica d'investimento sui combustibili fossili](#) basata su dati scientifici. Come indicato negli scenari di 1,5 gradi dell'IPCC del 2018 e nello scenario Net Zero dell'IEA del 2021, il raggiungimento delle emissioni zero entro il 2050 richiederà una rapida riduzione delle emissioni derivanti dalla combustione dei combustibili fossili e la graduale eliminazione degli investimenti in questi ultimi. Secondo il percorso tracciato nel rapporto dell'IEA, a partire dal 2021, non devono essere più approvati nuovi impianti a carbone, né nuovi giacimenti di petrolio e gas o nuove miniere di carbone o estensioni di miniere. Inoltre, nella sua guida per il settore finanziario, la Science Based Target Initiative (SBTi) raccomanda che le istituzioni finanziarie cerchino di allinearsi all'Accordo di Parigi affrontando in modo trasparente il ruolo dei combustibili fossili nel loro portafoglio di investimenti. L'SBTi ha raccomandato l'eliminazione graduale degli investimenti nel carbone termico e un'informazione più approfondita circa gli investimenti in combustibili fossili e le relative attività da parte delle istituzioni finanziarie. Non sono consentiti investimenti in società che traggono ricavi (0%) da: (i) estrazione di carbone; (ii) generazione di elettricità dal carbone; (iii) petrolio artico; (iv) sabbie bituminose. Inoltre, non è consentito investire in società che traggono più del 40% dei loro ricavi dalla produzione di petrolio e gas. In linea con le raccomandazioni formulate da IEA nella relazione 2050 Net Zero, il Fondo è anche soggetto a un elenco di esclusione delle società elencate nella Global Coal Exit List (GCEL) che intendono espandere la generazione di energia elettrica dal carbone o l'estrazione del carbone, indipendentemente dalla quota di ricavi derivanti dal carbone termico.

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo ha detenuto un'esposizione estremamente ridotta nei confronti di società attive nel settore dei combustibili fossili, pari allo 0,75% degli investimenti totali.

Di questa esposizione totale, lo 0,33% era indiretto, attraverso investimenti in strumenti di credito emessi da una società di servizi finanziari globale che, tramite una controllata, detiene partecipazioni di controllo in società energetiche nordamericane, tra cui alcune società petrolifere e di gas upstream e midstream. I ricavi derivanti da tale esposizione maturati nei confronti dell'impresa beneficiaria degli investimenti sono minimi, stimati da un fornitore terzo tra lo 0 e il 5%.

L'altro 0,42% dell'esposizione totale si riferiva a un investimento in un'impresa beneficiaria degli investimenti detenuto durante i primi due trimestri del Periodo di riferimento e successivamente revocato. Detta impresa corrisponde a una società di investimento attiva nei segmenti del private equity globale, del credito globale e delle soluzioni di investimento globali. Attraverso il segmento del private equity globale, la società investe in attività nei settori immobiliare, energetico e delle infrastrutture. Secondo i dati di Sustainalytics, la società ha stimato che il 2,5% dei suoi ricavi deriva dal petrolio e dal gas attraverso le sue controllate. Tale percentuale rientrava nella soglia di esclusione del petrolio e del gas applicata al Fondo in base alla politica ESG del Gestore degli investimenti.

Considerata la natura indiretta e la cessazione di tali esposizioni, delle dimensioni ridotte e dei limitati benefici economici stimati per l'impresa beneficiaria derivanti da tali partecipazioni, il Gestore e il Gestore degli investimenti non hanno identificato alcun impatto negativo significativo.

⁴¹ I dati sulle partecipazioni significative provengono dal fornitore di dati Sustainalytics. Per partecipazione significativa si intende solitamente una quota di partecipazione pari o superiore al 10%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- **Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile:** ove disponibile, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano la quota media di consumo di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti. La quota di consumo di energia non rinnovabile è aumentata leggermente passando dal 41,6% nel 2022 al 43,7% nel 2023, in media.
- **Biodiversità:** il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano l'esposizione delle imprese beneficiarie degli investimenti al rischio di biodiversità e l'esistenza di politiche in materia. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Nel Periodo di riferimento il Fondo non ha detenuto alcuna esposizione verso imprese con attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità. Tale esposizione è rimasta invariata rispetto al 2022.
- **Acqua:** ove disponibili, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano le emissioni in acqua delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, il valore medio delle tonnellate di emissioni in acqua per milione investito è stato pari a zero, invariato rispetto al 2022.
- **Rifiuti:** ove disponibile, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano la proporzione dei rifiuti pericolosi delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, il valore medio delle tonnellate di rifiuti pericolosi per milione investito è stato di 0,002, in leggero aumento rispetto allo 0,001 del 2022, a fronte di una copertura significativamente maggiore.
- **Riduzione delle emissioni:** il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano l'impegno delle imprese beneficiarie degli investimenti a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni basati su dati scientifici (SBT) e monitora anche la transizione da questi impegni a obiettivi approvati dalla Science Based Target Initiative (SBTi). Si vedano i dettagli relativi alla **Caratteristica 3** alla sezione *Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?*

Indicatori sociali:

- **Violazioni dei principi UNGC / linee guida dell'OCSE (PAI 10):** il Gestore degli investimenti e il Gestore applicano una politica di esclusione che limita gli investimenti in società che hanno violato i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. Si vedano i dettagli relativi alla **Caratteristica 4** alla sezione *Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?* Il Fondo non ha detenuto investimenti in società che hanno violato i principi UNGC o le linee guida dell'OCSE durante il Periodo di riferimento.
- **Politiche UNGC / OCSE (PAI 11):** il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano l'esistenza di politiche per il controllo della conformità ai principi UNGC e alle linee guida dell'OCSE. Si vedano i dettagli relativi alla **Caratteristica 4** alla sezione *Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?* La quota investita nelle imprese sprovviste di politiche e processi per monitorare la conformità ai principi UNGC e alle linee guida dell'OCSE è stata in media dello 0,27% nel Periodo di riferimento, in calo rispetto all'1,3% del 2022.
- **Divario retributivo di genere non rettificato:** ove disponibile, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano il divario retributivo di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, il divario retributivo medio annuo non rettificato per il portafoglio del Fondo è stato del 22,5%, in calo rispetto al 24,2% del 2022.
- **Diversità di genere del consiglio:** il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano la diversità di genere del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, la quota media dei membri del consiglio di sesso femminile nelle imprese beneficiarie degli investimenti si è attestata al 39,1%, rispetto al 36,2% del 2022.
- **Esposizione ad armi controverse:** il Fondo non può investire in società che traggono qualsiasi (0%) ricavo dalla produzione o dalla vendita di armi controverse. Inoltre, non può investire in società che detengono una partecipazione significativa nelle entità escluse ai sensi della suddetta regola⁴². Il Fondo

⁴² I dati sulle partecipazioni significative provengono dal fornitore di dati Sustainalytics. Per partecipazione significativa si intende solitamente una quota di partecipazione pari o superiore al 10%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

non può investire in titoli di debito o azionari emessi dai primi cinque azionisti e investitori in armi nucleari, secondo la definizione di cui alle [Politiche di esclusione ESG](#) del Gestore degli investimenti.

Nel Periodo di riferimento il Fondo non ha detenuto esposizioni nei confronti di imprese attive nella produzione o nella vendita di armi controverse. Questo indicatore è rimasto invariato rispetto al 2022.

- **Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva:** ove disponibile, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano il rapporto dei rifiuti pericolosi delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, l'esposizione nei confronti delle imprese sprovviste di politiche relative alla lotta alla corruzione è stata dello 0,27%, in leggero aumento rispetto allo 0,04% del 2022. L'esposizione si riferisce all'investimento in un'unica impresa beneficiaria degli investimenti.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli indici di riferimento sono indici che misurano se il prodotto finanziario rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse.

- ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
N/A
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento con l'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
N/A
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
N/A
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
N/A

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Algebris Financial Equity Fund (il "Fondo")**

Identificativo della persona giuridica: **54930028Y34PLSHRH524**

Tutti i dati riportati nell'allegato che segue sono stati calcolati sulla base delle partecipazioni in portafoglio del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e non sono stati oggetto di revisione da parte dei Revisori o di terzi. Tutti i dati e le altre informazioni riportati nell'allegato sono stati predisposti in conformità al framework proprietario di finanza sostenibile adottato dal Gestore e dal Gestore degli investimenti del Fondo.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sì	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo sono:

1. Prevenzione di pratiche di prestiti predatori ("**Caratteristica 1**")
2. Prevenzione e controllo dell'inquinamento ("**Caratteristica 2**")
3. Riduzione delle emissioni ("**Caratteristica 3**")
4. Diritti umani ("**Caratteristica 4**")
5. Rapporti di lavoro ("**Caratteristica 5**")

(individualmente la "**Caratteristica**" e le caratteristiche da 1 a 5, insieme, i "**Temi ESG core**")

Non è stato designato alcun parametro di riferimento al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

Durante il periodo di riferimento che va dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023 (il "**Periodo di riferimento**"), la percentuale complessiva del Portafoglio del Fondo (ossia il NAV totale del Fondo) (il "**Portafoglio**") che ha promosso uno o più Temi ESG core è stata del **77%**. Il restante **23%** del Portafoglio che non promuoveva le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo (le "**Caratteristiche AS**") era costituito da attività considerate "altre" attività ai fini del presente allegato.

Al fine di valutare il soddisfacimento delle Caratteristiche da 1 a 5 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

- **Caratteristica 1:**
 - **Indicatore:** la quota di ricavi ottenuti da attività di prestiti predatori ("**Indicatore 1**").
- **Caratteristica 2:**
 - **Indicatore:** la quantità di inquinanti atmosferici in proporzione ai ricavi della società ("**Indicatore 2.a**") e/o la quantità di inquinanti inorganici in proporzione ai ricavi della società ("**Indicatore 2.b**").
- **Caratteristica 3:**
 - **Indicatore:** la quota di investimenti in società che hanno riferito esplicitamente di essersi impegnate a fissare o di aver fissato obiettivi scientifici ("**SBT**") in relazione alla decarbonizzazione ("**Indicatore 3**").
- **Caratteristica 4:**
 - **Indicatore:** la quota di investimenti in società coinvolte in violazioni molto gravi dei diritti umani secondo il Global Compact delle Nazioni Unite ("**UNGC**") ("**Indicatore 4.a**").
 - **Indicatore:** l'esistenza di impegni, politiche e procedure relative ai diritti umani a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti ("**Indicatore 4.b**").
- **Caratteristica 5:**
 - **Indicatore:** la quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l'UNGC ("**Indicatore 5.a**").

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- **Indicatore:** l'evoluzione, a livello di portafoglio, di un punteggio aggregato sulle pratiche di lavoro ("**Indicatore 5.b**"). Il punteggio riflette la parità di genere, il rapporto retributivo tra uomini e donne, la performance in termini di prevenzione della discriminazione e delle molestie, la libertà di associazione e la diversità etnica.

Oltre agli indicatori da 1 a 5.b sopra elencati (gli "**Indicatori core**"), il Fondo considera anche i seguenti indicatori al fine di misurare il raggiungimento della sua politica ESG complessiva (gli "**Indicatori supplementari**"):

- **Politiche di esclusione:**
 - **Indicatore:** eventuali partecipazioni (0%) del Fondo che riguardino emittenti presenti nelle liste di esclusione nel supplemento del Fondo ("**Indicatore 6**").
- **Politica di voto e coinvolgimento**
 - **Indicatore:** votazione eseguita nella % delle assemblee ("**Indicatore 7.a**"); votazione nella % delle proposte oggetto di voto ("**Indicatore 7.b**"); voto contrario espresso nella % delle delibere degli azionisti ("**Indicatore 7.c**"); voto favorevole espresso nella % delle delibere degli azionisti ("**Indicatore 7.d**"); numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti ("**Indicatore 7.e**").
- **Screening ESG**
 - **Indicatore:** qualsiasi quota di investimenti (0%) in società classificate nell'ultimo 10% in base al punteggio ESG del settore pertinente ("**Indicatore 8.a**").
 - **Indicatore:** l'evoluzione a livello di portafoglio di un punteggio ESG globale ("**Indicatore 8.b**"), nonché di singoli punteggi Ambientali ("**Indicatore 8.c**"), Sociali ("**Indicatore 8.d**") e di Governance ("**Indicatore 8.e**").

Gli Indicatori core e gli Indicatori supplementari sono denominati, insieme, gli "**Indicatori**".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Metodologie utilizzate

Il Gestore degli investimenti e il Gestore hanno valutato la prestazione degli Indicatori utilizzando le seguenti metodologie per calcolare il valore degli Indicatori durante il Periodo di riferimento:

- (i) una percentuale del Portafoglio calcolata come la media dei calcoli di fine trimestre del Fondo investiti negli emittenti applicabili durante il Periodo di riferimento (la "**Metodologia del portafoglio medio**");
- (ii) una percentuale dei ricavi dell'emittente applicabile attribuibili all'attività applicabile, calcolata come la media dei ricavi dei calcoli di fine trimestre del Fondo durante il Periodo di riferimento (la "**Metodologia dei ricavi medi**");
- (iii) le tonnellate¹ di inquinanti atmosferici delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la "**Metodologia degli inquinanti atmosferici**") e/o le tonnellate di inquinanti inorganici delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la "**Metodologia degli inquinanti inorganici**") per milione di euro investito.
- (iv) le tonnellate di emissioni di CO2 delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (il "**Calcolo della CO2e**"), le tonnellate di

¹ Nel presente documento, salvo diversa indicazione, tutti i riferimenti alle "tonnellate" si riferiscono alle tonnellate metriche.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

emissioni di CO2 del Portafoglio per Euro 1.000.000,00 del patrimonio in gestione durante il Periodo di Riferimento (il **“Calcolo dell'impronta di carbonio”**), e le tonnellate di emissioni di CO2 del Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la **“Metodologia dell'intensità GHG”**);

- (v) le tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dal Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo durante il Periodo di riferimento (il **“Calcolo dei rifiuti pericolosi”**);
- (vi) i GWh consumati dal Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo durante il Periodo di riferimento (il **“Calcolo del consumo di energia”**);
- (vii) la quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia da fonti non rinnovabili delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio rispetto alle fonti di energia rinnovabile durante il Periodo di riferimento (il **“Consumo di energia non rinnovabile”** e la **“Produzione di energia non rinnovabile”**);
- (viii) il divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti (il **“Calcolo del divario retributivo di genere”**). Per divario retributivo di genere non rettificato si intende la differenza tra la retribuzione oraria lorda media dei dipendenti retribuiti di sesso maschile e quella dei dipendenti retribuiti di sesso femminile quale percentuale della retribuzione oraria lorda media dei dipendenti retribuiti di sesso maschile.
- (ix) la percentuale media di membri femminili del consiglio di amministrazione nelle imprese beneficiarie degli investimenti (**“Calcolo della diversità di genere del consiglio di amministrazione”**);
- (x) una percentuale di assemblee, proposte e delibere degli azionisti votate a favore o contro, calcolata come percentuale semplice sul numero totale di assemblee, proposte e delibere degli azionisti applicabili durante il Periodo di riferimento (la **“Metodologia di voto”**);
- (xi) il numero di coinvolgimenti durante il Periodo di riferimento (il **“Calcolo dei coinvolgimenti totali”**);
- (xii) la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell'investimento) di un punteggio a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi che copre le relazioni e le pratiche di lavoro; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell'investimento) di un punteggio di governance a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell'investimento) di un punteggio ambientale a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell'investimento) di un punteggio sociale a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; e la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell'investimento) di un punteggio ESG a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi. Questi sono tutti calcolati in base alla medesima metodologia, ovvero la media dei punteggi dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno (la **“Metodologia del punteggio medio”**).

((da (i) a (xii), insieme, le **“Metodologie di rendicontazione”**).

Le Metodologie di rendicontazione utilizzate dal Gestore degli investimenti, di concerto con il Gestore stesso, sono state scelte per gli Indicatori applicabili in conformità all'obbligo del Fondo, del Gestore e del Gestore degli investimenti di garantire che le informazioni fornite siano corrette, chiare e non fuorvianti. Ove non diversamente indicato, tutte le metodologie si basano sulla media dei quattro trimestri di chiusura del Fondo.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Prestazione degli Indicatori

(A) Temi ESG core:

Gli Indicatori core del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 1	Quota di ricavi ottenuti da attività di prestiti predatori (%)	Metodologia dei ricavi medi	0,00% ²	Sustainalytics
Indicatore 2.a	Emissioni di inquinanti atmosferici (tonnellate per milione di Euro EVIC)	Metodologia degli inquinanti atmosferici	0,005 ³	S&P Global
Indicatore 2.b	Emissioni di inquinanti inorganici (tonnellate per milione di euro EVIC)	Metodologia degli inquinanti inorganici	0,000 ⁴	S&P Global
Indicatore 3	La quota di investimenti in società che riferiscono espressamente di essersi impegnate a fissare o di aver fissato obiettivi scientifici (SBT) in relazione alla decarbonizzazione (%)	Metodologia del portafoglio medio	5% ⁵ Definizione di SBT di breve termine: 9% ⁶	Bloomberg Finance LP SBTi
Indicatore 4.a	Quota di investimenti in società coinvolte in violazioni molto gravi dei diritti umani secondo il Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC") (%)	Metodologia del portafoglio medio	0,00% ⁷	MSCI
Indicatore 4.b	Quota di investimenti in società sprovviste di impegni, politiche e procedure relative ai diritti	Metodologia del portafoglio medio	18,7% ⁸	Clarity AI

² Indicata quale % di qualsiasi ricavo applicabile durante il Periodo di riferimento. Percentuale calcolata utilizzando la Metodologia dei ricavi medi. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione dei prestiti predatori di Algebris che segnala le società che traggono ricavi da questa attività. L'investimento in tali società non è consentito a livello di impresa.

³ Indicate come tonnellate di emissioni di inquinanti atmosferici per Euro 1 milione di EVIC, secondo la Metodologia degli inquinanti atmosferici. La copertura media annuale di questo indicatore (ossia la media della copertura dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno) è del 98.9%.

⁴ Indicate come tonnellate di emissioni di inquinanti inorganici per Euro 1 milione di EVIC, secondo la Metodologia degli inquinanti atmosferici. La copertura media annuale di questo indicatore (ossia la media della copertura dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno) è del 98,9%.

⁵ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Rappresenta gli investimenti in imprese che si sono impegnate o i cui obiettivi Net Zero sono stati approvati direttamente dalla Science Based Targets initiative (SBTi). Per "Impegnato" si intende che l'impresa si è impegnata pubblicamente ad adottare lo standard Net Zero dell'SBTi. Per "Approvato" si intende che l'SBTi ha esaminato e approvato l'impegno Net Zero dell'impresa.

⁶ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Indica gli investimenti in imprese che hanno definito un obiettivo di riduzione delle emissioni a breve termine basato sui dati scientifici compatibile con 1,5° o ben al di sotto di 2° di allineamento della temperatura. Gli obiettivi a breve termine sono fissati lungo un orizzonte che copre i prossimi 5-10 anni e rappresentano un requisito per le imprese che intendono fissare obiettivi Net-Zero.

⁷ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC di Algebris che segnala le società coinvolte in violazioni molto gravi dei UNGC. L'investimento in tali società non è consentito a livello di impresa.

⁸ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
	umani a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti (%)			
Indicatore 5.a	Quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l'UNGC (%)	Metodologia del portafoglio medio	0,00% ⁹	MSCI
Indicatore 5.b	Punteggio medio annuale delle pratiche di lavoro a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	56 ¹⁰	Clarity AI S&P Global

(B) Politiche di esclusione

L'Indicatore 6 del Periodo di riferimento è il seguente:

- **Indicatore 6¹¹: 0,00%**

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo **non** ha detenuto **alcuna** posizione in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore degli Investimenti/del Gestore.

(C) Politica di voto e coinvolgimento

L'Indicatore 7 del Periodo di riferimento è il seguente:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 7.a	Quota di votazione delle assemblee (% del totale)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	100% ¹²	ISS Algebris
Indicatore 7.b	Quota di proposte oggetto di voto (% del totale)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	100% ¹³	ISS Algebris
Indicatore 7.c	Voto contrario espresso nella % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	39% ¹⁴	ISS Algebris

⁹ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC di Algebris che segnala le società coinvolte in violazioni molto gravi dei UNGC. L'investimento in tali società non è consentito a livello di impresa.

¹⁰ Presentato come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi relativi alle pratiche di lavoro da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

¹¹ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione ESG di Algebris. Gli investimenti in tali società non sono consentiti a livello di impresa.

¹² Indicata quale % secondo la Metodologia della politica di voto.

¹³ Indicata quale % secondo la Metodologia della politica di voto.

¹⁴ Indicata quale % secondo la Metodologia della politica di voto. La somma delle percentuali di voti favorevoli e contrari potrebbe non essere pari al 100%. La differenza, in questo caso, è dovuta alle astensioni.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 7.d	Voto favorevole espresso nella % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	61% ¹⁵	ISS Algebris
Indicatore 7.e	Numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti (N)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	3 ¹⁶	Algebris

Il Gestore degli investimenti si riunisce regolarmente nel corso del Periodo di riferimento con le imprese beneficiarie degli investimenti e con il settore in generale. Ove pertinente, le tematiche ESG sono discusse nell'ambito di un coinvolgimento più ampio. Il numero sopra riportato riflette le società che hanno agito da lead investor nell'ambito della Non-Disclosure Campaign (NDC) gestita dal Carbon Disclosure Project (CDP), un'iniziativa collettiva di cui il Gestore degli investimenti e il Gestore sono firmatari. La campagna NDC si concentra sull'informativa in materia di cambiamenti climatici e si rivolge alle imprese che, in precedenza, non hanno fornito informazioni nei questionari di CDP relative a cambiamenti climatici, acqua e/o foreste.

(D) Screening ESG

Gli Indicatori 8.a - 8.e del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 8.a	La quota di investimenti in società classificate nell'ultimo 10% in base al punteggio ESG del settore pertinente	Metodologia del portafoglio medio	0,0% ¹⁷	S&P Global
Indicatore 8.b	Punteggio medio annuale ESG globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	60 ¹⁸	Clarity AI S&P Global
Indicatore 8.c	Punteggio medio annuale ambientale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	64 ¹⁹	Clarity AI S&P Global

¹⁵ Indicata quale % secondo la Metodologia della politica di voto. La somma delle percentuali di voti favorevoli e contrari potrebbe non essere pari al 100%. La differenza, in questo caso, è dovuta alle astensioni.

¹⁶ Numero assoluto di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti.

¹⁷ A livello di impresa viene mantenuto un elenco ristretto di imprese classificate nell'ultimo 10% in base al punteggio ESG del settore pertinente e utilizzato per effettuare uno screening precedente l'investimento. L'elenco si basa sui punteggi ESG assegnati da fornitori terzi.

¹⁸ Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

¹⁹ Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi E da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 8.d	Punteggio medio annuale sociale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	55 ²⁰	Clarity AI S&P Global
Indicatore 8.e	Punteggio medio annuale di governance a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	65 ²¹	Clarity AI S&P Global

...e rispetto ai periodi precedenti?

Prestazione degli Indicatori

Gli Indicatori core del Periodo di riferimento hanno registrato l'evoluzione seguente:

(E) Temi ESG core:

Gli Indicatori core del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 1	Quota di ricavi ottenuti da attività di prestiti predatori (%)	0,00%	0,00%	Non modificato
Indicatore 2.a	Emissioni di inquinanti atmosferici (tonnellate per milione di Euro EVIC)	0,001	0,005	La fonte di questo indicatore è stata modificata nel corso dell'esercizio a seguito di una migliore copertura. L'esercizio precedente non è stato rideterminato a tal fine.
Indicatore 2.b	Emissioni di inquinanti inorganici (tonnellate per milione di euro EVIC)	n.d.	0,000	Questo indicatore è stato incluso dal fondo per la prima volta nel Periodo di riferimento a seguito della migliore copertura dei dati
Indicatore 3	La quota di investimenti in società che riferiscono espressamente di essersi impegnate a fissare o di aver fissato obiettivi scientifici (SBT) in relazione alla decarbonizzazione (%)	3% ²² Definizione di SBT di breve termine: 0.28%	5% Definizione di SBT di breve termine: 5%	Incrementato Gli investimenti in società che hanno definito dei SBT sono aumentati

²⁰ Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi S da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

²¹ Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi G da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

²² Il dato relativo al 2022 è stato rideterminato al fine di correggere un errore di calcolo causato dall'errata classificazione dell'obiettivo di un'impresa beneficiaria degli investimenti come SBT da parte di un fornitore terzo. L'importo indicato in origine per il 2022 era pari al 7%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 4.a	Quota di investimenti in società coinvolte in violazioni molto gravi dei diritti umani secondo il Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC") (%)	0,00%	0,00%	Non modificato
Indicatore 4.b	Quota di investimenti in società sprovviste di impegni, politiche e procedure relative ai diritti umani a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti (%)	29,2%	18,7%	Ridotto Anche la copertura è aumentata passando dall'89% al 100%
Indicatore 5.a	Quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l'UNGC (%)	0,00%	0,00%	Non modificato
Indicatore 5.b	Punteggio medio annuale delle pratiche di lavoro a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	48	56	Incrementato Anche la copertura è aumentata passando dal 92% al 100%

(F) Politiche di esclusione

L'Indicatore 6 del Periodo di riferimento è il seguente:

- **Indicatore 6 nel 2022: 0,00%**
- **Indicatore 6 nel 2023: 0,00%**

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo non ha detenuto **alcuna** posizione in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore. La situazione è rimasta invariata rispetto all'esercizio precedente.

(G) Politica di voto e coinvolgimento

L'Indicatore 7 del Periodo di riferimento è il seguente:

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 7.a	Quota di votazione delle assemblee (% del totale)	93%	100%	Incrementato
Indicatore 7.b	Quota di proposte oggetto di voto (% del totale)	88%	100%	Incrementato
Indicatore 7.c	Voto contrario espresso nella % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	31%	39%	Incrementato
Indicatore 7.d	Voto favorevole espresso nella % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	56%	61%	Incrementato

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 7.e	Numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti (N)	4	2	Ridotto

Il Gestore degli investimenti si riunisce regolarmente nel corso del Periodo di riferimento con le imprese beneficiarie degli investimenti e con il settore in generale. Ove pertinente, le tematiche ESG sono discusse nell'ambito di un coinvolgimento più ampio. Il numero sopra riportato riflette le società che hanno agito da lead investor nell'ambito della Non-Disclosure Campaign (NDC) gestita dal Carbon Disclosure Project (CDP), un'iniziativa collettiva di cui il Gestore degli investimenti e il Gestore sono firmatari. La campagna NDC si concentra sull'informativa in materia di cambiamenti climatici e si rivolge alle imprese che, in precedenza, non hanno fornito informazioni nei questionari di CDP relative a cambiamenti climatici, acqua e/o foreste.

(H) Screening ESG

Gli Indicatori 8.a - 8.e del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 8.a	La quota di investimenti in società classificate nell'ultimo 10% in base al punteggio ESG del settore pertinente	0,3%	0,0%	Ridotto
Indicatore 8.b	Media annuale del punteggio ESG globale a livello di portafoglio	57	60	Incrementato Anche la copertura è aumentata passando dal 92% al 100%
Indicatore 8.c	Media annuale del punteggio ambientale (E) a livello di portafoglio	59	64	Incrementato Anche la copertura è aumentata passando dal 92% al 100%
Indicatore 8.d	Media annuale del punteggio sociale (S) a livello di portafoglio	53	55	Incrementato Anche la copertura è aumentata passando dal 92% al 100%
Indicatore 8.e	Media annuale del punteggio di governance (G) a livello di portafoglio	61	65	Incrementato Anche la copertura è aumentata passando dal 92% al 100%

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

N/A

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

N/A

In che modo i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione?

N/A

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

N/A

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio di "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Indicatori PAI presi in considerazione dal Gestore degli investimenti e dal Gestore

Durante il Periodo di riferimento, i principali effetti negativi ("PAI") presi in considerazione dal Gestore degli investimenti prima dell'investimento e su base continuativa, monitorando i seguenti indicatori PAI (gli "Indicatori PAI") relativamente a tutte le imprese beneficiarie degli investimenti sono stati:

(1) Indicatori climatici e ambientali di altro tipo:

Emissioni GHG

- **Emissioni GHG:** il totale delle emissioni di gas serra ("GHG") della società beneficiaria degli investimenti ("PAI 1").
- **Impronta di carbonio:** l'impronta di carbonio della società beneficiaria degli investimenti ("PAI 2").

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- **Intensità GHG:** la misura dell'intensità di gas serra dell'impresa beneficiaria degli investimenti ("PAI 3").
- **Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili:** la quota di investimenti del Fondo in società operanti nel settore dei combustibili fossili ("PAI 4").
- **Quota di consumo di energia non rinnovabile:** la quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile da fonti non rinnovabili dell'impresa beneficiaria degli investimenti rispetto alle fonti rinnovabili ("PAI 5").
- **Intensità del consumo di energia:** il consumo energetico delle imprese beneficiarie degli investimenti in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto ("PAI 6").

I PAI da 1 a 6 sono denominati, insieme, gli "Indicatori GHG".

Biodiversità

- **Attività che influiscono negativamente sulla biodiversità:** la quota di investimenti del Fondo in imprese beneficiarie degli investimenti con siti e/o attività in aree sensibili alla biodiversità o in prossimità di esse, in cui le attività di tali imprese beneficiarie degli investimenti incidono negativamente su tali aree ("PAI 7" o "Indicatore di biodiversità").

Acqua

- **Emissioni in acqua:** le tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito ("PAI 8" o "Indicatore di emissioni in acqua").

Rifiuti

- **Rapporto dei rifiuti pericolosi:** le tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito ("PAI 9" o "Indicatore di rifiuti").

Emissioni

- **Assenza di iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio:** la quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all'allineamento con l'Accordo di Parigi adottato nell'ambito della Convenzione quadro delle Nazioni Unite sui cambiamenti climatici ("PAI 10" o "Indicatore di riduzione delle emissioni").

(2) Indicatori PAI sociali:

Problematiche sociali e concernenti il personale

- **Violazioni dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE:** la quota di investimenti che il Fondo effettua in imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali ("PAI 11").
- **Assenza di processi atti a monitorare il rispetto dei principi UNGC:** la quota di investimenti del Fondo in società prive di politiche atte a monitorare il rispetto dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali o di meccanismi di gestione dei reclami in risposta alle violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali ("PAI 12").
- **Divario retributivo di genere non rettificato:** il divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo ("PAI 13").
- **Diversità di genere del consiglio:** il rapporto tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo ("PAI 14").

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- **Esposizione ad armi controverse:** la quota di investimenti che il Fondo effettua in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse (“PAI 15”).
- **Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva:** la quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti prive di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva conformi alla Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione (“PAI 16”).

I PAI da 11 a 16 sono denominati, insieme, gli “Indicatori sociali”.

(3) Indicatori PAI sovrani:

Emissioni GHG

- **Intensità GHG:** la misura dell’intensità di gas serra del paese beneficiario degli investimenti (“PAI 17”).

Sociale

- **Violazioni sociali:** il numero di paesi beneficiari degli investimenti soggetti a violazioni sociali applicabili²³ (“PAI 18”).

Rendicontazione dei PAI:

Durante il Periodo di riferimento, l’impatto dei PAI applicati alle imprese beneficiarie degli investimenti nel portafoglio del Fondo è stato il seguente²⁴:

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
INDICATORI CLIMATICI E AMBIENTALI DI ALTRO TIPO			
Emissioni GHG	PAI 1. Emissioni GHG²⁵	Emissioni Scope 1	36,67 tonnellate di CO2e
		Emissioni Scope 2	70,86 tonnellate di CO2e
		Emissioni Scope 3	7893,68 tonnellate di CO2e
		Totale emissioni GHG	8001,21 tonnellate di CO2e
	PAI 2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	35,66 tonnellate di CO2e / milioni di euro investiti²⁶
	PAI 3. Intensità GHG delle	Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	201,39 tonnellate di CO2e / milioni di euro di ricavi²⁷

²³ Algebris ottiene i dati relativi a questo indicatore da Clarity AI. Il fornitore definisce un paese come soggetto a violazione sociale quando soddisfa uno dei seguenti criteri:

- (1) Paesi oggetto di sanzioni imposte dall’Unione Europea o dalle Nazioni Unite che soddisfano una delle seguenti condizioni: (i) violazioni dei diritti umani da parte delle istituzioni governative; (ii) prove che dimostrano che almeno un soggetto dell’elenco di soggetti sanzionati nel paese ricopre una posizione nel governo o nelle istituzioni governative; (iii) l’attuale regime è il risultato di un colpo di stato; (iv) violazioni del diritto internazionale; (v) appropriazione indebita di fondi pubblici con conseguente indebolimento della democrazia.
- (2) Paesi oggetto di sanzioni imposte dall’Office of Foreign Asset Control (OFAC) degli Stati Uniti che soddisfano i seguenti requisiti: (i) violazioni dei diritti umani da parte del governo o delle istituzioni governative.

²⁴ Ove non diversamente indicato, la fonte dei dati PAI è Clarity AI.

²⁵ Calcolate secondo il calcolo della CO2e. La copertura media annuale di questo indicatore varia tra il 96% e il 100%

²⁶ Calcolata secondo il calcolo dell’impronta di carbonio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 96%

²⁷ Calcolata secondo la Metodologia dell’intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 96%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
	imprese beneficiarie degli investimenti		
	PAI 4. Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in società operanti nel settore dei combustibili fossili	0,63% ²⁸
	PAI 5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota del consumo di energia non rinnovabile e della produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti energetiche non rinnovabili rispetto alle fonti energetiche rinnovabili, espressa in percentuale	Consumo: 53,3 % ²⁹ Produzione: n/a
	PAI 6. Intensità del consumo di energia per settore climatico ad alto impatto	Il consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto	Totale: 0,1 ³⁰ Settori A, B C, D, E, F, G, H: n/a Settori: L = 0,1
Biodiversità	PAI 7. Attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità	La quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti con siti e/o attività in aree sensibili alla biodiversità o in prossimità di esse, in cui le attività di tali imprese beneficiarie degli investimenti incidono negativamente su tali aree	0,00% ³¹
Acqua	PAI 8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	0,00 tonnellate / milioni di euro investiti ³²
Rifiuti	PAI 9. Rapporto dei rifiuti pericolosi	Tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	0,002 tonnellate / milioni di euro investiti ³³
Riduzione delle emissioni	PAI 10: Investimenti in società senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all'allineamento con l'Accordo di Parigi. Per questo indicatore si considerano solo gli obiettivi basati su dati scientifici approvati.	91% ³⁴

²⁸ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 99.7%

²⁹ Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia non rinnovabile. La copertura media annuale di questo indicatore è del 82%

³⁰ Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

³¹ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

³² Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 94%

³³ Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità dei rifiuti pericolosi. La copertura media annuale di questo indicatore è del 99%

³⁴ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore PAI	Unità di misura	Impatto per il 2023
----------------	-----------------	---------------------

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI I DIPENDENTI, IL RISPETTO PER I DIRITTI UMANI E LA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA			
Problematiche sociali e concernenti il personale	PAI 11. Violazioni dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00%³⁵ (di cui violazioni dei principi UNGC: 0,00%)
	PAI 12. Assenza di processi e meccanismi aziendali atti a monitorare il rispetto dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti prive di politiche atte a monitorare il rispetto dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali o di meccanismi di gestione dei reclami per rispondere alle violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,95%³⁶
	PAI 13. Divario retributivo di genere non rettificato	Divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti	24,34%³⁷
	PAI 14. Diversità di genere del consiglio	Rapporto medio tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti	37,9%³⁸
	PAI 15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse	0,00%³⁹

³⁵ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. Fonte: MSCI

³⁶ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 99%.

³⁷ Calcolato secondo la Metodologia del divario retributivo di genere. La copertura media annuale di questo indicatore è del 61.4%.

³⁸ Calcolato secondo la Metodologia della diversità di genere del consiglio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 99%

³⁹ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
	chimiche e armi biologiche)		
	PAI 16: Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva conformi alla Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione	0,94% ⁴⁰

PAI OBBLIGATORI PER INVESTIMENTI SOVRANI			
Emissioni GHG	17: Intensità GHG (sovrani)	Tonnellate di emissioni di gas serra in proporzione al prodotto interno lordo (PIL) del paese	371,14 tonnellate di CO2e / milioni di euro di PIL ⁴¹
Indicatori sociali:	18: Paesi beneficiari degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero relativo di paesi beneficiari degli investimenti soggetti a violazioni sociali	0,00% (rispetto al totale delle imprese beneficiarie degli investimenti) ⁴²
		Numero assoluto di paesi beneficiari degli investimenti soggetti a violazioni sociali	0,00 ⁴³

Misure intraprese

Si veda la sezione intitolata “Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?”.

⁴⁰ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%.

⁴¹ Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%.

⁴² Pari al numero assoluto di paesi che soddisfano le condizioni descritte nella definizione di PAI. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%.

⁴³ Pari alla % di paesi che soddisfano le condizioni descritte nella definizione di PAI quale percentuale di tutti i paesi in cui vi sono investimenti sovrani in portafoglio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:

1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

Emittente	Settore	Paese	NAV %	NAV % cum.
BANCO SANTANDER SA	Finanziario	Spagna	4,1%	4,1%
UNICREDIT SPA	Finanziario	Italia	3,1%	7,2%
AXA Equitable Holdings Inc	Finanziario	Stati Uniti	2,8%	10,0%
SOCIETE GENERALE	Finanziario	Francia	2,7%	12,7%
CITIGROUP INC	Finanziario	Stati Uniti	2,5%	15,2%
ING Groep NV	Finanziario	Paesi Bassi	2,4%	17,6%
DEUTSCHE BANK AG	Finanziario	Germania	2,4%	20,0%
STANDARD CHARTERED PLC	Finanziario	Regno Unito	2,3%	22,3%
Unum Group	Finanziario	Stati Uniti	2,2%	24,4%
HSBC HOLDINGS PLC	Finanziario	Regno Unito	2,1%	26,5%
Webster Financial Corp	Finanziario	Stati Uniti	2,0%	28,6%
INTESA SANPAOLO S.p.A.	Finanziario	Italia	2,0%	30,6%
Beazley PLC	Finanziario	Regno Unito	1,9%	32,5%
Q2 Holdings Inc	Comunicazioni	Stati Uniti	1,9%	34,4%
BANCO DE SABADELL SA	Finanziario	Spagna	1,8%	36,2%

Sopra sono rappresentati i 15 principali Portafogli durante il Periodo di riferimento sulla base della Metodologia del portafoglio medio. Il calcolo si basa su tutte le attività del Fondo, compresi i Portafogli che promuovono una o più caratteristiche ESG core (77%), nonché quei Portafogli (23%) che non promuovono le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo e che sono considerati "altre" attività ai fini del presente allegato.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Le informazioni riportate di seguito si riferiscono alla quota del Fondo che ha promosso caratteristiche ambientali/sociali durante il Periodo di riferimento.

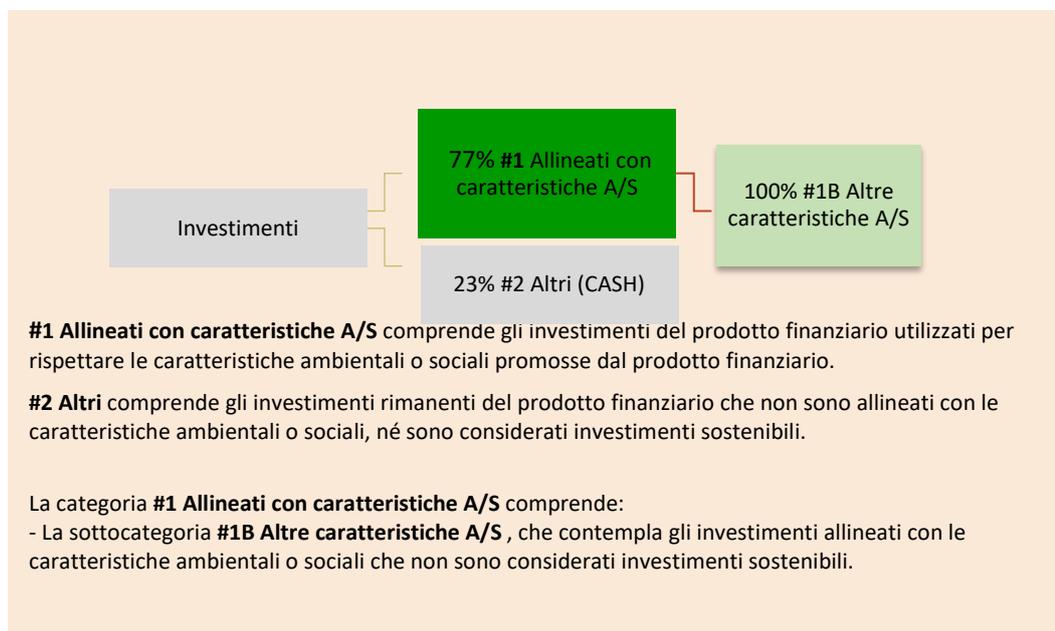
● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La percentuale degli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo è pari al **77%**. Il voto non è stato preso in considerazione ai fini del calcolo di questa percentuale. Si veda la sezione sottostante "Quali investimenti erano compresi nella categoria

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

“Altro”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?” per una descrizione dello scopo degli investimenti durante il Periodo di riferimento all'interno della categoria #2 Altro.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settore	% NAV
Finanziario	Banche	48,04%
Finanziario	Banche, diversificato	23,66%
Finanziario	Intermediazione istituzionale	0,17%
Finanziario	Instl Trust, Fiduciary & Custody	0,44%
Finanziario	Servizi di gestione degli investimenti	3,00%
Finanziario	Assicurazioni sulla vita	10,07%
Finanziario	Finanziamenti ipotecari	1,15%
Finanziario	Assicurazioni danni	5,43%
Finanziario	Private equity	0,62%
Finanziario	Riassicurazione	1,33%
Finanziario	Security & Cmnty Exchanges	0,32%
Finanziario	Wealth Management	0,77%
Stati	Governi sovrani	1,13%
Immobiliare	Proprietari e sviluppatori residenziali	0,14%
Tecnologia	Applicazioni	2,87%
Tecnologia	Elaboratori di dati e transazioni	0,85%

La suddetta tabella utilizza la Metodologia del portafoglio medio per calcolare le partecipazioni in ciascun settore

Al fine di conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni sulle emissioni e il passaggio a energia rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. I criteri per l'**energia nucleare** comprendono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene il Fondo promuova caratteristiche ambientali e sociali, durante il Periodo di riferimento, gli investimenti del Fondo in attività economiche ecosostenibili allineate alla "tassonomia dell'UE" (ossia il Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili) (incluse le attività transitorie e abilitanti) erano pari allo **0,00%** degli investimenti del Fondo.

Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare allineate alla tassonomia dell'UE⁴⁴?



Sì:



Nel gas fossile



Nell'energia nucleare

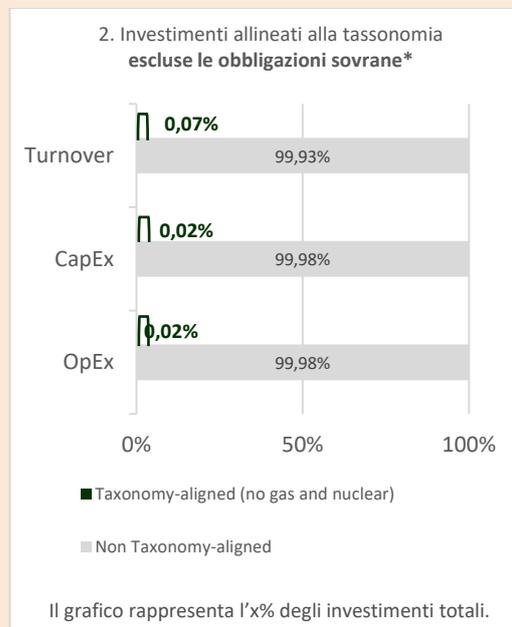
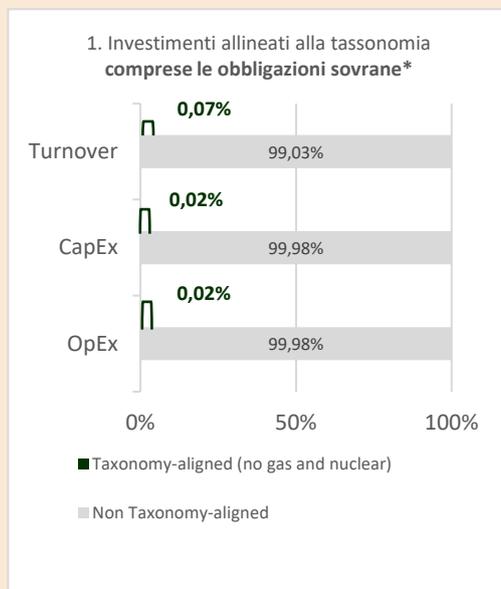


No

⁴⁴ Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno allineate alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - si veda la nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare allineate alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/12141 della Commissione

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per 'obbligazioni sovrane' si intendono tutte le esposizioni sovrane

● **Qual era la quota degli investimenti effettuata in attività transitorie e abilitanti?**

La percentuale investita nelle attività abilitanti è stata mediamente dello 0,003% nel Periodo di riferimento, mentre la quota investita nelle attività transitorie è stata pari a zero.

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Allineato (inclusi gli investimenti sovrani)	2022	2023	Modifica
Fatturato	0,00%	0,02%	0,02%
CapEx	0,00%	0,02%	0,02%
OpEx	0,00%	0,02%	0,02%
Allineato (esclusi gli investimenti sovrani)	2022	2023	Modifica
Fatturato	0,00%	0,02%	0,02%
CapEx	0,00%	0,02%	0,02%
OpEx	0,00%	0,02%	0,02%
	2022	2023	Modifica
Attività abilitanti	0,00%	0,003%	0,00%
Attività transitorie	0,00%	0,00%	0,00%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

La percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE è cresciuta nel 2023 rispetto al 2022 in termini di fatturato, OpEX e CapEX. La percentuale di attività abilitanti è aumentata di poco, mentre quella relativa agli investimenti in attività transitorie è rimasta invariata.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

0%



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

0%



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale?

Gli investimenti "#2 Altri" effettuati dal Fondo durante il Periodo di riferimento includono strumenti utilizzati a scopo di copertura (compresa la gestione del rischio di cambio), liquidità, diversificazione e gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti includono, pur non essendovi limitati, attività liquide accessorie e strumenti finanziari derivati. Sebbene questi investimenti possano non essere in linea con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, nella misura possibile saranno comunque soggetti alle politiche di esclusione sopra indicate, oltre che allo Screening UNGC. Sono previste garanzie minime di salvaguardia.

Tra le attività rimanenti del Fondo durante il Periodo di riferimento vi sono disponibilità liquide e mezzi equivalenti, detenuti di volta in volta su base accessoria, così come strumenti utilizzati a scopo di copertura. In relazione a tali strumenti non sono applicate clausole minime di salvaguardia ambientale o sociale.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tiene in considerazione i criteri** delle attività economiche ecosostenibili conformemente al Regolamento (UE) 2020/852.



Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Misure adottate durante il Periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo:

- **Caratteristica 1 (Prevenzione e lotta alle pratiche di prestiti predatori):**

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione dei prestiti predatori del Gestore degli investimenti/del Gestore che segnala le società che traggono ricavi (>0%) da questa attività. L'investimento in tali società non è consentito a livello di impresa. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoziazione completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoziazione.

- **Caratteristica 2 (Prevenzione e controllo dell'inquinamento):**

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Ove disponibili, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano i dati relativi alle emissioni di GHG, inquinanti atmosferici e inquinanti inorganici forniti da terzi. Ad oggi non è stata fissata alcuna soglia per questo indicatore ai fini dell'ammissibilità degli investimenti.

- **Caratteristica 3 (Riduzione delle emissioni):**

Il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano la percentuale di investimenti in società che hanno riferito esplicitamente di essersi impegnate a fissare o di aver fissato obiettivi basati su dati scientifici ("SBT") in relazione alla decarbonizzazione. Il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano anche la transizione da tali impegni a obiettivi approvati.

Nel 2023 la percentuale di investimenti in imprese con un impegno SBT Net Zero ufficiale (pubblicato dalla Science Based Target Initiative) o SBT Net Zero convalidato è stata del 5%, in aumento rispetto all'esercizio precedente (3%). Inoltre, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano la percentuale investita in società che hanno definito obiettivi di riduzione delle emissioni a breve termine basati su dati scientifici compatibile con 1,5° o ben al di sotto di 2° di allineamento della temperatura. Gli obiettivi a breve termine sono fissati lungo un orizzonte che copre i prossimi 5-10 anni e rappresentano un requisito per le imprese che intendono fissare obiettivi Net-Zero. La percentuale di investimenti in società con SBT a breve termine finalizzati all'allineamento con l'Accordo di Parigi è stata del 9% in media nel 2023, in aumento rispetto allo 0,3% del 2022.

- **Caratteristica 4 (Diritti umani):**

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti/del Gestore che utilizza i dati MSCI per identificare le società coinvolte in violazioni molto gravi del UNGC. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoziazione completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoziazione. Nel corso del 2023 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti/del Gestore.

Inoltre, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitoreranno l'esistenza di politiche e impegni in materia di diritti umani a livello di imprese beneficiarie degli investimenti. La percentuale di investimenti in società sprovviste di tali politiche è stata in media del 18,7% durante il Periodo di riferimento ed è diminuita rispetto al 2022 (29,2%), mentre la copertura di questo indicatore è aumentata passando dall'89% al 100% del portafoglio nel Periodo di riferimento.

- **Caratteristica 5 (Rapporti di lavoro):**

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti/del Gestore che utilizza i dati MSCI per identificare le società coinvolte in gravissime violazioni dell'UNGC, compresi i diritti dei lavoratori. Lo screening comprende una valutazione della conformità agli standard lavorativi (misure specifiche e di ampio raggio). L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoziazione completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoziazione. Nel corso del 2023 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti/del Gestore.

Il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano l'evoluzione dei punteggi relativi alle pratiche lavorative di terzi, aggregando una serie di indicatori relativi alle condizioni di lavoro, alla salute e alla sicurezza, alla discriminazione e ad altre pratiche lavorative pertinenti. Al fine di aumentare il più possibile la copertura il Gestore degli investimenti/il Gestore ottengono i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. Ove disponibile, il Gestore degli investimenti/il Gestore confronta i punteggi di diversi fornitori e calcola la media dei punteggi dei vari fornitori per ciascuna società beneficiaria degli investimenti. Il punteggio aggregato delle pratiche di lavoro del portafoglio si è attestato a 56/100 in media durante il Periodo di riferimento (48/100 nel 2022). Anche la copertura è aumentata passando dal 92% al 100% del portafoglio.

- **Caratteristica 6 (Politiche di esclusione):**

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione ESG del Gestore degli investimenti/del Gestore che segnala le società che traggono ricavi (>0%) da questa attività. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoziazione completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoziazione. Nel corso del 2023 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore degli investimenti/del Gestore.

- **Caratteristica 7 (Politica di voto e coinvolgimento)**

Durante il Periodo di riferimento il Fondo ha esercitato attivamente i propri diritti di voto. I voti sono stati espressi per tutte le riunioni e per tutte le proposte. Sono state votate tutte le delibere degli azionisti oggetto di voto. Inoltre, il 61% delle delibere degli azionisti oggetto di voto ha ricevuto un voto favorevole. La delibera degli azionisti in materia di ESG includeva la richiesta, alle imprese beneficiarie degli investimenti, di adottare una politica limitata nel tempo al fine di eliminare gradualmente la sottoscrizione e i prestiti finalizzati allo sviluppo di nuovi combustibili fossili, e la richiesta, alle imprese beneficiarie degli investimenti, di migliorare le politiche in materia di diritti umani fornendo informazioni circa il rispetto dei diritti delle popolazioni indigene.

Dal 2021 il Gestore degli investimenti e il Gestore partecipano alle iniziative collettive di investimento ESG, in particolare alla Non-disclosure Campaign (NDC) del Carbon Disclosure Project (CDP). Nell'ambito di questa iniziativa il Gestore degli investimenti/il Gestore hanno chiesto alle imprese beneficiarie degli investimenti di rispondere a questionari sui cambiamenti climatici, sulle foreste e sulla sicurezza idrica, elaborati e gestiti da CDP. Nel 2023, nell'ambito della campagna NDC di CDP, il Gestore degli investimenti/il Gestore hanno agito da lead investor per coinvolgimenti con 3 delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo.

Inoltre, il Gestore degli investimenti e il Gestore prevedono un coinvolgimento ESG specifico nei confronti delle imprese beneficiarie degli investimenti del portafoglio, ove giustificato. In genere, se un'impresa beneficiaria degli investimenti viene segnalata dallo screening UNGC o ESG del Gestore degli investimenti/del Gestore, o se emergono controversie ESG significative, il Gestore degli investimenti e il Gestore si impegnano con l'impresa al fine di stabilire se l'investimento non è più accettabile. Questa situazione non ha avuto luogo per le imprese presenti nel portafoglio del Fondo durante il Periodo di riferimento.

Il Gestore degli investimenti e il Gestore si confrontano inoltre con le imprese in portafoglio e con gli emittenti in generale su un'ampia gamma di argomenti al fine di considerare l'opportunità di investimento nel contesto di un'analisi più ampia volta a comprendere l'attrattiva dell'investimento in base ai suoi fondamentali, tecnici, finanziari e non finanziari. All'interno di questi, le tematiche ESG vengono discusse ove pertinenti. Il Gestore degli investimenti o il Gestore si impegnano anche in modo specifico in materia di divulgazione delle emissioni finanziate e delle politiche di finanziamento dei combustibili fossili da parte delle banche.

- **Caratteristica 8 (Screening ESG):**

Ove disponibili, nell'ambito del processo d'investimento vengono presi in considerazione un punteggio A, S e G e un punteggio ESG aggregato messi a disposizione da fornitori di dati ESG terzi. I punteggi per il portafoglio sono aumentati nel 2023 rispetto al 2022, mentre la copertura è passata dal 92% al 100%.

Il Fondo non può inoltre investire in società classificate nell'ultimo 10% in base al punteggio ESG del settore pertinente. Durante il Periodo di riferimento la restrizione è stata rispettata.

Inoltre, durante il Periodo di riferimento, sono state adottate le seguenti misure sulla base dei PAI:

Indicatori climatici e ambientali di altro tipo:

- **Emissioni GHG / Impronta di carbonio / Intensità GHG:** il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano le emissioni e l'intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché l'impronta di carbonio a livello di portafoglio. Il Fondo investe unicamente in titoli finanziari che hanno un'impronta di carbonio diretta molto bassa. Al fine di riflettere il fatto che il maggiore impatto delle banche sull'ambiente deriva proprio dalle emissioni finanziate dalle stesse banche (Scope 3 Categoria 15), il Gestore degli investimenti e il Gestore applicano alle proprie politiche di esclusione

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

climatica una prospettiva di finanziamento. Non sono consentiti investimenti in: (1) società finanziarie che detengono una partecipazione significativa nelle entità escluse ai sensi delle politiche di esclusione relative al clima del Gestore degli investimenti/del Gestore⁴⁵; (2) titoli di debito o azionari emessi dai primi cinque azionisti e investitori globali nel settore del carbone, né titoli di debito o azionari emessi dai principali finanziatori nel settore del carbone secondo la definizione di cui alle [Politiche di esclusione ESG](#) del Gestore degli investimenti/del Gestore. In aggiunta alla suddetta esclusione, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano le politiche sui combustibili fossili delle banche globali e selezionano le imprese che presentano politiche più rigorose e una minore esposizione ai finanziamenti dei combustibili fossili.

- **Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili:** il Gestore degli investimenti e il Gestore hanno aderito alla Net Zero Asset Managers Initiative (NZAM) nel 2021, [impegnandosi](#) a gestire una quota sempre maggiore dei nostri AUM in linea con le emissioni nette zero entro il 2050 o prima e impegnandosi ad attuare una [Politica d'investimento sui combustibili fossili](#) basata su dati scientifici. Come indicato negli scenari di 1,5 gradi dell'IPCC del 2018 e nello scenario Net Zero dell'IEA del 2021, il raggiungimento delle emissioni zero entro il 2050 richiederà una rapida riduzione delle emissioni derivanti dalla combustione dei combustibili fossili e la graduale eliminazione degli investimenti in questi ultimi. Secondo il percorso tracciato nel rapporto dell'IEA, a partire dal 2021, non devono essere più approvati nuovi impianti a carbone, né nuovi giacimenti di petrolio e gas o nuove miniere di carbone o estensioni di miniere. Inoltre, nella sua guida per il settore finanziario, la Science Based Target Initiative (SBTi) raccomanda che le istituzioni finanziarie cerchino di allinearsi all'Accordo di Parigi affrontando in modo trasparente il ruolo dei combustibili fossili nel loro portafoglio di investimenti. L'SBTi ha raccomandato l'eliminazione graduale degli investimenti nel carbone termico e un'informativa più approfondita circa gli investimenti in combustibili fossili e le relative attività da parte delle istituzioni finanziarie. Non sono consentiti investimenti in società che traggono ricavi (0%) da: (i) estrazione di carbone; (ii) generazione di elettricità dal carbone ; (iii) petrolio artico; (iv) sabbie bituminose. Inoltre, non è consentito investire in società che traggono più del 40% dei loro ricavi dalla produzione di petrolio e gas. In linea con le raccomandazioni formulate da IEA nella relazione 2050 Net Zero, il Fondo è anche soggetto a un elenco di esclusione delle società elencate nella Global Coal Exit List (GCEL) che intendono espandere la generazione di energia elettrica dal carbone o l'estrazione del carbone, indipendentemente dalla quota di ricavi derivanti dal carbone termico.

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo ha detenuto un'esposizione estremamente ridotta nei confronti di società attive nel settore dei combustibili fossili, pari allo 0,63% degli investimenti totali.

In particolare, si trattava di un investimento in un'impresa beneficiaria degli investimenti detenuto durante i primi due trimestri del Periodo di riferimento e successivamente revocato. Detta impresa corrisponde a una società di investimento attiva nei segmenti del private equity globale, del credito globale e delle soluzioni di investimento globali. Attraverso il segmento del private equity globale, la società investe in attività nei settori immobiliare, energetico e delle infrastrutture. Secondo i dati di Sustainalytics, la società ha stimato che il 2,5% dei suoi ricavi deriva dal petrolio e dal gas attraverso le sue controllate. Tale percentuale rientrava nella soglia di esclusione del petrolio e del gas applicata al Fondo in base alla politica ESG del Gestore degli investimenti.

Considerata la natura indiretta e la cessazione di tali esposizioni, delle dimensioni ridotte e dei limitati benefici economici stimati per l'impresa beneficiaria derivanti da tali partecipazioni, il Gestore e il Gestore degli investimenti non hanno identificato alcun impatto negativo significativo.

- **Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile:** ove disponibile, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano la quota media di consumo di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti. La quota di consumo di energia non rinnovabile è aumentata leggermente passando dal 47% nel 2022 al 53% nel 2023, in media.
- **Biodiversità:** il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano l'esposizione delle imprese beneficiarie degli investimenti al rischio di biodiversità e l'esistenza di politiche in materia. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Nel Periodo di riferimento il Fondo non ha detenuto alcuna esposizione verso imprese

⁴⁵ I dati sulle partecipazioni significative provengono dal fornitore di dati Sustainalytics. Per partecipazione significativa si intende solitamente una quota di partecipazione pari o superiore al 10%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

con attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità. Tale esposizione è rimasta invariata rispetto al 2022.

- **Acqua:** ove disponibili, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano le emissioni in acqua delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, il valore medio delle tonnellate di emissioni in acqua per milione investito è stato pari a zero, invariato rispetto al 2022.
- **Rifiuti:** ove disponibile, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano la proporzione dei rifiuti pericolosi delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, il valore medio delle tonnellate di rifiuti pericolosi per milione investito è stato di 0,002, in leggero aumento rispetto allo 0,001 del 2022, a fronte di una copertura significativamente maggiore.
- **Riduzione delle emissioni:** il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano l'impegno delle imprese beneficiarie degli investimenti a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni basati su dati scientifici (SBT) e monitora anche la transizione da questi impegni a obiettivi approvati dalla Science Based Target Initiative (SBTi). Si vedano i dettagli relativi alla **Caratteristica 3** alla sezione *Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?*

Indicatori sociali:

- **Violazioni dei principi UNGC / linee guida dell'OCSE (PAI 10):** il Gestore degli investimenti e il Gestore applicano una politica di esclusione che limita gli investimenti in società che hanno violato i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. Si vedano i dettagli relativi alla **Caratteristica 4** alla sezione *Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?* Il Fondo non ha detenuto investimenti in società che hanno violato i principi UNGC o le linee guida dell'OCSE durante il Periodo di riferimento.
- **Politiche UNGC / OCSE (PAI 11):** il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano l'esistenza di politiche per il controllo della conformità ai principi UNGC e alle linee guida dell'OCSE. Si vedano i dettagli relativi alla **Caratteristica 4** alla sezione *Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?* La quota investita nelle imprese sprovviste di politiche e processi per monitorare la conformità ai principi UNGC e alle linee guida dell'OCSE è stata in media dello 0,95% nel Periodo di riferimento, in calo rispetto al 3,9% del 2022.
- **Divario retributivo di genere non rettificato:** ove disponibile, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano il divario retributivo di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, il divario retributivo medio annuo non rettificato per il portafoglio del Fondo è stato del 24,3%, in aumento rispetto al 20,5% del 2022.
- **Diversità di genere del consiglio:** il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano la diversità di genere del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, la quota media dei membri del consiglio di sesso femminile nelle imprese beneficiarie degli investimenti si è attestata al 38%, in aumento rispetto al 34% del 2022.
- **Esposizione ad armi controverse:** il Fondo non può investire in società che traggono qualsiasi (0%) ricavo dalla produzione o dalla vendita di armi controverse. Inoltre, non può investire in società che detengono una partecipazione significativa nelle entità escluse ai

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

sensi della suddetta regola⁴⁶. Il Fondo non può investire in titoli di debito o azionari emessi dai primi cinque azionisti e investitori in armi nucleari, secondo la definizione di cui alle [Politiche di esclusione ESG](#) del Gestore degli investimenti.

Nel Periodo di riferimento il Fondo non ha detenuto esposizioni nei confronti di imprese attive nella produzione o nella vendita di armi controverse. Questo indicatore è rimasto invariato rispetto al 2022.

Gli **indici di riferimento** sono indici che misurano se il prodotto finanziario rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse.

- **Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva:** ove disponibile, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano il rapporto dei rifiuti pericolosi delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, l'esposizione nei confronti delle imprese sprovviste di politiche relative alla lotta alla corruzione è stata dello 0,94%, in calo rispetto all'1,7% del 2022.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

- *In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

N/A

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento con l'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

N/A

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

N/A

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

N/A

⁴⁶ I dati sulle partecipazioni significative provengono dal fornitore di dati Sustainalytics. Per partecipazione significativa si intende solitamente una quota di partecipazione pari o superiore al 10%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Algebris Global Credit Opportunities Fund (il "Fondo")**

Identificativo della persona giuridica: **549300KQJBOA8BXWJ327**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Tutti i dati riportati nell'allegato che segue sono stati calcolati sulla base delle partecipazioni in portafoglio del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e non sono stati oggetto di revisione da parte dei Revisori o di terzi. Tutti i dati e le altre informazioni riportati nell'allegato sono stati predisposti in conformità al framework proprietario di finanza sostenibile adottato dal Gestore e dal Gestore degli investimenti del Fondo.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo sono:

1. Prevenzione di pratiche di prestiti predatori (“**Caratteristica 1**”)
2. Prevenzione e controllo dell’inquinamento (“**Caratteristica 2**”)
3. Diritti umani (“**Caratteristica 3**”)
4. Rapporti di lavoro (“**Caratteristica 4**”)

(individualmente la “**Caratteristica**” e le caratteristiche da 1 a 4, insieme, i “**Temi ESG core**”)

Non è stato designato alcun parametro di riferimento al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

Durante il periodo di riferimento che va dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023 (il “**Periodo di riferimento**”), la percentuale complessiva del Portafoglio del Fondo (ossia il NAV totale del Fondo) (il “**Portafoglio**”) che ha promosso uno o più Temi ESG core è stata del **90,3%**. Il restante **9,7%** del Portafoglio che non promuoveva le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo (le “**Caratteristiche AS**”) era costituito da attività considerate “altre” attività ai fini del presente allegato¹.

Al fine di valutare il soddisfacimento delle Caratteristiche da 1 a 4 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

(i) **Caratteristica 1:**

- **Indicatore:** la quota di ricavi ottenuti da attività di prestiti predatori (“**Indicatore 1**”).

(ii) **Caratteristica 2:**

- **Indicatore:** la quantità di inquinanti atmosferici in proporzione ai ricavi della società (“**Indicatore 2.a**”) e/o la quantità di inquinanti inorganici in proporzione ai ricavi della società (“**Indicatore 2.b**”).

(iii) **Caratteristica 3:**

- **Indicatore:** la quota di investimenti in società coinvolte in violazioni molto gravi dei diritti umani secondo il Global Compact delle Nazioni Unite (“**UNGC**”) (“**Indicatore 3.a**”).
- **Indicatore:** l'esistenza di impegni, politiche e procedure relative ai diritti umani a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti (“**Indicatore 3.b**”).

(iv) **Caratteristica 4:**

- **Indicatore:** la quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l'UNGC (“**Indicatore 4.a**”).
- **Indicatore:** l'evoluzione, a livello di portafoglio, di un punteggio aggregato sulle pratiche di lavoro (“**Indicatore 4.b**”). Il punteggio riflette la parità di genere, il rapporto retributivo tra uomini e donne, la performance in termini di prevenzione della discriminazione e delle molestie, la libertà di associazione e la diversità etnica.

¹ Queste percentuali sono state calcolate sulla base dell'esposizione totale dedotte le posizioni corte nette al fine di tenere conto della leva finanziaria del Fondo.

Oltre agli indicatori da 1 a 4.b sopra elencati (gli “**Indicatori core**”), il Fondo considera anche i seguenti indicatori al fine di misurare il raggiungimento della sua politica ESG complessiva (gli “**Indicatori supplementari**”):

(v) Politiche di esclusione:

- **Indicatore:** eventuali partecipazioni (0%) del Fondo che riguardino emittenti presenti nelle liste di esclusione nel supplemento del Fondo (“**Indicatore 5**”).

(vi) Politica di voto e coinvolgimento

- **Indicatore:** votazione eseguita nella % delle assemblee (“**Indicatore 6.a**”); voto contrario espresso nella % delle delibere degli azionisti (“**Indicatore 6.b**”); voto favorevole espresso nella % delle delibere degli azionisti (“**Indicatore 6.c**”); numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti (“**Indicatore 6.d**”).

(vii) Screening ESG

- **Indicatore:** l’evoluzione a livello di portafoglio di un punteggio ESG globale (“**Indicatore 7.a**”), nonché di singoli punteggi Ambientali (“**Indicatore 7.b**”), Sociali (“**Indicatore 7.c**”) e di Governance (“**Indicatore 7.d**”).

Gli Indicatori core e gli Indicatori supplementari sono denominati, insieme, gli “**Indicatori**”.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Metodologie utilizzate

Il Gestore degli investimenti ha valutato la prestazione degli indicatori utilizzando le seguenti metodologie per calcolare il valore degli Indicatori durante il Periodo di riferimento:

- (i) una percentuale del Portafoglio calcolata come la media dei calcoli di fine trimestre del Fondo investiti negli emittenti applicabili durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia del portafoglio medio**”);
- (ii) una percentuale dei ricavi dell’emittente applicabile attribuibili all’attività applicabile, calcolata come la media dei ricavi dei calcoli di fine trimestre del Fondo durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia dei ricavi medi**”);
- (iii) le tonnellate² di inquinanti atmosferici delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia degli inquinanti atmosferici**”) e/o le tonnellate di inquinanti inorganici delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia degli inquinanti inorganici**”) per milione di euro investito.
- (iv) le tonnellate di emissioni di CO₂ delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (il “**Calcolo della CO₂e**”), le tonnellate di emissioni di CO₂ del Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di AuM durante il Periodo di Riferimento (il “**Calcolo dell’impronta di carbonio**”), e le tonnellate di emissioni di CO₂ del Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti (o, nel caso di soggetti sovrani, per Euro 1.000.000,00 del PIL del paese beneficiario degli investimenti) nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia dell’intensità GHG**”);

² Nel presente documento, salvo diversa indicazione, tutti i riferimenti alle “tonnellate” si riferiscono alle tonnellate metriche.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- (v) le tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dal Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo durante il Periodo di riferimento (il **“Calcolo dei rifiuti pericolosi”**);
- (vi) i GWh consumati dal Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo durante il Periodo di riferimento (il **“Calcolo del consumo di energia”**);
- (vii) la quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia da fonti non rinnovabili delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio rispetto alle fonti di energia rinnovabile durante il Periodo di riferimento (il **“Consumo di energia non rinnovabile”** e la **“Produzione di energia non rinnovabile”**);
- (viii) il divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti (il **“Calcolo del divario retributivo di genere”**). Per divario retributivo di genere non rettificato si intende la differenza tra la retribuzione oraria lorda media dei dipendenti retribuiti di sesso maschile e quella dei dipendenti retribuiti di sesso femminile quale percentuale della retribuzione oraria lorda media dei dipendenti retribuiti di sesso maschile.
- (ix) la percentuale media di membri femminili del consiglio di amministrazione nelle imprese beneficiarie degli investimenti (**“Calcolo della diversità di genere del consiglio di amministrazione”**);
- (x) una percentuale di assemblee, proposte e delibere degli azionisti votate a favore o contro, calcolata come percentuale semplice sul numero totale di assemblee, proposte e delibere degli azionisti applicabili durante il Periodo di riferimento (la **“Metodologia di voto”**);
- (xi) il numero di coinvolgimenti durante il Periodo di riferimento (il **“Calcolo dei coinvolgimenti totali”**);
- (xii) la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell'investimento) di un punteggio a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi che copre le relazioni e le pratiche di lavoro; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell'investimento) di un punteggio di governance a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell'investimento) di un punteggio ambientale a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell'investimento) di un punteggio sociale a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; e la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell'investimento) di un punteggio ESG a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi. Questi sono tutti calcolati in base alla medesima metodologia, ovvero la media dei punteggi dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno (la **“Metodologia del punteggio medio”**)

((da (i) a (xii), insieme, le **“Metodologie di rendicontazione”**).

Le Metodologie di rendicontazione utilizzate dal Gestore degli investimenti, di concerto con il Gestore stesso, sono state scelte per gli Indicatori applicabili in conformità all'obbligo del Fondo, del Gestore e del Gestore degli investimenti di garantire che le informazioni fornite siano corrette, chiare e non fuorvianti. Ove non diversamente indicato, tutte le metodologie si basano sulla media dei quattro trimestri di chiusura del Fondo.

Prestazione degli Indicatori

(A) Temi ESG core:

Gli Indicatori core del Periodo di riferimento sono i seguenti:

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 1	Quota di ricavi ottenuti da attività di prestiti predatori (%)	Metodologia dei ricavi medi	0,00% ³	Sustainalytics
Indicatore 2.a	Emissioni di inquinanti atmosferici (tonnellate per milione di euro investito)	Metodologia degli inquinanti atmosferici	0,208 ⁴	S&P RobecoSAM
Indicatore 2.b	Emissioni di inquinanti inorganici (tonnellate per milione di euro investito)	Metodologia degli inquinanti inorganici	0,001 ⁵	S&P RobecoSAM
Indicatore 3.a	Quota di investimenti in società coinvolte in violazioni molto gravi dei diritti umani secondo il Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC"), (%)	Metodologia del portafoglio medio	0,0% ⁶	MSCI
Indicatore 3.b	Quota di investimenti in società sprovviste di impegni, politiche e procedure relative ai diritti umani a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti (%)	Metodologia del portafoglio medio	11,0% ⁷	Clarity AI
Indicatore 4.a	Quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l'UNGC (%)	Metodologia del portafoglio medio	0,00% ⁸	MSCI
Indicatore 4.b	Punteggio medio annuale delle pratiche di lavoro a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	59 ⁹	Clarity AI, S&P RobecoSAM Bloomberg LP

(B) Politiche di esclusione

L'Indicatore 5 del Periodo di riferimento è il seguente:

- **Indicatore 5¹⁰: 0,00%**

³ Indicata quale % di qualsiasi ricavo applicabile durante il Periodo di riferimento. Percentuale calcolata utilizzando la Metodologia dei ricavi medi. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione dei prestiti predatori di Algebris che segnala le società che traggono ricavi da questa attività. L'investimento in tali società non è consentito a livello di impresa.

⁴ Indicate come tonnellate di inquinanti atmosferici per Euro 1 milione di EVIC, secondo la Metodologia degli inquinanti atmosferici, e aggregate utilizzando le ponderazioni degli investimenti di portafoglio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 77%.

⁵ Indicate come tonnellate di emissioni di inquinanti inorganici per Euro 1 milione di EVIC, secondo la Metodologia degli inquinanti inorganici, e aggregate utilizzando le ponderazioni degli investimenti di portafoglio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 77%.

⁶ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC di Algebris che segnala le società coinvolte in violazioni molto gravi dei UNGC. L'investimento in tali società non è consentito a livello di gestore.

⁷ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'89%.

⁸ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC di Algebris che segnala le società coinvolte in violazioni molto gravi dei UNGC. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore.

⁹ Presentato come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi relativi alle pratiche di lavoro da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è pari al 92% delle ponderazioni degli investimenti e all'85% dei titoli in portafoglio.

¹⁰ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione ESG di Algebris. Gli investimenti in tali società non sono consentiti a livello di impresa.

(C) Politica di voto e coinvolgimento

L'Indicatore 6 del Periodo di riferimento è il seguente:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 6.a	Quota di votazione delle assemblee (% del totale)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	N/A ¹¹	N/A
Indicatore 6.b	Voto contrario espresso nel % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	N/A ¹²	N/A
Indicatore 6.c	Voto favorevole espresso nel % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	N/A ¹³	N/A
Indicatore 6.d	Numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti (N)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	5 ¹⁴	Algebris

(D) Screening ESG

Gli Indicatori 7.a - 7.e del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 7.a	Punteggio medio annuale ESG globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	57 ¹⁵ Corporate: 58 Sovrani: 53	Clarity AI, S&P RobecoSAM Bloomberg LP
Indicatore 7.b	Punteggio medio annuale ambientale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	62 ¹⁶ Corporate: 62 Sovrani: 59	Clarity AI, S&P RobecoSAM Bloomberg LP

¹¹ Il Fondo investe prevalentemente nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

¹² Il Fondo investe prevalentemente nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

¹³ Il Fondo investe prevalentemente nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

¹⁴ Numero assoluto di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti durante il Periodo di riferimento, compresi i coinvolgimenti nell'ambito delle iniziative collettive di investimento ESG in cui il Gestore ha agito da lead investor e i coinvolgimenti individuali specifici.

¹⁵Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori (S&P, Bloomberg and ClarityAI). La copertura media annuale di questo indicatore è pari al 94% delle ponderazioni degli investimenti e all'85% dei titoli in portafoglio per emittenti corporate e al 100% per gli emittenti di titoli sovrani.

¹⁶Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori (S&P, Bloomberg and ClarityAI).

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 7.c	Punteggio medio annuale sociale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	54 ¹⁷ Corporate: 54 Sovrani: 52	Clarity AI, S&P RobecoSAM Bloomberg LP
Indicatore 7.d	Punteggio medio annuale di governance a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	59 ¹⁸ Corporate: 60 Sovrani: 50	Clarity AI, S&P RobecoSAM Bloomberg LP

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

Gli Indicatori hanno registrato l'evoluzione seguente:

Prestazione degli Indicatori

(E) Temi ESG core:

Gli Indicatori core del Periodo di riferimento hanno registrato l'evoluzione seguente:

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 1	Quota di ricavi ottenuti da attività di prestiti predatori (%)	0,00%	0,00%	Non modificato
Indicatore 2.a	Emissioni di inquinanti atmosferici (tonnellate per milione di euro investito)	0,793	0,208	La fonte di questo indicatore è stata modificata nel corso dell'esercizio a seguito di una migliore copertura. L'esercizio precedente non è stato rideterminato a tal fine.
Indicatore 2.b	Emissioni di inquinanti inorganici (tonnellate per milione di euro investito)	n.d.	0,001	Questo indicatore è stato incluso dal fondo per la prima volta nel Periodo di riferimento a seguito

La copertura media annuale di questo indicatore è pari al 94% delle ponderazioni degli investimenti e all'85% dei titoli in portafoglio per emittenti corporate e al 100% per gli emittenti di titoli sovrani.

¹⁷Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori (S&P, Bloomberg and ClarityAI). La copertura media annuale di questo indicatore è pari al 94% delle ponderazioni degli investimenti e all'85% dei titoli in portafoglio per emittenti corporate e al 100% per gli emittenti di titoli sovrani.

¹⁸Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori (S&P, Bloomberg and ClarityAI). La copertura media annuale di questo indicatore è pari al 94% delle ponderazioni degli investimenti e all'85% dei titoli in portafoglio per emittenti corporate e al 100% per gli emittenti di titoli sovrani.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
				della migliore copertura dei dati disponibile
Indicatore 3.a	Quota di investimenti in società coinvolte in violazioni molto gravi dei diritti umani secondo il Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC"), (%)	0,5%	0,0%	Ridotto Nel 2022 il Fondo ha detenuto per un periodo una posizione in un emittente che, a seguito di uno degli aggiornamenti periodici dell'elenco di esclusione UNGC del Gestore, è diventato non idoneo ai fini UNGC. La posizione è stata successivamente ceduta in conformità alla Politica del Gestore, ma è stata comunemente indicata nell'informativa SFDR per il 2022.
Indicatore 3.b	Quota di investimenti in società sprovviste di impegni, politiche e procedure relative ai diritti umani a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti (%)	13,6%	11,0%	Ridotto
Indicatore 4.a	Quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l'UNGC (%)	0,0%	0,0%	Non modificato
Indicatore 4.b	Punteggio medio annuale delle pratiche di lavoro a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	48	59	Incrementato Anche la copertura è aumentata in modo significativo passando dal 69% al 92%

(F) Politiche di esclusione

L'Indicatore 5 del Periodo di riferimento è il seguente:

- **Indicatore 5 nel 2022: 0,5%**
- **Indicatore 5 nel 2023: 0,0%**

Durante il precedente periodo di riferimento, il Fondo ha detenuto **una** posizione in una società che è stata inclusa negli elenchi di esclusione ESG del Gestore ai fini UNGC. La posizione è stata detenuta in portafoglio prima di divenire non idonea a seguito di un aggiornamento periodico degli elenchi di esclusione ESG del Gestore ed è stata successivamente ceduta in conformità alla Politica ESG del Gestore. Tuttavia, è stata riportata nell'informativa SFDR per il 2022.

(G) Politica di voto e coinvolgimento

L'Indicatore 6 del Periodo di riferimento è il seguente:

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 6.a	Quota di votazione delle assemblee (% del totale)	N/D	N/D	N/A
Indicatore 6.b	Voto contrario espresso nella % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	N/D	N/D	N/A
Indicatore 6.c	Voto favorevole espresso nella % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	N/D	N/D	N/A
Indicatore 6.d	Numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti (N)	0	5 ¹⁹	Incrementato

(H) Screening ESG

Gli Indicatori 7.a - 7.e del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Commento / Modifica
Indicatore 7.a	Media annuale del punteggio ESG globale a livello di portafoglio	54 ²⁰ Corporate: 56 Sovrani: 50	57 Corporate: 58 Sovrani: 53	Incrementato
Indicatore 7.b	Media annuale del punteggio ambientale (E) a livello di portafoglio	59 ²¹ Corporate: 61 Sovrani: 59	62 Corporate: 62 Sovrani: 59	Incrementato
Indicatore 7.c	Media annuale del punteggio sociale (S) a livello di portafoglio	52 ²² Corporate: 53 Sovrani: 51	54 Corporate: 54 Sovrani: 52	Incrementato
Indicatore 7.d	Media annuale del punteggio di governance (G) a livello di portafoglio	53 ²³	59 Corporate: 60 Sovrani: 50	Incrementato

¹⁹ Numero assoluto di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti durante il Periodo di riferimento, compresi i coinvolgimenti nell'ambito delle iniziative collettive di investimento ESG in cui il Gestore ha agito da lead investor e i coinvolgimenti individuali specifici.

²⁰ Nel 2022 avevamo indicato separatamente il punteggio dei titoli corporate e sovrani, senza punteggio aggregato. Quest' anno, per completezza, indichiamo anche il punteggio aggregato, oltre ai punteggi individuali dei titoli corporate e sovrani.

²¹ Nel 2022 avevamo indicato separatamente il punteggio dei titoli corporate e sovrani, senza punteggio aggregato. Quest' anno, per completezza, indichiamo anche il punteggio aggregato, oltre ai punteggi individuali dei titoli corporate e sovrani.

²² Nel 2022 avevamo indicato separatamente il punteggio dei titoli corporate e sovrani, senza punteggio aggregato. Quest' anno, per completezza, indichiamo anche il punteggio aggregato, oltre ai punteggi individuali dei titoli corporate e sovrani.

²³ Nel 2022 avevamo indicato separatamente il punteggio dei titoli corporate e sovrani, senza punteggio aggregato. Quest' anno, per completezza, indichiamo anche il punteggio aggregato, oltre ai punteggi individuali dei titoli corporate e sovrani.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Commento / Modifica
		Corporate: 58 Sovrani: 45		

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

N/A

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/A

In che modo i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione?

N/A

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

N/A

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio di "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI presi in considerazione dal Gestore degli investimenti

Durante il Periodo di riferimento, i principali effetti negativi ("PAI") presi in considerazione dal Gestore degli investimenti prima dell'investimento e su base continuativa, monitorando i seguenti indicatori PAI (gli "Indicatori PAI") relativamente a tutte le imprese beneficiarie degli investimenti sono stati:

- (1) **Indicatori climatici e ambientali di altro tipo:**

Emissioni GHG

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- **Emissioni GHG:** il totale delle emissioni di gas serra (“GHG”) della società beneficiaria degli investimenti (“PAI 1”).
- **Impronta di carbonio:** l'impronta di carbonio della società beneficiaria degli investimenti (“PAI 2”).
- **Intensità GHG:** la misura dell'intensità di gas serra dell'impresa beneficiaria degli investimenti (“PAI 3”).
- **Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili:** la quota di investimenti del Fondo in società operanti nel settore dei combustibili fossili (“PAI 4”).
- **Quota di consumo di energia non rinnovabile:** la quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile da fonti non rinnovabili dell'impresa beneficiaria degli investimenti rispetto alle fonti rinnovabili (“PAI 5”).
- **Intensità del consumo di energia:** il consumo energetico delle imprese beneficiarie degli investimenti in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto (“PAI 6”).

I PAI da 1 a 6 sono denominati, insieme, gli “Indicatori GHG”.

Biodiversità

- **Attività che influiscono negativamente sulla biodiversità:** la quota di investimenti del Fondo in imprese beneficiarie degli investimenti con siti e/o attività in aree sensibili alla biodiversità o in prossimità di esse, in cui le attività di tali imprese beneficiarie degli investimenti incidono negativamente su tali aree (“PAI 7” o “Indicatore di biodiversità”).

Acqua

- **Emissioni in acqua:** le tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito (“PAI 8” o “Indicatore di emissioni in acqua”).

Rifiuti

- **Rapporto dei rifiuti pericolosi:** le tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito (“PAI 9” o “Indicatore di rifiuti”).

Emissioni

- **Assenza di iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio:** la quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all'allineamento con l'Accordo di Parigi adottato nell'ambito della Convenzione quadro delle Nazioni Unite sui cambiamenti climatici (“PAI 10” o “Indicatore di riduzione delle emissioni”).

(2) Indicatori PAI sociali:

Problematiche sociali e concernenti il personale

- **Violazioni dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE:** la quota di investimenti che il Fondo effettua in imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali (“PAI 11”).
- **Assenza di processi atti a monitorare il rispetto dei principi UNGC:** la quota di investimenti del Fondo in società prive di politiche atte a monitorare il rispetto dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali o di meccanismi di gestione dei reclami in risposta alle violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali (“PAI 12”).
- **Divario retributivo di genere non rettificato:** il divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo (“PAI 13”).
- **Diversità di genere del consiglio:** il rapporto tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo (“PAI 14”).

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- **Esposizione ad armi controverse:** la quota di investimenti che il Fondo effettua in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse (“**PAI 15**”).
- **Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva:** la quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti prive di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva conformi alla Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione (“**PAI 16**”).

I PAI da 11 a 16 sono denominati, insieme, gli “**Indicatori sociali**”.

(3) Indicatori PAI sovrani:

Emissioni GHG

- **Intensità GHG:** la misura dell'intensità di gas serra del paese beneficiario degli investimenti (“**PAI 17**”).

Sociale

- **Violazioni sociali:** il numero di paesi beneficiari degli investimenti soggetti a violazioni sociali applicabili²⁴ (“**PAI 18**”).

Rendicontazione dei PAI:

Durante il Periodo di riferimento, l'impatto dei PAI applicati alle imprese beneficiarie degli investimenti nel portafoglio del Fondo è stato il seguente:

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
INDICATORI CLIMATICI E AMBIENTALI DI ALTRO TIPO			
Emissioni GHG	PAI 1. Emissioni GHG²⁵	Emissioni Scope 1	17.863,14 tonnellate di CO2e
		Emissioni Scope 2	1.995,37 tonnellate di CO2e
		Emissioni Scope 3	149.102,40 tonnellate di CO2e
		Totale emissioni GHG	171.376,46 tonnellate di CO2e
	PAI 2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	290,31 tonnellate di CO2e / milioni di euro investiti²⁶

²⁴ Algebris ottiene i dati relativi a questo indicatore da Clarity AI. Il fornitore definisce un paese come soggetto a violazione sociale quando soddisfa uno dei seguenti criteri:

- (1) Paesi oggetto di sanzioni imposte dall'Unione Europea o dalle Nazioni Unite che soddisfano una delle seguenti condizioni: (i) violazioni dei diritti umani da parte delle istituzioni governative; (ii) prove che dimostrano che almeno un soggetto dell'elenco di soggetti sanzionati nel paese ricopre una posizione nel governo o nelle istituzioni governative; (iii) l'attuale regime è il risultato di un colpo di stato; (iv) violazioni del diritto internazionale; (v) appropriazione indebita di fondi pubblici con conseguente indebolimento della democrazia.
- (2) Paesi oggetto di sanzioni imposte dall'Office of Foreign Asset Control (OFAC) degli Stati Uniti che soddisfano i seguenti requisiti: (i) violazioni dei diritti umani da parte del governo o delle istituzioni governative.

²⁵ Calcolate secondo il calcolo della CO2e. La copertura media annuale di questo indicatore varia tra l'86% e l'88%.

²⁶ Calcolata secondo il calcolo dell'impronta di carbonio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 86.5%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
	PAI 3. Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	566,03 tonnellate di CO₂e / milioni di euro di ricavi²⁷
	PAI 4. Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in società operanti nel settore dei combustibili fossili	10,76%²⁸
	PAI 5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota del consumo di energia non rinnovabile e della produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti energetiche non rinnovabili rispetto alle fonti energetiche rinnovabili, espressa in percentuale	Consumo: 49,7 %²⁹ Produzione: 67,2 %³⁰
	PAI 6. Intensità del consumo di energia per settore climatico ad alto impatto	Il consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto	Totale: 1,19³¹ Settori A, E : n/a Settore B = 1,01; C = 0,098; D = 4,80; F = 0,099; G = 0,04; H = 2,42; L = 0,18
Biodiversità	PAI 7. Attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità	La quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti con siti e/o attività in aree sensibili alla biodiversità o in prossimità di esse, in cui le attività di tali imprese beneficiarie degli investimenti incidono negativamente su tali aree	2,92%³²
Acqua	PAI 8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	0,00 tonnellate / milioni di euro investiti³³
Rifiuti	PAI 9. Rapporto dei rifiuti pericolosi	Tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	0,875 tonnellate / milioni di euro investiti³⁴
Riduzione delle emissioni	PAI 10: Investimenti in società senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all'allineamento con l'Accordo di Parigi. Per questo indicatore si considerano solo gli obiettivi basati su dati scientifici approvati.	89,7%³⁵

²⁷ Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'87%

²⁸ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 91%.

²⁹ Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia non rinnovabile. La copertura media annuale di questo indicatore è del 78%

³⁰ Calcolata secondo il calcolo della produzione di energia non rinnovabile. La copertura media annuale di questo indicatore è del 41%

³¹ Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'88%.

³² Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'89%

³³ Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 61%

³⁴ Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità dei rifiuti pericolosi. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'87%

³⁵ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore PAI	Unità di misura	Impatto per il 2023
----------------	-----------------	---------------------

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI I DIPENDENTI, IL RISPETTO PER I DIRITTI UMANI E LA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA			
Problematiche sociali e concernenti il personale	PAI 11. Violazioni dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,0% ³⁶ (di cui violazioni dei principi UNGC: 0,0%)
	PAI 12. Assenza di processi e meccanismi aziendali atti a monitorare il rispetto dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti prive di politiche atte a monitorare il rispetto dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali o di meccanismi di gestione dei reclami per rispondere alle violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% ³⁷
	PAI 13. Divario retributivo di genere non rettificato	Divario retributivo di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti	19,7% ³⁸
	PAI 14. Diversità di genere del consiglio	Rapporto medio tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti	34,8% ³⁹
	PAI 15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse	0,00% ⁴⁰
	PAI 16: Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva conformi alla Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione	1,63% ⁴¹
PAI OBBLIGATORI PER INVESTIMENTI SOVRANI			

³⁶ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio.

³⁷ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 90%

³⁸ Calcolato secondo la Metodologia del divario retributivo di genere. La copertura media annuale di questo indicatore è del 59%

³⁹ Calcolato secondo la Metodologia della diversità di genere del consiglio. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'89%

⁴⁰ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio.

⁴¹ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'83%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
Emissioni GHG	PAI 17: Intensità GHG (sovrani)	Tonnellate di emissioni di gas serra in proporzione al prodotto interno lordo (PIL) del paese	411,6 tonnellate di CO ₂ e / milioni di euro di PIL ⁴²
Indicatori sociali:	PAI 18: Paesi beneficiari degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero relativo di paesi beneficiari degli investimenti soggetti a violazioni sociali	11,3% (rispetto al totale delle imprese beneficiarie degli investimenti) ⁴³
		Numero assoluto di paesi beneficiari degli investimenti soggetti a violazioni sociali	1 ⁴⁴

Misure intraprese

Si veda la sezione intitolata “Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?”.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Emittente	Settore	Paese	NAV %	NAV % cum.
BARCLAYS PLC	Finanziario	Regno Unito	4,7%	4,7%
DEUTSCHE BANK AG	Finanziario	Germania	3,2%	7,9%
CITIZENS FINANCIAL GROUP	Finanziario	Stati Uniti	2,5%	10,5%
GRAND CITY PROPERTIES SA	Hard asset	Germania	1,9%	12,4%
BANCO COMERC PORTUGUES	Finanziario	Portogallo	1,8%	14,2%
ECOPETROL SA	Energia	Colombia	1,7%	15,9%
PNC Financial Services Group I	Finanziario	Stati Uniti	1,7%	17,7%
UNICREDIT S.p.A.	Finanziario	Italia	1,6%	19,3%
SOCIETE GENERALE	Finanziario	Francia	1,6%	20,8%
ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	Finanziario	Regno Unito	1,5%	22,4%
Allianz SE	Finanziario	Germania	1,4%	23,8%

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:

**1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023**

⁴² Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

⁴³ Pari al numero assoluto di paesi che soddisfano la definizione di PAI applicabile. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

⁴⁴ Pari alla % di paesi che soddisfano la definizione di PAI applicabile rispetto a tutti i paesi. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Emittente	Settore	Paese	NAV %	NAV % cum.
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	Hard asset	Francia	1,4%	25,2%
BANKINTER SA	Finanziario	Spagna	1,4%	26,6%
Alpha Bank AE	Finanziario	Grecia	1,3%	28,0%
Stanley Black & Decker Inc	Industriale	Stati Uniti	1,3%	29,3%

Nota: la % potrebbe non corrispondere al 100% a causa dell'utilizzo della metodologia del portafoglio medio nel calcolo delle partecipazioni nei settori.

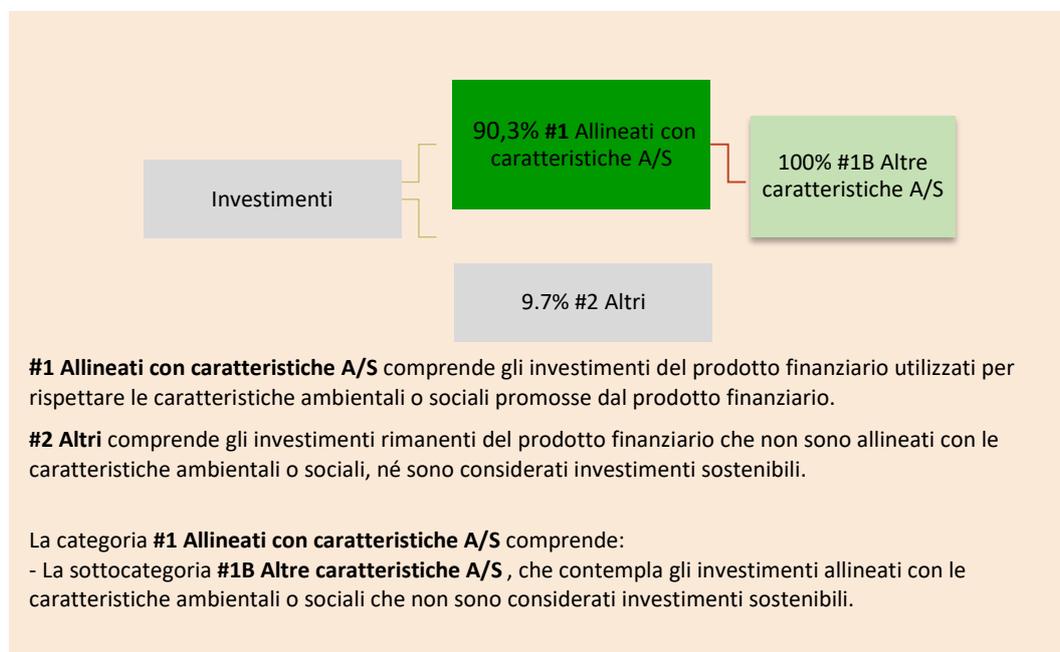


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Le informazioni riportate di seguito si riferiscono alla quota del Fondo che ha promosso caratteristiche ambientali/sociali durante il Periodo di riferimento.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La percentuale degli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo è pari al 90,3%.⁴⁵ Il voto non è pertinente alle attività specifiche del Fondo e non è stato considerato nel calcolo della suddetta percentuale. Si veda la sezione sottostante "Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altro", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?" per una descrizione dello scopo degli investimenti durante il Periodo di riferimento all'interno della categoria #2 Altro.



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

⁴⁵ Indicata quale % di qualsiasi ricavo applicabile durante il Periodo di riferimento. Percentuale calcolata utilizzando la Metodologia dei ricavi medi.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Settore	Sotto-settore	% NAV
Comunicazioni	Cavo e satellitare	1,58%
Comunicazioni	Trasmissioni radiofoniche e televisive locali	0,71%
Comunicazioni	Editoria	0,11%
Comunicazioni	Telecomunicazioni wireless	0,43%
Comunicazioni	Telecomunicazioni wireless	2,37%
Beni di consumo	Ricambi per auto	0,69%
Beni di consumo	Automobili	0,58%
Beni di consumo	Rivenditori automobilistici	0,10%
Beni di consumo	Casinò e giochi d'azzardo	1,48%
Beni di consumo	Strutture di intrattenimento	0,65%
Beni di consumo	Casalinghi	0,49%
Beni di consumo	Alloggi	0,82%
Beni di consumo	Altro retail spec– Discr	0,56%
Beni di consumo	Ristoranti	0,05%
Beni di prima necessità	Alimentari e farmacie	0,02%
Beni di prima necessità	Prodotti per l'igiene personale	0,11%
Energia	Perforazione e supporto alle perforazioni	0,52%
Energia	Esplorazione e produzione	0,54%
Energia	Oli integrati	1,77%
Energia	Midstream - petrolio e gas	1,72%
Energia	Attrezzature e servizi per il settore petrolifero	0,43%
Energia	Refining & Marketing	0,90%
Finanziario	Banche	25,99%
Finanziario	Finanza commerciale	1,36%
Finanziario	Consumer finance	0,13%
Finanziario	Banche, diversificato	15,83%
Finanziario	Intermediazione istituzionale	1,03%
Finanziario	Instl Trust, Fiduciary & Custody	1,43%
Finanziario	Società di investimento	0,10%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Settore	Sotto-settore	% NAV
Finanziario	Servizi di gestione degli investimenti	0,25%
Finanziario	Assicurazioni sulla vita	0,73%
Finanziario	Finanziamenti ipotecari	0,38%
Finanziario	Altri servizi finanziari	2,56%
Finanziario	Assicurazioni danni	1,27%
Finanziario	Wealth Management	5,16%
Stati	Governi sovrani	13,66%
Assistenza sanitaria	Specialità farmaceutiche e farmaci generici	0,06%
Industriale	Trasporto aereo delle merci	0,14%
Industriale	Compagnie aeree	0,36%
Industriale	Edilizia	0,54%
Industriale	Difesa	0,16%
Industriale	Prodotti metallici e componenti metalliche	0,01%
Industriale	Altri macchinari e attrezzature	1,41%
Industriale	Servizi di sicurezza	0,07%
Industriale	Autotrasporti	0,09%
Industriale	Trasporto marittimo	0,00%
Industriale	Servizi di logistica	0,00%
Industriale	Operazioni e servizi di trasporto	0,00%
Fondi di investimento	Fondi di investimento	0,51%
Materiali	Prodotti chimici di base e diversificati	0,12%
Materiali	Imballaggi e contenitori	0,16%
Immobiliare	Proprietari e developer di hotel	0,38%
Immobiliare	Proprietà e svilup. classe multi asset	0,57%
Immobiliare	Proprietari e sviluppatori residenziali	3,20%
Immobiliare	REIT al dettaglio	1,41%
Tecnologia	Dispositivi di comunicazione	0,22%
Tecnologia	Elaboratori di dati e transazioni	0,02%
Tecnologia	Servizi d'informazione	0,53%
Servizi pubblici	Trasmissione e distribuzione elettrica	1,85%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Settore	Sotto-settore	% NAV
Servizi pubblici	Forniture di gas	0,07%
Servizi pubblici	Servizi elettrici integrati	0,42%
Servizi pubblici	Produzione di energia	0,85%
Servizi pubblici	Servizi idrici	0,35%

La suddetta tabella utilizza la Metodologia del portafoglio medio per calcolare le partecipazioni in ciascun settore



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene il Fondo promuova caratteristiche ambientali e sociali, durante il Periodo di riferimento, gli investimenti del Fondo in attività economiche ecosostenibili allineate alla "tassonomia dell'UE" (ossia il Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili) (incluse le attività di transizione e abilitanti) erano pari allo 0,02% degli investimenti del Fondo.

Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare allineate alla tassonomia dell'UE⁴⁶?



Sì:



Nel gas fossile



Nell'energia nucleare



No

Al fine di conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni sulle emissioni e il passaggio a energia interamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. I criteri per l'**energia nucleare** comprendono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

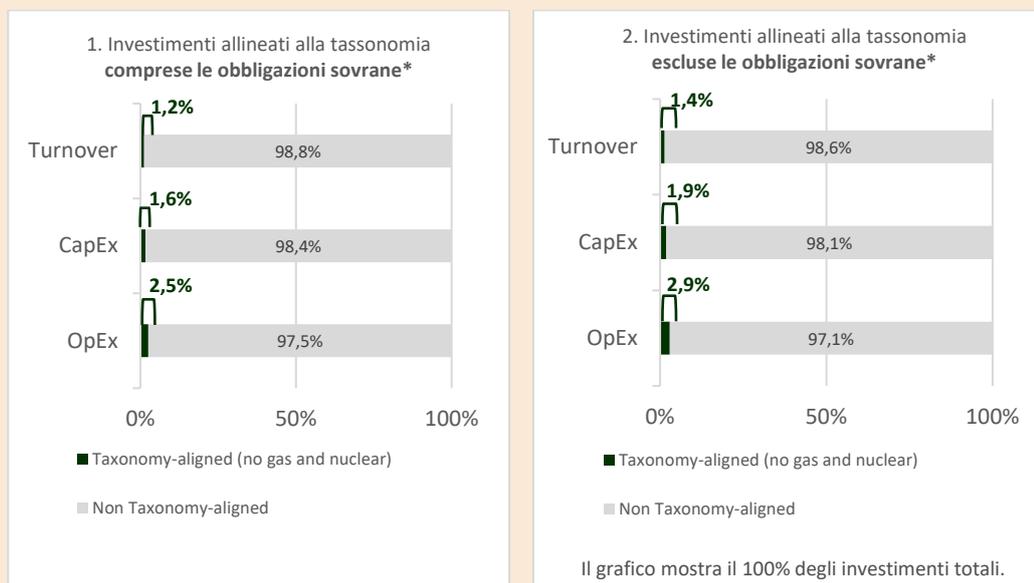
⁴⁶ Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno allineate alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - si veda la nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare allineate alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/12141 della Commissione

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, utili per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per 'obbligazioni sovrane' si intendono tutte le esposizioni sovrane

Qual era la quota degli investimenti effettuata in attività transitorie e abilitanti?

Nel corso dell'esercizio l'esposizione media annua alle attività abilitanti è stata dello **0,44%** e l'esposizione media annua alle attività di transizione è stata pari allo **0,01%**

Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

La percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE è cresciuta nel 2023 rispetto al 2022. La percentuale di attività abilitanti è aumentata, mentre la quota di attività di transizione è rimasta costante.

	2022	2023	Modifica
Allineato (inclusi gli investimenti sovrani)			
Fatturato	0,11%	1,84%	1,73%
CapEx	0,12%	2,24%	2,12%
OpEx	0,01%	1,52%	1,51%
Allineato (esclusi gli investimenti sovrani)			
Fatturato	0,12%	2,14%	2,02%
CapEx	0,13%	2,59%	2,46%
OpEx	0,02%	1,77%	1,75%
	2022	2023	Modifica
Attività abilitanti	0,01%	0,44%	0,43%
Attività transitorie	0,01%	0,01%	0,00%



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

0%



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

0%



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale?

Gli investimenti "#2 Altri" effettuati dal Fondo durante il Periodo di riferimento includono strumenti utilizzati a scopo di copertura (compresa la gestione del rischio di cambio), liquidità, diversificazione e gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti includono, pur non essendovi limitati, attività liquide accessorie e strumenti finanziari derivati. Sebbene questi investimenti possano non essere in linea con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, nella misura possibile saranno comunque soggetti alle politiche di esclusione sopra indicate, oltre che allo Screening UNGC. Sono previste garanzie minime di salvaguardia.

Tra le attività rimanenti del Fondo durante il Periodo di riferimento vi sono disponibilità liquide e mezzi equivalenti, detenuti di volta in volta su base accessoria, così come strumenti utilizzati a scopo di copertura. In relazione a tali strumenti non sono applicate clausole minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Misure adottate durante il Periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo:

(i) Caratteristica 1 (Prevenzione e lotta alle pratiche di prestiti predatori):

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione dei prestiti predatori del Gestore degli investimenti che segnala le società che traggono ricavi (>0%) da questa attività. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoiazione completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoiazione.

(ii) Caratteristica 2 (Prevenzione e controllo dell'inquinamento):

Ove disponibili, il Gestore degli investimenti monitora i dati relativi alle emissioni di GHG, inquinanti atmosferici e inquinanti inorganici forniti da terzi. Ad oggi non è stata fissata alcuna soglia per questo indicatore ai fini dell'ammissibilità degli investimenti.

(iii) Caratteristica 3 (Diritti umani):

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti che utilizza i dati MSCI per identificare le società coinvolte in violazioni molto gravi del UNGC. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoiazione completamente integrati che includono le

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tiene in considerazione i criteri** delle attività economiche ecosostenibili conformemente al Regolamento (UE) 2020/852.



Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoziazione. Nel corso del 2023 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti.

Inoltre, il Gestore monitorerà l'esistenza di politiche e impegni in materia di diritti umani a livello di imprese beneficiarie degli investimenti. La percentuale di investimenti in società segnalate da uno dei nostri fornitori di dati ESG come sprovviste di tali politiche è stata in media dell'11% nell'esercizio in esame, in calo rispetto al 14% nel 2022. Nel contempo, la percentuale di investimenti in società segnalate come sprovviste di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto delle norme UNGC e OCSE-GME (che includono anche i diritti umani) è stata pari a zero, in calo rispetto al 2% del 2022.

(iv) Caratteristica 4 (Rapporti di lavoro):

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti che utilizza i dati MSCI per identificare le società coinvolte in gravissime violazioni dell'UNGC, compresi i diritti dei lavoratori. Lo screening comprende una valutazione della conformità agli standard lavorativi (misure specifiche e di ampio raggio). L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoziazione completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoziazione. Nel corso del 2023 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti.

Il Gestore monitora l'evoluzione dei punteggi relativi alle pratiche lavorative di terzi, aggregando una serie di indicatori relativi alle condizioni di lavoro, alla salute e alla sicurezza, alla discriminazione e ad altre pratiche lavorative pertinenti. Al fine di aumentare il più possibile la copertura il Gestore ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. Ove disponibile, il Gestore confronta i punteggi di diversi fornitori e calcola la media dei punteggi dei vari fornitori per ciascuna società beneficiaria degli investimenti. Il punteggio aggregato delle pratiche di lavoro del portafoglio si è attestato a 59/100 in media durante il Periodo di riferimento (48/100 del 2022).

(v) Caratteristica 5 (Politiche di esclusione):

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione ESG del Gestore degli investimenti che segnala le società che traggono ricavi (>0%) da questa attività. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoziazione completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoziazione. Nel corso del 2022 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore degli investimenti.

(vi) Caratteristica 6 (Politica di voto e coinvolgimento)

Le disposizioni in materia di voto non si applicano al presente Fondo.

Dal 2021 il Gestore partecipa alle iniziative collettive di investimento ESG, in particolare alla Non-disclosure Campaign (NDC) del Carbon Disclosure Project (CDP). Nell'ambito di questa iniziativa il Gestore ha chiesto alle imprese beneficiarie degli investimenti di rispondere a questionari sui cambiamenti climatici, sulle foreste e sulla sicurezza idrica, elaborati e gestiti da CDP. Nel 2023, nell'ambito della campagna NDC del CDP, il Gestore ha svolto il ruolo di Lead Investor per coinvolgimenti con 4 delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Inoltre, il Gestore ha assunto un coinvolgimento ESG specifico nei confronti delle imprese beneficiarie degli investimenti del portafoglio, ove giustificato. In genere, se un'impresa beneficiaria degli investimenti viene segnalata dallo screening UNGC o dallo screening ESG del Gestore, o se emergono controversie ESG significative, il Gestore si impegna con l'impresa al fine di stabilire se l'investimento non è più accettabile.

Il Gestore si confronta inoltre con le imprese in portafoglio e con gli emittenti in generale su un'ampia gamma di argomenti al fine di considerare l'opportunità di investimento nel contesto di un'analisi più ampia volta a comprendere l'attrattiva dell'investimento in base ai suoi fondamentali, tecnici, finanziari e non finanziari. All'interno di questi, le tematiche ESG vengono discusse ove pertinenti.

(vii) Caratteristica 7 (Screening ESG):

Ove disponibili, nell'ambito del processo d'investimento vengono presi in considerazione un punteggio E, S e G e un punteggio ESG aggregato messi a disposizione da fornitori di dati ESG terzi.

Nel 2023 il profilo di punteggio ESG aggregato del portafoglio è aumentato rispetto al 2022. Anche i singoli punteggi E, S e G sono aumentati.

Inoltre, durante il Periodo di riferimento, sono state adottate le seguenti misure sulla base dei PAI:

Indicatori climatici e ambientali di altro tipo:

- **Emissioni GHG / Impronta di carbonio / Intensità GHG:** il Gestore degli investimenti monitora le emissioni e l'intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché l'impronta di carbonio a livello di portafoglio. Il Gestore degli investimenti applica una rigorosa politica di esclusione dei combustibili fossili che comprende anche un aspetto finanziario. Non sono consentiti investimenti in: (1) società che traggono il 5% o più dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico e/o il 10% o più dei loro ricavi dalla generazione di elettricità dal carbone termico; (2) società che traggono il 5% o più dei loro ricavi dal petrolio artico; (3) società che traggono il 10% o più dei loro ricavi dalle sabbie bituminose; (5) qualsiasi società che detenga una partecipazione significativa in entità escluse ai sensi delle politiche di esclusione relative al clima del Gestore degli investimenti applicabili al Fondo e sopra descritte ⁴⁷; (6) titoli di debito o azionari emessi dai primi 5 azionisti e obbligazionisti globali nel settore del carbone, né titoli di debito o azionari emessi dai principali finanziatori nel settore del carbone - secondo la definizione di cui alle [politiche di esclusione ESG](#) del Gestore degli investimenti.
- **Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili:** il Gestore degli investimenti ha aderito alla Net Zero Asset Managers Initiative (NZAM) nel 2021, [impegnandosi](#) a gestire una quota sempre maggiore dei propri AUM in linea con le emissioni nette zero entro il 2050 o prima e impegnandosi ad attuare una [Politica d'investimento sui combustibili fossili](#) basata su dati scientifici. Come indicato negli scenari di 1,5 gradi dell'IPCC del 2018 e nello scenario Net Zero dell'IEA del 2021, il raggiungimento delle emissioni zero entro il 2050 richiederà una rapida riduzione delle emissioni derivanti dalla combustione dei combustibili fossili e la graduale eliminazione degli investimenti in questi ultimi. Secondo il percorso tracciato nel rapporto dell'IEA, a partire dal 2021, non devono essere più approvati nuovi impianti a carbone, né nuovi giacimenti di petrolio e gas o nuove miniere di carbone o estensioni di miniere. Inoltre, nella sua guida per il settore finanziario, la Science Based Target Initiative (SBTi) raccomanda che le istituzioni finanziarie cerchino di allinearsi all'Accordo di Parigi affrontando in modo trasparente il ruolo dei combustibili fossili nel loro portafoglio di investimenti. L'SBTi ha raccomandato l'eliminazione graduale degli investimenti nel carbone termico e un'informativa più approfondita circa gli investimenti in combustibili fossili e le relative attività da parte delle istituzioni finanziarie.

La percentuale investita in società attive nel settore dei combustibili fossili è aumentata al 10,7% nel Periodo di riferimento rispetto al 5,3% nel 2022. Tuttavia, la percentuale investita in società sprovviste

⁴⁷ I dati sulle partecipazioni significative provengono dal fornitore di dati Sustainalytics. Per partecipazione significativa si intende solitamente una quota di partecipazione pari o superiore al 10%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

di iniziative per la riduzione delle emissioni di carbonio al fine di allinearsi all'Accordo di Parigi è diminuita passando dal 95% nel 2022 al 90% nel 2023.

- **Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile:** ove disponibile, il Gestore degli investimenti monitora la quota media di consumo di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **Biodiversità:** il Gestore degli investimenti monitora l'esposizione delle imprese beneficiarie degli investimenti al rischio di biodiversità e l'esistenza di politiche in materia. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. La quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti con siti e/o attività in aree sensibili alla biodiversità o in prossimità di esse, in cui le attività di tali imprese beneficiarie degli investimenti incidono negativamente su tali aree registra un incremento rispetto al 2022, ma si mantiene comunque limitata (2,9% in media nel 2023).
- **Acqua:** ove disponibili, il Gestore degli investimenti monitora le emissioni in acqua delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, le emissioni idriche medie per il portafoglio sono state particolarmente contenute (0,0001 tonnellate per milione di euro investito) e la quota investita in società sprovviste di politiche di gestione dell'acqua è stata inferiore al 10% degli investimenti totali (7,1%).
- **Rifiuti:** ove disponibile, il Gestore degli investimenti monitora il rapporto dei rifiuti pericolosi delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. La media dei rifiuti pericolosi per milione di euro investito è diminuita nel Periodo di riferimento a 0,874 tonnellate rispetto alle 1,084 tonnellate del 2022.
- **Riduzione delle emissioni:** il Gestore degli investimenti monitora l'impegno delle imprese beneficiarie degli investimenti a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni basati su dati scientifici (SBT) e monitora anche la transizione da questi impegni a obiettivi approvati dalla Science Based Target Initiative (SBTi). La percentuale investita in imprese sprovviste di iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all'allineamento con l'Accordo di Parigi è diminuita dal 95% nel 2022 al 90% nel 2023.

Indicatori sociali:

- **Violazioni dei principi UNGC / linee guida dell'OCSE (PAI 10):** Il Gestore degli investimenti applica una politica di esclusione che limita gli investimenti in società che hanno violato i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. Si vedano i dettagli relativi alla **Caratteristica 3** alla sezione *Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?*
- **Politiche UNGC / OCSE (PAI 11):** il Gestore degli investimenti monitora l'esistenza di politiche per il controllo della conformità ai principi UNGC e alle linee guida dell'OCSE. Si vedano i dettagli relativi alla **Caratteristica 3** alla sezione *Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?*
- **Divario retributivo di genere non corretto:** ove disponibile, il Gestore degli investimenti monitora il divario retributivo di genere non corretto delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Il divario retributivo medio di genere non rettificato a livello di portafoglio è sceso al 19,7% nel Periodo di riferimento rispetto al 21,3% nel 2022.
- **Diversità di genere del consiglio:** il Gestore degli investimenti monitora la diversità di genere del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. La diversità di genere del consiglio in media per il Periodo di riferimento è stata del 35%, stabile rispetto al 2022 (33%).

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Gli **indici di riferimento** sono indici che misurano se il prodotto finanziario rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse.

- **Esposizione ad armi controverse:** il Fondo non può investire in società che traggono qualsiasi (0%) ricavo dalla produzione o dalla vendita di armi controverse. Inoltre, non può investire in società che detengono una partecipazione significativa nelle entità escluse ai sensi della suddetta regola⁴⁸. Il Fondo non può investire in titoli di debito o azionari emessi dai primi cinque azionisti e investitori in armi nucleari, secondo la definizione di cui alle [Politiche di esclusione ESG](#) del Gestore degli investimenti.
- **Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva:** ove disponibile, il Gestore degli investimenti monitora il rapporto dei rifiuti pericolosi delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, la percentuale investita dal Fondo in società sprovviste di una politica relativa alla lotta alla corruzione è stata limitata all'1,6% degli investimenti complessivi (1,5% nel 2022).

Indicatori sovrani

- **Emissioni GHG – Sovrani:** il Gestore degli investimenti monitora le emissioni GHG per gli investimenti sovrani (definite in termini di tonnellate di CO₂e per milione di euro di PIL del paese). Tuttavia, per il momento, non ha fissato una soglia quantitativa.
- **Numero e quota di paesi soggetti a violazioni sociali:** nel 2022 il Fondo non è stato incluso in alcuna lista di esclusione ESG focalizzata specificamente sui paesi sovrani. Nel primo trimestre del 2022 il Fondo era investito in 3 Paesi soggetti a violazioni sociali: Bielorussia, Russia e Ucraina. Il Fondo ha chiuso la posizione sulla Bielorussia nel secondo trimestre e ha mantenuto in sospenso le posizioni in Ucraina e Russia per il resto dell'anno a causa delle restrizioni di trading imposte in seguito all'invasione dell'Ucraina da parte della Russia. La posizione in Ucraina è ancora presente nel Periodo di riferimento, mentre quella nei confronti della Russia è stata ridotta a zero.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N/A

- *In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?*

N/A

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento con l'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

N/A

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?*

N/A

- *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

N/A

⁴⁸ I dati sulle partecipazioni significative provengono dal fornitore di dati Sustainalytics. Per partecipazione significativa si intende solitamente una quota di partecipazione pari o superiore al 10%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Algebris Core Italy Fund (il "Fondo")**

Identificativo della persona giuridica: **549300102BYRR9QFSJ68**

Tutti i dati riportati nell'allegato che segue sono stati calcolati sulla base delle partecipazioni in portafoglio del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e non sono stati oggetto di revisione da parte dei Revisori o di terzi. Tutti i dati e le altre informazioni riportati nell'allegato sono stati predisposti in conformità al framework proprietario di finanza sostenibile adottato dal Gestore del Fondo.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%



in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%



No



Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili



con un obiettivo ambientale in attività economiche che sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



con un obiettivo sociale



Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo sono:

1. Prevenzione di pratiche di prestiti predatori (“**Caratteristica 1**”)
2. Prevenzione e controllo dell’inquinamento (“**Caratteristica 2**”)
3. Diritti umani (“**Caratteristica 3**”)
4. Rapporti di lavoro (“**Caratteristica 4**”)

(individualmente la “**Caratteristica**” e le caratteristiche da 1 a 4, insieme, i “**Temi ESG core**”)

Non è stato designato alcun parametro di riferimento al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

Durante il periodo di riferimento che va dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023 (il “**Periodo di riferimento**”), la percentuale complessiva del Portafoglio del Fondo (ossia il NAV totale del Fondo) (il “**Portafoglio**”) che ha promosso uno o più Temi ESG core è stata del **97%**. Il restante **3%** del Portafoglio che non promuoveva le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo (le “**Caratteristiche AS**”) era costituito da attività considerate “altre” attività ai fini del presente allegato.

Al fine di valutare il soddisfacimento delle Caratteristiche da 1 a 4 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

(i) **Caratteristica 1:**

- **Indicatore:** la quota di ricavi ottenuti da attività di prestiti predatori (“**Indicatore 1**”).

(ii) **Caratteristica 2:**

- **Indicatore:** la quantità di inquinanti atmosferici in proporzione ai ricavi della società (“**Indicatore 2.a**”) e/o la quantità di inquinanti inorganici in proporzione ai ricavi della società (“**Indicatore 2.b**”).

(iii) **Caratteristica 3:**

- **Indicatore:** la quota di investimenti in società coinvolte in violazioni molto gravi dei diritti umani secondo il Global Compact delle Nazioni Unite (“**UNGC**”) (“**Indicatore 3.a**”).
- **Indicatore:** l’esistenza di impegni, politiche e procedure relative ai diritti umani a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti (“**Indicatore 3.b**”).

(iv) **Caratteristica 4:**

- **Indicatore:** la quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l’UNGC (“**Indicatore 4.a**”).
- **Indicatore:** l’evoluzione, a livello di portafoglio, di un punteggio aggregato sulle pratiche di lavoro (“**Indicatore 4.b**”). Il punteggio riflette la parità di genere, il rapporto retributivo tra uomini e donne, la performance in termini di prevenzione della discriminazione e delle molestie, la libertà di associazione e la diversità etnica.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Oltre agli indicatori da 1 a 4.b sopra elencati (gli “**Indicatori core**”), il Fondo considera anche i seguenti indicatori al fine di misurare il raggiungimento della sua politica ESG complessiva (gli “**Indicatori supplementari**”):

(v) **Politiche di esclusione:**

- **Indicatore:** eventuali partecipazioni (0%) del Fondo che riguardino emittenti presenti nelle liste di esclusione nel supplemento del Fondo (“**Indicatore 5**”).

(vi) **Politica di voto e coinvolgimento**

- **Indicatore:** votazione eseguita nella % delle assemblee (“**Indicatore 6.a**”); voto contrario espresso nella % delle delibere degli azionisti (“**Indicatore 6.b**”); voto favorevole espresso nella % delle delibere degli azionisti (“**Indicatore 6.c**”); numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti (“**Indicatore 6.d**”).

(vii) **Screening ESG**

- **Indicatore:** l’evoluzione a livello di portafoglio di un punteggio ESG globale (“**Indicatore 7.a**”), nonché di singoli punteggi Ambientali (“**Indicatore 7.b**”), Sociali (“**Indicatore 7.c**”) e di Governance (“**Indicatore 7.d**”).

Gli Indicatori core e gli Indicatori supplementari sono denominati, insieme, gli “**Indicatori**”.

● ***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***

Metodologie utilizzate

Il Gestore ha valutato la prestazione degli Indicatori utilizzando le seguenti metodologie per calcolare il valore degli Indicatori durante il Periodo di riferimento:

- (i) una percentuale del Portafoglio calcolata come la media dei calcoli di fine trimestre del Fondo investiti negli emittenti applicabili durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia del portafoglio medio**”);
- (ii) una percentuale dei ricavi dell’emittente applicabile attribuibili all’attività applicabile, calcolata come la media dei ricavi dei calcoli di fine trimestre del Fondo durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia dei ricavi medi**”);
- (iii) le tonnellate¹ di inquinanti atmosferici delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia degli inquinanti atmosferici**”) e/o le tonnellate di inquinanti inorganici delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia degli inquinanti inorganici**”) per milione di euro investito.
- (iv) le tonnellate di emissioni di CO₂ delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (il “**Calcolo della CO₂e**”), le tonnellate di emissioni di CO₂ del Portafoglio per Euro 1.000.000,00 del patrimonio in gestione durante il Periodo di Riferimento (il “**Calcolo dell’impronta di carbonio**”), e le tonnellate di emissioni di CO₂ del Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia dell’intensità GHG**”);
- (v) le tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dal Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo durante il Periodo di riferimento (il “**Calcolo dei rifiuti pericolosi**”);

¹ Nel presente documento, salvo diversa indicazione, tutti i riferimenti alle “tonnellate” si riferiscono alle tonnellate metriche.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- (vi) i GWh consumati dal Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo durante il Periodo di riferimento (il “**Calcolo del consumo di energia**”);
- (vii) la quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia da fonti non rinnovabili delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio rispetto alle fonti di energia rinnovabile durante il Periodo di riferimento (il “**Consumo di energia non rinnovabile**” e la “**Produzione di energia non rinnovabile**”)
- (viii) il divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti (il “**Calcolo del divario retributivo di genere**”). Per divario retributivo di genere non rettificato si intende la differenza tra la retribuzione oraria lorda media dei dipendenti retribuiti di sesso maschile e quella dei dipendenti retribuiti di sesso femminile quale percentuale della retribuzione oraria lorda media dei dipendenti retribuiti di sesso maschile.
- (ix) la percentuale media di membri femminili del consiglio di amministrazione nelle imprese beneficiarie degli investimenti (“**Calcolo della diversità di genere del consiglio di amministrazione**”);
- (x) una percentuale di assemblee, proposte e delibere degli azionisti votate a favore o contro, calcolata come percentuale semplice sul numero totale di assemblee, proposte e delibere degli azionisti applicabili durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia di voto**”);
- (xi) il numero di coinvolgimenti durante il Periodo di riferimento (il “**Calcolo dei coinvolgimenti totali**”);
- (xii) la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell’investimento) di un punteggio a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi che copre le relazioni e le pratiche di lavoro; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell’investimento) di un punteggio di governance a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell’investimento) di un punteggio ambientale a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell’investimento) di un punteggio sociale a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; e la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell’investimento) di un punteggio ESG a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi. Questi sono tutti calcolati in base alla medesima metodologia, ovvero la media dei punteggi dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell’anno (la “**Metodologia del punteggio medio**”)

((da (i) a (xii), insieme, le “**Metodologie di rendicontazione**”).

Le Metodologie di rendicontazione utilizzate dal Gestore sono state scelte per gli Indicatori applicabili in conformità all’obbligo del Fondo e dei Gestori di garantire che le informazioni fornite siano corrette, chiare e non fuorvianti. Ove non diversamente indicato, tutte le metodologie si basano sulla media dei quattro trimestri di chiusura del Fondo.

Prestazione degli Indicatori

(A) Temi ESG core:

Gli Indicatori core del Periodo di riferimento sono i seguenti:

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 1	Quota di ricavi ottenuti da attività di prestiti predatori (%)	Metodologia dei ricavi medi	0,00% ²	Sustainalytics
Indicatore 2.a	Emissioni di inquinanti atmosferici (tonnellate per milione di euro investito)	Metodologia degli inquinanti	0,171 ³	S&P RobecoSAM
Indicatore 2.b	Emissioni di inquinanti inorganici (tonnellate per milione di euro investito)	Metodologia degli inquinanti inorganici	0,015 ⁴	S&P RobecoSAM
Indicatore 3.a	Quota di investimenti in società coinvolte in violazioni molto gravi dei diritti umani secondo il Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC"), (%)	Metodologia del portafoglio medio	0,00% ⁵	MSCI
Indicatore 3.b	Quota di investimenti in società sprovviste di impegni, politiche e procedure relative ai diritti umani a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti (%)	Metodologia del portafoglio medio	28% ⁶	Clarity AI
Indicatore 4.a	Quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l'UNGC (%)	Metodologia del portafoglio medio	0,00% ⁷	MSCI
Indicatore 4.b	Punteggio medio annuale delle pratiche di lavoro a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	54 ⁸	Clarity AI. S&P RobecoSAM

² Indicata quale % di qualsiasi ricavo applicabile durante il Periodo di riferimento. Percentuale calcolata utilizzando la Metodologia dei ricavi medi. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione dei prestiti predatori di Algebris che segnala le società che traggono ricavi da questa attività. L'investimento in tali società non è consentito a livello di impresa.

³ Indicate come tonnellate di emissioni di inquinanti atmosferici per Euro 1 milione di EVIC, secondo la Metodologia degli inquinanti atmosferici, e aggregate utilizzando le ponderazioni degli investimenti di portafoglio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 73%.

⁴ Indicate come tonnellate di emissioni di inquinanti inorganici per Euro 1 milione di EVIC, secondo la Metodologia degli inquinanti inorganici, e aggregate utilizzando le ponderazioni degli investimenti di portafoglio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 73%.

⁵ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC di Algebris che segnala le società coinvolte in violazioni molto gravi dei UNGC. L'investimento in tali società non è consentito a livello di impresa.

⁶ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'89%

⁷ Indicata quale % utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC di Algebris che segnala le società coinvolte in violazioni molto gravi dei UNGC. L'investimento in tali società non è consentito a livello di impresa.

⁸ Presentato come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi relativi alle pratiche di lavoro da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori (S&P e ClarityAI). La copertura media annuale di questo indicatore è pari al 91% delle ponderazioni degli investimenti e all'83% dei titoli in portafoglio.

(B) Politiche di esclusione

L'Indicatore 5 del Periodo di riferimento è il seguente:

- **Indicatore 5^o: 0,00%**

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo non ha detenuto **alcuna** posizione in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore.

(C) Politica di voto e coinvolgimento

L'Indicatore 6 del Periodo di riferimento è il seguente:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 6.a	Quota di votazione delle assemblee (% del totale)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	98%	ISS, Algebris
Indicatore 6.b	Voto contrario espresso nelle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	33% ¹⁰	ISS, Algebris
Indicatore 6.c	Voto favorevole espresso nella % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	67% ¹¹	ISS, Algebris
Indicatore 6.d	Numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti (N)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	10 ¹²	Algebris

(D) Screening ESG

Gli Indicatori 7.a - 7.d del Periodo di riferimento sono i seguenti:

⁹ Indicata quale % utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione ESG di Algebris. Gli investimenti in tali società non sono consentiti a livello di impresa.

¹⁰ Indicata quale % secondo la Metodologia della politica di voto. Le astensioni sono escluse dal calcolo della % di voti favorevoli e contrari.

¹¹ Indicata quale % secondo la Metodologia della politica di voto. Le astensioni sono escluse dal calcolo della % di voti favorevoli e contrari.

¹² Indicato come il numero di questionari che il Gestore ha inviato alle imprese beneficiarie degli investimenti nel 2023, più i coinvolgimenti con le società in portafoglio nell'ambito delle iniziative collettive di investimento ESG in cui il Gestore ha assunto il ruolo di lead investor. Rappresenta una stima inferiore dei coinvolgimenti ESG in quanto il Gestore si impegna regolarmente anche nei confronti delle società in portafoglio e discute le tematiche ESG dove necessario e pertinente al caso specifico.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 7.a	Punteggio medio annuale ESG globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	50 ¹³	Clarity AI, S&P RobecoSAM Bloomberg LP
Indicatore 7.b	Punteggio medio annuale ambientale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	49 ¹⁴	Clarity AI, S&P RobecoSAM Bloomberg LP
Indicatore 7.c	Punteggio medio annuale sociale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	48 ¹⁵	Clarity AI, S&P RobecoSAM Bloomberg LP
Indicatore 7.d	Punteggio medio annuale di governance a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	55 ¹⁶	Clarity AI, S&P RobecoSAM Bloomberg LP

...e rispetto ai periodi precedenti?

Gli Indicatori hanno registrato l'evoluzione seguente:

Prestazione degli Indicatori

(E) Temi ESG core:

Gli Indicatori core del Periodo di riferimento hanno registrato l'evoluzione seguente:

¹³ Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori (S&P, Bloomberg and ClarityAI). La copertura media annuale di questo indicatore è pari al 94% delle ponderazioni degli investimenti e all'85% dei titoli in portafoglio.

¹⁴ Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi ambientali da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori (S&P, Bloomberg and ClarityAI). La copertura media annuale di questo indicatore è pari al 94% delle ponderazioni degli investimenti e all'85% dei titoli in portafoglio.

¹⁵ Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi sociali da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori (S&P, Bloomberg and ClarityAI). La copertura media annuale di questo indicatore è pari al 94% delle ponderazioni degli investimenti e all'85% dei titoli in portafoglio.

¹⁶ Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi relativi alla governance da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori (S&P, Bloomberg and ClarityAI). La copertura media annuale di questo indicatore è pari al 94% delle ponderazioni degli investimenti e all'85% dei titoli in portafoglio.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 1	Quota di ricavi ottenuti da attività di prestiti predatori (%)	0,00%	0,00%	Non modificato
Indicatore 2.a	Emissioni di inquinanti atmosferici (tonnellate per milione di euro investito)	0,194	0,171	La fonte di questo indicatore è stata modificata nel corso dell'esercizio a seguito di una migliore copertura. L'esercizio precedente non è stato rideterminato a tal fine.
Indicatore 2.b	Emissioni di inquinanti inorganici (tonnellate per milione di euro investito)	n.d.	0,015	Questo indicatore è stato incluso dal fondo per la prima volta nel Periodo di riferimento a seguito della migliore copertura dei dati disponibile
Indicatore 3.a	Quota di investimenti in società coinvolte in violazioni molto gravi dei diritti umani secondo il Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC"), (%)	0,00%	0,00%	Non modificato
Indicatore 3.b	Quota di investimenti in società sprovviste di impegni, politiche e procedure relative ai diritti umani a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti (%)	23%	28%	Incrementato – si veda il commento dopo la tabella
Indicatore 4.a	Quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l'UNGC (%)	0,00%	0,00%	Non modificato
Indicatore 4.b	Punteggio medio annuale delle pratiche di lavoro a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	46	54	Incrementato – la copertura dei dati è migliorata rispetto all'esercizio precedente

Durante il Periodo di riferimento i seguenti indicatori hanno registrato modifiche significative:

- **Indicatore 3.b:** la quota media annua investita nelle imprese sprovviste di politiche in materia di diritti umani è aumentata passando dal 23% al 28% durante il Periodo di riferimento. L'incremento è attribuibile, in parte, a un significativo miglioramento della copertura dei dati per il portafoglio, che è passata dal 62% nel 2022 all'89% nel 2023. Il Gestore monitora attentamente le pratiche delle società in portafoglio al fine di stabilire che non vi siano controversie significative relative ai diritti umani.

(F) Politiche di esclusione

L'Indicatore 5 del Periodo di riferimento è il seguente:

- **Indicatore 5 nel 2022: 0,00%**
- **Indicatore 5 nel 2023: 0,00%**

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo non ha detenuto **alcuna** posizione in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore. Questo indicatore è rimasto invariato rispetto al 2022.

(G) Politica di voto e coinvolgimento

L'Indicatore 6 del Periodo di riferimento è il seguente:

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 6.a	Quota di votazione delle assemblee (% del totale)	98%	98%	Non modificato
Indicatore 6.b	Voto contrario espresso nelle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	23%	33%	Incrementato
Indicatore 6.c	Voto favorevole espresso nella % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	77%	67%	Ridotto
Indicatore 6.d	Numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti (N)	12	10	Ridotto – si veda il commento dopo la tabella

Durante il Periodo di riferimento i seguenti indicatori hanno registrato modifiche significative:

- **Indicatore 6.b e 6.c – supporto alla delibera degli azionisti:** durante il Periodo di riferimento non sono state presentate delibere degli azionisti inerenti a temi ambientali o sociali prima dell'Assemblea generale annuale delle imprese beneficiarie degli investimenti. Le suddette percentuali riflettono delibere assembleari in materia di Governance, la maggior parte delle quali si riferiva a liste alternative per Consiglieri o Sindaci.
- **Indicatore 6.d – impegno ESG individuale:** si riferisce al numero di questionari ESG che il Gestore ha inviato alle società partecipate nel 2023, più il numero di imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte dal Gestore nel ruolo di lead investor nell'ambito di iniziative collettive di investimento ESG. Rappresenta una stima inferiore dei coinvolgimenti ESG in quanto il Gestore si impegna regolarmente anche nei confronti delle società in portafoglio e discute le tematiche ESG dove necessario e pertinente al caso specifico. La riduzione rispetto all'esercizio precedente riflette, tra gli altri, il miglioramento nella copertura del portafoglio da parte di fornitori di dati terzi e delle modalità di comunicazione delle imprese beneficiarie degli investimenti più piccole, richiedendo dunque un numero inferiore di coinvolgimenti specifici ESG. Il Gestore continua a monitorare il possibile insorgere di controversie in materia di ESG ed è pronto a intervenire con le imprese beneficiarie degli investimenti qualora tali controversie dovessero concretizzarsi.

(H) Screening ESG

Gli Indicatori 7.a - 7.e del Periodo di riferimento sono i seguenti:

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 7.a	Punteggio medio annuale ESG globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	56	50	Ridotto – si veda il commento dopo la tabella
Indicatore 7.b	Punteggio medio annuale ambientale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	54	49	Ridotto – si veda il commento dopo la tabella
Indicatore 7.c	Punteggio medio annuale sociale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	54	48	Ridotto – si veda il commento dopo la tabella
Indicatore 7.d	Punteggio medio annuale di governance a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	60	55	Ridotto – si veda il commento dopo la tabella

Durante il Periodo di riferimento i seguenti indicatori hanno registrato modifiche significative:

- I punteggi ESG medi (e E, S, G) per il portafoglio basati su dati di fornitori terzi si sono ridotti durante il Periodo di riferimento. La riduzione è dovuta, in parte, a un incremento della copertura del punteggio ESG del portafoglio da parte di fornitori terzi che, nel Periodo di riferimento, è passata dal 67% al 94% delle ponderazioni degli investimenti (e all'85% dei titoli nel loro complesso). Molti dei titoli valutati di recente mostrano punteggi bassi abbassando quindi il punteggio medio. Nel caso delle imprese di recente valutazione non è raro osservare un primo punteggio estremamente basso che, successivamente, migliora nel tempo. Solitamente, tale andamento non riflette l'esistenza di problemi sottostanti, bensì il fatto che le imprese di recente valutazione, in particolare le PMI, potrebbero non disporre delle risorse o della capacità di rispondere in modo esauriente ai questionari ESG utilizzati dai fornitori per raccogliere le informazioni. Come già indicato in precedenza, i sistemi di reporting delle società in materia di sostenibilità sono migliorati considerevolmente nel corso dell'ultimo esercizio, segno di una maggiore consapevolezza dell'importanza di mantenere un profilo ESG forte e di comunicare una quantità di informazioni sufficienti a livello aziendale. Il Gestore monitora attentamente le caratteristiche ESG delle società in portafoglio al fine di stabilire che non vi siano controversie ESG significative e/o questioni materiali. Inoltre, non ritiene che la diminuzione dei punteggi a livello di portafoglio rappresenti un dato preoccupante. In realtà rappresenta un segnale di miglioramento della copertura dei dati piuttosto che un deterioramento dei fattori ESG materiali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

N/A

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/A

— **In che modo i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione?**

N/A

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

N/A

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio di "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI presi in considerazione dal Gestore

Durante il Periodo di riferimento, i principali effetti negativi ("PAI") presi in considerazione dal Gestore del Fondo prima dell'investimento e su base continuativa, monitorando i seguenti indicatori PAI (gli "Indicatori PAI") relativamente a tutte le imprese beneficiarie degli investimenti sono stati:

(1) Indicatori climatici e ambientali di altro tipo:

Emissioni GHG

- **Emissioni GHG:** il totale delle emissioni di gas serra ("GHG") della società beneficiaria degli investimenti ("PAI 1").
- **Impronta di carbonio:** l'impronta di carbonio della società beneficiaria degli investimenti ("PAI 2").
- **Intensità GHG:** la misura dell'intensità di gas serra dell'impresa beneficiaria degli investimenti ("PAI 3").
- **Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili:** la quota di investimenti del Fondo in società operanti nel settore dei combustibili fossili ("PAI 4").
- **Quota di consumo di energia non rinnovabile:** la quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile da fonti non rinnovabili dell'impresa beneficiaria degli investimenti rispetto alle fonti rinnovabili ("PAI 5").
- **Intensità del consumo di energia:** il consumo energetico delle imprese beneficiarie degli investimenti in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto ("PAI 6").

I PAI da 1 a 6 sono denominati, insieme, gli "Indicatori GHG".

Biodiversità

- **Attività che influiscono negativamente sulla biodiversità:** la quota di investimenti del Fondo in imprese beneficiarie degli investimenti con siti e/o attività in aree sensibili alla biodiversità o in prossimità di esse, in cui le attività di tali imprese beneficiarie degli investimenti incidono negativamente su tali aree (“PAI 7” o “Indicatore di biodiversità”).

Acqua

- **Emissioni in acqua:** le tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito (“PAI 8” o “Indicatore di emissioni in acqua”).

Rifiuti

- **Rapporto dei rifiuti pericolosi:** le tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito (“PAI 9” o “Indicatore di rifiuti”).

Emissioni

- **Assenza di iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio:** la quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all’allineamento con l’Accordo di Parigi adottato nell’ambito della Convenzione quadro delle Nazioni Unite sui cambiamenti climatici (“PAI 10” o “Indicatore di riduzione delle emissioni”).

(2) Indicatori PAI sociali:

Problematiche sociali e concernenti il personale

- **Violazioni dei principi UNGC e delle linee guida dell’OCSE:** la quota di investimenti che il Fondo effettua in imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell’OCSE destinate alle imprese multinazionali (“PAI 11”).
- **Assenza di processi atti a monitorare il rispetto dei principi UNGC:** la quota di investimenti del Fondo in società prive di politiche atte a monitorare il rispetto dei principi UNGC o delle linee guida dell’OCSE destinate alle imprese multinazionali o di meccanismi di gestione dei reclami in risposta alle violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell’OCSE destinate alle imprese multinazionali (“PAI 12”).
- **Divario retributivo di genere non rettificato:** il divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo (“PAI 13”).
- **Diversità di genere del consiglio:** il rapporto tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo (“PAI 14”).
- **Esposizione ad armi controverse:** la quota di investimenti che il Fondo effettua in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse (“PAI 15”).
- **Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva:** la quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti prive di politiche

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva conformi alla Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione (“PAI 16”).

I PAI da 11 a 16 sono denominati, insieme, gli “Indicatori sociali”.

Rendicontazione dei PAI:

Durante il Periodo di riferimento, l'impatto dei PAI applicati alle imprese beneficiarie degli investimenti nel portafoglio del Fondo è stato il seguente¹⁷:

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
INDICATORI CLIMATICI E AMBIENTALI DI ALTRO TIPO			
Emissioni GHG	PAI 1. Emissioni GHG¹⁸	Emissioni Scope 1	15.347,68 tonnellate di CO2e
		Emissioni Scope 2	2.742,68 tonnellate di CO2e
		Emissioni Scope 3	200.165,59 tonnellate di CO2e
		Totale emissioni GHG	213.391,95 tonnellate di CO2e
	PAI 2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	1,707 tonnellate di CO2e / milioni di euro investiti¹⁹
	PAI 3. Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	1.815 tonnellate di CO2e / milioni di euro di ricavi²⁰
	PAI 4. Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in società operanti nel settore dei combustibili fossili	4,67%²¹
PAI 5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota del consumo di energia non rinnovabile e della produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti energetiche non rinnovabili rispetto alle fonti energetiche rinnovabili, espressa in percentuale	Consumo: 71,1 %²² Produzione: 31,28 %²³	

¹⁷ Ove non diversamente indicato, la fonte dei dati PAI è Clarity AI.

¹⁸ Calcolate secondo il calcolo della CO2e. La copertura media annuale di questo indicatore varia tra il 90% e il 98%

¹⁹ Calcolata secondo il calcolo dell'impronta di carbonio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 90%

²⁰ Calcolata secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 90%

²¹ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 79%

²² Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia non rinnovabile. La copertura media annuale di questo indicatore è del 65%

²³ Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia non rinnovabile. La copertura media annuale di questo indicatore è del 56%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
	PAI 6. Intensità del consumo di energia per settore climatico ad alto impatto	Il consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto	Totale: 0,322²⁴ Settori: A = 0,21; B = 1,45; C = 0,24; D = 0,66; F = 0,12; G = 0,021;
Biodiversità	PAI 7. Attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità	La quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti con siti e/o attività in aree sensibili alla biodiversità o in prossimità di esse, in cui le attività di tali imprese beneficiarie degli investimenti incidono negativamente su tali aree	0,00%²⁵
Acqua	PAI 8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	0,001 tonnellate / milioni di euro investiti²⁶
Rifiuti	PAI 9. Rapporto dei rifiuti pericolosi	Tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	1,44 tonnellate / milioni di euro investiti²⁷
Riduzione delle emissioni	PAI 10: Investimenti in società senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all'allineamento con l'Accordo di Parigi. Per questo indicatore si considerano solo gli obiettivi basati su dati scientifici approvati.	85,5%²⁸

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI I DIPENDENTI, IL RISPETTO PER I DIRITTI UMANI E LA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA			
Problematiche sociali e concernenti il personale	PAI 11. Violazioni dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	1,85%²⁹ (di cui violazioni dei principi UNGC: 0,00%)
	PAI 12. Assenza di processi e meccanismi aziendali atti a monitorare il rispetto dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti prive di politiche atte a monitorare il rispetto dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali o di meccanismi di gestione dei reclami per rispondere alle violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00%³⁰

²⁴ Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia. La copertura media annuale di questo indicatore è del 99%

²⁵ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'84%

²⁶ Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 28%

²⁷ Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità dei rifiuti pericolosi. La copertura media annuale di questo indicatore è del 96%

²⁸ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

²⁹ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'85%

³⁰ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 82%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
	destinate alle imprese multinazionali		
	PAI 13. Divario retributivo di genere non rettificato	Divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti	7,17% ³¹
	PAI 14. Diversità di genere del consiglio	Rapporto medio tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti	37,25% ³²
	PAI 15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse	0,00% ³³
	PAI 16: Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva conformi alla Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione	1,43% ³⁴



Misura intrapresa

Si veda la sezione intitolata “Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?”.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:

1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Emittente	Settore	Paese	NAV %	NAV % cum.
SALCEF S.p.A.	Industriale	Italia	3,3%	3,3%
UNICREDIT S.p.A.	Finanziario	Italia	3,2%	6,5%
Danieli & C Officine Meccanich	Industriale	Italia	2,8%	9,3%
BANCA MONTE DEI PASCHI S	Finanziario	Italia	2,7%	12,0%
Reply S.p.A.	Comunicazioni	Italia	2,6%	14,7%

³¹ Calcolato secondo la Metodologia del divario retributivo di genere. La copertura media annuale di questo indicatore è del 34%

³² Calcolato secondo la Metodologia della diversità di genere del consiglio. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'88%

³³ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio.

³⁴ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'89%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Comer Industries S.p.A.	Industriale	Italia	2,5%	17,2%
STMicroelectronics NV	Tecnologia	Svizzera	2,5%	19,7%
Cementir Holding S.p.A.	Industriale	Italia	2,3%	21,9%
Safilo Group S.p.A.	Consumi ciclici	Italia	2,1%	24,1%
Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	Comunicazioni	Italia	2,1%	26,2%
El.En. S.p.A.	Industriale	Italia	2,1%	28,3%
Unidata SpA	Comunicazioni	Italia	2,0%	30,3%
Digital Value S.p.A.	Tecnologia	Italia	2,0%	32,4%
Garofalo Health Care S.p.A.	Consumi non-ciclici	Italia	2,0%	34,4%
RAI Way S.p.A.	Consumi ciclici	Italia	2,0%	36,4%



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Le informazioni riportate di seguito si riferiscono alla quota del Fondo che ha promosso caratteristiche ambientali/sociali durante il Periodo di riferimento.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

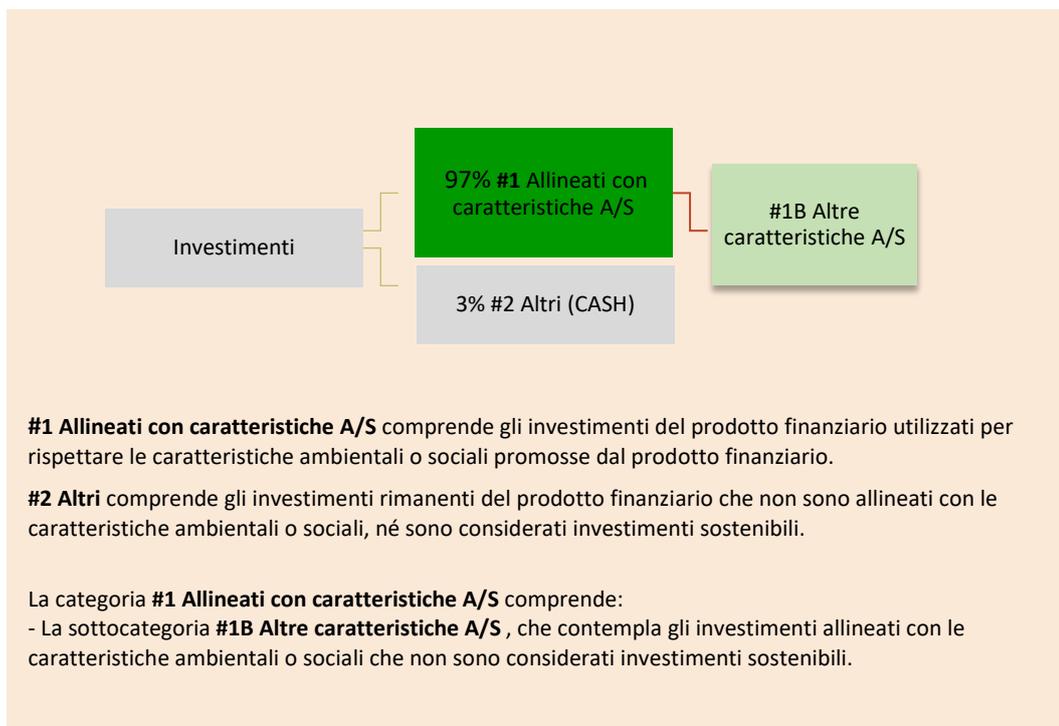
La percentuale degli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo è pari al **97%**. Il voto non è stato preso in considerazione ai fini del calcolo di questa percentuale. Si veda la sezione sottostante "*Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altro", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?*" per una descrizione dello scopo degli investimenti durante il Periodo di riferimento all'interno della categoria #2 Altro.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Al fine di conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni sulle emissioni e il passaggio a energia rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. I criteri per l'**energia nucleare** comprendono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settore	% NAV
Comunicazioni	Pubblicità e marketing	0,96%
Comunicazioni	Cinema e TV	2,08%
Comunicazioni	Editoria	2,21%
Comunicazioni	Telecomunicazioni wireless	2,15%
Comunicazioni	Telecomunicazioni wireless	2,32%
Beni di consumo	Design di abbigliamento, calzature e accessori	1,42%
Beni di consumo	Ricambi per auto	0,10%
Beni di consumo	Automobili	0,37%
Beni di consumo	Casinò e giochi d'azzardo	0,82%
Beni di consumo	Grossisti di elettronica ed elettrodomestici per i consumatori	0,20%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Settore	Sotto-settore	% NAV
Beni di consumo	Apparecchi domestici	1,04%
Beni di consumo	Forniture per ufficio	0,81%
Beni di consumo	Altri grossisti	2,21%
Beni di consumo	Negozi di abbigliamento specializzato	1,66%
Beni di consumo	Articoli sportivi	1,54%
Beni di prima necessità	Produttori agricoli	0,25%
Beni di prima necessità	Grossisti settore Food & Beverage	0,25%
Energia	Perforazione e supporto alle perforazioni	0,84%
Energia	Apparecchiature per le energie rinnovabili	1,58%
Finanziario	Banche	10,38%
Finanziario	Finanza commerciale	0,35%
Finanziario	Intermediazione istituzionale	0,94%
Finanziario	Società di investimento	1,29%
Finanziario	Servizi di gestione degli investimenti	0,88%
Finanziario	Finanziamenti ipotecari	0,12%
Finanziario	Altri servizi finanziari	1,16%
Finanziario	Assicurazioni danni	0,35%
Assistenza sanitaria	Strutture sanitarie	2,09%
Assistenza sanitaria	Servizi di assistenza sanitaria	1,04%
Assistenza sanitaria	Catena di fornitura dell'assistenza sanitaria	0,69%
Assistenza sanitaria	Scienze della vita e diagnostica	0,37%
Assistenza sanitaria	Dispositivi medici	2,13%
Assistenza sanitaria	Specialità farmaceutiche e farmaci generici	0,97%
Industriale	Macchine agricole	2,61%
Industriale	Edilizia	0,01%
Industriale	Veicoli commerciali	0,21%
Industriale	Comml & Res Bldg Equip & Sys	4,45%
Industriale	Servizi di corriere	0,49%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Settore	Sotto-settore	% NAV
Industriale	Componenti elettrici	2,31%
Industriale	Prodotti metallici e componenti metalliche	2,58%
Industriale	Apparecchiature per il controllo del flusso	1,93%
Industriale	Costruzione di infrastrutture	5,29%
Industriale	Macchine utensili	2,91%
Industriale	Altri servizi di supporto commerciale	0,19%
Industriale	Altri macchinari e attrezzature	2,09%
Industriale	Cantieristica navale	0,06%
Industriale	Gestione dei rifiuti	0,55%
Materiali	Materiali da costruzione	1,41%
Materiali	Cemento e aggregati	2,33%
Materiali	Prodotti chimici speciali	0,31%
Materiali	Produttori di acciaio	1,55%
Tecnologia	Applicazioni	1,04%
Tecnologia	Elettronica di consumo	0,13%
Tecnologia	Elaboratori di dati e transazioni	0,91%
Tecnologia	Servizi d'informazione	0,48%
Tecnologia	Software per infrastrutture	2,90%
Tecnologia	Servizi IT	8,04%
Tecnologia	Semiconduttori	3,34%
Tecnologia	Produzione di semiconduttori	0,36%
Servizi pubblici	Marketing e trading di elettricità e gas	0,39%
Servizi pubblici	Trasmissione e distribuzione elettrica	1,87%
Servizi pubblici	Servizi elettrici integrati	1,62%
Servizi pubblici	Produzione di energia	2,06%

La suddetta tabella utilizza la Metodologia del portafoglio medio per calcolare le partecipazioni in ciascun settore



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene il Fondo promuova caratteristiche ambientali e sociali, durante il Periodo di riferimento, gli investimenti del Fondo in attività economiche ecosostenibili allineate alla "tassonomia dell'UE" (ossia il Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili) (incluse le attività transitorie e abilitanti) erano pari al **10,1%** degli investimenti del Fondo in termini di fatturato e al **13,7%** degli investimenti in termini di spese in conto capitale (capex).

Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare allineate alla tassonomia dell'UE³⁵?

Si:

Nel gas fossile Nell'energia nucleare

No

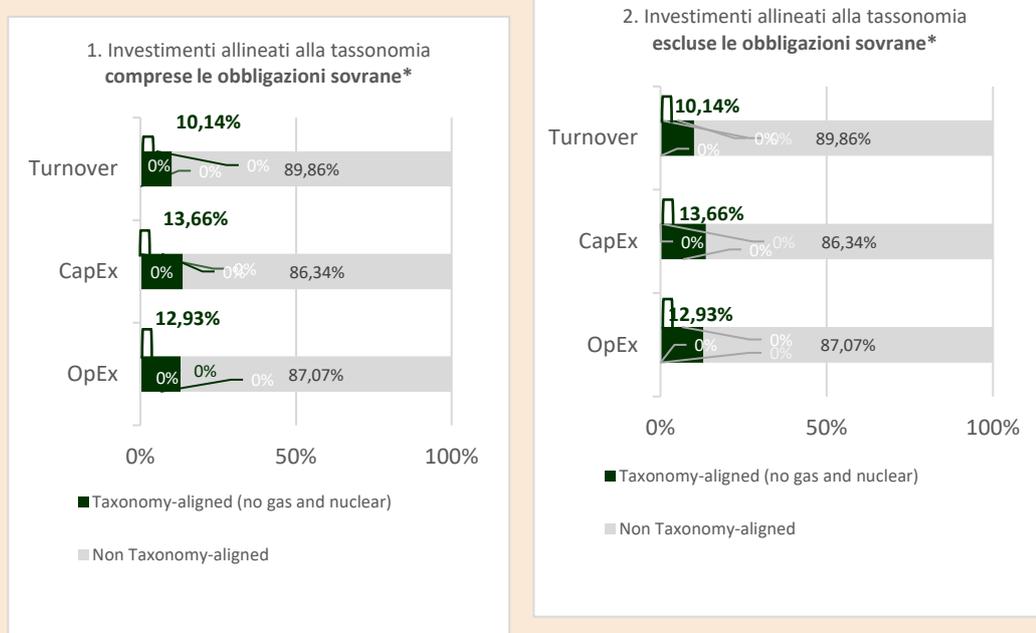
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, utili per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie

³⁵ Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno allineate alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - si veda la nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare allineate alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/12141 della Commissione

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per 'obbligazioni sovrane' si intendono tutte le esposizioni sovrane

● **Qual era la quota degli investimenti effettuata in attività transitorie e abilitanti?**

Attività abilitanti: 5,59%

Attività transitorie: 0,59%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

La percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE è cresciuta nel 2023 rispetto al 2022 in termini di fatturato, OpEX e CapEX. L'aumento si riferisce sia alle attività abilitanti sia alle attività transitorie.



Allineato (inclusi gli investimenti sovrani)	2022	2023	Modifica
Fatturato	1,14%	10,14%	9,00%
CapEx	0,55%	13,66%	13,11%
OpEx	0,48%	12,93%	12,45%
Allineato (esclusi gli investimenti sovrani)	2022	2023	Modifica

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Fatturato	1,27%	10,14%	8,87%
CapEx	0,61%	13,66%	13,04%
OpEx	0,53%	12,93%	12,40%
	2022	2023	Modifica
Attività abilitanti	0,11%	5,59%	5,48%
Attività transitorie	0,00%	0,59%	0,58%

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

0%



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

0%



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale?

Gli investimenti "#2 Altri" effettuati dal Fondo durante il Periodo di riferimento includono strumenti utilizzati a scopo di copertura (compresa la gestione del rischio di cambio), liquidità, diversificazione e gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti includono, pur non essendovi limitati, attività liquide accessorie e strumenti finanziari derivati. Sebbene questi investimenti possano non essere in linea con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, nella misura possibile saranno comunque soggetti alle politiche di esclusione sopra indicate, oltre che allo Screening UNGC. Sono previste garanzie minime di salvaguardia.

Tra le attività rimanenti del Fondo durante il Periodo di riferimento vi sono disponibilità liquide e mezzi equivalenti, detenuti di volta in volta su base accessoria, così come strumenti utilizzati a scopo di copertura. In relazione a tali strumenti non sono applicate clausole minime di salvaguardia ambientale o sociale.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tiene in considerazione i criteri** delle attività economiche ecosostenibili conformemente al Regolamento (UE) 2020/852.



Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Misure adottate durante il Periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo:

(i) Caratteristica 1 (Prevenzione e lotta alle pratiche di prestiti predatori):

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione dei prestiti predatori del Gestore che segnala le società che traggono ricavi (>0%) da questa attività. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoziato completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoziato.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

(ii) **Caratteristica 2 (Prevenzione e controllo dell'inquinamento):**

Ove disponibili, il Gestore monitora i dati relativi alle emissioni di GHG, inquinanti atmosferici e inquinanti inorganici forniti da terzi. Ad oggi non è stata fissata alcuna soglia per questo indicatore ai fini dell'ammissibilità degli investimenti.

(iii) **Caratteristica 3 (Diritti umani):**

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC del Gestore che utilizza i dati MSCI per identificare le società coinvolte in violazioni molto gravi dell'UNGC. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoiazione completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoiazione. Nel corso del 2023 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore.

Inoltre, il Gestore monitorerà l'esistenza di politiche e impegni in materia di diritti umani a livello di imprese beneficiarie degli investimenti. La quota di investimenti in società segnalate da uno dei nostri fornitori di dati ESG come sprovviste di tali politiche è stata in media del 28% nell'esercizio in esame. Tuttavia, allo stesso tempo, la quota di investimenti in società segnalate come sprovviste di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto delle norme UNGC e OCSE-GME (che includono anche i diritti umani) è stata pari a zero.

(viii) **Caratteristica 4 (Rapporti di lavoro):**

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC del Gestore che utilizza i dati MSCI per identificare le società coinvolte in gravissime violazioni dell'UNGC, compresi i diritti dei lavoratori. Lo screening comprende una valutazione della conformità agli standard lavorativi (misure specifiche e di ampio raggio). L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoiazione completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoiazione. Nel corso del 2023 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore.

Il Gestore monitora l'evoluzione dei punteggi relativi alle pratiche lavorative di terzi, aggregando una serie di indicatori relativi alle condizioni di lavoro, alla salute e alla sicurezza, alla discriminazione e ad altre pratiche lavorative pertinenti. Al fine di aumentare il più possibile la copertura il Gestore ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. Ove disponibile, il Gestore confronta i punteggi di diversi fornitori e calcola la media dei punteggi dei vari fornitori per ciascuna società beneficiaria degli investimenti.

(ix) **Caratteristica 5 (Politiche di esclusione):**

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione ESG del Gestore che segnala le società che traggono ricavi (>0%) da questa attività. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoiazione completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoiazione. Nel corso del 2023 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore.

(x) **Caratteristica 6 (Politica di voto e coinvolgimento)**

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Durante il Periodo di riferimento il Fondo ha esercitato attivamente i propri diritti di voto. I voti sono stati espressi per il 98% di tutte le riunioni e per il 98% di tutte le proposte. Il 95% di tutte le delibere degli azionisti è stato votato a favore. Algebris è un sostenitore della Say on Climate Initiative e, pertanto, incoraggerà le società quotate a presentare un Piano d'azione per la transizione climatica durante l'assemblea generale degli azionisti.

Dal 2021 il Gestore partecipa alle iniziative collettive di investimento ESG, in particolare alla Non-disclosure Campaign (NDC) del Carbon Disclosure Project (CDP). Nell'ambito di questa iniziativa il Gestore ha chiesto alle imprese beneficiarie degli investimenti di rispondere a questionari sui cambiamenti climatici, sulle foreste e sulla sicurezza idrica, elaborati e gestiti da CDP. Nel 2023, nell'ambito della campagna NDC del CDP, il Gestore ha svolto il ruolo di Lead Investor per coinvolgimenti con 4 delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo. Uno dei suddetti coinvolgimenti ha avuto esito positivo con l'impresa interessata che ha inviato a CDP il questionario richiesto. Nel prossimo ciclo di rendicontazione il Gestore intende impegnarsi nuovamente con le società interessate che non hanno inviato il questionario a CDP laddove tali società continueranno a far parte del portafoglio del Fondo.

Inoltre, il Gestore ha assunto un coinvolgimento ESG specifico nei confronti delle imprese beneficiarie degli investimenti del portafoglio, ove giustificato. In genere, se un'impresa beneficiaria degli investimenti viene segnalata dallo screening UNGC o dallo screening ESG del Gestore, o se emergono controversie ESG significative, il Gestore si impegna con l'impresa al fine di stabilire se l'investimento non è più accettabile. Questa situazione non si è verificata per le imprese presenti nel portafoglio del Fondo durante il Periodo di riferimento.

Il Gestore si confronta inoltre con le imprese in portafoglio e con gli emittenti in generale su un'ampia gamma di argomenti al fine di considerare l'opportunità di investimento nel contesto di un'analisi più ampia volta a comprendere l'attrattiva dell'investimento in base ai suoi fondamentali, tecnici, finanziari e non finanziari. All'interno di questi, le tematiche ESG vengono discusse ove pertinenti.

(xi) Caratteristica 7 (Screening ESG):

Ove disponibili, nell'ambito del processo d'investimento vengono presi in considerazione un punteggio A, S e G e un punteggio ESG aggregato messi a disposizione da fornitori di dati ESG terzi. Le lacune nella copertura dei dati ESG da parte di fornitori terzi sono attribuibili all'esposizione del Fondo alle piccole e medie imprese (PMI), che tendono a non essere coperte da fornitori terzi. Il Gestore si impegna con le imprese beneficiarie degli investimenti a promuovere la divulgazione delle metriche ESG, anche attraverso un questionario proprietario e/o un coinvolgimento diretto a discutere i temi ESG, ove giustificato e pertinente. Durante il Periodo di riferimento, sono stati inviati questionari ESG proprietari a 6 imprese beneficiarie degli investimenti non coperte da fornitori di dati ESG. La riduzione dei coinvolgimenti nel loro complesso rispetto all'esercizio precedente riflette, tra gli altri, il miglioramento della copertura del portafoglio da parte di fornitori di dati terzi e delle modalità di comunicazione delle imprese beneficiarie degli investimenti più piccole.

Inoltre, durante il Periodo di riferimento, sono state adottate le seguenti misure sulla base dei PAI:

Indicatori climatici e ambientali di altro tipo:

- **Emissioni GHG / Impronta di carbonio / Intensità GHG:** il Gestore monitora le emissioni e l'intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché l'impronta di carbonio a livello di portafoglio. Il Gestore applica una rigorosa politica di esclusione dei combustibili fossili che comprende anche un aspetto finanziario. Non sono consentiti investimenti in: (1) società che traggono il 5% o più dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico e/o il 10% o più dei loro ricavi dalla generazione di elettricità dal carbone termico; (2) società che traggono il 5% o più dei loro ricavi dal petrolio artico; (3) società che traggono il 10% o più dei loro ricavi dalle sabbie bituminose; (5) qualsiasi società che detenga una partecipazione significativa in entità

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Gli indici di riferimento sono indici che misurano se il prodotto finanziario rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse.

escluse ai sensi delle politiche di esclusione relative al clima del Gestore applicabili al Fondo e sopra descritte ³⁶; (6) titoli di debito o azionari emessi dai primi 5 azionisti e obbligazionisti globali nel settore del carbone, né titoli di debito o azionari emessi dai principali finanziatori nel settore del carbone - secondo la definizione di cui alle [politiche di esclusione ESG](#).

- **Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili:** il Gestore ha aderito alla Net Zero Asset Managers Initiative (NZAM) nel 2021, [impegnandosi](#) a gestire una quota sempre maggiore dei propri AUM in linea con le emissioni nette zero entro il 2050 o prima e impegnandosi ad attuare una [Politica d'investimento sui combustibili fossili](#) basata su dati scientifici. Come indicato negli scenari di 1,5 gradi dell'IPCC del 2018 e nello scenario Net Zero dell'IEA del 2021, il raggiungimento delle emissioni zero entro il 2050 richiederà una rapida riduzione delle emissioni derivanti dalla combustione dei combustibili fossili e la graduale eliminazione degli investimenti in questi ultimi. Secondo il percorso tracciato nel rapporto dell'IEA, a partire dal 2021, non devono essere più approvati nuovi impianti a carbone, né nuovi giacimenti di petrolio e gas o nuove miniere di carbone o estensioni di miniere. Inoltre, nella sua guida per il settore finanziario, la Science Based Target Initiative (SBTi) raccomanda che le istituzioni finanziarie cerchino di allinearsi all'Accordo di Parigi affrontando in modo trasparente il ruolo dei combustibili fossili nel loro portafoglio di investimenti. L'SBTi ha raccomandato l'eliminazione graduale degli investimenti nel carbone termico e un'informazione più approfondita circa gli investimenti in combustibili fossili e le relative attività da parte delle istituzioni finanziarie.

La percentuale investita in società attive nel settore dei combustibili fossili è aumentata al 4,7% nel Periodo di riferimento rispetto all'1,9% nel 2022. Tuttavia, la percentuale investita in società sprovviste di iniziative per la riduzione delle emissioni di carbonio al fine di allinearsi all'Accordo di Parigi è diminuita passando dal 94% nel 2022 all'85% nel 2023. Inoltre, il Fondo è subordinato a rigorose limitazioni circa l'importo massimo dei ricavi che le società possono ottenere dai combustibili fossili affinché il Fondo possa continuare a investire in esse. Si vedano i dettagli nel punto precedente.

- **Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile:** ove disponibile, il Gestore monitora la quota media di consumo di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **Biodiversità:** il Gestore monitora l'esposizione delle imprese beneficiarie degli investimenti al rischio di biodiversità e l'esistenza di politiche in materia. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, il Fondo non ha detenuto posizioni in società impegnate in attività che incidono negativamente su aree sensibili in termini di biodiversità.
- **Acqua:** ove disponibili, il Gestore monitora le emissioni in acqua delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, le emissioni medie in acqua per il portafoglio sono state esigue (0,001 tonnellate per milione di euro investito) e la percentuale investita in società sprovviste di politiche di gestione dell'acqua è stata inferiore al 10% degli investimenti complessivi.
- **Rifiuti:** ove disponibile, il Gestore monitora il rapporto dei rifiuti pericolosi delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. L'incremento della media dei rifiuti pericolosi per milione di euro investito registrato nel corso del Periodo di riferimento (+ 1,44 tonnellate da 0,54 tonnellate nel 2022) è dovuto, in parte, al risultato di un notevole miglioramento della copertura del portafoglio del presente indicatore (dal 66% nel 2022 al 96% nel 2023).
- **Riduzione delle emissioni:** il Gestore monitora l'impegno delle imprese beneficiarie degli investimenti a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni basati su dati scientifici (SBT) e monitora anche la transizione da questi impegni a obiettivi approvati dalla Science Based Target Initiative (SBTi). La percentuale investita in imprese sprovviste di iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all'allineamento con l'Accordo di Parigi è diminuita passando dal 94% nel 2022 all'85% nel 2023.

Indicatori sociali:

- **Violazioni dei principi dell'UNGC / linee guida dell'OCSE (PAI 10):** Il Gestore applica una politica di esclusione che limita gli investimenti in società che hanno violato i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. Si vedano i dettagli relativi alla **Caratteristica 3** alla sezione *Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?*

³⁶ I dati sulle partecipazioni significative provengono dal fornitore di dati Sustainalytics. Per partecipazione significativa si intende solitamente una quota di partecipazione pari o superiore al 10%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- **Politiche UNGC / OCSE (PAI 11):** il Gestore monitora l'esistenza di politiche per il controllo della conformità ai principi UNGC e alle linee guida dell'OCSE. Si vedano i dettagli relativi alla **Caratteristica 3** alla sezione *Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?*
- **Divario retributivo di genere non rettificato:** ove disponibile, il Gestore monitora il divario retributivo di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Il divario retributivo medio di genere non rettificato a livello di portafoglio è sceso al 7,2% nel Periodo di riferimento rispetto all'11,1% nel 2022.
- **Diversità di genere del consiglio:** il Gestore monitora la diversità di genere del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. La diversità di genere media del consiglio durante il Periodo di riferimento è stata del 37%, stabile rispetto al 2022 (39%).
- **Esposizione ad armi controverse:** il Fondo non può investire in società che traggono qualsiasi (0%) ricavo dalla produzione o dalla vendita di armi controverse. Inoltre, non può investire in società che detengono una partecipazione significativa nelle entità escluse ai sensi della suddetta regola³⁷. Il Fondo non può investire in titoli di debito o azionari emessi dai primi cinque azionisti e investitori in armi nucleari, secondo la definizione di cui alle [Politiche di esclusione ESG](#) del Gestore.
- **Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva:** ove disponibile, il Gestore monitora il rapporto dei rifiuti pericolosi delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, la percentuale investita dal Fondo in società sprovviste di una politica di anticorruzione è stata limitata all'1,4% degli investimenti totali (in calo rispetto al 4,8% del 2022).



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

- ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***
N/A
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento con l'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***
N/A
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***
N/A
- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***
N/A

³⁷ I dati sulle partecipazioni significative provengono dal fornitore di dati Sustainalytics. Per partecipazione significativa si intende solitamente una quota di partecipazione pari o superiore al 10%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Algebris IG Financial Credit Fund (il "Fondo")**

Identificativo della persona giuridica: **5493003PF0DUV6S5PR19**

Tutti i dati riportati nell'allegato che segue sono stati calcolati sulla base delle partecipazioni in portafoglio del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e non sono stati oggetto di revisione da parte dei Revisori o di terzi. Tutti i dati e le altre informazioni riportati nell'allegato sono stati predisposti in conformità al framework proprietario di finanza sostenibile adottato dal Gestore e dal Gestore degli investimenti del Fondo.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%



in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%



No



Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili



con un obiettivo ambientale in attività economiche che sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



con un obiettivo sociale



Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo sono:

1. Prevenzione di pratiche di prestiti predatori (“**Caratteristica 1**”)
2. Prevenzione e controllo dell’inquinamento (“**Caratteristica 2**”)
3. Riduzione delle emissioni (“**Caratteristica 3**”)
4. Diritti umani (“**Caratteristica 4**”)
5. Rapporti di lavoro (“**Caratteristica 5**”)

(individualmente la “**Caratteristica**” e le caratteristiche da 1 a 5, insieme, i “**Temi ESG core**”)

Non è stato designato alcun parametro di riferimento al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

Durante il periodo di riferimento che va dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023 (il “**Periodo di riferimento**”), la percentuale complessiva del Portafoglio del Fondo (ossia il NAV totale del Fondo) (il “**Portafoglio**”) che ha promosso uno o più Temi ESG core è stata del **96%**. Il restante **4%** del Portafoglio che non promuoveva le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo (le “**Caratteristiche AS**”) era costituito da attività considerate “altre” attività ai fini del presente allegato.

Al fine di valutare il soddisfacimento delle Caratteristiche da 1 a 5 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

- (i) **Caratteristica 1:**
 - **Indicatore:** la quota di ricavi ottenuti da attività di prestiti predatori (“**Indicatore 1**”).
- (ii) **Caratteristica 2:**
 - **Indicatore:** la quantità di inquinanti atmosferici in proporzione ai ricavi della società (“**Indicatore 2.a**”) e/o la quantità di inquinanti inorganici in proporzione ai ricavi della società (“**Indicatore 2.b**”).
- (iii) **Caratteristica 3:**
 - **Indicatore:** la quota di investimenti in società che hanno riferito esplicitamente di essersi impegnate a fissare o di aver fissato obiettivi scientifici (“**SBT**”) in relazione alla decarbonizzazione (“**Indicatore 3**”).
- (iv) **Caratteristica 4:**
 - **Indicatore:** la quota di investimenti in società coinvolte in violazioni molto gravi dei diritti umani secondo il Global Compact delle Nazioni Unite (“**UNGC**”) (“**Indicatore 4.a**”).
 - **Indicatore:** l’esistenza di impegni, politiche e procedure relative ai diritti umani a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti (“**Indicatore 4.b**”).
- (v) **Caratteristica 5:**
 - **Indicatore:** la quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l’UNGC (“**Indicatore 5.a**”).
 - **Indicatore:** l’evoluzione, a livello di portafoglio, di un punteggio aggregato sulle pratiche di lavoro (“**Indicatore 5.b**”). Il punteggio riflette la parità di genere, il rapporto

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

retributivo tra uomini e donne, la performance in termini di prevenzione della discriminazione e delle molestie, la libertà di associazione e la diversità etnica.

Oltre agli indicatori da 1 a 5.b sopra elencati (gli “**Indicatori core**”), il Fondo considera anche i seguenti indicatori al fine di misurare il raggiungimento della sua politica ESG complessiva (gli “**Indicatori supplementari**”):

(vi) Politiche di esclusione:

- **Indicatore:** eventuali partecipazioni (0%) del Fondo che riguardino emittenti presenti nelle liste di esclusione nel supplemento del Fondo (“**Indicatore 6**”).

(vii) Politica di voto e coinvolgimento

- **Indicatore:** votazione eseguita nella % delle assemblee (“**Indicatore 7.a**”); votazione nella % delle proposte oggetto di voto (“**Indicatore 7.b**”); voto contrario espresso nella % delle delibere degli azionisti (“**Indicatore 7.c**”); voto favorevole espresso nella % delle delibere degli azionisti (“**Indicatore 7.d**”); numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti (“**Indicatore 7.e**”).

(viii) Screening ESG

- **Indicatore:** qualsiasi quota di investimenti (0%) in società classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del settore pertinente (“**Indicatore 8.a**”).
- **Indicatore:** l'evoluzione a livello di portafoglio di un punteggio ESG globale (“**Indicatore 8.b**”), nonché di singoli punteggi Ambientali (“**Indicatore 8.c**”), Sociali (“**Indicatore 8.d**”) e di Governance (“**Indicatore 8.e**”).

Gli Indicatori core e gli Indicatori supplementari sono denominati, insieme, gli “**Indicatori**”.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Metodologie utilizzate

Il Gestore degli investimenti e il Gestore hanno valutato la prestazione degli Indicatori utilizzando le seguenti metodologie per calcolare il valore degli Indicatori durante il Periodo di riferimento:

- (i) una percentuale del Portafoglio calcolata come la media dei calcoli di fine trimestre del Fondo investiti negli emittenti applicabili durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia del portafoglio medio**”);
- (ii) una percentuale dei ricavi dell'emittente applicabile attribuibili all'attività applicabile, calcolata come la media dei ricavi dei calcoli di fine trimestre del Fondo durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia dei ricavi medi**”);
- (iii) le tonnellate¹ di inquinanti atmosferici delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia degli inquinanti atmosferici**”) e/o le tonnellate di inquinanti inorganici delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia degli inquinanti inorganici**”) per milione di euro investito.
- (iv) le tonnellate di emissioni di CO₂ delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (il “**Calcolo della CO₂e**”), le tonnellate di emissioni di CO₂ del Portafoglio per Euro 1.000.000,00 del patrimonio in gestione durante il Periodo di Riferimento (il “**Calcolo dell'impronta di carbonio**”), e le tonnellate di emissioni di CO₂ del Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati

¹ Nel presente documento, salvo diversa indicazione, tutti i riferimenti alle “tonnellate” si riferiscono alle tonnellate metriche.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

dalle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia dell’intensità GHG**”);

- (v) le tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dal Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo durante il Periodo di riferimento (il “**Calcolo dei rifiuti pericolosi**”);
- (vi) i GWh consumati dal Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo durante il Periodo di riferimento (il “**Calcolo del consumo di energia**”);
- (vii) la quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia da fonti non rinnovabili delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio rispetto alle fonti di energia rinnovabile durante il Periodo di riferimento (il “**Consumo di energia non rinnovabile**” e la “**Produzione di energia non rinnovabile**”);
- (viii) il divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti (il “**Calcolo del divario retributivo di genere**”). Per divario retributivo di genere non rettificato si intende la differenza tra la retribuzione oraria lorda media dei dipendenti retribuiti di sesso maschile e quella dei dipendenti retribuiti di sesso femminile quale percentuale della retribuzione oraria lorda media dei dipendenti retribuiti di sesso maschile.
- (ix) la percentuale media di membri femminili del consiglio di amministrazione nelle imprese beneficiarie degli investimenti (“**Calcolo della diversità di genere del consiglio di amministrazione**”);
- (x) una percentuale di assemblee, proposte e delibere degli azionisti votate a favore o contro, calcolata come percentuale semplice sul numero totale di assemblee, proposte e delibere degli azionisti applicabili durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia di voto**”);
- (xi) il numero di coinvolgimenti durante il Periodo di riferimento (il “**Calcolo dei coinvolgimenti totali**”);
- (xii) la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell’investimento) di un punteggio a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi che copre le relazioni e le pratiche di lavoro; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell’investimento) di un punteggio di governance a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell’investimento) di un punteggio ambientale a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell’investimento) di un punteggio sociale a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; e la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell’investimento) di un punteggio ESG a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi. Questi sono tutti calcolati in base alla medesima metodologia, ovvero la media dei punteggi dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell’anno (la “**Metodologia del punteggio medio**”)

((da (i) a (xii), insieme, le “**Metodologie di rendicontazione**”).

Le Metodologie di rendicontazione utilizzate dal Gestore degli investimenti, di concerto con il Gestore stesso, sono state scelte per gli Indicatori applicabili in conformità all’obbligo del Fondo, del Gestore e del Gestore degli investimenti di garantire che le informazioni fornite siano corrette, chiare e non fuorvianti. Ove non diversamente indicato, tutte le metodologie si basano sulla media dei quattro trimestri di chiusura del Fondo.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Prestazione degli Indicatori

(A) Temi ESG core:

Gli Indicatori core del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 1	Quota di ricavi ottenuti da attività di prestiti predatori (%)	Metodologia dei ricavi medi	0,00% ²	Sustainalytics
Indicatore 2.a	Emissioni di inquinanti atmosferici (tonnellate per milione di Euro EVIC)	Metodologia degli inquinanti atmosferici	0,002 ³	S&P Global
Indicatore 2.b	Emissioni di inquinanti inorganici (tonnellate per milione di euro EVIC)	Metodologia degli inquinanti inorganici	0,000 ⁴	S&P Global
Indicatore 3	La quota di investimenti in società che riferiscono espressamente di essersi impegnate a fissare o di aver fissato obiettivi scientifici (SBT) in relazione alla decarbonizzazione (%)	Metodologia del portafoglio medio	18% ⁵ Definizione di SBT di breve termine: 13% ⁶	Bloomberg Finance LP SBTi
Indicatore 4.a	Quota di investimenti in società coinvolte in violazioni molto gravi dei diritti umani secondo il Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC"), (%)	Metodologia del portafoglio medio	0,00% ⁷	MSCI
Indicatore 4.b	Quota di investimenti in società sprovviste di impegni, politiche e procedure relative ai diritti umani	Metodologia del portafoglio medio	0,72% ⁸	Clarity AI

² Indicata quale % di qualsiasi ricavo applicabile durante il Periodo di riferimento. Percentuale calcolata utilizzando la Metodologia dei ricavi medi. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione dei prestiti predatori di Algebris che segnala le società che traggono ricavi da questa attività. L'investimento in tali società non è consentito a livello di impresa.

³ Indicate come tonnellate di emissioni di CO2 per Euro 1 milione di EVIC, secondo la Metodologia degli inquinanti atmosferici. La copertura media annuale di questo indicatore (ossia la media della copertura dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno) è del 99,3%.

⁴ Indicate come tonnellate di emissioni di CO2 per Euro 1 milione di EVIC, secondo la Metodologia degli inquinanti atmosferici. La copertura media annuale di questo indicatore (ossia la media della copertura dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno) è del 99,3%.

⁵ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Rappresenta gli investimenti in imprese che si sono impegnate o i cui obiettivi Net Zero sono stati approvati direttamente dalla Science Based Targets initiative (SBTi). Per "Impegnato" si intende che l'impresa si è impegnata pubblicamente ad adottare lo standard Net Zero dell'SBTi. Per "Approvato" si intende che l'SBTi ha esaminato e approvato l'impegno Net Zero dell'impresa.

⁶ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Indica gli investimenti in imprese che hanno definito un obiettivo di riduzione delle emissioni a breve termine basato sui dati scientifici compatibile con 1,5° o ben al di sotto di 2° di allineamento della temperatura. Gli obiettivi a breve termine sono fissati lungo un orizzonte che copre i prossimi 5-10 anni e rappresentano un requisito per le imprese che intendono fissare obiettivi Net-Zero.

⁷ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC di Algebris che segnala le società coinvolte in violazioni molto gravi dei UNGC. L'investimento in tali società non è consentito a livello di impresa.

⁸ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
	a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti (%)			
Indicatore 5.a	Quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l'UNGC (%)	Metodologia del portafoglio medio	0,00% ⁹	MSCI
Indicatore 5.b	Punteggio medio annuale delle pratiche di lavoro a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Punteggio medio	65 ¹⁰	Clarity AI S&P Global

(B) Politiche di esclusione

L'Indicatore 6 del Periodo di riferimento è il seguente:

- **Indicatore 6¹¹: 0,00%**

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo **non** ha detenuto **alcuna** posizione in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore degli Investimenti/del Gestore.

(C) Politica di voto e coinvolgimento

L'Indicatore 7 del Periodo di riferimento è il seguente:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 7.a	Quota di votazione delle assemblee (% del totale)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	N/A ¹²	N/A
Indicatore 7.b	Quota di proposte oggetto di voto (% del totale)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	N/A ¹³	N/A
Indicatore 7.c	Voto contrario espresso nelle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	N/A ¹⁴	N/A

⁹ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC di Algebris che segnala le società coinvolte in violazioni molto gravi dei UNGC. L'investimento in tali società non è consentito a livello di impresa.

¹⁰ Presentato come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi relativi alle pratiche di lavoro da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

¹¹ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione ESG di Algebris. Gli investimenti in tali società non sono consentiti a livello di impresa.

¹² Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

¹³ Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

¹⁴ Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTI
Indicatore 7.d	Voto favorevole espresso nella % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	N/A ¹⁵	N/A
Indicatore 7.e	Numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti (N)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	1 ¹⁶	Algebris

Il Gestore degli investimenti si riunisce regolarmente nel corso del Periodo di riferimento con le imprese beneficiarie degli investimenti e con il settore in generale. Ove pertinente, le tematiche ESG sono discusse nell'ambito di un coinvolgimento più ampio. Il numero sopra riportato riflette le società che hanno agito da lead investor nell'ambito della Non-Disclosure Campaign (NDC) gestita dal Carbon Disclosure Project (CDP), un'iniziativa collettiva di cui il Gestore degli investimenti e il Gestore sono firmatari. La campagna NDC si concentra sull'informativa in materia di cambiamenti climatici e si rivolge alle imprese che, in precedenza, non hanno fornito informazioni nei questionari di CDP relative a cambiamenti climatici, acqua e/o foreste.

(D) Screening ESG

Gli Indicatori 8.a - 8.e del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTI
Indicatore 8.a	La quota di investimenti in società classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del settore pertinente	Metodologia del portafoglio medio	0,00% ¹⁷	S&P Global
Indicatore 8.b	Punteggio medio annuale ESG globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	68 ¹⁸	Clarity AI S&P Global
Indicatore 8.c	Punteggio medio annuale ambientale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	78 ¹⁹	Clarity AI S&P Global

¹⁵ Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

¹⁶ Numero assoluto di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti.

¹⁷ A livello di impresa viene mantenuto un elenco ristretto di imprese classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del settore pertinente e utilizzato per effettuare uno screening precedente l'investimento. L'elenco si basa sui punteggi ESG assegnati da fornitori terzi.

¹⁸ Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

¹⁹ Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi E da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 8.d	Punteggio medio annuale sociale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	63 ²⁰	Clarity AI S&P Global
Indicatore 8.e	Punteggio medio annuale di governance a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	69 ²¹	Clarity AI S&P Global

● *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Prestazione degli Indicatori

Gli Indicatori core del Periodo di riferimento hanno registrato l'evoluzione seguente:

(E) Temi ESG core:

Gli Indicatori core del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 1	Quota di ricavi ottenuti da attività di prestiti predatori (%)	0,00%	0,00%	Non modificato
Indicatore 2.a	Emissioni di inquinanti atmosferici (tonnellate per milione di Euro EVIC)	0,01	0,002	La fonte di questo indicatore è stata modificata nel corso dell'esercizio a seguito di una migliore copertura. L'esercizio precedente non è stato rideterminato a tal fine.
Indicatore 2.b	Emissioni di inquinanti inorganici (tonnellate per milione di euro EVIC)	n.a.	0,000	Questo indicatore è stato incluso dal fondo per la prima volta nel Periodo di riferimento a seguito della migliore copertura dei dati disponibile
Indicatore 3	La quota di investimenti in società che riferiscono espressamente di essersi impegnate a fissare o di aver fissato obiettivi scientifici (SBT) in relazione alla decarbonizzazione (%)	20% ²² Definizione di SBT di breve termine: 0%	18% Definizione di SBT di breve termine: 13%	Ridotto Gli investimenti in società con SBT di breve termine definiti sono aumentati.

²⁰ Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi S da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

²¹ Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi G da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

²² Il dato relativo al 2022 è stato rideterminato al fine di correggere un errore di calcolo causato dall'errata classificazione dell'obiettivo di un'impresa beneficiaria degli investimenti come SBT da parte di un fornitore terzo. L'importo indicato in origine per il 2022 era pari al 25%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 4.a	Quota di investimenti in società coinvolte in violazioni molto gravi dei diritti umani secondo il Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC"), (%)	0,00%	0,00%	Non modificato
Indicatore 4.b	Quota di investimenti in società sprovviste di impegni, politiche e procedure relative ai diritti umani a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti (%)	0,48%	0,72%	Incrementato Anche la copertura è aumentata passando dal 93% al 100%
Indicatore 5.a	Quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l'UNGC (%)	0,00%	0,00%	Non modificato
Indicatore 5.b	Punteggio medio annuale delle pratiche di lavoro a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	65	65	Non modificato La copertura è aumentata passando dal 98% al 100% del portafoglio

(F) Politiche di esclusione

L'Indicatore 6 del Periodo di riferimento è il seguente:

- **Indicatore 6 per il 2022: 0,00%**
- **Indicatore 6 per il 2023: 0,00%**

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo **non** ha detenuto **alcuna** posizione in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore degli Investimenti/del Gestore. La situazione è rimasta invariata rispetto all'esercizio precedente.

(G) Politica di voto e coinvolgimento

L'Indicatore 7 del Periodo di riferimento è il seguente:

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 7.a	Quota di votazione delle assemblee (% del totale)	N/A	N/A	N/A
Indicatore 7.b	Quota di proposte oggetto di voto (% del totale)	N/A	N/A	N/A
Indicatore 7.c	Voto contrario espresso nelle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	N/A	N/A	N/A
Indicatore 7.d	Voto favorevole espresso nella % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	N/A	N/A	N/A
Indicatore 7.e	Numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti (N)	15	1	Ridotto

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Il Gestore degli investimenti si riunisce regolarmente nel corso del Periodo di riferimento con le imprese beneficiarie degli investimenti e con il settore in generale. Ove pertinente, le tematiche ESG sono discusse nell'ambito di un coinvolgimento più ampio. Il numero sopra riportato riflette le società che hanno agito da lead investor nell'ambito della Non-Disclosure Campaign (NDC) gestita dal Carbon Disclosure Project (CDP), un'iniziativa collettiva di cui il Gestore degli investimenti e il Gestore sono firmatari. La campagna NDC si concentra sull'informativa in materia di cambiamenti climatici e si rivolge alle imprese che, in precedenza, non hanno fornito informazioni nei questionari di CDP relative a cambiamenti climatici, acqua e/o foreste.

(H) Screening ESG

Gli Indicatori 8.a - 8.e del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 8.a	La quota di investimenti in società classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del settore pertinente	0,00%	0,00%	Non modificato
Indicatore 8.b	Punteggio medio annuale ESG globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	70	68	Ridotto La copertura è aumentata passando dal 98% al 100%
Indicatore 8.c	Punteggio medio annuale ambientale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	79	78	Ridotto La copertura è aumentata passando dal 98% al 100%
Indicatore 8.d	Punteggio medio annuale sociale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	67	63	Ridotto La copertura è aumentata passando dal 98% al 100%
Indicatore 8.e	Punteggio medio annuale di governance a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	71	69	Ridotto La copertura è aumentata passando dal 98% al 100%

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

N/A

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/A

In che modo i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione?

N/A

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

N/A

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio di "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI presi in considerazione dal Gestore degli investimenti e dal Gestore

Durante il Periodo di riferimento, i principali effetti negativi ("PAI") presi in considerazione dal Gestore degli investimenti prima dell'investimento e su base continuativa, monitorando i seguenti indicatori PAI (gli "Indicatori PAI") relativamente a tutte le imprese beneficiarie degli investimenti sono stati:

(1) Indicatori climatici e ambientali di altro tipo:

Emissioni GHG

- **Emissioni GHG:** il totale delle emissioni di gas serra ("GHG") della società beneficiaria degli investimenti ("PAI 1").
- **Impronta di carbonio:** l'impronta di carbonio della società beneficiaria degli investimenti ("PAI 2").
- **Intensità GHG:** la misura dell'intensità di gas serra dell'impresa beneficiaria degli investimenti ("PAI 3").
- **Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili:** la quota di investimenti del Fondo in società operanti nel settore dei combustibili fossili ("PAI 4").
- **Quota di consumo di energia non rinnovabile:** la quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile da fonti non rinnovabili dell'impresa beneficiaria degli investimenti rispetto alle fonti rinnovabili ("PAI 5").
- **Intensità del consumo di energia:** il consumo energetico delle imprese beneficiarie degli investimenti in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto ("PAI 6").

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

I PAI da 1 a 6 sono denominati, insieme, gli “**Indicatori GHG**”.

Biodiversità

- **Attività che influiscono negativamente sulla biodiversità:** la quota di investimenti del Fondo in imprese beneficiarie degli investimenti con siti e/o attività in aree sensibili alla biodiversità o in prossimità di esse, in cui le attività di tali imprese beneficiarie degli investimenti incidono negativamente su tali aree (“**PAI 7**” o “**Indicatore di biodiversità**”).

Acqua

- **Emissioni in acqua:** le tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito (“**PAI 8**” o “**Indicatore di emissioni in acqua**”).

Rifiuti

- **Rapporto dei rifiuti pericolosi:** le tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito (“**PAI 9**” o “**Indicatore di rifiuti**”).

Emissioni

- **Assenza di iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio:** la quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all’allineamento con l’Accordo di Parigi adottato nell’ambito della Convenzione quadro delle Nazioni Unite sui cambiamenti climatici (“**PAI 10**” o “**Indicatore di riduzione delle emissioni**”).

(2) Indicatori PAI sociali:

Problematiche sociali e concernenti il personale

- **Violazioni dei principi UNGC e delle linee guida dell’OCSE:** la quota di investimenti che il Fondo effettua in imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell’OCSE destinate alle imprese multinazionali (“**PAI 11**”).
- **Assenza di processi atti a monitorare il rispetto dei principi UNGC:** la quota di investimenti del Fondo in società prive di politiche atte a monitorare il rispetto dei principi UNGC o delle linee guida dell’OCSE destinate alle imprese multinazionali o di meccanismi di gestione dei reclami in risposta alle violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell’OCSE destinate alle imprese multinazionali (“**PAI 12**”).
- **Divario retributivo di genere non rettificato:** il divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo (“**PAI 13**”).
- **Diversità di genere del consiglio:** il rapporto tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo (“**PAI 14**”).
- **Esposizione ad armi controverse:** la quota di investimenti che il Fondo effettua in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse (“**PAI 15**”).
- **Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva:** la quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti prive di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva conformi alla Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione (“**PAI 16**”).

I PAI da 11 a 16 sono denominati, insieme, gli “**Indicatori sociali**”.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Rendicontazione dei PAI:

Durante il Periodo di riferimento, l'impatto dei PAI applicati alle imprese beneficiarie degli investimenti nel portafoglio del Fondo è stato il seguente²³

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
INDICATORI CLIMATICI E AMBIENTALI DI ALTRO TIPO			
Emissioni GHG	PAI 1. Emissioni GHG²⁴	Emissioni Scope 1	67,44 tonnellate di CO2e
		Emissioni Scope 2	68,85 tonnellate di CO2e
		Emissioni Scope 3	2.112,099 tonnellate di CO2e
		Totale emissioni GHG	2.248,39 tonnellate di CO2e
	PAI 2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	3,6 tonnellate di CO2e / milioni di euro investiti²⁵
	PAI 3. Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	23,14 tonnellate di CO2e / milioni di euro di ricavi²⁶
	PAI 4. Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in società operanti nel settore dei combustibili fossili	0,59%²⁷
PAI 5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota del consumo di energia non rinnovabile e della produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti energetiche non rinnovabili rispetto alle fonti energetiche rinnovabili, espressa in percentuale	Consumo: 37,64 %²⁸	
		Produzione: n/a	
PAI 6. Intensità del consumo di energia per settore climatico ad alto impatto	Il consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto	Totale: n/a²⁹ Settori A, B C, D, E, F, G, H, L: n/a	
Biodiversità	PAI 7. Attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità	La quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti con siti e/o attività in aree sensibili alla biodiversità o in prossimità di esse, in cui le attività di tali imprese beneficiarie degli investimenti incidono negativamente su tali aree	0,00%³⁰

²³ Ove non diversamente indicato, la fonte degli indicatori PAI è Clarity AI.

²⁴ Calcolate secondo il calcolo della CO2e. La copertura media annuale varia tra il 97,2% e il 99,3%

²⁵ Calcolata secondo il calcolo dell'impronta di carbonio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97.2%

²⁶ Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97.2%

²⁷ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

²⁸ Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia non rinnovabile. La copertura media annuale di questo indicatore è del 99%

²⁹ Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia

³⁰ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
Acqua	PAI 8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	0,00 tonnellate / milioni di euro investiti ³¹
Rifiuti	PAI 9. Rapporto dei rifiuti pericolosi	Tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	0,0035 tonnellate / milioni di euro investiti ³²
Riduzione delle emissioni	PAI 10: Investimenti in società senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all'allineamento con l'Accordo di Parigi. Per questo indicatore si considerano solo gli obiettivi basati su dati scientifici approvati.	86,9% ³³

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI I DIPENDENTI, IL RISPETTO PER I DIRITTI UMANI E LA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA			
Problematiche sociali e concernenti il personale	PAI 11. Violazioni dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,0% ³⁴ (di cui violazioni dei principi UNGC: 0,00%)
	PAI 12. Assenza di processi e meccanismi aziendali atti a monitorare il rispetto dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti prive di politiche atte a monitorare il rispetto dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali o di meccanismi di gestione dei reclami per rispondere alle violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,0% ³⁵
	PAI 13. Divario retributivo di genere non rettificato	Divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti	24,75% ³⁶
	PAI 14. Diversità di genere del consiglio	Rapporto medio tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti	41,5% ³⁷

³¹ Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97,2%

³² Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità dei rifiuti pericolosi. La copertura media annuale è del 97,2%

³³ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

³⁴ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. Fonte: S&P e MSCI.

³⁵ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 99,3%

³⁶ Calcolato secondo la Metodologia del divario retributivo di genere. La copertura media annuale di questo indicatore è del 91,7%

³⁷ Calcolato secondo la Metodologia della diversità di genere del consiglio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 99,3%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
	PAI 15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse	0,00% ³⁸
	PAI 16: Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva conformi alla Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione	0,00% ³⁹

Misure intraprese

Si veda la sezione intitolata “Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?”.



L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:

1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Emittente	Settore	Paese	NAV %	NAV % cum.
INTESA SANPAOLO S.p.A.	Finanziario	Italia	9,1%	9,1%
Algebris Financial Credit Fund M Equity	Finanziario	Irlanda	7,7%	16,8%
BARCLAYS PLC	Finanziario	Regno Unito	7,1%	23,8%
CAIXABANK SA	Finanziario	Spagna	6,2%	30,1%
UNICREDIT S.p.A.	Finanziario	Italia	5,8%	35,8%
DEUTSCHE BANK AG	Finanziario	Germania	5,4%	41,3%
BANCO SANTANDER SA	Finanziario	Spagna	4,2%	45,4%
Commerzbank AG	Finanziario	Germania	4,2%	49,6%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	Finanziario	Spagna	3,7%	53,3%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	Finanziario	Regno Unito	3,6%	56,9%
ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	Finanziario	Regno Unito	3,5%	60,4%
BNP PARIBAS	Finanziario	Francia	3,5%	63,9%
CREDIT AGRICOLE SA	Finanziario	Francia	3,5%	67,4%
SOCIETE GENERALE	Finanziario	Francia	3,3%	70,7%
HSBC HOLDINGS PLC	Finanziario	Regno Unito	3,1%	73,9%

Nota: Algebris Financial Credit Fund M è soggetto allo stesso quadro di riferimento e alle stesse disposizioni ESG del presente Fondo

Sopra sono rappresentati i 15 principali Portafogli durante il Periodo di riferimento sulla base della Metodologia del portafoglio medio. Il calcolo si basa su tutte le attività del Fondo, compresi i Portafogli che promuovono una o più caratteristiche ESG core (**96%**), nonché quei Portafogli (**4%**) che non promuovono le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo e che sono considerati “altre” attività ai fini del presente allegato.

³⁸ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio.

³⁹ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

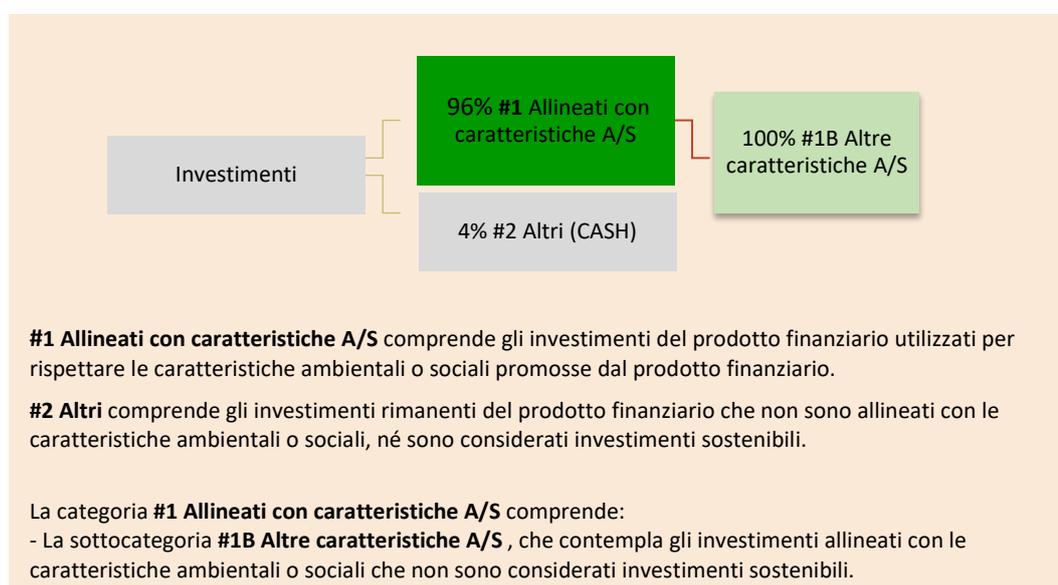


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Le informazioni riportate di seguito si riferiscono alla quota del Fondo che ha promosso caratteristiche ambientali/sociali durante il Periodo di riferimento.

Qual è stata l’allocazione degli attivi?

La percentuale degli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo è pari al **96%**. Il voto non è pertinente alle attività specifiche del Comparto e non è stato considerato nel calcolo della suddetta percentuale. Si veda la sezione sottostante “Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altro”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?” per una descrizione dello scopo degli investimenti durante il Periodo di riferimento all’interno della categoria #2 Altro.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settore	% NAV
Finanziario	Banche	48,08%
Finanziario	Consumer finance	0,05%
Finanziario	Banche, diversificato	32,68%
Finanziario	Intermediazione istituzionale	0,54%
Finanziario	Servizi di gestione degli investimenti	0,12%
Finanziario	Assicurazioni sulla vita	4,06%
Finanziario	Assicurazioni danni	2,02%
Finanziario	Wealth Management	4,27%
Fondi di investimento	Fondi di investimento	8,17%

La suddetta tabella utilizza la Metodologia del portafoglio medio per calcolare le partecipazioni in ciascun settore

L’**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Al fine di conformarsi alla tassonomia dell’UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni sulle emissioni e il passaggio a energia rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. I criteri per l’**energia nucleare** comprendono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l’altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)



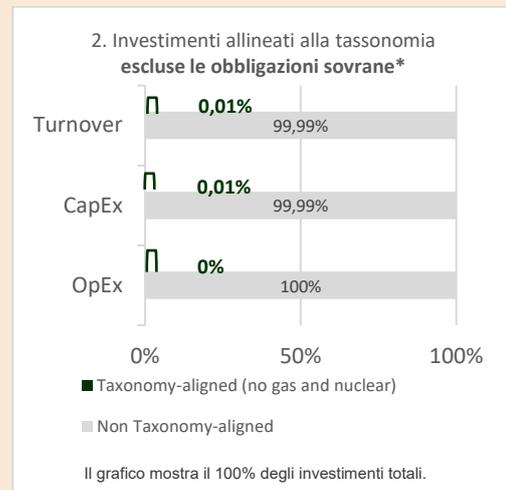
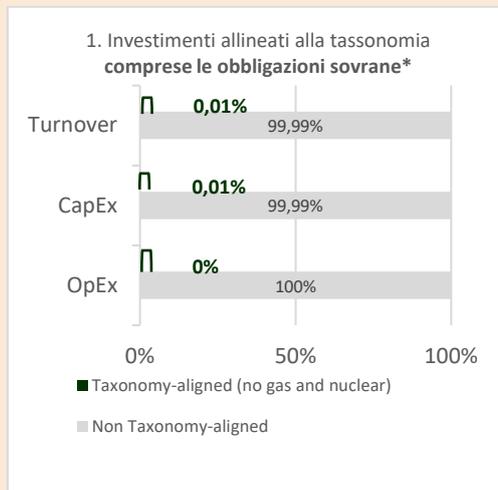
In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene il Fondo promuova caratteristiche ambientali e sociali, durante il Periodo di riferimento, gli investimenti del Fondo in attività economiche ecosostenibili allineate alla "tassonomia dell'UE" (ossia il Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili) (incluse le attività transitorie e abilitanti) erano pari allo 0,01% degli investimenti del Fondo in termini di fatturato e allo 0,01% degli investimenti in termini di spese in conto capitale (capex).

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare allineate alla tassonomia dell'UE⁴⁰?**

- Sì:**
- Nel gas fossile
 - Nell'energia nucleare
- No**

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per 'obbligazioni sovrane' si intendono tutte le esposizioni sovrane

Qual era la quota degli investimenti effettuata in attività transitorie e abilitanti?

La percentuale investita in attività transitorie e abilitanti è stata dello 0% nel corso del Periodo di riferimento.

⁴⁰ Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno allineate alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - si veda la nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare allineate alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/12141 della Commissione

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

La percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE è diminuita nel 2023 rispetto al 2022 in termini di fatturato e CapEx. La percentuale relativa sia alle attività abilitanti sia alle attività transitorie è invariata.

Allineato (inclusi gli investimenti sovrani)	2022	2023	Modifica
Fatturato	0,02%	0,01%	-0,01%
CapEx	0,02%	0,01%	-0,01%
OpEx	0,00%	0,00%	0,00%
Allineato (esclusi gli investimenti sovrani)	2022	2023	Modifica
Fatturato	0,02%	0,01%	-0,01%
CapEx	0,02%	0,01%	-0,01%
OpEx	0,00%	0,00%	0,00%
	2022	2023	Modifica
Attività abilitanti	0,00%	0,00%	0,00%
Attività transitorie	0,00%	0,00%	0,00%



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

0%



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

0%



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale?

Gli investimenti "#2 Altri" effettuati dal Fondo durante il Periodo di riferimento includono strumenti utilizzati a scopo di copertura (compresa la gestione del rischio di cambio), liquidità, diversificazione e gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti includono, pur non essendovi limitati, attività liquide accessorie e strumenti finanziari derivati. Sebbene questi investimenti possano non essere in linea con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, nella misura possibile saranno comunque soggetti alle politiche di esclusione sopra indicate, oltre che allo Screening UNGC. Sono previste garanzie minime di salvaguardia.

Tra le attività rimanenti del Fondo durante il Periodo di riferimento vi sono disponibilità liquide e mezzi equivalenti, detenuti di volta in volta su base accessoria, così come strumenti utilizzati a scopo di copertura. In relazione a tali strumenti non sono applicate clausole minime di salvaguardia ambientale o sociale.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tiene in considerazione i criteri** delle attività economiche ecosostenibili conformemente al Regolamento (UE) 2020/852.



Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Misure adottate durante il Periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo:

(i) **Caratteristica 1 (Prevenzione e lotta alle pratiche di prestiti predatori):**

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione dei prestiti predatori del Gestore degli investimenti/del Gestore che segnala le società che traggono ricavi (>0%) da questa attività. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoiazione completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoiazione.

(ii) **Caratteristica 2 (Prevenzione e controllo dell'inquinamento):**

Ove disponibili, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano i dati relativi alle emissioni di GHG, inquinanti atmosferici e inquinanti inorganici forniti da terzi. Ad oggi non è stata fissata alcuna soglia per questo indicatore ai fini dell'ammissibilità degli investimenti.

(iii) **Caratteristica 3 (Riduzione delle emissioni):**

Il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano la percentuale di investimenti in società che riferiscono esplicitamente di essersi impegnate a fissare o di aver fissato obiettivi basati su dati scientifici ("SBT") in relazione alla decarbonizzazione. Il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano anche la transizione da tali impegni a obiettivi approvati.

Nel 2023 la percentuale di investimenti in imprese con un impegno SBT Net Zero ufficiale (pubblicato dalla Science Based Target Initiative) o SBT Net Zero convalidato è stata del 18%, in calo rispetto all'esercizio precedente (20%). Inoltre, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano la percentuale investita in società che hanno definito obiettivi di riduzione delle emissioni a breve termine basati su dati scientifici compatibile con 1,5° o ben al di sotto di 2° di allineamento della temperatura. Gli obiettivi a breve termine sono fissati lungo un orizzonte che copre i prossimi 5-10 anni e rappresentano un requisito per le imprese che intendono fissare obiettivi Net-Zero. La percentuale di investimenti in società con SBT a breve termine finalizzati all'allineamento con l'Accordo di Parigi è stata del 13% in media nel 2023, in aumento rispetto allo 0% del 2022.

(iv) **Caratteristica 4 (Diritti umani):**

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti/del Gestore che utilizza i dati MSCI per identificare le società coinvolte in violazioni molto gravi del UNGC. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoiazione completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoiazione. Nel corso del 2023 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti/del Gestore.

Inoltre, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitoreranno l'esistenza di politiche e impegni in materia di diritti umani a livello di imprese beneficiarie degli investimenti. La percentuale di investimenti in società sprovviste di tali politiche è stata minima (in media dello 0,72%) durante il Periodo di riferimento, leggermente in salita rispetto al 2022 (0,48%). Anche la copertura è aumentata passando dal 93% al 100% del portafoglio.

(ix) Caratteristica 5 (Rapporti di lavoro):

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti/del Gestore che utilizza i dati MSCI per identificare le società coinvolte in gravissime violazioni dell'UNGC, compresi i diritti dei lavoratori. Lo screening comprende una valutazione della conformità agli standard lavorativi (misure specifiche e di ampio raggio). L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoiazione completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoiazione. Nel corso del 2023 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti/del Gestore.

Il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano l'evoluzione dei punteggi relativi alle pratiche lavorative di terzi, aggregando una serie di indicatori relativi alle condizioni di lavoro, alla salute e alla sicurezza, alla discriminazione e ad altre pratiche lavorative pertinenti. Al fine di aumentare il più possibile la copertura il Gestore degli investimenti/il Gestore ottengono i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. Ove disponibile, il Gestore degli investimenti/il Gestore confronta i punteggi di diversi fornitori e calcola la media dei punteggi dei vari fornitori per ciascuna società beneficiaria degli investimenti. Il punteggio aggregato delle pratiche di lavoro del portafoglio si è attestato in media a 65/100 per il Periodo di riferimento, invariato rispetto al periodo precedente ma con una maggiore copertura che passa dal 98% al 100% del portafoglio.

(x) Caratteristica 6 (Politiche di esclusione):

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione ESG del Gestore degli investimenti/del Gestore che segnala le società che traggono ricavi (>0%) da questa attività. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoiazione completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoiazione. Nel corso del 2023 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore degli investimenti/del Gestore.

(xi) Caratteristica 7 (Politica di voto e coinvolgimento)

Le disposizioni in materia di voto non si applicano al presente Fondo in quanto investe unicamente in titoli di credito.

Dal 2021 il Gestore degli investimenti e il Gestore partecipano alle iniziative collettive di investimento ESG, in particolare alla Non-disclosure Campaign (NDC) del Carbon Disclosure Project (CDP). Nell'ambito di questa iniziativa il Gestore degli investimenti/il Gestore hanno chiesto alle imprese beneficiarie degli investimenti di rispondere a questionari sui cambiamenti climatici, sulle foreste e sulla sicurezza idrica, elaborati e gestiti da CDP. Nel 2023, nell'ambito della campagna NDC del CDP, il Gestore degli investimenti/il Gestore hanno svolto il ruolo di lead investor per coinvolgimenti con una delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo. La società target non aveva inviato il questionario CDP e il Gestore degli Investimenti/il Gestore, nel prossimo ciclo della campagna, intendono impegnarsi nuovamente con tale società laddove la stessa continuerà a far parte del portafoglio del Fondo.

Inoltre, il Gestore degli investimenti e il Gestore prevedono un coinvolgimento ESG specifico nei confronti delle imprese beneficiarie degli investimenti del portafoglio, ove giustificato. In genere, se un'impresa beneficiaria degli investimenti viene segnalata dallo

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

screening UNGC o ESG del Gestore degli investimenti/del Gestore, o se emergono controversie ESG significative, il Gestore degli investimenti e il Gestore si impegnano con l'impresa al fine di stabilire se l'investimento non è più accettabile. Questa situazione non ha avuto luogo per le imprese presenti nel portafoglio del Fondo durante il Periodo di riferimento.

Il Gestore degli investimenti e il Gestore si confrontano inoltre con le imprese in portafoglio e con gli emittenti in generale su un'ampia gamma di argomenti al fine di considerare l'opportunità di investimento nel contesto di un'analisi più ampia volta a comprendere l'attrattiva dell'investimento in base ai suoi fondamentali, tecnici, finanziari e non finanziari. All'interno di questi, le tematiche ESG vengono discusse ove pertinenti. Il Gestore degli investimenti o il Gestore si impegnano anche in modo specifico in materia di divulgazione delle emissioni finanziate e delle politiche di finanziamento dei combustibili fossili da parte delle banche.

(xiii) Caratteristica 8 (Screening ESG):

Ove disponibili, nell'ambito del processo d'investimento vengono presi in considerazione un punteggio A, S e G e un punteggio ESG aggregato messi a disposizione da fornitori di dati ESG terzi. I punteggi per il portafoglio sono diminuiti leggermente nel 2023 rispetto al 2022, mentre la copertura è salita passando dal 98% al 100%.

Il Fondo non può investire in società classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del settore pertinente. Durante il Periodo di riferimento la restrizione è stata rispettata.

Inoltre, durante il Periodo di riferimento, sono state adottate le seguenti misure sulla base dei PAI:

Indicatori climatici e ambientali di altro tipo:

- **Emissioni GHG / Impronta di carbonio / Intensità GHG:** il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano le emissioni e l'intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché l'impronta di carbonio a livello di portafoglio. Il Fondo investe unicamente in titoli finanziari che hanno un'impronta di carbonio diretta molto bassa. Al fine di riflettere il fatto che il maggiore impatto delle banche sull'ambiente deriva proprio dalle emissioni finanziate dalle stesse banche (Scope 3 Categoria 15), il Gestore degli investimenti e il Gestore applicano alle proprie politiche di esclusione climatica una prospettiva di finanziamento. Non sono consentiti investimenti in: (1) società finanziarie che detengono una partecipazione significativa nelle entità escluse ai sensi delle politiche di esclusione relative al clima del Gestore degli investimenti/del Gestore⁴¹; (2) titoli di debito o azionari emessi dai primi cinque azionisti e investitori globali nel settore del carbone, né titoli di debito o azionari emessi dai principali finanziatori nel settore del carbone secondo la definizione di cui alle [Politiche di esclusione ESG](#) del Gestore degli investimenti/del Gestore. In aggiunta alla suddetta esclusione, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano le politiche sui combustibili fossili delle banche globali e selezionano le imprese che presentano politiche più rigorose e una minore esposizione ai finanziamenti dei combustibili fossili.

Rispetto al 2022 sia le emissioni complessive di GHG, sia l'impronta di carbonio e le emissioni di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti sono diminuiti per il portafoglio del Fondo nel periodo di riferimento.

- **Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili:** il Gestore degli investimenti e il Gestore hanno aderito alla Net Zero Asset Managers Initiative (NZAM) nel 2021, [impegnandosi](#) a gestire una quota sempre maggiore dei propri AUM in linea con le emissioni nette zero entro il 2050 o prima e [impegnandosi](#) ad attuare una [Politica d'investimento sui combustibili fossili](#) basata su dati scientifici. Come indicato negli scenari di 1,5 gradi dell'IPCC del 2018 e nello scenario Net Zero dell'IEA del 2021, il raggiungimento delle emissioni zero entro il 2050 richiederà una rapida riduzione delle emissioni derivanti dalla combustione

⁴¹ I dati sulle partecipazioni significative provengono dal fornitore di dati Sustainalytics. Per partecipazione significativa si intende solitamente una quota di partecipazione pari o superiore al 10%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

dei combustibili fossili e la graduale eliminazione degli investimenti in questi ultimi. Secondo il percorso tracciato nel rapporto dell'IEA, a partire dal 2021, non devono essere più approvati nuovi impianti a carbone, né nuovi giacimenti di petrolio e gas o nuove miniere di carbone o estensioni di miniere. Inoltre, nella sua guida per il settore finanziario, la Science Based Target Initiative (SBTi) raccomanda che le istituzioni finanziarie cerchino di allinearsi all'Accordo di Parigi affrontando in modo trasparente il ruolo dei combustibili fossili nel loro portafoglio di investimenti. L'SBTi ha raccomandato l'eliminazione graduale degli investimenti nel carbone termico e un'informazione più approfondita circa gli investimenti in combustibili fossili e le relative attività da parte delle istituzioni finanziarie. Non sono consentiti investimenti in società che traggono ricavi (0%) da: (i) estrazione di carbone; (ii) generazione di elettricità dal carbone; (iii) petrolio artico; (iv) sabbie bituminose. Inoltre, non è consentito investire in società che traggono più del 40% dei loro ricavi dalla produzione di petrolio e gas. In linea con le raccomandazioni formulate da IEA nella relazione 2050 Net Zero, il Fondo è anche soggetto a un elenco di esclusione delle società elencate nella Global Coal Exit List (GCEL) che intendono espandere la generazione di energia elettrica dal carbone o l'estrazione del carbone, indipendentemente dalla quota di ricavi derivanti dal carbone termico.

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo ha detenuto un'esposizione estremamente ridotta nei confronti di società attive nel settore dei combustibili fossili, pari allo 0,59% degli investimenti totali. Nello specifico, si trattava di un'esposizione indiretta detenuta attraverso investimenti in strumenti di credito emessi da una società di servizi finanziari globale che, tramite una controllata, detiene partecipazioni di controllo in società energetiche nordamericane, tra cui alcune società petrolifere e di gas upstream e midstream. I ricavi derivanti da tale esposizione maturati nei confronti dell'impresa beneficiaria degli investimenti sono minimi, stimati da un fornitore terzo tra lo 0 e il 5%. Considerata la natura indiretta e la cessazione di tali esposizioni, delle dimensioni ridotte e dei limitati benefici economici stimati per le imprese beneficiarie derivanti da tali partecipazioni, il Gestore e il Gestore degli investimenti non hanno identificato alcun impatto negativo significativo.

- **Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile:** ove disponibile, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano la quota media di consumo di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti. La quota di consumo di energia non rinnovabile è scesa passando dal 39% nel 2022 al 37,6% nel 2023, in media.
- **Biodiversità:** il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano l'esposizione delle imprese beneficiarie degli investimenti al rischio di biodiversità e l'esistenza di politiche in materia. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Nel Periodo di riferimento il Fondo non ha detenuto alcuna esposizione verso imprese con attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità. Tale esposizione è rimasta invariata rispetto al 2022.
- **Acqua:** ove disponibili, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano le emissioni in acqua delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, il valore medio delle tonnellate di emissioni in acqua per milione investito è stato pari a zero, invariato rispetto al 2022.
- **Rifiuti:** ove disponibile, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano la proporzione dei rifiuti pericolosi delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, il valore medio delle tonnellate di rifiuti pericolosi per milione investito è stato di 0,003, in calo rispetto allo 0,01 del 2022.
- **Riduzione delle emissioni:** il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano l'impegno delle imprese beneficiarie degli investimenti a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni basati su dati scientifici (SBT) e monitora anche la transizione da questi impegni a obiettivi approvati dalla Science Based Target Initiative (SBTi). Si vedano i dettagli relativi alla **Caratteristica 3** alla sezione *Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?*

Indicatori sociali:

- **Violazioni dei principi UNGC / linee guida dell'OCSE (PAI 10):** il Gestore degli investimenti e il Gestore applicano una politica di esclusione che limita gli investimenti in società che hanno violato i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. Si vedano i dettagli relativi alla **Caratteristica 4** alla sezione *Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?* Il Fondo non ha detenuto investimenti in società che hanno violato i principi UNGC o le linee guida dell'OCSE durante il Periodo di riferimento.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- **Politiche UNGC / OCSE (PAI 11):** il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano l'esistenza di politiche per il controllo della conformità ai principi UNGC e alle linee guida dell'OCSE. Si vedano i dettagli relativi alla **Caratteristica 4** alla sezione *Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?* Il Fondo non ha detenuto partecipazioni in società sprovviste di politiche e processi per il controllo della conformità ai principi UNGC e alle linee guida dell'OCSE durante il Periodo di riferimento.
- **Divario retributivo di genere non rettificato:** ove disponibile, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano il divario retributivo di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, il divario retributivo medio annuo non rettificato per il portafoglio del Fondo è stato del 24,8%, in calo rispetto al 28% del 2022.
- **Diversità di genere del consiglio:** il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano la diversità di genere del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, la quota media dei membri del consiglio di sesso femminile nelle imprese beneficiarie degli investimenti si è attestata al 41,5%, in aumento rispetto al 40,9% del 2023.
- **Esposizione ad armi controverse:** il Fondo non può investire in società che traggono qualsiasi (0%) ricavo dalla produzione o dalla vendita di armi controverse. Inoltre, non può investire in società che detengono una partecipazione significativa nelle entità escluse ai sensi della suddetta regola⁴². Il Fondo non può investire in titoli di debito o azionari emessi dai primi cinque azionisti e investitori in armi nucleari, secondo la definizione di cui alle [Politiche di esclusione ESG](#) del Gestore degli investimenti.

Nel Periodo di riferimento il Fondo non ha detenuto esposizioni nei confronti di imprese attive nella produzione o nella vendita di armi controverse. Questo indicatore è rimasto invariato rispetto al 2022.

- **Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva:** ove disponibile, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano il rapporto dei rifiuti pericolosi delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, il Fondo non ha detenuto alcuna esposizione (0%) nei confronti di società sprovviste di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva (0% nel 2022).

Gli indici di riferimento sono indici che misurano se il prodotto finanziario rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

N/A

- **In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

N/A

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento con l'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

N/A

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

N/A

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

N/A

⁴² I dati sulle partecipazioni significative provengono dal fornitore di dati Sustainalytics. Per partecipazione significativa si intende solitamente una quota di partecipazione pari o superiore al 10%.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi 1-4a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Algebris Sustainable World Fund (il "Fondo")**

Identificativo della persona giuridica: **549300LBAHRWCAUXS13**

Tutti i dati riportati nell'allegato che segue sono stati calcolati sulla base delle partecipazioni in portafoglio del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e non sono stati oggetto di revisione da parte dei Revisori o di terzi. Tutti i dati e le altre informazioni riportati nell'allegato sono stati predisposti in conformità al framework proprietario di finanza sostenibile adottato dal Gestore del Fondo.

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 75%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 12%**

No

Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche che sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi di investimento sostenibile del prodotto finanziario.

In quale misura il prodotto finanziario ha soddisfatto l'obiettivo di investimento sostenibile?

Obiettivo di investimento sostenibile

Il Fondo ha raggiunto il proprio obiettivo di investimento sostenibile, come enunciato nel supplemento del Fondo (il “**Supplemento**”) e come ulteriormente descritto nel paragrafo seguente.

Durante il periodo di riferimento che va dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023 (il “**Periodo di riferimento**”) la percentuale complessiva del portafoglio del Fondo (il “**Portafoglio**”) investita in investimenti sostenibili era pari all'**87%**. La percentuale di NAV investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale è stata del **75%** e quella di NAV investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del **12%**.

Il restante **13%** del Portafoglio era investito in altre attività esclusivamente per fini di liquidità e copertura, come consentito dalla Sustainable Finance Disclosure Regulation (“**SFDR**”), e soggetto alle garanzie minime descritte nel Supplemento¹.

Obiettivo di investimento sostenibile

Il Fondo ha come obiettivo l'investimento sostenibile ai sensi dell'Articolo 9 SFDR. L'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo consiste nel generare un impatto positivo sugli standard sociali ed ecosostenibili a livello mondiale, investendo in società globali quotate che producono un impatto positivo a livello planetario (misurato dal contributo positivo fornito a uno o più Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (“**SDG**”)) e, allo stesso tempo, hanno una ridotta impronta ambientale e operano entro i confini ambientali che favoriscono lo sviluppo sostenibile a livello mondiale. Oltre ad avere un obiettivo di investimento sostenibile, il Fondo punta a generare rendimenti positivi a lungo termine rettificati per il rischio.

Il Fondo ha individuato i seguenti temi (i “**Temi ESG**”) e settori correlati che offrono soluzioni sostenibili alle sfide attuali. Tali informazioni si basano sulle ricerche condotte dal Gestore utilizzando fonti legittime e affidabili.

- (1) Energia pulita ed efficienza energetica (“**Tema 1**”)
- (2) Tecnologie per l'acqua pulita e strutture igienico sanitarie (“**Tema 2**”)
- (3) Protezione della biodiversità e delle risorse marine (“**Tema 3**”)
- (4) Cibo e agricoltura sostenibili (“**Tema 4**”)
- (5) Smaltimento dei rifiuti ed economia circolare (“**Tema 5**”)
- (6) Salute e benessere (“**Tema 6**”)
- (7) Formazione e competenze (“**Tema 7**”)
- (8) Industria, innovazione e digitalizzazione (“**Tema 8**”)

(I temi da 1 a 8 sono denominati, insieme, i “**Temi ESG**”).

¹ Queste percentuali sono state calcolate sulla base dell'esposizione totale dedotte le posizioni corte nette al fine di tenere conto della leva finanziaria del Fondo.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Per maggiori informazioni sui Temi ESG si veda il Supplemento del Fondo.

L'universo di investimento del Fondo è costituito da settori e società che svolgeranno un ruolo centrale nella transizione verso un modello economico più sostenibile, fornendo soluzioni per il compromesso tra confini planetari e bisogni sociali minimi e che contribuiranno a uno o più dei suddetti Temi ESG (l'"**Universo di investimento**").

L'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo è di natura sia sociale sia ambientale. Il Fondo mira infatti a investire in società che contribuiscono agli SDG delle Nazioni Unite e che, allo stesso tempo, hanno una ridotta impronta ambientale e operano entro i confini ambientali che favoriscono lo sviluppo sostenibile a livello mondiale.

Non è stato designato alcun parametro di riferimento al fine di soddisfare l'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo.

Indicatori e metriche

Al fine di misurare il soddisfacimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, sono stati utilizzati i seguenti indicatori (gli "**Indicatori**").

(1) Impatto sociale:

- (a) **Indicatore di portafoglio:** a livello di portafoglio, l'indicatore di sostenibilità utilizzato per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile è l'allineamento aggregato con gli SDG degli otto Temi ESG (l'"**Indicatore SDG di portafoglio**"). L'Indicatore di portafoglio viene misurato calcolando la media dell'allineamento dei ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti con ciascun SDG, ponderata per l'importo investito.
- (b) **Singoli Temi ESG:** per ciascun Tema ESG, l'indicatore di sostenibilità di riferimento è rappresentato dalla quota di investimenti in società che traggono almeno il 20% del loro valore d'impresa (o delle vendite, dell'EBIT o dell'EBITDA) da attività allineate con ciascuno degli SDG pertinenti al Tema ESG (gli "**Indicatori dei Temi ESG**").

(2) Consapevolezza ambientale

- (a) **Confini planetari ("PB"):** L'impatto ambientale delle attività e dei prodotti delle imprese beneficiarie degli investimenti viene misurato in base alle emissioni per unità di valore economico creato (le "**Intensità Economiche**") nei cinque confini seguenti al fine di decretare se le soglie stabilite dal Gestore sono state superate (il "**Superamento**"):
 - (i) Cambiamento climatico ("**PB 1**" o "**Confine del cambiamento climatico**");
 - (ii) Acidificazione degli oceani ("**PB 2**");
 - (iii) Riduzione dello strato di ozono ("**PB 3**");
 - (iv) Nutrienti e inquinanti organici ("**PB 4**"); e
 - (v) Utilizzo dell'acqua dolce ("**PB 5**");

(I PB da 1 a 5 sono denominati, insieme, i "**Confini planetari**").

- (b) **Obiettivo di riduzione delle emissioni basato su dati scientifici:** nel valutare un Superamento, il Gestore considera se l'impresa ha fissato un obiettivo di

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

riduzione delle emissioni basato su dati scientifici (“**SBT**”) e/o altri obiettivi ambientali pertinenti.

Gli indicatori di sostenibilità di riferimento che saranno utilizzati per misurare il raggiungimento di questa componente dell’obiettivo di investimento sostenibile comprendono:

- la quota investita in società che superano, rispettivamente, 0, 1, 2 o più di 2 PB (“**Indicatore ambientale 1**”);
- la quota investita in società con SBT approvato e/o con impegni espliciti a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni basati su dati scientifici (“**Indicatore ambientale 2**”); e
- la quota investita in imprese con altri obiettivi ambientali pertinenti al quadro di riferimento dei Confini ambientali (per esempio, obiettivi di riduzione dell’inquinamento o dell’utilizzo dell’acqua) (“**Indicatore ambientale 3**”);

(gli Indicatori ambientali da 1 a 3 sono denominati, insieme, gli “**Indicatori ambientali**”).

(3) Screening best-in-class ESG più ampio

In relazione a ciascun settore in cui investe, il Fondo mira a mantenere un punteggio ESG medio delle società in portafoglio superiore al rispettivo punteggio medio dei settori in cui le società partecipate operano. Le società classificate nell’ultimo 15% in base al punteggio ESG del relativo settore saranno escluse dall’universo di investimento (“**Best-in-class ESG**”).

Gli indicatori di sostenibilità di riferimento che saranno utilizzati per misurare il raggiungimento di questa componente dell’obiettivo di investimento sostenibile comprendono:

- (1) la quota investita in società classificate nell’ultimo 15% in base al punteggio ESG del relativo settore (“**Indicatore best in class 1**”); e
- (2) il punteggio medio Ambientale, Sociale e di Governance (“**Indicatore best in class 2.a**”) e Ambientale (“**Indicatore best in class 2.b**”), Sociale (“**Indicatore best in class 2.c**”) e di Governance (“**Indicatore best in class 2.d**”) del portafoglio rispetto alle stesse metriche dell’universo d’investimento.

(4) Net Zero AuM

La quota investita in società con SBT approvato e/o con impegni espliciti a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni basati su dati scientifici e/o altri obiettivi di emissioni GHG allineati con l’Accordo di Parigi (“**Indicatore NZAM 1**”); e

● ***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***

Metodologie utilizzate

Il Gestore degli investimenti ha valutato la prestazione degli indicatori di sostenibilità utilizzando le seguenti metodologie per calcolare il valore degli Indicatori durante il Periodo di riferimento:

- (i) una percentuale del Portafoglio calcolata come la media dei calcoli di fine trimestre del Fondo investiti negli emittenti applicabili durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia del portafoglio medio**”);

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- (ii) una percentuale dei ricavi dell'emittente applicabile attribuibili all'attività applicabile, calcolata come la media dei ricavi dei calcoli di fine trimestre del Fondo durante il Periodo di riferimento (la "**Metodologia dei ricavi medi**");
- (iii) una percentuale del Portafoglio (calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio) allineata con i singoli SDG relativi ai singoli Temi ESG (la "**Metodologia di allineamento ai singoli SDG**");
- (iv) le tonnellate² di inquinanti atmosferici delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la "**Metodologia degli inquinanti atmosferici**") e/o le tonnellate di inquinanti inorganici delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la "**Metodologia degli inquinanti inorganici**") per milione di euro investito.
- (v) le tonnellate di emissioni di CO2 delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (il "**Calcolo della CO2e**"), le tonnellate di emissioni di CO2 del Portafoglio per Euro 1.000.000,00 del patrimonio in gestione durante il Periodo di Riferimento (il "**Calcolo dell'impronta di carbonio**"), e le tonnellate di emissioni di CO2 del Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la "**Metodologia dell'intensità GHG**");
- (vi) le tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dal Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo durante il Periodo di riferimento (il "**Calcolo dei rifiuti pericolosi**");
- (vii) i GWh consumati dal Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo durante il Periodo di riferimento (il "**Calcolo del consumo di energia**");
- (viii) la quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia da fonti non rinnovabili delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio rispetto alle fonti di energia rinnovabile durante il Periodo di riferimento (il "**Consumo di energia non rinnovabile**" e la "**Produzione di energia non rinnovabile**")
- (ix) il divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti (il "**Calcolo del divario retributivo di genere**"); Per divario retributivo di genere non rettificato si intende la differenza tra la retribuzione oraria lorda media dei dipendenti retribuiti di sesso maschile e quella dei dipendenti retribuiti di sesso femminile quale percentuale della retribuzione oraria lorda media dei dipendenti retribuiti di sesso maschile.
- (x) la percentuale media di membri femminili del consiglio di amministrazione nelle imprese beneficiarie degli investimenti ("**Calcolo della diversità di genere del consiglio di amministrazione**");
- (xi) una percentuale di assemblee, proposte e delibere degli azionisti votate a favore o contro, calcolata come percentuale semplice sul numero totale di assemblee, proposte e delibere degli azionisti applicabili durante il Periodo di riferimento (la "**Metodologia di voto**");
- (xii) il numero di coinvolgimenti durante il Periodo di riferimento (il "**Calcolo dei coinvolgimenti totali**");

² Nel presente documento, salvo diversa indicazione, tutti i riferimenti alle "tonnellate" si riferiscono alle tonnellate metriche.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- (xiii) la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell'investimento) di un punteggio a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi che copre le relazioni e le pratiche di lavoro; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell'investimento) di un punteggio di governance a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell'investimento) di un punteggio ambientale a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell'investimento) di un punteggio sociale a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; e la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell'investimento) di un punteggio ESG a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi. Questi sono tutti calcolati in base alla medesima metodologia, ovvero la media dei punteggi dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno (la "**Metodologia del punteggio medio**")

((da (i) a (xii), insieme, le "**Metodologie di rendicontazione**").

Le Metodologie di rendicontazione utilizzate dal Gestore sono state scelte per gli Indicatori dei Temi ESG applicabili in conformità all'obbligo del Fondo e del Gestore di garantire che le informazioni fornite siano corrette, chiare e non fuorvianti. Ove non diversamente indicato, tutte le metodologie si basano sulla media dei quattro trimestri di chiusura del Fondo.

Reporting

Durante il Periodo di riferimento, gli indicatori di sostenibilità sono stati i seguenti:

(1) Impatto sociale:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore di portafoglio	La media dell'allineamento dei ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti con ciascun SDG ponderata per l'importo investito (%)	Ricavi medi	80%	Analisi interna S&P Global
Singoli temi	La quota di investimenti in imprese che traggono almeno il 20% dei loro ricavi da attività allineate con ciascuno degli SDG pertinenti al Tema (%)	Portafoglio medio	% inferiore:	Analisi interna S&P Global
1	Energia pulita ed efficienza energetica	SDG 7 (Metodologia di allineamento ai singoli SDG)	17,5%	
2	Tecnologie per l'acqua pulita e strutture igienico sanitarie	SDG 6 (Metodologia di allineamento ai singoli SDG)	8,8%	
3	Protezione della biodiversità e delle risorse marine	SDG 14 (Metodologia di allineamento ai singoli SDG)	0,0% ³	
4	Cibo e agricoltura sostenibili	SDG 2 (Metodologia di allineamento ai singoli SDG)	1,4%	

³ Il Team di investimento del Fondo ricerca attivamente opportunità di investimento in tutti gli otto temi di investimento sostenibile, ma non è obbligato a investire in tutti i temi. Il team ha incontrato due società allineate con il Tema 3. Tuttavia, durante il Periodo di riferimento, non ha ritenuto il potenziale investimento sufficientemente interessante.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
5	Smaltimento dei rifiuti ed economia circolare	SDG 12 (Metodologia di allineamento ai singoli SDG)	15,8%	
6	Salute e benessere	SDG 3 (Metodologia di allineamento ai singoli SDG)	12,2%	
7	Formazione e competenze	SDG 4 (Metodologia di allineamento ai singoli SDG)	0,0%⁴	
8	Industria, innovazione e digitalizzazione	SDG 9 e 11 (Metodologia di allineamento ai singoli SDG)	44,2%	

(2) Consapevolezza ambientale:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
1	La percentuale investita nelle imprese che superano: ⁵			
	<i>0 confini</i>	Metodologia del portafoglio medio	82,3%	Analisi interna S&P Global
	<i>1 confine</i>	Metodologia del portafoglio medio	13,4%	
	<i>2 confini</i>	Metodologia del portafoglio medio	4,3%	
	<i>Più di 2 confini</i>	Metodologia del portafoglio medio	0,0%	

2	La quota investita nelle imprese che presentano:			
	Definizione di SBT di breve termine o relativi impegni ⁶	Metodologia del portafoglio medio	72% <i>Di cui SBT definiti: 51%</i>	S&P Global SBTI Analisi interna

⁴ Il Team di investimento del Fondo ricerca attivamente opportunità di investimento in tutti gli otto temi di investimento sostenibile, ma non è obbligato a investire in tutti i temi. Durante il Periodo di riferimento il team ha esaminato le opportunità di investimento allineate con il Tema 7, ma non le ha ritenute sufficientemente interessanti.

⁵ La disponibilità dei dati per le metriche necessarie per calcolare le intensità economiche a livello aziendale non è ancora completa, ma è comunque migliorata rispetto allo scorso anno. La copertura di questi indicatori è la seguente: il 53% del portafoglio ha dati per tutti e 5 i confini, il 9% ha dati per 4 confini, l'11% ha dati per 3 confini e il 26% ha dati per solo 2 confini o meno. La copertura è destinata a migliorare nei prossimi anni.

⁶ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Rappresenta gli investimenti in imprese che si sono impegnate o i cui obiettivi Near Term Zero sono stati approvati direttamente dalla Science Based Targets initiative (SBTi).

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
	Net Zero SBT oggetto di impegno o approvazione ⁷	Metodologia del portafoglio medio	32% <i>Di cui SBT approvati: 14%</i>	

3	La quota investita nelle imprese che presentano:			
	<i>Iniziative di gestione dell'acqua</i>	Metodologia del portafoglio medio	93,4% ⁸	S&P Global Clarity AI Analisi interna
	<i>Politiche contro la deforestazione</i>	Metodologia del portafoglio medio	10% ⁹	

(3) Screening best-in-class ESG più ampio

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE
1	La quota di investimenti in società classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del settore pertinente	Metodologia del portafoglio medio	0,00% ¹⁰
2.a	Punteggio medio annuale ESG globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	60 ¹¹
2.b	Punteggio medio annuale E globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	59 ¹²
2.c	Punteggio medio annuale S globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	57 ¹³

⁷ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Rappresenta gli investimenti in imprese che si sono impegnate o i cui obiettivi Net Zero sono stati approvati direttamente dalla Science Based Targets initiative (SBTi). Per "Impegnato" si intende che l'impresa si è impegnata pubblicamente ad adottare lo standard Net Zero dell'SBTi. Per "Approvato" si intende che l'SBTi ha esaminato e approvato l'impegno Net Zero dell'impresa.

⁸ La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

⁹ La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

¹⁰ A livello di impresa viene mantenuto un elenco ristretto di imprese classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del settore pertinente e utilizzato per effettuare uno screening precedente l'investimento. L'elenco si basa sui punteggi ESG assegnati da fornitori terzi.

¹¹ Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

¹² Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi E da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

¹³ Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi S da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE
2.d	Punteggio medio annuale G globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	65 ¹⁴

(4) Net Zero AuM:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE
La quota di investimenti in imprese che presentano:			
1.a	Definizione di SBT di breve termine o relativi impegni	Metodologia del portafoglio medio	72% Di cui SBT definiti: 51%
1.b	Net Zero SBT oggetto di impegno o approvazione nel breve termine	Metodologia del portafoglio medio	32% Di cui SBT definiti: 14%

● *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Gli Indicatori del Periodo di riferimento hanno registrato l'evoluzione seguente:

Impatto sociale:

Durante il Periodo di riferimento, la media ponderata dell'allineamento dei ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti a uno o più obiettivi SDG perseguiti dal Fondo è *umentata* passando dal 78% nel 2022 all'80% nel 2023. Il Fondo ha una ripartizione molto equilibrata tra le imprese beneficiarie degli investimenti, con un peso medio e mediano della posizione pari al 2%.

In relazione all'allocazione degli investimenti tra i temi di sostenibilità perseguiti dal Fondo, durante il Periodo di riferimento, si è registrato un incremento della percentuale complessiva investita nel **Tema 2 – Acqua pulita e servizi igienico-sanitari** (fino all'8,8% nel 2023 in media dal 4,7% del 2022) e nel **Tema 8 – Industria, innovazione e digitalizzazione** (fino al 44,2% in media nel 2023 rispetto al 33,9% del 2022). Le allocazioni agli altri temi sono state ridotte in maniera proporzionale e l'allocazione al **Tema 3 – Protezione della biodiversità e delle risorse marine** e al **Tema 7 – Competenze e istruzione** è rimasta nulla a causa dell'assenza di opportunità di investimento convincenti in questi settori.

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023
Indicatore di portafoglio	La media dell'allineamento dei ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti con ciascun SDG ponderata per l'importo investito (%)	78%	80%
Singoli temi	La quota di investimenti in imprese che traggono almeno il 20% dei loro ricavi da attività allineate con ciascuno degli SDG pertinenti al Tema (%)		
1	Energia pulita ed efficienza energetica	23,0%	17,5%
2	Tecnologie per l'acqua pulita e strutture igienico sanitarie	4,7%	8,8%

¹⁴Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi G da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023
3	Protezione della biodiversità e delle risorse marine	0,0%	0,0%
4	Cibo e agricoltura sostenibili	5,8%	1,4%
5	Smaltimento dei rifiuti ed economia circolare	17,6%	15,8%
6	Salute e benessere	15,0%	12,2%
7	Formazione e competenze	0,0%	0,0%
8	Industria, innovazione e digitalizzazione	33,9%	44,2%

Consapevolezza ambientale:

A livello di portafoglio, la percentuale investita in società che superano 1 o meno dei 5 PB nel nostro framework è aumentata passando dal 79% nel 2022 al 95,4% nel 2023. La percentuale investita in società che superano i 2 confini è scesa dal 16,1% nel 2022 al 4,3% nel 2023; inoltre, non sono stati effettuati investimenti in società che superano più di 2 confini. Durante la valutazione della conformità con il Confine del cambiamento climatico, il Gestore valuta anche se le imprese beneficiarie degli investimenti presentano un Obiettivo Net Zero o di riduzione delle emissioni nel breve termine basato su dati scientifici (SBT) già approvato dalla Science Based Target Initiative (SBTi) o un impegno pubblico a fissare un SBT entro 24 mesi. In caso contrario, viene eseguita un'analisi "peer group" e un'analisi di serie temporali al fine di valutare in che modo le imprese si rapportano con il resto del settore e se seguono un percorso di riduzione delle emissioni. Per maggiori informazioni si veda la sezione ***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?*** sotto il titolo "Valutazione DNSH".

A livello di portafoglio, la percentuale investita in società con SBT a breve termine o relativi impegni è aumentata passando dal 55% nel 2022 al 72% nel 2023. La percentuale investita in società con SBT Net Zero oggetto di impegno o approvati è aumentata passando dal 30% al 32% nel Periodo di riferimento. Gli obiettivi di riduzione delle emissioni a breve termine basati su dati scientifici sono obiettivi compatibili con 1,5° o ben al di sotto di 2° di allineamento della temperatura, fissati nell'orizzonte dei prossimi 5-10 anni e sono un requisito per le aziende che desiderano fissare obiettivi Net-Zero. Pertanto, il Gestore li monitora insieme agli obiettivi Net Zero a lungo termine.

Il Gestore monitora anche altre metriche relative alla consapevolezza ambientale nell'ambito del processo di investimento. ***A livello di portafoglio, la percentuale investita nelle imprese che presentano iniziative di gestione dell'acqua è passata dall'82,5% del 2022 al 93,4% del 2023. La percentuale investita nelle imprese che adottano politiche per affrontare la deforestazione è aumentata passando dal 4,9% al 10% nel Periodo di riferimento.***

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023
1	La quota investita nelle imprese che superano(%):		
	0 confini	47,1%	82,3%
	1 confine	31,9%	13,4%
	2 confini	16,1%	4,3%
	Più di 2 confini	4,9%	0,0%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023
2	La quota investita nelle imprese che presentano:		
	Definizione di SBT di breve termine o relativi impegni	55%	72%
	<i>Net Zero SBT oggetto di impegno o approvazione nel</i>	30%	32%
3	La quota investita nelle imprese che presentano:		
	<i>Iniziative di gestione dell'acqua</i>	82,5%	93,4%
	<i>Politiche contro la deforestazione</i>	4,9%	10%

Screening best-in-class ESG più ampio

Il Fondo non può investire in società classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del settore pertinente. Durante il Periodo di riferimento la restrizione è stata rispettata.

A livello di portafoglio, il punteggio ESG del Fondo è rimasto invariato a 60/100. Anche i singoli punteggi E, S, G sono rimasti sostanzialmente stabili rispetto al periodo precedente.

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023
1	La quota di investimenti in società classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del settore pertinente	0,00%	0,00%
2.a	Punteggio medio annuale ESG globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	60	60
2.b	Punteggio medio annuale E globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	60	59
2.c	Punteggio medio annuale S globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	56	57
2.d	Punteggio medio annuale G globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	66	65

Net Zero AuM:

A livello di portafoglio, la percentuale investita in società con SBT a breve termine o relativi impegni è aumentata passando dal 55% nel 2022 al 72% nel 2023. La percentuale investita in società con SBT Net Zero oggetto di impegno o approvati è aumentata passando dal 30% al 32% nel Periodo di riferimento. Gli obiettivi di riduzione delle emissioni a breve termine basati su dati scientifici sono obiettivi compatibili con 1,5° o ben al di sotto di 2° di allineamento della temperatura, fissati nell'orizzonte dei prossimi 5-10 anni e sono un requisito per le aziende che desiderano fissare obiettivi Net-Zero. Pertanto, il Gestore li monitora insieme agli obiettivi Net Zero a lungo termine.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023
La quota di investimenti in imprese che presentano:			
1.a	Definizione di SBT di breve termine o relativi impegni	55%	72%
1.b	Net Zero SBT oggetto di impegno o approvazione nel breve termine	30%	32%

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

Durante il Periodo di riferimento, al fine di garantire che gli investimenti effettuati dal Fondo non arrecassero danni significativi a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale (“DNSH”), il Gestore ha valutato ciascun investimento rispetto ai seguenti indicatori PAI (gli “Indicatori PAI”):

1. **Indicatori climatici e ambientali di altro tipo:**

Emissioni GHG

- **Emissioni GHG:** il totale delle emissioni di gas serra (“GHG”) della società beneficiaria degli investimenti (“PAI 1”).
- **Impronta di carbonio:** l'impronta di carbonio della società beneficiaria degli investimenti (“PAI 2”).
- **Intensità GHG:** la misura dell'intensità di gas serra dell'impresa beneficiaria degli investimenti (“PAI 3”).
- **Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili:** la quota di investimenti del Fondo in imprese beneficiarie degli investimenti operanti nel settore dei combustibili fossili (“PAI 4”).
- **Quota di consumo di energia non rinnovabile:** la quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile da fonti non rinnovabili dell'impresa beneficiaria degli investimenti rispetto alle fonti rinnovabili (“PAI 5”).
- **Intensità del consumo di energia:** il consumo energetico delle imprese beneficiarie degli investimenti in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto (“PAI 6”).

I PAI da 1 a 6 sono denominati, insieme, gli “Indicatori GHG”.

Biodiversità

- **Attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità:** la quota di investimenti del Fondo in imprese beneficiarie degli investimenti con siti e/o attività in aree sensibili alla biodiversità o in prossimità di esse, in cui le attività di tali imprese beneficiarie degli investimenti incidono negativamente su tali aree (“PAI 7” o “Indicatore di biodiversità”).

Acqua

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- **Emissioni in acqua:** le tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito (“**PAI 8**” o “**Indicatore di emissioni in acqua**”).

Rifiuti

- **Rapporto dei rifiuti pericolosi:** le tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito (“**PAI 9**” o “**Indicatore di rifiuti**”).

Emissioni

- **Assenza di iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio:** la quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all’allineamento con l’Accordo di Parigi adottato nell’ambito della Convenzione quadro delle Nazioni Unite sui cambiamenti climatici (“**PAI 10**” o “**Indicatore di riduzione delle emissioni**”).

2. Indicatori PAI sociali:

Problematiche sociali e concernenti il personale

- **Violazioni dei principi UNGC e delle linee guida dell’OCSE:** la quota di investimenti che il Fondo effettua in imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell’OCSE destinate alle imprese multinazionali (“**PAI 11**”).
- **Assenza di processi atti a monitorare il rispetto dei principi UNGC:** la quota di investimenti del Fondo in società beneficiarie degli investimenti prive di politiche atte a monitorare il rispetto dei principi UNGC o delle linee guida dell’OCSE destinate alle imprese multinazionali o di meccanismi di gestione dei reclami in risposta alle violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell’OCSE destinate alle imprese multinazionali (“**PAI 12**”).
- **Divario retributivo di genere non rettificato:** il divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo (“**PAI 13**”).
- **Diversità di genere del consiglio:** il rapporto tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo (“**PAI 14**”).
- **Esposizione ad armi controverse:** la quota di investimenti che il Fondo effettua in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse (“**PAI 15**”).
- **Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva:** la quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti prive di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva conformi alla Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione (“**PAI 16**”).

I PAI da 11 a 16 sono denominati, insieme, gli “**Indicatori sociali**”.

Valutazione DNSH:

- **PAI 1, 2, 3 - Emissioni GHG, Intensità GHG e Impronta di carbonio**

Il Gestore monitora le emissioni e l’intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché l’impronta di carbonio a livello di portafoglio, ma, al momento, non è stata fissata una soglia rigida per questo indicatore PAI a causa della mancanza di completezza e della qualità irregolare dei dati GHG necessari per effettuare lo screening descritto di seguito.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Il Fondo applica una rigorosa politica di esclusione dei combustibili fossili tesa a evitare investimenti in settori (quali la produzione di combustibili fossili e la generazione di energia) che tendono ad avere un'impronta di emissioni GHG molto elevata.

Per tutte le imprese non soggette a restrizioni dettate dalle politiche di esclusione ESG del Gestore, il team d'investimento del Gestore (il "**Team d'investimento**") applica due test (**Planetary Boundary Test** e **Peer Comparison Test**, come ulteriormente descritto di seguito) a tutte le imprese beneficiarie degli investimenti al fine di stabilire il potenziale di un investimento per un danno significativo collegato ai PAI 1, 2 e 3.

Planetary Boundary Test: nell'ambito del framework proprietario Planetary Boundary, il Team di investimento calcola l'intensità GHG di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti come il totale delle emissioni GHG Scope 1, 2 e 3 dell'impresa divisa per il fatturato totale. L'intensità viene quindi confrontata con una soglia fissa pari all'intensità GHG compatibile con il non superamento del Confine del cambiamento climatico nell'ambito del framework scientifico Planetary Boundary. Le imprese la cui intensità GHG eccede la soglia superano dunque il Confine del cambiamento climatico, a meno che non abbiano un Obiettivo Net Zero o di riduzione delle emissioni nel breve termine basato su dati scientifici (SBT) già approvato dalla Science Based Target Initiative (SBTi) o un impegno pubblico a fissare un SBT entro 24 mesi.

Peer Comparison Test: per le imprese beneficiarie degli investimenti segnalate in quanto hanno superato il Confine del cambiamento climatico secondo il principio descritto sopra, il Team di investimento valuta la loro performance rispetto a un gruppo di riferimento e nel tempo, al fine di mantenere al minimo gli investimenti in imprese con una performance peggiore rispetto al gruppo di riferimento e che si deteriora nel tempo.

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo ha investito in 7 imprese che, secondo il Planetary Boundary Test, hanno superato il Confine del cambiamento climatico (in riduzione rispetto alle 15 imprese identificate nel 2022). Di queste, solo 3 imprese avevano un'intensità GHG superiore alla mediana del gruppo di riferimento e 2 di esse avevano già un andamento decrescente delle emissioni negli ultimi 5 anni. Solo 1 impresa beneficiaria degli investimenti (pari all'1,1% della media degli investimenti del periodo) aveva un'intensità GHG superiore alla mediana del gruppo di riferimento, in aumento rispetto all'anno precedente.

Sulla base dei dati indicati sopra, per il Gestore, questo indicatore non comporta un rischio di danno significativo. Il tema dell'intensità GHG e la definizione di obiettivi SBT resteranno al centro dell'impegno del Team di investimento nei confronti delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- **PAI 4 – Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili**

Il Fondo è soggetto a politiche di esclusione ESG che vietano investimenti in società che traggono ricavi (soglia dello 0%) da estrazione di carbone, generazione di elettricità dal carbone, attività estrattiva di petrolio artico, sabbie bituminose e produzione di petrolio e gas. Inoltre, al Fondo non è consentito investire in società che traggono più del 40% dei loro ricavi dalla produzione di petrolio e gas. In linea con le raccomandazioni formulate dalla International Energy Agency ("**IEA**") nella relazione 2050 Net Zero, il Fondo deve anche escludere le società elencate nella Global Coal Exit List (GCEL) che intendono espandere la generazione di energia elettrica dal carbone o l'estrazione del carbone, indipendentemente dalla quota di ricavi derivanti dal carbone termico.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Durante il Periodo di riferimento, la quota di investimenti in imprese che traggono ricavi dallo sfruttamento, dall'estrazione, dalla distribuzione o dalla raffinazione di qualsiasi tipo di combustibile fossile è stata pari al 7,2% di tutti gli investimenti, in calo rispetto al 13% nel 2022.

Tale esposizione si riferisce a investimenti in 4 imprese, con pesi approssimativamente uguali. L'esposizione dei ricavi individuali di ciascuna delle suddette 4 imprese ai combustibili fossili entro i limiti delle politiche di esclusione ESG del Fondo è descritta in precedenza.

Questa esposizione si riferisce principalmente agli investimenti in società di servizi che conservano un'eredità di generazione di elettricità a base fossile pur essendo già molto avanzate nel loro percorso di transizione. Tutti gli investimenti in imprese esposte ai combustibili fossili rientrano nei limiti dei ricavi delle politiche di esclusione ESG del Fondo, come descritto in precedenza, e/o entro i limiti rigorosi applicati alle esenzioni delle politiche di concessione. Tutte le società interessate sarebbero in linea con le soglie di esposizione ai combustibili fossili applicate ai benchmark allineati di Parigi; in particolare:

- imprese che traggono l'1% o più dei loro ricavi dallo sfruttamento, estrazione, dalla distribuzione o dalla raffinazione di carbon fossile e lignite: **0**
- imprese che traggono il 10% o più dei loro ricavi dallo sfruttamento, estrazione, dalla distribuzione o dalla raffinazione di combustibili petroliferi: **0**
- imprese che traggono il 50% o più dei loro ricavi dallo sfruttamento, estrazione, produzione o distribuzione di combustibili gassosi: **0**
- imprese che traggono il 50% o più dei loro ricavi dalla produzione di elettricità con un'intensità GHG superiore a 100 g CO₂ e/kWh: **0. Nota: in fase di applicazione di questo criterio, consideriamo che l'intera generazione di elettricità a base di carbone, petrolio e gas ("generazione a base fossile") sia superiore a 100 g di Co₂e/KWh**

- **PAI 5 – Quota di consumo / produzione di energia non rinnovabile**

Il Gestore monitora la quota di consumo di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti nell'ambito della più ampia due diligence ESG. Sebbene la diversificazione del mix energetico possa rientrare nell'impegno ESG diretto con le imprese beneficiarie degli investimenti, al momento, il Gestore non ha fissato una soglia DNSH quantitativa per questo indicatore. Infatti, è possibile che vi siano ancora difficoltà nel raggiungere tale diversificazione a seconda dei settori specifici in cui operano le imprese, delle specificità energetiche tipiche di alcuni processi produttivi e/o della disponibilità di energie rinnovabili alternative per lo stesso utilizzo.

Per quanto riguarda la produzione di energia non rinnovabile, il Fondo è soggetto a una rigorosa politica in materia di combustibili fossili che limita gli investimenti in imprese che traggono una quota significativa dei loro ricavi dai combustibili fossili - compresa la produzione di energia basata sui combustibili fossili. Nel caso di un'impresa diversificata che trae solo una piccola parte dei suoi ricavi dalla produzione di energia, l'utilizzo di soglie basate sulla capacità piuttosto che sui ricavi può tradursi in una sovrastima del potenziale di danno. Come indicato in precedenza, il Fondo non ha detenuto alcuna posizione in società che violerebbero le soglie di esposizione ai combustibili fossili applicate ai benchmark allineati di Parigi. In particolare:

- imprese che traggono l'1% o più dei loro ricavi dallo sfruttamento, estrazione, dalla distribuzione o dalla raffinazione di carbon fossile e lignite: **0**

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- imprese che traggono il 10% o più dei loro ricavi dallo sfruttamento, estrazione, dalla distribuzione o dalla raffinazione di combustibili petroliferi: **0**
- imprese che traggono il 50% o più dei loro ricavi dallo sfruttamento, estrazione, produzione o distribuzione di combustibili gassosi: **0**
- imprese che traggono il 50% o più dei loro ricavi dalla produzione di elettricità con un'intensità GHG superiore a 100 g CO₂ e/kWh: **0. Nota: in fase di applicazione di questo criterio, consideriamo che l'intera generazione di elettricità a base di carbone, petrolio e gas ("generazione a base fossile") sia superiore a 100 g di Co₂e/KWh**

Sulla base della suddetta analisi, non è stato identificato alcun rischio di danno significativo di questo indicatore.

- **PAI 6 – Intensità del consumo di energia per settore climatico ad alto impatto**

Il Gestore monitora l'intensità del consumo di energia per settore climatico ad alto impatto. Per il momento per questo PAI non è stata fissata una soglia quantitativa rigida anche perché la copertura e la qualità dei dati esistenti non sono considerate affidabili. Ove pertinente, questo indicatore rientra comunque nell'impegno con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Durante il Periodo di riferimento, l'intensità del consumo energetico a livello di portafoglio per settore climatico ad alto impatto è stata pari a 0,48 GWh/milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, in calo rispetto a 1,39 nel 2022. Questa media è stata considerevolmente distorta da due valori anomali, come descritto di seguito:

- Un'impresa che opera nel settore NACE C (industria manifatturiera) come produttore di gas utilizzati nei processi industriali e nel settore sanitario. La società è un operatore chiave nello sviluppo dell'idrogeno per la decarbonizzazione di settori ad alto impatto in Europa.
- Una società operante nel settore NACE D (fornitura di energia elettrica, gas vapore e corrente alternata) con capacità di generazione da eolico, solare e gas, che gestisce anche diverse centrali nucleari commerciali. La società è stata inclusa nel portafoglio solo nel secondo trimestre del 2023.

Sulla base della suddetta analisi, non è stato identificato alcun rischio di danno significativo di questo indicatore.

- **PAI 7 – Attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità**

Il Gestore monitora l'esposizione delle imprese beneficiarie degli investimenti al rischio di biodiversità e l'esistenza di politiche in materia. Pur non avendo fissato una soglia vincolante per questo indicatore, il Gestore intende mantenere a zero o al minimo l'esposizione a imprese le cui attività influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità.

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo non ha detenuto investimenti in società con attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità (in calo rispetto al 2,33% del 2022, sebbene, in quel caso, l'esposizione si riferisse a una società segnalata molto tempo dopo il verificarsi e la risoluzione di un incidente).

Sulla base della suddetta analisi, non è stato identificato alcun rischio di danno significativo di questo indicatore.

- **PAI 8 – Emissioni in acqua**

Ove disponibili, il Gestore monitora le emissioni in acqua delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

imprese beneficiarie degli investimenti. Le emissioni acide nell'acqua sono contabilizzate anche nell'ambito del framework Planetary Boundary utilizzato dal Gestore per valutare la sostenibilità ambientale delle attività delle società. Nel Periodo di riferimento non è stato identificato alcun rischio di danno significativo di questo indicatore.

- **PAI 9 – Rapporto Dei Rifiuti Pericolosi**

Ove disponibili, il Gestore monitora le emissioni in acqua delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, il rapporto dei rifiuti pericolosi a livello di portafoglio è stato di 0,69 tonnellate / milioni di euro investiti, in calo rispetto a 2,02 nel 2022. Per l'unico investimento effettuato dal Fondo nel Periodo di riferimento non è stato identificato alcun rischio di danno significativo di questo indicatore.

- **PAI 10 – Investimenti in società senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio**

Il Gestore ha sottoscritto la Net Zero Asset Managers Initiative. Il Fondo rientra nell'impegno di Net Zero AUM del Gestore e, pertanto, ha sottoscritto l'obiettivo di raggiungere il 100% di copertura Science Based Target (SBT) del suo portafoglio entro il 2040. L'assenza di un SBT non impedisce l'investimento. Tuttavia, il Team d'investimento si impegna con le imprese beneficiarie degli investimenti a promuovere la definizione di SBT e, inoltre, monitora la transizione dagli impegni agli obiettivi formalmente approvati dalla Science Based Target Initiative.

Durante il Periodo di riferimento, il 14% degli investimenti del Fondo è stato effettuato in società con obiettivi Net Zero già approvati (in aumento rispetto al 6,3% del 2022). Un ulteriore 18% degli investimenti è stato effettuato in società che si sono impegnate pubblicamente a fissare un obiettivo Net Zero basato su dati scientifici entro 24 mesi. Il 51% degli investimenti è stato effettuato in società con SBT a breve termine approvati (in aumento rispetto al 37,9% del 2022).

- **PAI 11 and 12 – Violazione dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e assenza di processi e meccanismi di compliance atti a monitorare il rispetto dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali**

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC del Gestore che utilizza i dati MSCI per identificare le società coinvolte in violazioni molto gravi dell'UNGC. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno del Gestore. Sono previsti controlli pre e post-negoziazione completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoziazione.

Inoltre, il Gestore monitora l'esistenza di politiche e impegni in materia di diritti umani a livello di imprese beneficiarie degli investimenti. L'assenza di tali politiche non impedisce di per sé l'investimento (purché la potenziale impresa beneficiaria degli investimenti non sia coinvolta in violazioni dei principi UNGC). Tuttavia, in caso di investimento, il Team d'investimento si impegnerà con l'impresa affinché tali politiche vengano attuate.

Nel Periodo di riferimento non è stato effettuato alcun investimento in società identificate come non conformi ai Principi UNGC o alle linee guida OCSE-MNE; inoltre, non è stato effettuato alcun investimento in società sprovviste di politiche e processi per monitorare la conformità a tali principi e linee guida.

Per l'unico investimento effettuato dal Fondo nel Periodo di riferimento non è stato identificato alcun rischio di danno significativo di questo indicatore.

- **PAI 13 – Divario retributivo di genere non rettificato**

Ove disponibile, il Gestore monitora il divario retributivo di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti. Ove giustificato, questo indicatore può rientrare comunque nell'impegno con le imprese beneficiarie degli investimenti, in particolare considerata la scarsità di dati disponibili per la sua valutazione.

Durante il Periodo di riferimento, il divario retributivo medio annuo non rettificato per il portafoglio del Fondo è stato dell'8,9%, in aumento rispetto al 2,9% del 2022. Per l'unico

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

investimento effettuato dal Fondo nel Periodo di riferimento non è stato identificato alcun rischio di danno significativo di questo indicatore.

- **PAI 14 – Diversità di genere del consiglio**

Il Gestore monitora la diversità di genere del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti al fine di promuovere la diversità e l'inclusione. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nell'impegno con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Durante il Periodo di riferimento, la percentuale media dei membri del consiglio di amministrazione di sesso femminile nel portafoglio è stata del 31,8%, stabile rispetto al 31,4% nel 2022. Per l'unico investimento effettuato dal Fondo nel Periodo di riferimento non è stato identificato alcun rischio di danno significativo di questo indicatore.

- **PAI 15 – Esposizione ad armi controverse**

Il Fondo non può investire in società che traggono qualsiasi (0%) ricavo dalla produzione o dalla vendita di armi controverse. Inoltre, il Fondo non può investire in società che detengono una partecipazione significativa¹⁵ nelle entità escluse ai sensi della suddetta regola e non sono consentiti investimenti in titoli di debito o azionari emessi dai primi cinque azionisti e investitori in armi nucleari, secondo la definizione di cui alla politica di esclusione applicabile al Fondo. Il Fondo è soggetto a rigorose politiche di esclusione anche nei settori della difesa più convenzionale. Il Fondo non investirà in società che traggono almeno il 5% dei ricavi da appalti militari o dalla produzione di armi di piccolo calibro, e/o che traggono almeno il 10% dei ricavi dalla vendita al dettaglio e dalla distribuzione di armi di piccolo calibro. Inoltre, non è consentito investire in società che detengono una partecipazione significativa in società escluse ai sensi della suddetta regola.

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo non ha detenuto alcuna esposizione nei confronti di società che traggono ricavi da armi controverse. Per l'unico investimento effettuato dal Fondo nel 2023 non è stato identificato alcun rischio di danno significativo di questo indicatore.

- **PAI 16 - Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva**

Inoltre, il Gestore monitorerà l'esistenza di politiche e impegni in materia di lotta alla corruzione attiva e passiva a livello di imprese beneficiarie degli investimenti. L'assenza di tali politiche non impedisce di per sé l'investimento (purché la potenziale impresa beneficiaria degli investimenti non sia coinvolta in violazioni in materia). Tuttavia, in caso di investimento, il Team d'investimento si impegnerà con l'impresa affinché tali politiche vengano attuate.

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo non ha detenuto alcuna posizione in società sprovviste di una politica in materia di lotta alla corruzione attiva e passiva. Per l'unico investimento effettuato dal Fondo nel Periodo di riferimento non è stato identificato alcun rischio di danno significativo di questo indicatore.

In che modo i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione?

Il Gestore utilizza una mix di (1) **soglie quantitative**; (2) **valutazione qualitativa**; e (3) **misure intraprese** per valutare se un'impresa beneficiaria degli investimenti possa arrecare un danno significativo ai fini dei PAI da 1 a 16. L'interazione di questi tre elementi nell'ambito della valutazione degli investimenti effettuati dal Fondo durante il Periodo di riferimento è descritta in dettaglio dopo la tabella di rendicontazione del PAI nella sezione *"In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?"*

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

¹⁵ I dati sulle partecipazioni significative provengono dal fornitore di dati Sustainalytics. Per partecipazione significativa si intende solitamente una quota di partecipazione pari o superiore al 10%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Per la descrizione dettagliata della misura dell'allineamento con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani si veda la sezione dopo la tabella di rendicontazione del PAI nella sezione *"In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?"* Il Gestore ha una lista di esclusione delle società che violano i Principi guida delle Nazioni Unite (**"UNGC"**) rispetto alla quale vengono confrontati tutti gli investimenti potenziali.

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo non ha detenuto investimenti in società che hanno violato i Principi UNGC o le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e non ha investito in società senza politiche di controllo della conformità ai principi UNGC e OCSE.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Durante il Periodo di riferimento, il Gestore ha tenuto conto dei principali effetti negativi (**"PAI"**) degli investimenti del Fondo prima dell'investimento e su base continuativa, monitorando gli indicatori PAI descritti in precedenza relativamente a tutte le imprese beneficiarie degli investimenti.

Rendicontazione dei PAI: Durante il Periodo di riferimento, l'impatto dei PAI applicati alle imprese beneficiarie degli investimenti nel portafoglio del Fondo è stato il seguente¹⁶

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
INDICATORI CLIMATICI E AMBIENTALI DI ALTRO TIPO			
Emissioni GHG	PAI 1. Emissioni GHG¹⁷	Emissioni Scope 1	1.004,8 tonnellate di CO2e
		Emissioni Scope 2	330,91 tonnellate di CO2e
		Emissioni Scope 3	22.742,1 tonnellate di CO2e
		Totale emissioni GHG	24.077,79 tonnellate di CO2e
	PAI 2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	1.204,16 tonnellate di CO2e / milioni di euro investiti¹⁸
	PAI 3. Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	3.066.02 tonnellate di CO2e / milioni di euro di ricavi¹⁹
	PAI 4. Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in società operanti nel settore dei combustibili fossili	7,19%²⁰

¹⁶ Ove non diversamente indicato, la fonte degli indicatori PAI è Clarity AI.

¹⁷ Calcolate secondo il calcolo della CO2e. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97%

¹⁸ Calcolata secondo il calcolo dell'impronta di carbonio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97%

¹⁹ Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97%

²⁰ Calcolata utilizzando la Metodologia delle partecipazioni medie. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
	PAI 5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota del consumo di energia non rinnovabile e della produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti energetiche non rinnovabili rispetto alle fonti energetiche rinnovabili, espressa in percentuale	Consumo: 81,21 %²¹ Produzione: 56,66 %²²
	PAI 6. Intensità del consumo di energia per settore climatico ad alto impatto	Il consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto	Totale: 0,48 ²³ Settori H, L: n/a Settori: A = 1,99; B = 0,68; C = 0,31; D = 2,13; E = 0,48; F = 0,19; G = 0,01
Biodiversità	PAI 7. Attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità	La quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti con siti e/o attività in aree sensibili alla biodiversità o in prossimità di esse, in cui le attività di tali imprese beneficiarie degli investimenti incidono negativamente su tali aree	0,00%²⁴
Acqua	PAI 8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	0,02 tonnellate / milioni di euro investiti²⁵
Rifiuti	PAI 9. Rapporto dei rifiuti pericolosi	Tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	0,69 tonnellate / milioni di euro investiti²⁶
Riduzione delle emissioni	PAI 10: Investimenti in società senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all'allineamento con l'Accordo di Parigi. Per questo indicatore si considerano solo gli obiettivi basati su dati scientifici approvati.	45,53%²⁷
PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI I DIPENDENTI, IL RISPETTO PER I DIRITTI UMANI E LA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA			
Problematiche e sociali e concernenti il personale	PAI 11. Violazioni dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00%²⁸ (di cui violazioni dei principi UNGC: 0,00%)
	PAI 12. Assenza di processi e meccanismi aziendali atti a monitorare il	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti prive di politiche atte a monitorare il rispetto dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali o di meccanismi di gestione dei reclami per rispondere	0,00%²⁹

²¹ Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia non rinnovabile. La copertura media annuale di questo indicatore è del 93%

²² Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia non rinnovabile. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

²³ Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97%

²⁴ Calcolata utilizzando la Metodologia delle partecipazioni medie. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97%

²⁵ Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 8.34%

²⁶ Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità dei rifiuti pericolosi. La copertura media annuale di questo indicatore è del 89.7%

²⁷ Calcolata secondo la Metodologia delle partecipazioni medie. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

²⁸ Calcolata secondo la Metodologia delle partecipazioni medie. Fonte: MSCI

²⁹ Calcolata secondo la Metodologia delle partecipazioni medie. La copertura media annuale di questo indicatore è del 95%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
	rispetto dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	alle violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	
	PAI 13. Divario retributivo di genere non rettificato	Divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti	8,9% ³⁰
	PAI 14. Diversità di genere del consiglio	Rapporto medio tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti	31,85% ³¹
	PAI 15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse	0,00% ³²
	PAI 16: Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva conformi alla Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione	0,00% ³³



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023**

Emittente	Settore	Paese	NAV %	NAV % cum.
Republic Services Inc	Industriale	Stati Uniti	3,4%	3,4%
Quanta Services Inc	Consumi non-ciclici	Stati Uniti	3,0%	6,4%
Siemens AG	Industriale	Germania	2,9%	9,3%
Clean Harbors Inc	Industriale	Stati Uniti	2,9%	12,2%
Waste Management Inc	Industriale	Stati Uniti	2,9%	15,1%
AmerisourceBergen Corp	Consumi non-ciclici	Stati Uniti	2,7%	17,8%
Schneider Electric SE	Industriale	Francia	2,6%	20,4%
Stryker Corp	Consumi non-ciclici	Stati Uniti	2,6%	23,0%
Infineon Technologies AG	Tecnologia	Germania	2,5%	25,5%
Linde PLC	Materiali di base	Stati Uniti	2,5%	28,0%
Iberdrola SA	Servizi pubblici	Spagna	2,4%	30,4%
ON Semiconductor Corp	Tecnologia	Stati Uniti	2,4%	32,8%
Hitachi Ltd	Industriale	Giappone	2,4%	35,2%
Crown Holdings Inc	Industriale	Stati Uniti	2,3%	37,5%
Synopsys Inc	Tecnologia	Stati Uniti	2,2%	39,7%

³⁰ Calcolato secondo la Metodologia del divario retributivo di genere. La copertura media annuale di questo indicatore è del 40.7%

³¹ calcolato secondo la Metodologia della diversità di genere del consiglio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

³² Calcolata utilizzando la Metodologia delle partecipazioni medie.

³³ Calcolata utilizzando la Metodologia delle partecipazioni medie. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

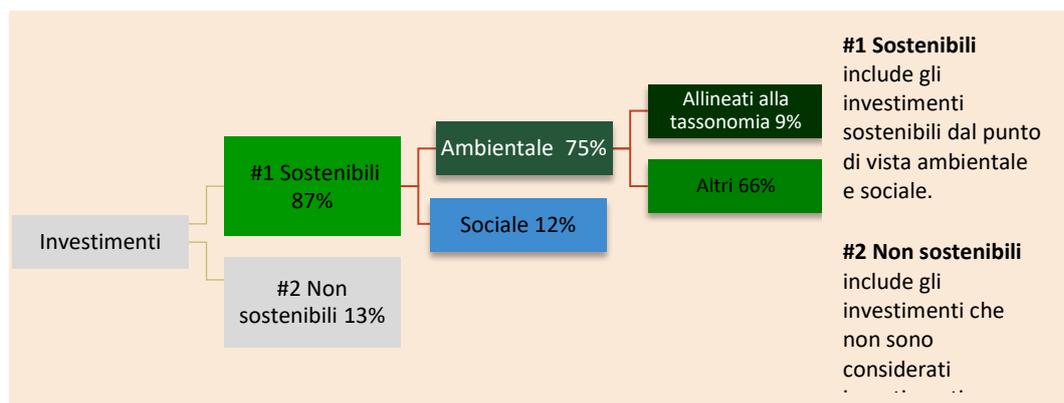
Al fine di conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni sulle emissioni e il passaggio a energia rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. I criteri per l'**energia nucleare** comprendono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La percentuale degli investimenti del Fondo in investimenti sostenibili è stata dell'**87%** con: (i) il **75%** investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale, di cui il **9%** in investimenti con un obiettivo ambientale che si qualifica come sostenibile ai sensi della tassonomia UE e il **66%** in investimenti con un obiettivo ambientale che non si qualifica come sostenibile ai sensi della suddetta tassonomia; e (ii) **12%** investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Il restante **13%** è costituito da 'altri' investimenti. Si veda la sezione "Quali investimenti erano compresi nella categoria "non sostenibili", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?" per una descrizione dello scopo degli investimenti durante il Periodo di riferimento all'interno della categoria #2 Non sostenibili.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settore	% NAV
Beni di consumo	Automobili	0,44%
Beni di consumo	Grossisti del settore automobilistico	0,61%
Beni di prima necessità	Produttori agricoli	0,40%
Energia	Apparecchiature per le energie rinnovabili	2,08%
Assistenza sanitaria	Catena di fornitura dell'assistenza sanitaria	3,14%
Assistenza sanitaria	Big del settore farmaceutico	1,79%
Assistenza sanitaria	Scienze della vita e diagnostica	3,69%
Assistenza sanitaria	Dispositivi medici	2,93%
Industriale	Macchine agricole	0,42%
Industriale	Comm & Res Bldg Equip & Sys	5,98%
Industriale	Industriale, diversificato	6,07%
Industriale	Componenti elettrici	2,22%
Industriale	Apparecchiature per l'energia elettrica	5,14%
Industriale	Apparecchiature per il controllo del flusso	3,37%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Settore	Sotto-settore	% NAV
Industriale	Controlli di automazione industriale	0,74%
Industriale	Commercio all'ingrosso e noleggio di prodotti industriali	1,18%
Industriale	Costruzione di infrastrutture	3,42%
Industriale	Apparecchiature per il controllo dell'inquinamento	2,07%
Industriale	Materiale rotabile ferroviario	2,09%
Industriale	Gestione dei rifiuti	10,71%
Materiali	Prodotti chimici di base e diversificati	4,80%
Materiali	Materiali da costruzione	8,17%
Materiali	Imballaggi e contenitori	4,52%
Materiali	Prodotti chimici speciali	0,62%
Materiali	Produttori di acciaio	1,94%
Tecnologia	Applicazioni	4,62%
Tecnologia	Software per infrastrutture	0,61%
Tecnologia	Servizi IT	1,12%
Tecnologia	Semiconduttori	5,69%
Tecnologia	Produzione di semiconduttori	2,52%
Servizi pubblici	Trasmissione e distribuzione elettrica	3,62%
Servizi pubblici	Servizi elettrici integrati	0,53%
Servizi pubblici	Produzione di energia	2,77%

Nota: I settori sono Livello 1 BICS; i Sotto-settori sono Livello 3 BICS

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, utili per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Durante il Periodo di riferimento gli investimenti del Fondo in attività economiche ecosostenibili allineate alla "tassonomia dell'UE" (ossia il Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili) (incluse le attività di transizione e abilitanti) erano pari al **9%** degli investimenti del Fondo.

Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare allineate alla tassonomia dell'UE³⁴?

Si:

Nel gas fossile

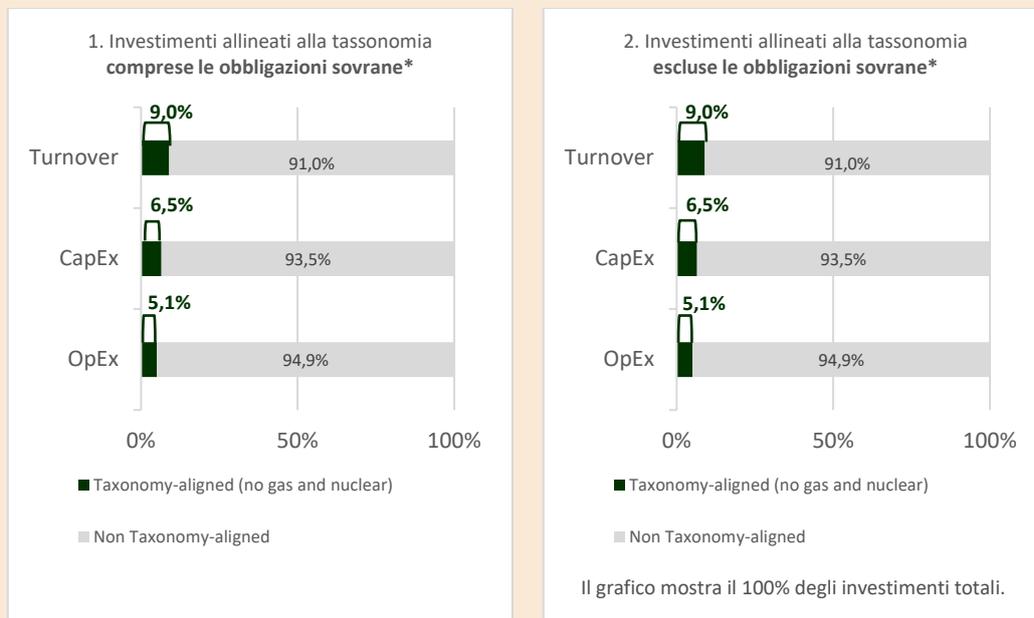
Nell'energia nucleare

No

³⁴ Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno allineate alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - si veda la nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare allineate alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/12141 della Commissione

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per 'obbligazioni sovrane' si intendono tutte le esposizioni sovrane

sono investimenti ecosostenibili con un obiettivo ambientale che non tiene in considerazione i criteri delle attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia UE.

Qual era la quota degli investimenti effettuata in attività transitorie e abilitanti?

La percentuale di investimenti in attività abilitanti è stata del 5,6% e la quota di investimenti in attività transitorie è stata dello 0,43%.

Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

La percentuale investita nelle attività allineate alla tassonomia è aumentata sia in relazione al fatturato sia in termini di CapEx e OpEx. Anche gli investimenti in attività abilitanti e transitorie sono aumentati.

	2022	2023	Modifica
Allineato (incluso Sovrano)			
Fatturato	7,36%	9,02%	1,66%
CapEx	4,67%	6,52%	1,85%
OpEx	4,16%	5,06%	0,90%
Allineato (escluso Sovrano)			
Fatturato	7,36%	9,02%	1,66%
CapEx	4,67%	6,52%	1,85%
OpEx	4,16%	5,06%	0,90%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

	2022	2023	Modifica
Attività abilitanti	3,65%	5,59%	1,94%
Attività transitorie	0,00%	0,43%	0,43%



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

66%



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

12%



Quali investimenti erano compresi nella categoria “non sostenibili”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale?

Gli investimenti “#2 Non sostenibili” effettuati dal Fondo durante il Periodo di riferimento includono strumenti utilizzati a scopo di copertura (compresa la gestione del rischio di cambio) e liquidità (disponibilità liquide e mezzi equivalenti).

Tutte le attività “#2 Non sostenibili” sono state soggette alle garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale. Tuttavia, per la liquidità, non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali misure sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Per raggiungere il suo obiettivo di investimento sostenibile, il Fondo valuta i fattori ESG significativi nel corso dell'intero processo di investimento – dalla definizione dell'universo di investimento rilevante fino alla selezione dei titoli e alla costruzione del portafoglio. Il framework di investimento ESG del Fondo include una combinazione di:

1. Screening positivi
2. Politiche di esclusione ESG rigorose
3. Monitoraggio delle controversie ESG
4. Screening best in class ESG
5. Screening positivo per l'impatto socio-ambientale (allineamento e contributo agli SDG)
6. Engagement ESG e voto attivo

Durante il Periodo di riferimento, al fine di soddisfare l'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, sono state intraprese le seguenti misure in relazione ai suddetti elementi:

1) **Screening positivi**

- a) **Allineamento agli SDG:** Il Gestore valuta l'allineamento e il contributo delle attività delle società beneficiarie degli investimenti del Fondo a uno o più Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (“SDG”). Tale valutazione accerta la quota dei ricavi

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

della società beneficiaria degli investimenti derivante da attività che contribuiscono positivamente a uno o più SDG verificando, allo stesso tempo, se la società gestisce anche linee di business potenzialmente in conflitto con gli SDG. Soltanto le società il cui valore d'impresa (o fatturato, EBIT o EBITDA) deriva almeno per il 20% da attività che contribuiscono positivamente al raggiungimento di uno o più SDG risulteranno idonee³⁵. Il Gestore intende selezionare società con un'elevata quota di allineamento dei ricavi. Per maggiori informazioni si veda la sezione *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

- b) **Consapevolezza ambientale:** Il Gestore esamina l'impatto ambientale delle operazioni e dei prodotti delle imprese beneficiarie degli investimenti, utilizzando un framework proprietario Planetary Boundary basato su una raccolta di indicatori chiave di performance ambientale a livello di imprese beneficiarie degli investimenti. Il Gestore considera anche i PAI al fine di stabilire se un investimento presenta un rischio di danno significativo per i fattori ambientali o sociali. Per maggiori informazioni su detti screening si vedano le sezioni *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?* e *In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*
- c) **ESG Best-In-Class:** Il Gestore esegue una due diligence ESG più ampia per stabilire il grado di integrazione dei fattori ESG nelle attività operative, pratiche gestionali e sviluppi organizzativi delle potenziali imprese beneficiarie degli investimenti. In relazione a ciascun settore in cui investe, il Fondo mira a mantenere un punteggio ESG medio delle società in portafoglio superiore al rispettivo punteggio medio dei settori in cui le imprese beneficiarie degli investimenti operano. Le società classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del relativo settore saranno escluse dall'universo di investimento. Durante il Periodo di riferimento, il Fondo non ha effettuato investimenti in società classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del relativo settore. Per maggiori informazioni sui punteggi ESG a livello di portafoglio e sui singoli punteggi A, S e G si veda la sezione *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

2) Politiche di esclusione

Il Fondo è soggetto alle politiche di esclusione a livello di Gestore, descritte nel Supplemento, che applicano severe restrizioni all'esposizione a (i) armi controverse; (ii) prestiti predatori; (iii) tabacco; (iv) alcol; (v) gioco d'azzardo; (vi) appalti militari; (vii) armi di piccolo calibro; (viii) carbone termico; (ix) petrolio e gas non convenzionali; (x) petrolio e gas convenzionali; (xi) violazioni dei Principi UNGC. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno del Gestore. Sono previsti controlli pre e post-negoziazione completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoziazione. Durante il Periodo di riferimento il Fondo non ha detenuto alcun investimento in violazione delle suddette politiche di esclusione ESG applicabili al Fondo.

3) Politica di voto e coinvolgimento

Il Gestore incoraggia la buona governance e pratiche aziendali sostenibili, che contribuiscono alla creazione di valore a lungo termine. La Politica sul voto per delega e la Politica sul coinvolgimento degli azionisti del Gestore definiscono i principi da applicare per stabilire se e come esercitare i diritti di voto conferiti dagli investimenti detenuti. Il Gestore è un sostenitore della Say on Climate Initiative – Shareholder Voting on Climate Transition Action Plans (un'iniziativa per il voto degli azionisti mirata a incoraggiare le società a pubblicare informative annuali sulle emissioni e ad adottare un piano per gestire tali emissioni) ("Say on Climate").

³⁵Il Fondo effettua la valutazione utilizzando i dati sull'allineamento dei ricavi agli SDG forniti fornitori di dati ESG terzi, a cui si aggiunge la ricerca interna del Gestore, basata su informazioni di pubblico dominio e sul dialogo con le società in questione.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Qualora le società non agiranno in tal modo volontariamente, il Gestore ha formalmente dichiarato nella propria politica di voto che voterà a favore di e/o presenterà proposte di delibere alle assemblee generali annuali (ogni qualvolta abbia diritti di voto e voti a sufficienza) in relazione a misure a supporto dell'iniziativa Say on Climate.

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo ha votato a tutte le assemblee degli azionisti tenutesi presso le imprese beneficiarie degli investimenti in portafoglio, e a tutte le proposte presentate al momento dello scrutinio. Durante il Periodo di riferimento, sono state portate dinanzi all'Assemblea delle imprese beneficiarie degli investimenti 8 delibere assembleari. Il Fondo ha esercitato il proprio diritto di voto su tutte le deliberazioni e ne ha sostenuto il 50%, ovvero ha votato contro la posizione del management delle imprese beneficiarie degli investimenti.



Gli **indici di riferimento** sono indici che misurano se il prodotto finanziario ha raggiunto l'obiettivo di investimento sostenibile.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento di sostenibilità?

N/A

- ***In che modo l'indice di riferimento ha differito da un indice generale di mercato?***

N/A

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con l'obiettivo di investimento sostenibile?***

N/A

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

N/A

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

N/A

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi 1-4a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Algebris Sustainable Bond Fund (il "Fondo")**

Identificativo della persona giuridica:

Tutti i dati riportati nell'allegato che segue sono stati calcolati sulla base delle partecipazioni in portafoglio del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e non sono stati oggetto di revisione da parte dei Revisori o di terzi. Tutti i dati e le altre informazioni riportati nell'allegato sono stati predisposti in conformità al framework proprietario di finanza sostenibile adottato dal Gestore del Fondo.

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 47%**
 - in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 44%**

No

- Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
 - con un obiettivo ambientale in attività economiche che sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economicamente socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi di investimento sostenibile del prodotto

In quale misura il prodotto finanziario ha soddisfatto l'obiettivo di investimento sostenibile?

Obiettivo di investimento sostenibile

Il Fondo ha raggiunto il proprio obiettivo di investimento sostenibile, come enunciato nel supplemento del Fondo (il "**Supplemento**") e come ulteriormente descritto nel paragrafo seguente.

Il Fondo è stato lanciato il 22 maggio 2023. Durante il periodo di riferimento che va dal 22 maggio 2023 al 31 dicembre 2023 (il "**Periodo di riferimento**") la percentuale complessiva del portafoglio del Fondo (il "**Portafoglio**") investita in investimenti sostenibili era pari al **91%**. La percentuale di NAV investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale è stata del **47%** e quella di NAV investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è stata del **44%**.

Il restante **9%** del Portafoglio era investito in altre attività esclusivamente per fini di liquidità e copertura, come consentito dalla Sustainable Finance Disclosure Regulation ("**SFDR**"), e soggetto alle garanzie minime descritte nel Supplemento¹.

Obiettivo di investimento sostenibile

Il Fondo ha come obiettivo l'investimento sostenibile ai sensi dell'Articolo 9 SFDR. L'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo consiste nel generare un impatto positivo sugli standard sociali ed ecosostenibili a livello mondiale, investendo in società globali quotate che producono un impatto positivo a livello planetario (misurato dal contributo positivo fornito a uno o più Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite ("**SDG**")) e, allo stesso tempo, hanno una ridotta impronta ambientale e operano entro i confini ambientali che favoriscono lo sviluppo sostenibile a livello mondiale. Oltre ad avere un obiettivo di investimento sostenibile, il Fondo punta a generare rendimenti positivi a lungo termine rettificati per il rischio.

Il Fondo ha individuato i seguenti temi (i "**Temi ESG**") e settori correlati che offrono soluzioni sostenibili alle sfide attuali. Tali informazioni si basano sulle ricerche condotte dal Gestore utilizzando fonti legittime e affidabili.

- (1) Energia pulita ed efficienza energetica ("**Tema 1**")
 - (2) Tecnologie per l'acqua pulita e strutture igienico sanitarie ("**Tema 2**")
 - (3) Protezione della biodiversità e delle risorse marine ("**Tema 3**")
 - (4) Cibo e agricoltura sostenibili ("**Tema 4**")
 - (5) Smaltimento dei rifiuti ed economia circolare ("**Tema 5**")
 - (6) Salute e benessere ("**Tema 6**")
 - (7) Formazione e competenze ("**Tema 7**")
 - (8) Industria, innovazione e digitalizzazione ("**Tema 8**")
- (I temi da 1 a 8 sono denominati, insieme, i "**Temi ESG**").

¹ Queste percentuali sono state calcolate sulla base dell'esposizione totale dedotte le posizioni corte nette al fine di tenere conto della leva finanziaria del Fondo.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Per maggiori informazioni sui Temi ESG si veda il Supplemento del Fondo.

L'universo di investimento del Fondo è costituito da settori e società che svolgeranno un ruolo centrale nella transizione verso un modello economico più sostenibile, fornendo soluzioni per il compromesso tra confini planetari e bisogni sociali minimi e che contribuiranno a uno o più dei suddetti Temi ESG (l'"**Universo di investimento**").

L'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo è di natura sia sociale sia ambientale. Il Fondo mira infatti a investire in società che contribuiscono agli SDG delle Nazioni Unite e che, allo stesso tempo, hanno una ridotta impronta ambientale e operano entro i confini ambientali che favoriscono lo sviluppo sostenibile a livello mondiale.

Non è stato designato alcun parametro di riferimento al fine di soddisfare l'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo.

Indicatori e metriche

Al fine di misurare il soddisfacimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, sono stati utilizzati i seguenti indicatori (gli "**Indicatori**").

(1) Impatto sociale:

- (a) **Indicatore di portafoglio:** a livello di portafoglio, l'indicatore di sostenibilità utilizzato per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile è l'allineamento aggregato con gli SDG degli otto Temi ESG (l'"**Indicatore SDG di portafoglio**"). L'Indicatore di portafoglio viene misurato calcolando la media dell'allineamento dei ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti con ciascun SDG, ponderata per l'importo investito.
- (b) **Singoli Temi ESG:** per ciascun Tema ESG, l'indicatore di sostenibilità di riferimento è rappresentato dalla quota di investimenti in società che traggono almeno il 20% del loro valore d'impresa (o delle vendite, dell'EBIT o dell'EBITDA) da attività allineate con ciascuno degli SDG pertinenti al Tema ESG (gli "**Indicatori dei Temi ESG**").

(2) Consapevolezza ambientale

- (a) **Confini planetari ("PB"):** L'impatto ambientale delle attività e dei prodotti delle imprese beneficiarie degli investimenti viene misurato in base alle emissioni per unità di valore economico creato (le "**Intensità Economiche**") nei cinque confini seguenti al fine di decretare se le soglie stabilite dal Gestore sono state superate (il "**Superamento**"):
 - (i) Cambiamento climatico ("**PB 1**" o "**Confine del cambiamento climatico**");
 - (ii) Acidificazione degli oceani ("**PB 2**");
 - (iii) Riduzione dello strato di ozono ("**PB 3**");
 - (iv) Nutrienti e inquinanti organici ("**PB 4**"); e
 - (v) Utilizzo dell'acqua dolce ("**PB 5**");

(I PB da 1 a 5 sono denominati, insieme, i "**Confini planetari**").

- (b) **Obiettivo di riduzione delle emissioni basato su dati scientifici:** nel valutare un Superamento, il Gestore considera se l'impresa ha fissato un obiettivo di

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

riduzione delle emissioni basato su dati scientifici (“**SBT**”) e/o altri obiettivi ambientali pertinenti.

Gli indicatori di sostenibilità di riferimento che saranno utilizzati per misurare il raggiungimento di questa componente dell’obiettivo di investimento sostenibile comprendono:

- la quota investita in società che superano, rispettivamente, 0, 1, 2 o più di 2 PB (“**Indicatore ambientale 1**”);
- la quota investita in società con SBT approvato e/o con impegni espliciti a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni basati su dati scientifici (“**Indicatore ambientale 2**”); e
- la quota investita in imprese con altri obiettivi ambientali pertinenti al quadro di riferimento dei Confini ambientali (per esempio, obiettivi di riduzione dell’inquinamento o dell’utilizzo dell’acqua) (“**Indicatore ambientale 3**”);

(gli Indicatori ambientali da 1 a 3 sono denominati, insieme, gli “**Indicatori ambientali**”).

(3) Screening best-in-class ESG più ampio

In relazione a ciascun settore in cui investe, il Fondo mira a mantenere un punteggio ESG medio delle società in portafoglio superiore al rispettivo punteggio medio dei settori in cui le società partecipate operano. Le società classificate nell’ultimo 15% in base al punteggio ESG del relativo settore saranno escluse dall’universo di investimento (“**Best-in-class ESG**”).

Gli indicatori di sostenibilità di riferimento che saranno utilizzati per misurare il raggiungimento di questa componente dell’obiettivo di investimento sostenibile comprendono:

- (1) la quota investita in società classificate nell’ultimo 15% in base al punteggio ESG del relativo settore (“**Indicatore best in class 1**”); e
- (2) il punteggio medio Ambientale, Sociale e di Governance (“**Indicatore best in class 2.a**”) e Ambientale (“**Indicatore best in class 2.b**”), Sociale (“**Indicatore best in class 2.c**”) e di Governance (“**Indicatore best in class 2.d**”) del portafoglio rispetto alle stesse metriche dell’universo d’investimento.

(4) Net Zero AuM

La quota investita in società con SBT approvato e/o con impegni espliciti a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni basati su dati scientifici e/o altri obiettivi di emissioni GHG allineati con l’Accordo di Parigi (“**Indicatore NZAM 1**”); e

● ***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***

Metodologie utilizzate

Il Gestore degli investimenti ha valutato la prestazione degli indicatori di sostenibilità utilizzando le seguenti metodologie per calcolare il valore degli Indicatori durante il Periodo di riferimento:

- (i) una percentuale del Portafoglio calcolata come la media dei calcoli di fine trimestre del Fondo investiti negli emittenti applicabili durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia del portafoglio medio**”);

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- (ii) una percentuale dei ricavi dell'emittente applicabile attribuibili all'attività applicabile, calcolata come la media dei ricavi dei calcoli di fine trimestre del Fondo durante il Periodo di riferimento (la "**Metodologia dei ricavi medi**");
- (iii) una percentuale del Portafoglio (calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio) allineata con i singoli SDG relativi ai singoli Temi ESG (la "**Metodologia di allineamento ai singoli SDG**");
- (iv) le tonnellate² di inquinanti atmosferici delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la "**Metodologia degli inquinanti atmosferici**") e/o le tonnellate di inquinanti inorganici delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la "**Metodologia degli inquinanti inorganici**") per milione di euro investito.
- (v) le tonnellate di emissioni di CO2 delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (il "**Calcolo della CO2e**"), le tonnellate di emissioni di CO2 del Portafoglio per Euro 1.000.000,00 del patrimonio in gestione durante il Periodo di Riferimento (il "**Calcolo dell'impronta di carbonio**"), e le tonnellate di emissioni di CO2 del Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la "**Metodologia dell'intensità GHG**");
- (vi) le tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dal Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo durante il Periodo di riferimento (il "**Calcolo dei rifiuti pericolosi**");
- (vii) i GWh consumati dal Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo durante il Periodo di riferimento (il "**Calcolo del consumo di energia**");
- (viii) la quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia da fonti non rinnovabili delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio rispetto alle fonti di energia rinnovabile durante il Periodo di riferimento (il "**Consumo di energia non rinnovabile**" e la "**Produzione di energia non rinnovabile**")
- (ix) il divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti (il "**Calcolo del divario retributivo di genere**"); Per divario retributivo di genere non rettificato si intende la differenza tra la retribuzione oraria lorda media dei dipendenti retribuiti di sesso maschile e quella dei dipendenti retribuiti di sesso femminile quale percentuale della retribuzione oraria lorda media dei dipendenti retribuiti di sesso maschile.
- (x) la percentuale media di membri femminili del consiglio di amministrazione nelle imprese beneficiarie degli investimenti ("**Calcolo della diversità di genere del consiglio di amministrazione**");
- (xi) una percentuale di assemblee, proposte e delibere degli azionisti votate a favore o contro, calcolata come percentuale semplice sul numero totale di assemblee, proposte e delibere degli azionisti applicabili durante il Periodo di riferimento (la "**Metodologia di voto**");
- (xii) il numero di coinvolgimenti durante il Periodo di riferimento (il "**Calcolo dei coinvolgimenti totali**");

² Nel presente documento, salvo diversa indicazione, tutti i riferimenti alle "tonnellate" si riferiscono alle tonnellate metriche.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- (xiii) la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell'investimento) di un punteggio a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi che copre le relazioni e le pratiche di lavoro; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell'investimento) di un punteggio di governance a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell'investimento) di un punteggio ambientale a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell'investimento) di un punteggio sociale a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; e la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell'investimento) di un punteggio ESG a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi. Questi sono tutti calcolati in base alla medesima metodologia, ovvero la media dei punteggi dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno (la "**Metodologia del punteggio medio**")

((da (i) a (xii), insieme, le "**Metodologie di rendicontazione**").

Le Metodologie di rendicontazione utilizzate dal Gestore sono state scelte per gli Indicatori dei Temi ESG applicabili in conformità all'obbligo del Fondo e del Gestore di garantire che le informazioni fornite siano corrette, chiare e non fuorvianti. Ove non diversamente indicato, tutte le metodologie si basano sulla media dei quattro trimestri di chiusura del Fondo.

Reporting

Durante il Periodo di riferimento, gli indicatori di sostenibilità sono stati i seguenti:

(1) Impatto sociale:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTI
Indicatore di portafoglio	La media dell'allineamento dei ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti con ciascun SDG ponderata per l'importo investito (%)	Ricavi medi	88%	Analisi interna S&P Global
	<i>Allineamento medio degli SDG ai Temi SDG</i>		83%	
	<i>Allineamento medio degli SDG ad altri SDG ³</i>		97%	

Singoli temi	Quota di investimenti in imprese che traggono almeno il 20% dei loro ricavi da attività allineate con ciascuno degli SDG pertinenti al Tema (%) ⁴	Portafoglio medio	% inferiore:	Analisi interna S&P Global
1	Energia pulita ed efficienza energetica	SDG 7 (Metodologia di allineamento ai singoli SDG)	25%	

³ Il Fondo investe una parte del portafoglio in obbligazioni emesse dalle banche. Sulla base dei dati forniti da fornitori terzi, si ritiene che tutte le banche in portafoglio siano fortemente allineate al SDG 8 e, in alcuni casi, anche ad altri SDG. Il SDG 8 non è stato allineato dal Gestore a nessuno dei Temi ESG.

⁴ Il Fondo investe una parte del portafoglio in obbligazioni emesse dalle banche. Sulla base dei dati forniti da fornitori terzi, si ritiene che tutte le banche in portafoglio siano fortemente allineate al SDG 8 e, in alcuni casi, anche ad altri SDG. Per questo motivo, il totale della percentuale investita negli 8 temi potrebbe non essere pari a 100%. Durante il Periodo di riferimento, la percentuale investita in attività finanziarie è stata in media del 34%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
2	Tecnologie per l'acqua pulita e strutture igienico sanitarie	SDG 6 (Metodologia di allineamento ai singoli SDG)	2%	
3	Protezione della biodiversità e delle risorse marine	SDG 14 (Metodologia di allineamento ai singoli SDG)	0,0% ⁵	
4	Cibo e agricoltura sostenibili	SDG 2 (Metodologia di allineamento ai singoli SDG)	5,1%	
5	Smaltimento dei rifiuti ed economia circolare	SDG 12 (Metodologia di allineamento ai singoli SDG)	9,7%	
6	Salute e benessere	SDG 3 (Metodologia di allineamento ai singoli SDG)	2,0%	
7	Formazione e competenze	SDG 4 (Metodologia di allineamento ai singoli SDG)	0,3%	
8	Industria, innovazione e digitalizzazione	SDG 9 e 11 (Metodologia di allineamento ai singoli SDG)	22,2%	

(2) Consapevolezza ambientale:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
1	La percentuale investita nelle imprese che superano: ⁶			
	<i>0 confini</i>	Metodologia del portafoglio medio	80,2%	Analisi interna S&P Global
	<i>1 confine</i>	Metodologia del portafoglio medio	16,2%	
	<i>2 confini</i>	Metodologia del portafoglio medio	1,7%	

⁵ Il Team di investimento del Fondo ricerca attivamente opportunità di investimento in tutti gli otto temi di investimento sostenibile, ma non è obbligato a investire in tutti i temi. Il team ha incontrato due società allineate con il Tema 3. Tuttavia, durante il Periodo di riferimento, non ha ritenuto il potenziale investimento sufficientemente interessante.

⁶ La disponibilità dei dati per le metriche necessarie per calcolare le intensità economiche a livello aziendale non è ancora completa, ma è comunque migliorata rispetto allo scorso anno. La copertura di questi indicatori è la seguente: il 26% del portafoglio ha dati per tutti e 5 i confini, l'11% ha dati per 4 confini, il 3% ha dati per 3 confini e il 52% ha dati per solo 2 confini o meno. Ciò è dovuto, in gran parte, al fatto che molte delle metriche utilizzate per calcolare i confini sono considerate non applicabili dai fornitori terzi (e dunque non disponibili) ai dati finanziari, che rappresentano in media il 34% del portafoglio durante il Periodo di riferimento. La copertura è destinata a migliorare nei prossimi anni.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
	<i>Più di 2 confini</i>	Metodologia del portafoglio medio	0,0%	

2	La quota investita nelle imprese che presentano:			
	<i>Definizione di SBT di breve termine o relativi impegni⁷</i>	Metodologia del portafoglio medio	67% <i>Di cui SBT definiti: 41%</i>	S&P Global SBTi Analisi interna
	<i>Net Zero SBT oggetto di impegno o approvazione⁸</i>	Metodologia del portafoglio medio	34% <i>Di cui SBT approvati: 6%</i>	

3	La quota investita nelle imprese che presentano:			
	<i>Iniziative di gestione dell'acqua</i>	Metodologia del portafoglio medio	93%⁹	S&P Global Clarity AI Analisi interna
	<i>Politiche contro la deforestazione</i>	Metodologia del portafoglio medio	24%¹⁰	

(3) Screening best-in-class ESG più ampio

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE
1	La quota di investimenti in società classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del settore pertinente	Metodologia del portafoglio medio	0,00%¹¹

⁷ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Rappresenta gli investimenti in imprese che si sono impegnate o i cui obiettivi Near Term Zero sono stati approvati direttamente dalla Science Based Targets initiative (SBTi).

⁸ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Rappresenta gli investimenti in imprese che si sono impegnate o i cui obiettivi Net Zero sono stati approvati direttamente dalla Science Based Targets initiative (SBTi). Per "Impegnato" si intende che l'impresa si è impegnata pubblicamente ad adottare lo standard Net Zero dell'SBTi. Per "Approvato" si intende che l'SBTi ha esaminato e approvato l'impegno Net Zero dell'impresa.

⁹La copertura media annuale di questo indicatore è del 97% del portafoglio.

¹⁰La copertura media annuale di questo indicatore è del 97% del portafoglio.

¹¹ A livello di impresa viene mantenuto un elenco ristretto di imprese classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del settore pertinente e utilizzato per effettuare uno screening precedente l'investimento. L'elenco si basa sui punteggi ESG assegnati da fornitori terzi.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE
2.a	Punteggio medio annuale ESG globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	63 ¹²
2.b	Punteggio medio annuale E globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	63 ¹³
2.c	Punteggio medio annuale S globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	61 ¹⁴
2.d	Punteggio medio annuale G globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	66 ¹⁵

(4) Net Zero AuM:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE
La quota di investimenti in imprese che presentano:			
1.a	Definizione di SBT di breve termine o relativi impegni	Metodologia del portafoglio medio	67% <i>Di cui SBT definiti: 41%</i>
1.b	<i>Net Zero SBT oggetto di impegno o approvazione nel breve termine</i>	Metodologia del portafoglio medio	34% <i>Di cui SBT approvati: 6%</i>

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

Non applicabile in quanto il Fondo è stato lanciato nel corso del Periodo di riferimento.

¹²Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

¹³Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi E da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

¹⁴Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi S da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

¹⁵Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi G da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Durante il Periodo di riferimento, al fine di garantire che gli investimenti effettuati dal Fondo non arrecassero danni significativi a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale (“DNSH”), il Gestore ha valutato ciascun investimento rispetto ai seguenti indicatori PAI (gli “Indicatori PAI”):

1. **Indicatori climatici e ambientali di altro tipo:**

Emissioni GHG

- **Emissioni GHG:** il totale delle emissioni di gas serra (“GHG”) della società beneficiaria degli investimenti (“PAI 1”).
- **Impronta di carbonio:** l'impronta di carbonio della società beneficiaria degli investimenti (“PAI 2”).
- **Intensità GHG:** la misura dell'intensità di gas serra dell'impresa beneficiaria degli investimenti (“PAI 3”).
- **Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili:** la quota di investimenti del Fondo in imprese beneficiarie degli investimenti operanti nel settore dei combustibili fossili (“PAI 4”).
- **Quota di consumo di energia non rinnovabile:** la quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile da fonti non rinnovabili dell'impresa beneficiaria degli investimenti rispetto alle fonti rinnovabili (“PAI 5”).
- **Intensità del consumo di energia:** il consumo energetico delle imprese beneficiarie degli investimenti in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto (“PAI 6”).

I PAI da 1 a 6 sono denominati, insieme, gli “Indicatori GHG”.

Biodiversità

- **Attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità:** la quota di investimenti del Fondo in imprese beneficiarie degli investimenti con siti e/o attività in aree sensibili alla biodiversità o in prossimità di esse, in cui le attività di tali imprese beneficiarie degli investimenti incidono negativamente su tali aree (“PAI 7” o “Indicatore di biodiversità”).

Acqua

- **Emissioni in acqua:** le tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito (“PAI 8” o “Indicatore di emissioni in acqua”).

Rifiuti

- **Rapporto dei rifiuti pericolosi:** le tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito (“PAI 9” o “Indicatore di rifiuti”).

Emissioni

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- **Assenza di iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio:** la quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all'allineamento con l'Accordo di Parigi adottato nell'ambito della Convenzione quadro delle Nazioni Unite sui cambiamenti climatici ("**PAI 10**" o "**Indicatore di riduzione delle emissioni**").

2. Indicatori PAI sociali:

Problematiche sociali e concernenti il personale

- **Violazioni dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE:** la quota di investimenti che il Fondo effettua in imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali ("**PAI 11**").
- **Assenza di processi atti a monitorare il rispetto dei principi UNGC:** la quota di investimenti del Fondo in società beneficiarie degli investimenti prive di politiche atte a monitorare il rispetto dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali o di meccanismi di gestione dei reclami in risposta alle violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali ("**PAI 12**").
- **Divario retributivo di genere non rettificato:** il divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo ("**PAI 13**").
- **Diversità di genere del consiglio:** il rapporto tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo ("**PAI 14**").
- **Esposizione ad armi controverse:** la quota di investimenti che il Fondo effettua in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse ("**PAI 15**").
- **Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva:** la quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti prive di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva conformi alla Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione ("**PAI 16**").

I PAI da 11 a 16 sono denominati, insieme, gli "**Indicatori sociali**".

Valutazione DNSH:

- **PAI 1, 2, 3 - Emissioni GHG, Intensità GHG e Impronta di carbonio**

Il Gestore monitora le emissioni e l'intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché l'impronta di carbonio a livello di portafoglio, ma, al momento, non è stata fissata una soglia rigida per questo indicatore PAI a causa della mancanza di completezza e della qualità irregolare dei dati GHG necessari per effettuare lo screening descritto di seguito.

Il Fondo applica una rigorosa politica di esclusione dei combustibili fossili tesa a evitare investimenti in settori (quali la produzione di combustibili fossili e la generazione di energia) che tendono ad avere un'impronta di emissioni GHG molto elevata.

Per tutte le imprese non soggette a restrizioni dettate dalle politiche di esclusione ESG del Gestore, il team d'investimento del Gestore (il "**Team d'investimento**") applica due test (**Planetary Boundary Test** e **Peer Comparison Test**, come ulteriormente

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

descritto di seguito) a tutte le imprese beneficiarie degli investimenti al fine di stabilire il potenziale di un investimento per un danno significativo collegato ai PAI 1, 2 e 3.

Planetary Boundary Test: nell'ambito del framework proprietario Planetary Boundary, il Team di investimento calcola l'intensità GHG di ciascuna impresa beneficiaria degli investimenti come il totale delle emissioni GHG Scope 1, 2 e 3 dell'impresa divisa per il fatturato totale. L'intensità viene quindi confrontata con una soglia fissa pari all'intensità GHG compatibile con il non superamento del Confine del cambiamento climatico nell'ambito del framework scientifico Planetary Boundary. Le imprese la cui intensità GHG eccede la soglia superano dunque il Confine del cambiamento climatico, a meno che non abbiano un Obiettivo Net Zero o di riduzione delle emissioni nel breve termine basato su dati scientifici (SBT) già approvato dalla Science Based Target Initiative (SBTi) o un impegno pubblico a fissare un SBT entro 24 mesi.

Peer Comparison Test: per le imprese beneficiarie degli investimenti segnalate in quanto hanno superato il Confine del cambiamento climatico secondo il principio descritto sopra, il Team di investimento valuta la loro performance rispetto a un gruppo di riferimento e nel tempo, al fine di mantenere al minimo gli investimenti in imprese con una performance peggiore rispetto al gruppo di riferimento e che si deteriora nel tempo.

Durante il Periodo di riferimento, la copertura del Confine planetario dei gas a effetto serra è stata del 99%, in quanto i dati sulle emissioni di gas a effetto serra erano disponibili per tutti i nomi del portafoglio, ad eccezione di 1. L'unica società per la quale i dati sui gas a effetto serra non erano disponibili, è stata prudenzialmente considerata come eccedente il Confine del cambiamento climatico.

Di tutte le altre imprese beneficiarie degli investimenti per le quali erano disponibili i dati, solo 3 sono state identificate dal Planetary Boundary Test come imprese che hanno superato il Confine del cambiamento climatico. Di queste, 2 imprese avevano un'intensità GHG ben al di sotto della mediana del gruppo di riferimento, mentre 1 aveva un'intensità GHG superiore alla mediana del gruppo di riferimento, ma aveva registrato un andamento decrescente delle emissioni negli ultimi 5 anni e una diminuzione dell'intensità GHG rispetto all'anno precedente.

Sulla base dei dati indicati sopra, per il Gestore, questo indicatore non comporta un rischio di danno significativo. Il tema dell'intensità GHG e la definizione di obiettivi SBT resteranno al centro dell'impegno del Team di investimento nei confronti delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- **PAI 4 – Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili**

Il Fondo è soggetto a politiche di esclusione ESG che vietano investimenti in società che traggono ricavi (soglia dello 0%) da estrazione di carbone, generazione di elettricità dal carbone, attività estrattiva di petrolio artico, sabbie bituminose e produzione di petrolio e gas. Inoltre, al Fondo non è consentito investire in società che traggono più del 40% dei loro ricavi dalla produzione di petrolio e gas. In linea con le raccomandazioni formulate dalla International Energy Agency ("IEA") nella relazione 2050 Net Zero, il Fondo deve anche escludere le società elencate nella Global Coal Exit List (GCEL) che intendono espandere la generazione di energia elettrica dal carbone o l'estrazione del carbone, indipendentemente dalla quota di ricavi derivanti dal carbone termico.

Durante il Periodo di riferimento, la quota di investimenti in imprese che traggono ricavi dallo sfruttamento, dall'estrazione, dalla distribuzione o dalla raffinazione di qualsiasi tipo di combustibile fossile è stata pari al 18,8% di tutti gli investimenti.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Questa esposizione si riferisce principalmente agli investimenti in società di servizi che conservano un'eredità di generazione di elettricità a base fossile pur essendo già molto avanzate nel loro percorso di transizione. Tutti gli investimenti in imprese esposte ai combustibili fossili rientrano nei limiti dei ricavi delle politiche di esclusione ESG del Fondo, come descritto in precedenza, e/o entro i limiti rigorosi applicati alle esenzioni delle politiche di concessione. Tutte le società interessate sarebbero in linea con le soglie di esposizione ai combustibili fossili applicate ai benchmark allineati di Parigi; in particolare:

- imprese che traggono l'1% o più dei loro ricavi dallo sfruttamento, estrazione, dalla distribuzione o dalla raffinazione di carbon fossile e lignite: **0**
 - imprese che traggono il 10% o più dei loro ricavi dall'estrazione, dalla distribuzione o dalla raffinazione di combustibili petroliferi: **0**
 - imprese che traggono il 50% o più dei loro ricavi dall'estrazione, produzione o distribuzione di combustibili gassosi: **0**
 - imprese che traggono il 50% o più dei loro ricavi dalla produzione di elettricità con un'intensità GHG superiore a 100 g CO₂ e/kWh: **0. Nota: in fase di applicazione di questo criterio, consideriamo che l'intera generazione di elettricità a base di carbone, petrolio e gas ("generazione a base fossile") sia superiore a 100 g di Co₂e/KWh**
- **PAI 5 – Quota di consumo / produzione di energia non rinnovabile**

Il Gestore monitora la quota di consumo di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti nell'ambito della più ampia due diligence ESG. Sebbene la diversificazione del mix energetico possa rientrare nell'impegno ESG diretto con le imprese beneficiarie degli investimenti, al momento, il Gestore non ha fissato una soglia DNSH quantitativa per questo indicatore. Infatti, è possibile che vi siano ancora difficoltà nel raggiungere tale diversificazione a seconda dei settori specifici in cui operano le imprese, delle specificità energetiche tipiche di alcuni processi produttivi e/o della disponibilità di energie rinnovabili alternative per lo stesso utilizzo.

Per quanto riguarda la produzione di energia non rinnovabile, il Fondo è soggetto a una rigorosa politica in materia di combustibili fossili che limita gli investimenti in imprese che traggono una quota significativa dei loro ricavi dai combustibili fossili - compresa la produzione di energia basata sui combustibili fossili. Nel caso di un'impresa diversificata che trae solo una piccola parte dei suoi ricavi dalla produzione di energia, l'utilizzo di soglie basate sulla capacità piuttosto che sui ricavi può tradursi in una sovrastima del potenziale di danno. Come indicato in precedenza, il Fondo non ha detenuto alcuna posizione in società che violerebbero le soglie di esposizione ai combustibili fossili applicate ai benchmark allineati di Parigi. In particolare:

- imprese che traggono l'1% o più dei loro ricavi dallo sfruttamento, estrazione, dalla distribuzione o dalla raffinazione di carbon fossile e lignite: **0**
- imprese che traggono il 10% o più dei loro ricavi dall'estrazione, dalla distribuzione o dalla raffinazione di combustibili petroliferi: **0**
- imprese che traggono il 50% o più dei loro ricavi dall'estrazione, produzione o distribuzione di combustibili gassosi: **0**
- imprese che traggono il 50% o più dei loro ricavi dalla produzione di elettricità con un'intensità GHG superiore a 100 g CO₂ e/kWh: **0. Nota: in fase di applicazione di questo criterio, consideriamo che l'intera generazione di elettricità a base di carbone, petrolio e gas ("generazione a base fossile") sia superiore a 100 g di Co₂e/KWh**

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Sulla base della suddetta analisi, non è stato identificato alcun rischio di danno significativo di questo indicatore.

- **PAI 6 – Intensità del consumo di energia per settore climatico ad alto impatto**

Il Gestore monitora l'intensità del consumo di energia per settore climatico ad alto impatto. Per il momento per questo PAI non è stata fissata una soglia quantitativa rigida anche perché la copertura e la qualità dei dati esistenti non sono considerate affidabili. Ove pertinente, questo indicatore rientra comunque nell'impegno con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Durante il Periodo di riferimento, l'intensità del consumo energetico a livello di portafoglio per settore climatico ad alto impatto è stata pari a 1,26 GWh/milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti. Questa media è stata considerevolmente distorta da un valore anomalo, come descritto di seguito:

- Una società operante nel settore NACE D (fornitura di energia elettrica, gas vapore e corrente alternata) con capacità di generazione da eolico, solare e gas, che gestisce anche diverse centrali nucleari commerciali

Sulla base della suddetta analisi, non è stato identificato alcun rischio di danno significativo di questo indicatore.

- **PAI 7 – Attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità**

Il Gestore monitora l'esposizione delle imprese beneficiarie degli investimenti al rischio di biodiversità e l'esistenza di politiche in materia. Pur non avendo fissato una soglia vincolante per questo indicatore, il Gestore intende mantenere a zero o al minimo l'esposizione a imprese le cui attività influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità.

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo non ha detenuto investimenti in società le cui attività hanno influito negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità. Sulla base della suddetta analisi, non è stato identificato alcun rischio di danno significativo di questo indicatore.

- **PAI 8 – Emissioni in acqua**

Ove disponibili, il Gestore monitora le emissioni in acqua delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Le emissioni acide nell'acqua sono contabilizzate anche nell'ambito del framework Planetary Boundary utilizzato dal Gestore degli Investimenti e dal Gestore per valutare la sostenibilità ambientale delle attività delle società. Nel Periodo di riferimento non è stato identificato alcun rischio di danno significativo di questo indicatore.

- **PAI 9 – Rapporto Dei Rifiuti Pericolosi**

Ove disponibili, il Gestore monitora le emissioni in acqua delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, il rapporto dei rifiuti pericolosi a livello di portafoglio è stato di 1,59 tonnellate / milioni di euro investiti. Nel Periodo di riferimento non è stato identificato alcun rischio di danno significativo di questo indicatore.

Questa media è stata considerevolmente distorta da due valori anomali, come descritto di seguito:

- Una società che fornisce servizi di trasformazione ecologica e offre una gamma completa di soluzioni per la gestione di acqua, rifiuti ed energia nei

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

cinque continenti. Attraverso i segmenti acqua e rifiuti, la società pulisce le acque reflue raccolte nei siti fognari per il rilascio sicuro nell'ambiente e fornisce servizi di raccolta e gestione dei rifiuti domestici, rifiuti da costruzione e rifiuti commerciali e industriali pericolosi/non pericolosi, con l'obiettivo di recuperare quanti più rifiuti possibile attraverso centri specializzati di cernita e riciclaggio.

- Una società che distribuisce energia elettrica, gas metano e acqua, gestisce fognature e depura le acque reflue, offre teleriscaldamento, gestisce l'illuminazione pubblica e raccoglie e smaltisce i rifiuti urbani in vari comuni in Italia. La società si è aggiudicata il finanziamento da parte della Banca europea per gli investimenti per un progetto che mira ad aumentare gli investimenti in acqua e acque reflue (impianti di trattamento delle acque e delle acque reflue, reti e stazioni di pompaggio), gestione dei rifiuti (principalmente per la raccolta differenziata dei rifiuti urbani, impianti di riciclaggio e trattamento dei rifiuti pericolosi) e attrezzature ed energia (teleriscaldamento, energie rinnovabili e distribuzione di elettricità).

Sulla base della suddetta analisi, non è stato identificato alcun rischio di danno significativo di questo indicatore.

- **PAI 10 – Investimenti in società senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio**

Il Gestore ha sottoscritto la Net Zero Asset Managers Initiative. Il Fondo rientra nell'impegno di Net Zero AUM del Gestore e, pertanto, ha sottoscritto l'obiettivo di raggiungere il 100% di copertura Science Based Target (SBT) del suo portafoglio entro il 2040. L'assenza di un SBT non impedisce l'investimento. Tuttavia, il Team d'investimento si impegna con le imprese beneficiarie degli investimenti a promuovere la definizione di SBT e, inoltre, monitora la transizione dagli impegni agli obiettivi formalmente approvati dalla Science Based Target Initiative.

Durante il Periodo di riferimento, il 6% degli investimenti del Fondo è stato effettuato in società con obiettivi Net Zero già approvati e un ulteriore 28% degli investimenti è stato effettuato in società che si sono impegnate pubblicamente a fissare un obiettivo Net Zero basato su dati scientifici entro 24 mesi. Il 41% degli investimenti è stato effettuato in società con SBT a breve termine approvati.

- **PAI 11 and 12 – Violazione dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e assenza di processi e meccanismi di compliance atti a monitorare il rispetto dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali**

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC del Gestore che utilizza i dati MSCI per identificare le società coinvolte in violazioni molto gravi dell'UNGC. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno del Gestore. Sono previsti controlli pre e post-negoziazione completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoziazione.

Inoltre, il Gestore monitora l'esistenza di politiche e impegni in materia di diritti umani a livello di imprese beneficiarie degli investimenti. L'assenza di tali politiche non impedisce di per sé l'investimento (purché la potenziale impresa beneficiaria degli investimenti non sia coinvolta in violazioni dei principi UNGC). Tuttavia, in caso di investimento, il Team d'investimento si impegnerà con l'impresa affinché tali politiche vengano attuate.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Nel Periodo di riferimento non è stato effettuato alcun investimento in società identificate come non conformi ai Principi UNGC o alle linee guida OCSE-MNE; inoltre, non è stato effettuato alcun investimento in società sprovviste di politiche e processi per monitorare la conformità a tali principi e linee guida.

Per l'unico investimento effettuato dal Fondo nel Periodo di riferimento non è stato identificato alcun rischio di danno significativo di questo indicatore.

- **PAI 13 – Divario retributivo di genere non rettificato**

Ove disponibile, il Gestore monitora il divario retributivo di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti. Ove giustificato, questo indicatore può rientrare comunque nell'impegno con le imprese beneficiarie degli investimenti, in particolare considerata la scarsità di dati disponibili per la sua valutazione.

Durante il Periodo di riferimento, il divario retributivo medio annuo non rettificato per il portafoglio del Fondo è stato dell'11,8%. Per l'unico investimento effettuato dal Fondo nel Periodo di riferimento non è stato identificato alcun rischio di danno significativo di questo indicatore.

- **PAI 14 – Diversità di genere del consiglio**

Il Gestore monitora la diversità di genere del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti al fine di promuovere la diversità e l'inclusione. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nell'impegno con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Durante il Periodo di riferimento, la percentuale media dei membri del consiglio di amministrazione di sesso femminile nel portafoglio è stata del 39,2%. Per l'unico investimento effettuato dal Fondo nel Periodo di riferimento non è stato identificato alcun rischio di danno significativo di questo indicatore.

- **PAI 15 – Esposizione ad armi controverse**

Il Fondo non può investire in società che traggono qualsiasi (0%) ricavo dalla produzione o dalla vendita di armi controverse. Inoltre, il Fondo non può investire in società che detengono una partecipazione significativa¹⁶ nelle entità escluse ai sensi della suddetta regola e non sono consentiti investimenti in titoli di debito o azionari emessi dai primi cinque azionisti e investitori in armi nucleari, secondo la definizione di cui alla politica di esclusione applicabile al Fondo. Il Fondo è soggetto a rigorose politiche di esclusione anche nei settori della difesa più convenzionale. Il Fondo non investirà in società che traggono almeno il 5% dei ricavi da appalti militari o dalla produzione di armi di piccolo calibro, e/o che traggono almeno il 10% dei ricavi dalla vendita al dettaglio e dalla distribuzione di armi di piccolo calibro. Inoltre, non è consentito investire in società che detengono una partecipazione significativa in società escluse ai sensi della suddetta regola.

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo non ha detenuto alcuna esposizione nei confronti di società che traggono ricavi da armi controverse. Per l'unico investimento effettuato dal Fondo nel 2023 non è stato identificato alcun rischio di danno significativo di questo indicatore.

- **PAI 16 - Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva**

Inoltre, il Gestore monitorerà l'esistenza di politiche e impegni in materia di lotta alla corruzione attiva e passiva a livello di imprese beneficiarie degli investimenti. L'assenza di tali politiche non impedisce di per sé l'investimento (purché la potenziale impresa beneficiaria degli investimenti non sia coinvolta in violazioni in materia).

¹⁶ I dati sulle partecipazioni significative provengono dal fornitore di dati Sustainalytics. Per partecipazione significativa si intende solitamente una quota di partecipazione pari o superiore al 10%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Tuttavia, in caso di investimento, il Team d'investimento si impegnerà con l'impresa affinché tali politiche vengano attuate.

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo ha detenuto una posizione in una società sprovvista di una politica in materia di lotta alla corruzione attiva e passiva (pari allo 0,33% della media degli investimenti del periodo). La società fornisce soluzioni di apprendimento, offrendo corsi per la formazione degli istruttori e formatori, informazioni supplementari, certificazioni e servizi di formazione online. Nel Periodo di riferimento non è stato identificato alcun rischio di danno significativo di questo indicatore.

In che modo i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione?

Il Gestore utilizza una mix di (1) **soglie quantitative**; (2) **valutazione qualitativa**; e (3) **misure intraprese** per valutare se un'impresa beneficiaria degli investimenti possa arrecare un danno significativo ai fini dei PAI da 1 a 16. L'interazione di questi tre elementi nell'ambito della valutazione degli investimenti effettuati dal Fondo durante il Periodo di riferimento è descritta in dettaglio dopo la tabella di rendicontazione del PAI nella sezione *"In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?"*

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Per la descrizione dettagliata della misura dell'allineamento con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani si veda la sezione dopo la tabella di rendicontazione del PAI nella sezione *"In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?"* Il Gestore ha una lista di esclusione delle società che violano i Principi guida delle Nazioni Unite ("**UNGC**") rispetto alla quale vengono confrontati tutti gli investimenti potenziali.

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo non ha detenuto investimenti in società che hanno violato i Principi UNGC o le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e non ha investito in società senza politiche di controllo della conformità ai principi UNGC e OCSE.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Durante il Periodo di riferimento, il Gestore ha tenuto conto dei principali effetti negativi ("**PAI**") degli investimenti del Fondo prima dell'investimento e su base continuativa, monitorando gli indicatori PAI descritti in precedenza relativamente a tutte le imprese beneficiarie degli investimenti.

Rendicontazione dei PAI: Durante il Periodo di riferimento, l'impatto dei PAI applicati alle imprese beneficiarie degli investimenti nel portafoglio del Fondo è stato il seguente¹⁷:

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

¹⁷ Ove non diversamente indicato, la fonte degli indicatori PAI è Clarity AI.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
INDICATORI CLIMATICI E AMBIENTALI DI ALTRO TIPO			
Emissioni GHG	PAI 1. Emissioni GHG¹⁸	Emissioni Scope 1	1.653,26 tonnellate di CO2e
		Emissioni Scope 2	333,83 tonnellate di CO2e
		Emissioni Scope 3	13.482,3 tonnellate di CO2e
		Totale emissioni GHG	15.469,4 tonnellate di CO2e
	PAI 2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	885,38 tonnellate di CO2e / milioni di euro investiti¹⁹
	PAI 3. Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	1.066.86 tonnellate di CO2e / milioni di euro di ricavi²⁰
	PAI 4. Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in società operanti nel settore dei combustibili fossili	18,8%²¹
PAI 5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota del consumo di energia non rinnovabile e della produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti energetiche non rinnovabili rispetto alle fonti energetiche rinnovabili, espressa in percentuale	Consumo: 59,9 %²²	
		Produzione: 56,5 %²³	
PAI 6. Intensità del consumo di energia per settore climatico ad alto impatto	Il consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto	Totale: 1,26²⁴ Settori B, F, H, L: n/a Settori: A = 1,64; C = 0,93; D = 1,78; E = 0,29; G = 0,02	
Biodiversità	PAI 7. Attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità	La quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti con siti e/o attività in aree sensibili alla biodiversità o in prossimità di esse, in cui le attività di tali imprese beneficiarie degli investimenti incidono negativamente su tali aree	0,00%²⁵
Acqua	PAI 8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	0,02 tonnellate / milioni di euro investiti²⁶

¹⁸ Calcolate secondo il calcolo della CO2e. La copertura media annuale di questo indicatore è del 95%

¹⁹ Calcolata secondo il calcolo dell'impronta di carbonio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 95%

²⁰ Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97%

²¹ Calcolata utilizzando la Metodologia delle partecipazioni medie. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97%

²² Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia non rinnovabile. La copertura media annuale di questo indicatore è del 93%

²³ Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia non rinnovabile. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

²⁴ Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia. La copertura media annuale di questo indicatore è del 98%

²⁵ Calcolata utilizzando la Metodologia delle partecipazioni medie. La copertura media annuale di questo indicatore è del 96%

²⁶ Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 37%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
Rifiuti	PAI 9. Rapporto dei rifiuti pericolosi	Tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	1,59 tonnellate / milioni di euro investiti²⁷
Riduzione delle emissioni	PAI 10: Investimenti in società senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all'allineamento con l'Accordo di Parigi. Per questo indicatore si considerano solo gli obiettivi basati su dati scientifici approvati.	59,2%²⁸

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI I DIPENDENTI, IL RISPETTO PER I DIRITTI UMANI E LA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA			
Problematiche e sociali e concernenti il personale	PAI 11. Violazioni dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00%²⁹ (di cui violazioni dei principi UNGC: 0,00%)
	PAI 12. Assenza di processi e meccanismi aziendali atti a monitorare il rispetto dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti prive di politiche atte a monitorare il rispetto dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali o di meccanismi di gestione dei reclami per rispondere alle violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00%³⁰
	PAI 13. Divario retributivo di genere non rettificato	Divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti	11,8%³¹
	PAI 14. Diversità di genere del consiglio	Rapporto medio tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti	39,2%³²
	PAI 15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse	0,00%³³

²⁷ Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità dei rifiuti pericolosi. La copertura media annuale di questo indicatore è del 93%

²⁸ Calcolata secondo la Metodologia delle partecipazioni medie. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

²⁹ Calcolata secondo la Metodologia delle partecipazioni medie. Fonte: MSCI

³⁰ Calcolata secondo la Metodologia delle partecipazioni medie. La copertura media annuale di questo indicatore è del 96%

³¹ Calcolato secondo la Metodologia del divario retributivo di genere. La copertura media annuale di questo indicatore è del 69%

³² calcolato secondo la Metodologia della diversità di genere del consiglio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97%

³³ Calcolata utilizzando la Metodologia delle partecipazioni medie.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
	grappolo, armi chimiche e armi biologiche)		
	PAI 16: Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva conformi alla Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione	0,33% ³⁴

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Emittente	Settore	Paese	NAV %	NAV % cum.
INTESA SANPAOLO S.p.A.	Finanziario	Italia	2,8%	2,8%
BANCO SANTANDER SA	Finanziario	Spagna	2,3%	5,1%
DEUTSCHE BANK AG	Finanziario	Germania	2,3%	7,4%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	Finanziario	Spagna	2,3%	9,7%
CAIXABANK SA	Finanziario	Spagna	2,2%	11,9%
SMURFIT KAPPA ACQUISITIO	Industriale	Irlanda	2,2%	14,1%
SOCIETE GENERALE	Finanziario	Francia	1,9%	15,9%
CROWN EURO HOLDINGS SA	Industriale	Stati Uniti	1,7%	17,7%
BNP PARIBAS	Finanziario	Francia	1,7%	19,4%
Nexans SA	Industriale	Francia	1,6%	20,9%
ON Semiconductor Corp	Tecnologia	Stati Uniti	1,6%	22,5%
Hera SpA	Servizi pubblici	Italia	1,5%	24,0%
Koninklijke KPN NV	Comunicazioni	Paesi Bassi	1,5%	25,5%
OI EUROPEAN GROUP BV	Industriale	Stati Uniti	1,5%	27,1%
Orange SA	Comunicazioni	Francia	1,5%	28,6%

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **22 maggio 2023 - 31 dicembre 2023**



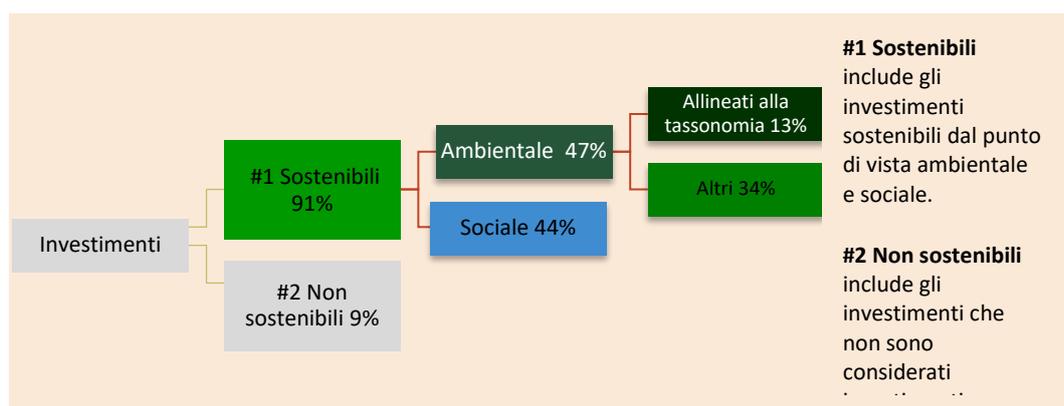
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La percentuale degli investimenti del Fondo in investimenti sostenibili è stata del **91%** con: (i) il **47%** investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale, di cui il **13%** in investimenti con un obiettivo ambientale che si qualifica come sostenibile ai sensi della tassonomia UE e il **34%** in investimenti con un obiettivo ambientale che non si qualifica come sostenibile ai sensi della suddetta tassonomia; e (ii) **44%** investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Il restante **9 %** è costituito da 'altri' investimenti. Si veda la sezione "Quali investimenti erano compresi nella categoria "non sostenibili", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?" per una descrizione dello scopo degli investimenti durante il Periodo di riferimento all'interno della categoria #2 Non sostenibili.

³⁴ Calcolata utilizzando la Metodologia delle partecipazioni medie. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settore	% NAV
Comunicazioni	Editoria	0,32%
Comunicazioni	Telecomunicazioni wireless	5,93%
Comunicazioni	Telecomunicazioni wireless	1,47%
Beni di consumo	Casalinghi	1,32%
Beni di consumo	Altro retail spec- Discr	0,62%
Beni di prima necessità	Produttori agricoli	2,13%
Beni di prima necessità	Alimentari e farmacie	0,66%
Finanziario	Banche	17,75%
Finanziario	Banche, diversificato	12,28%
Finanziario	Wealth Management	1,15%
Assistenza sanitaria	Dispositivi medici	2,03%
Industriale	Componenti elettrici	2,26%
Industriale	Apparecchiature per l'energia elettrica	1,48%
Industriale	Materiale rotabile ferroviario	1,75%
Industriale	Servizi di sicurezza	1,11%
Industriale	Gestione dei rifiuti	3,97%
Materiali	Prodotti chimici per l'agricoltura	1,69%
Materiali	Materiali da costruzione	4,16%
Materiali	Imballaggi e contenitori	7,99%
Immobiliare	Proprietà e svilup. classe multi asset	0,54%
Tecnologia	Semiconduttori	4,37%
Servizi pubblici	Trasmissione e distribuzione elettrica	10,13%
Servizi pubblici	Forniture di gas	2,23%
Servizi pubblici	Servizi elettrici integrati	4,85%
Servizi pubblici	Produzione di energia	5,89%
Servizi pubblici	Servizi idrici	1,92%

Nota: I settori sono Livello 1 BICS; i Sotto-settori sono Livello 3 BICS



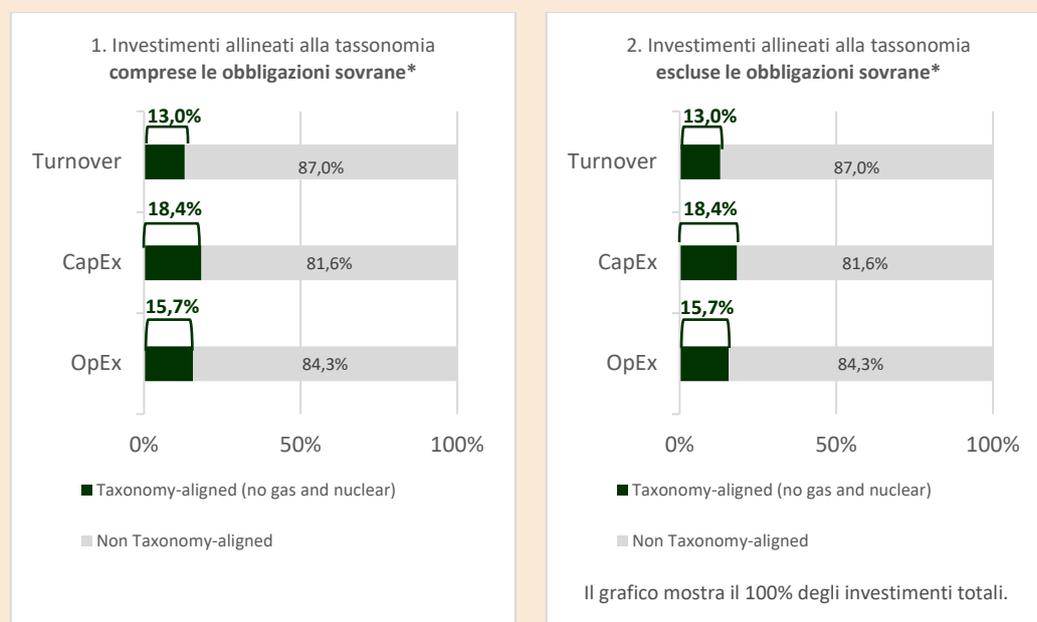
In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Durante il Periodo di riferimento gli investimenti del Fondo in attività economiche ecosostenibili allineate alla "tassonomia dell'UE" (ossia il Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili) (incluse le attività di transizione e abilitanti) erano pari al **13%** degli investimenti del Fondo.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare allineate alla tassonomia dell'UE³⁵?



I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per 'obbligazioni sovrane' si intendono tutte le esposizioni sovrane

³⁵ Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno allineate alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - si veda la nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare allineate alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/12141 della Commissione

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, utili per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuata in attività transitorie e abilitanti?**

La percentuale di investimenti in attività abilitanti è stata del 7,6% e la quota di investimenti in attività transitorie è stata dello 0,24%.

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

NA



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

34%



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

44%



Quali investimenti erano compresi nella categoria "non sostenibili", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale?

Gli investimenti "#2 Non sostenibili" effettuati dal Fondo durante il Periodo di riferimento includono strumenti utilizzati a scopo di copertura (compresa la gestione del rischio di cambio) e liquidità (disponibilità liquide e mezzi equivalenti).

Tutte le attività "#2 Non sostenibili" sono state soggette alle garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale. Tuttavia, per la liquidità, non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



Quali misure sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Per raggiungere il suo obiettivo di investimento sostenibile, il Fondo valuta i fattori ESG significativi nel corso dell'intero processo di investimento – dalla definizione dell'universo di investimento rilevante fino alla selezione dei titoli e alla costruzione del portafoglio. Il framework di investimento ESG del Fondo include una combinazione di:

1. Screening positivi
2. Politiche di esclusione ESG rigorose
3. Monitoraggio delle controversie ESG
4. Screening best in class ESG
5. Screening positivo per l'impatto socio-ambientale (allineamento e contributo agli SDG)
6. Engagement ESG e voto attivo

Durante il Periodo di riferimento, al fine di soddisfare l'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, sono state intraprese le seguenti misure in relazione ai suddetti elementi:



sono investimenti ecosostenibili con un obiettivo ambientale che **non tiene in considerazione i criteri** delle attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia UE.

1) Screening positivi

- a) **Allineamento agli SDG:** Il Gestore valuta l'allineamento e il contributo delle attività delle società beneficiarie degli investimenti del Fondo a uno o più Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG"). Tale valutazione accerta la quota dei ricavi della società beneficiaria degli investimenti derivante da attività che contribuiscono positivamente a uno o più SDG verificando, allo stesso tempo, se la società gestisce anche linee di business potenzialmente in conflitto con gli SDG. Soltanto le società il cui valore d'impresa (o fatturato, EBIT o EBITDA) deriva almeno per il 20% da attività che contribuiscono positivamente al raggiungimento di uno o più SDG risulteranno idonee³⁶. Il Gestore intende selezionare società con un'elevata quota di allineamento dei ricavi. Per maggiori informazioni si veda la sezione *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*
- b) **Consapevolezza ambientale:** Il Gestore esamina l'impatto ambientale delle operazioni e dei prodotti delle imprese beneficiarie degli investimenti, utilizzando un framework proprietario Planetary Boundary basato su una raccolta di indicatori chiave di performance ambientale a livello di imprese beneficiarie degli investimenti. Il Gestore considera anche i PAI al fine di stabilire se un investimento presenta un rischio di danno significativo per i fattori ambientali o sociali. Per maggiori informazioni su detti screening si vedano le sezioni *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?* e *In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*
- c) **ESG Best-In-Class:** Il Gestore esegue una due diligence ESG più ampia per stabilire il grado di integrazione dei fattori ESG nelle attività operative, pratiche gestionali e sviluppi organizzativi delle potenziali imprese beneficiarie degli investimenti. In relazione a ciascun settore in cui investe, il Fondo mira a mantenere un punteggio ESG medio delle società in portafoglio superiore al rispettivo punteggio medio dei settori in cui le imprese beneficiarie degli investimenti operano. Le società classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del relativo settore saranno escluse dall'universo di investimento. Durante il Periodo di riferimento, il Fondo non ha effettuato investimenti in società classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del relativo settore. Per maggiori informazioni sui punteggi ESG a livello di portafoglio e sui singoli punteggi A, S e G si veda la sezione *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

2) Politiche di esclusione

Il Fondo è soggetto alle politiche di esclusione a livello di Gestore, descritte nel Supplemento, che applicano severe restrizioni all'esposizione a (i) armi controverse; (ii) prestiti predatori; (iii) tabacco; (iv) alcol; (v) gioco d'azzardo; (vi) appalti militari; (vii) armi di piccolo calibro; (viii) carbone termico; (ix) petrolio e gas non convenzionali; (x) petrolio e gas convenzionali; (xi) violazioni dei Principi UNGC. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno del Gestore. Sono previsti controlli pre e post-negoziato completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoziato. Durante il Periodo di riferimento il Fondo non ha detenuto alcun investimento in violazione delle suddette politiche di esclusione ESG applicabili al Fondo.

3) Politica di voto e coinvolgimento

Il Gestore incoraggia la buona governance e pratiche aziendali sostenibili, che contribuiscono alla creazione di valore a lungo termine. La Politica sul voto per delega e la Politica sul coinvolgimento degli azionisti del Gestore definiscono i principi da applicare per stabilire se e

³⁶Il Fondo effettua la valutazione utilizzando i dati sull'allineamento dei ricavi agli SDG forniti dai fornitori di dati ESG terzi, a cui si aggiunge la ricerca interna del Gestore, basata su informazioni di pubblico dominio e sul dialogo con le società in questione.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

come esercitare i diritti di voto conferiti dagli investimenti detenuti. Il Gestore è un sostenitore della Say on Climate Initiative – Shareholder Voting on Climate Transition Action Plans (un’iniziativa per il voto degli azionisti mirata a incoraggiare le società a pubblicare informative annuali sulle emissioni e ad adottare un piano per gestire tali emissioni) (“Say on Climate”). Qualora le società non agiranno in tal modo volontariamente, il Gestore ha formalmente dichiarato nella propria politica di voto che voterà a favore di e/o presenterà proposte di delibere alle assemblee generali annuali (ogni qualvolta abbia diritti di voto e voti a sufficienza) in relazione a misure a supporto dell’iniziativa Say on Climate.

Dal 2021 il Gestore partecipa alle iniziative collettive di investimento ESG, in particolare alla Non-disclosure Campaign (NDC) del Carbon Disclosure Project (CDP). Nell’ambito di questa iniziativa il Gestore ha chiesto alle imprese beneficiarie degli investimenti di rispondere a questionari sui cambiamenti climatici, sulle foreste e sulla sicurezza idrica, elaborati e gestiti da CDP. Nel 2023, nell’ambito della campagna NDC del CDP, il Gestore hanno svolto il ruolo di lead investor per coinvolgimenti con una delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo. Il Fondo è stato lanciato il 22 maggio 2023 – quando la selezione degli emittenti oggetto dalla NDC 2023 del CDP era già stata finalizzata – il coinvolgimento in questa direzione aumenterà nel 2024.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all’indice di riferimento di sostenibilità?

N/A

- ***In che modo l’indice di riferimento ha differito da un indice generale di mercato?***

N/A

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l’allineamento dell’indice di riferimento con l’obiettivo di investimento sostenibile?***

N/A

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all’indice di riferimento?***

N/A

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all’indice generale di mercato?***

N/A

Gli indici di riferimento sono indici che misurano se il prodotto finanziario ha raggiunto l’obiettivo di investimento sostenibile.