

**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 2022**

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Indice

---

Gestione e amministrazione	2-3
Relazione del Gestore degli investimenti	4-11
Relazione del Consiglio di Amministrazione	12-15
Relazioni della Depositaria agli Azionisti	16
Relazione della Società di revisione ai soci di Algebris UCITS Funds PLC	17-20
Stato patrimoniale	21-24
Conto economico complessivo	25-32
Variazioni attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	33-36
Rendiconto finanziario	37-40
Nota integrativa al bilancio	41-206
Prospetto degli investimenti	207-246
Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)	247-257
Altre informazioni aggiuntive (non certificate)	258-418

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Gestione e amministrazione

---

<b>Sede legale</b>	33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 D02 XK09 Irlanda
<b>Amministratori*</b>	Alexander Lasagna Carl O'Sullivan** Desmond Quigley**
<b>Gestore</b>	Algebris Investments (Ireland) Limited 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 D02 XK09 Irlanda
<b>Gestore degli investimenti, Distributore e Promoter***</b>	Algebris (UK) Limited 1 St James's Market Londra SW1Y 4AH Regno Unito
<b>Gestori secondari degli investimenti</b>	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
<b>Depositaria</b>	BNP Paribas S.A., Dublin Branch Termini 3 Arkle Road Sandyford Dublin 18 D18 T627 Irlanda
<b>Agente amministrativo, Conservatore del registro e Agente incaricato dei trasferimenti</b>	BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited Termini 3 Arkle Road Sandyford Dublin 18 D18 T627 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 e Algebris Sustainable World Fund

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Gestione e amministrazione (segue)

---

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

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Financial Credit Fund

#### Relazione del Gestore degli investimenti (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

---

Nel 2022 la performance del credito è stata determinata soprattutto dall'orientamento aggressivo adottato dalle banche centrali teso a contenere l'inflazione, a cui si aggiungono l'attuale incertezza geopolitica in Europa, una potenziale carenza di gas e prodotti alimentari e i timori di recessione.

Per gli attivi di rischio l'anno è partito male, soprattutto a seguito dell'atteggiamento sempre più aggressivo delle banche centrali in risposta alla necessità di affrontare un periodo di inflazione che, alla fine, "non si è rilevato poi così transitorio". Inoltre, l'improvvisa e in qualche modo inaspettata recrudescenza delle tensioni geopolitiche in Ucraina a febbraio ha alimentato un'ampia avversione al rischio tra gli asset del mercato. Inoltre, fatta eccezione per le materie prime, marzo è stato uno dei peggiori trimestri per tutti gli attivi di rischio. Questo clima di pessimismo ha interessato anche i mesi di aprile e maggio durante i quali l'inflazione e i rendimenti hanno continuato a salire. Giugno si è rivelato il mese peggiore per gli attivi di rischio da marzo 2020 (Covid), spaventati dai dati CPI comunicati dagli Stati Uniti (8,6%) e dall'aggressività dei rialzi dei tassi da parte delle banche centrali. La classe di attivi è comunque riuscita a invertire questo trend negativo a luglio, spinta soprattutto dall'idea che l'inflazione aveva forse raggiunto il suo picco.

Agosto è stato caratterizzato da due momenti separati per gli attivi di rischio. Il mese è iniziato con una nota positiva, con i primi segnali di un picco dell'inflazione che hanno rafforzato il sentiment, per poi passare una nota negativa dopo il discorso di Powell a Jackson Hole caratterizzato da un atteggiamento aggressivo. La prospettiva di rialzi dei tassi più rapidi e aggressivi, unita all'indebolimento dei dati macroeconomici e ai nuovi picchi raggiunti del costo del gas (+26% su base mensile), si sono tradotti in aumento dei timori di recessione, spingendo i valori delle azioni in territorio negativo negli Stati Uniti (-4,2%) e in Europa (-5,1%). Settembre è stato caratterizzato dalle gravi interruzioni che hanno interessato i gasdotti Nord Stream e dal pacchetto da 200 miliardi di euro introdotto dalla Germania al fine di contenere i prezzi dell'energia a livello nazionale che non ha precedenti. Nel Regno Unito il governo ha annunciato un ambizioso pacchetto fiscale che non si vedeva da mezzo secolo che, inizialmente, ha provocato un'impennata dei rendimenti dei Gilt, prima dell'intervento della BoE teso ad arginare temporaneamente la volatilità. Infine, le tensioni geopolitiche con la Russia hanno subito un'ulteriore accelerazione con la rapida controffensiva dell'Ucraina che ha portato a un sostanziale recupero dei territori occupati, prima che Putin rispondesse con l'annessione di quattro regioni controllate dalla Russia, incrementando i timori di un'escalation nucleare.

Nel quarto trimestre, con l'inflazione che mostrava timidi e incoraggianti segnali di raggiunta del picco, nelle rispettive riunioni, sia la Fed sia la BCE prevedevano di ridurre a 50 pb i rialzi dei tassi, pur ribadendo la loro posizione aggressiva e annunciando nel contempo ulteriori rialzi dei tassi nel 2023 mitigando dunque la propensione al rischio negli ultimi mesi dell'anno.

A differenza degli altri settori e a dispetto del contesto chiaramente sfavorevole, nel 2022 la nuova offerta di credito è stata una delle più attive con circa 450 miliardi di euro emessi pari a un aumento del 40% rispetto alla media dei tre anni precedenti, trainato dai senior (+50%). Di contro, l'emissione di strumenti di capitale è rimasta sostanzialmente invariata. Queste tendenze dovrebbero restare sostanzialmente simili nel 2023 offrendo ancora una volta interessanti opportunità di investimento. In linea generale, le nuove operazioni sono state più interessanti rispetto all'anno scorso in termini di cedola e spread. Abbiamo utilizzato la liquidità approfittando dei livelli primari dei nostri titoli preferiti e di qualità superiore.

Nel corso dell'anno i titoli finanziari europei hanno rappresentato il settore di punta, con proventi pari al 2% su base annua. I bilanci delle banche europee hanno evidenziato un ulteriore slancio della redditività determinato dal rialzo dei tassi di interesse. In termini di struttura patrimoniale complessiva delle banche, le obbligazioni sono cresciute malgrado il rialzo dei tassi e l'offerta significativa. Nel corso dell'anno gli spread creditizi si sono ampliati tra i titoli finanziari IG, HY, senior e subordinati - gli spread delle AT1 hanno chiuso l'anno a circa 570 pb rispetto a circa 320 pb del dicembre 2021. Al seguito del netto rialzo dei rendimenti abbiamo approfittato dell'interessante porta di ingresso impiegando parte della liquidità in eccesso in operazioni sul mercato secondario e primario.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Financial Credit Fund

#### Relazione del Gestore degli investimenti (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

---

Alla fine del 2022 lo Yield-to-Call del fondo era pari all'8,3% senza copertura, oltre il 3% in più rispetto alla media del 5,1% del fondo dal 2016, quando le AT1 hanno iniziato a consolidarsi. La scelta di altre classi di attivi creditizi quali IG e HY, sia in Europa sia negli Stati Uniti, si conferma relativamente interessante ed è pari, rispettivamente, a circa il 4% e il 2%. Negli ultimi mesi dell'anno l'attenzione rimane fissa sulle obbligazioni AT1, ossia i titoli a più alto rendimento nella struttura patrimoniale di banche di alta qualità, di importanza sistemica globale e champion nazionali.

La duration del fondo è stata in media di circa 3 anni, relativamente bassa rispetto allo spazio creditizio più ampio. Il forte movimento dei tassi ha chiaramente avuto un impatto negativo sulla performance. Tuttavia, a differenza degli altri settori, le banche possono beneficiare del rialzo dei tassi d'interesse dando luogo a un mix di rendimenti interessanti sul credito finanziario e di fondamentali solidi.

Le prospettive del fondo per il 2023 sono decisamente positive. Infatti, i fondamentali bancari delle nostre posizioni sono eccezionalmente solidi e i rendimenti si attestano su livelli interessanti rispetto al credito più ampio. In termini settoriali l'atteggiamento aggressivo delle banche centrali relativamente ai tassi continua a sostenere la tesi fondamentale del settore. A livello di allocazione, gli spread (e i rendimenti) più elevati degli strumenti di capitale, uniti a piani di emissione più contenuti rispetto ai titoli senior, fanno sì che, secondo una base corretta per il coefficiente beta, questi rimangano la nostra scelta privilegiata nell'ambito della struttura patrimoniale.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Financial Income Fund

#### Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

---

Per gli attivi di rischio l'anno è partito male, soprattutto a seguito dell'atteggiamento sempre più aggressivo delle banche centrali in risposta alla necessità di affrontare un periodo di inflazione. Il settore finanziario si è distinto come il più performante. Infatti, l'incremento della redditività dei tassi ha favorito gli indici azionari del settore.

A febbraio, l'incertezza geopolitica in atto nell'Europa dell'Est, i timori di una recessione generati dalla stretta monetaria e la prospettata carenza di gas e prodotti alimentari hanno influenzato negativamente la maggior parte degli attivi di rischio. Gli spread creditizi si sono ampliati tra i titoli finanziari IG, HY, senior e subordinati. Gli spread delle obbligazioni Tier 2 e AT1 si sono attestati, rispettivamente, a circa 300 pb e 650 pb, mentre gli spread delle obbligazioni senior hanno superato il 100% rispetto ai minimi del 2021. L'attività di emissione primaria ha registrato una leggera ripresa in marzo e aprile, con un focus particolare sui titoli senior. Il rialzo dei tassi, l'appiattimento della curva, i prezzi delle materie prime e i timori di stagflazione hanno spinto le azioni bancarie verso i valori minimi post-crisi per molte metriche di valutazione. In termini di investimento le valutazioni si sono attestate su livelli molto convincenti dopo una serie di incrementi degli spread alimentati dai tentativi delle banche centrali di contenere l'inflazione.

I titoli finanziari e delle banche in particolare hanno registrato un andamento soddisfacente a maggio, malgrado il perdurare dell'incertezza dei mercati in merito al ritmo dei rialzi dei tassi da parte delle banche centrali, le speculazioni su una recessione economica negli Stati Uniti e in Europa e la pressione sulle valutazioni dei mercati azionari. Giugno è stato caratterizzato da un altro periodo di "svendite", innescato principalmente da un indice dei prezzi al consumo "caldo" negli Stati Uniti che ha messo in discussione la tesi del picco dell'inflazione e che, a sua volta, ha causato un drastico inasprimento delle aspettative sui tassi. Il timore innescato dal possibile rialzo ha portato a situazioni della serie "gettiamo tutto alle ortiche", offrendo eccellenti punti di ingresso risk-reward in diverse nuove posizioni.

Nella seconda metà dell'anno la previsione di ulteriori rialzi dei tassi ha innescato un forte movimento negativo dei tassi. A livello geografico i risultati del secondo trimestre del 2022 indicano che le banche hanno superato i tassi d'interesse netti in tutti i settori, quasi senza indicazioni di stress creditizio nei portafogli bancari. Gli ottimi risultati raggiunti hanno mostrato i primi segnali tangibili dell'effetto positivo del rialzo dei tassi d'interesse sulla redditività e hanno innescato ulteriori incrementi degli EPS.

Settembre è stato caratterizzato dalle gravi interruzioni che hanno interessato i gasdotti Nord Stream e dal pacchetto da 200 miliardi di euro introdotto dalla Germania al fine di contenere i prezzi dell'energia a livello nazionale che non ha precedenti. Nel Regno Unito il governo ha annunciato un ambizioso pacchetto fiscale (potenzialmente privo di copertura) che non si vedeva da mezzo secolo che, inizialmente, ha provocato un'impennata dei rendimenti dei Gilt, prima dell'intervento della BoE teso ad arginare temporaneamente la volatilità. Infine, le tensioni geopolitiche con la Russia hanno subito un'ulteriore accelerazione con la rapida controffensiva dell'Ucraina che ha portato a un sostanziale recupero dei territori occupati, prima che Putin rispondesse con l'annessione di quattro regioni controllate dalla Russia, incrementando i timori di un'escalation nucleare.

La performance dei titoli finanziari ha superato gli indici più ampi grazie ai risultati raggiunti nel terzo trimestre che hanno essenzialmente confermato le prospettive di miglioramento dei ricavi a seguito del rialzo dei tassi. Verso la fine dell'anno i dati macroeconomici mostravano che il picco dell'inflazione era forse vicino. Sul fronte del credito l'andamento positivo è attribuibile ai tassi e agli spread. Parimenti al 2022 i titoli finanziari europei sono stati ancora una volta il settore di punta, chiudendo dicembre con un +1% e registrando un incremento del 2% su base annua. Prevediamo un miglioramento costante degli utili delle banche almeno fino alla prima metà del 2023, anche se, probabilmente, la debolezza economica manterrà i mercati in preda al nervosismo per diversi mesi. Nel complesso, nei prossimi trimestri, il settore bancario europeo dovrebbe tornare ai livelli del 2018, ossia circa il 50% in più rispetto ai livelli attuali, offrendo opportunità interessanti per gli investitori.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Financial Equity Fund

#### Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

---

Il 2022 è iniziato con un rallentamento della crescita economica e un appiattimento della curva dei rendimenti che hanno messo sotto pressione sia il mercato del credito sia i mercati azionari. Le banche statunitensi sono cresciute a più riprese grazie a margini di interesse netti più elevati e a un ciclo di rialzi più rapido da parte della Fed. A febbraio l'improvvisa e per certi versi inaspettata recrudescenza delle tensioni geopolitiche in Ucraina ha alimentato un'ampia avversione al rischio tra gli asset. I timori inflazionistici e la prospettiva di un rapido rialzo da parte della Fed hanno continuato a mettere alla prova i mercati. Le banche statunitensi hanno registrato performance estremamente positive nel quarto trimestre del 2021 e abbiamo colto l'occasione per generare profitti dalle banche regionali statunitensi.

Malgrado le difficoltà registrate nel primo trimestre, le banche europee e statunitensi hanno superato le aspettative in termini di fatturato. Tuttavia, i titoli hanno subito una flessione in entrambe le aree geografiche. L'incremento degli utili, unito a valutazioni interessanti e a un sostanziale rendimento del capitale, ha rappresentato un mix convincente che ha portato a considerare le banche europee come il miglior rapporto rischio/rendimento tra i titoli finanziari globali. I livelli di disoccupazione si sono mantenuti bassi, mentre i risparmi delle famiglie si confermano elevati.

A partire da luglio abbiamo costruito le nostre posizioni in banche statunitensi con forti franchigie di deposito, livelli elevati di capitale in eccesso, track record di sottoscrizione soddisfacenti, riserve solide e laddove le valutazioni si erano notevolmente ridotte. I mercati hanno continuato a focalizzarsi su guerra, recessione, crisi energetica e rialzi dei tassi di interesse da parte delle banche centrali. A seguito della conclusione delle politiche a tasso zero le banche di Stati Uniti, Europa e Regno Unito saranno più redditizie grazie all'incremento dei margini di interesse netti.

Dopo le turbolenze causate dai dati CPI elevati, dalla crisi delle pensioni LDI nel Regno Unito e dai continui rialzi dei tassi a settembre, i mercati azionari globali hanno registrato una ripresa nei mesi di ottobre e novembre. I risultati del terzo trimestre delle banche europee sono stati solidi e i benefici dei tassi d'interesse hanno compensato il contesto macroeconomico poco stimolante. Molte delle nostre principali partecipazioni bancarie statunitensi hanno beneficiato del rialzo dei tassi tutelando i loro utili futuri da potenziali tagli futuri dei tassi da parte della Fed e mantenendo nel contempo una sensibilità al rialzo.

Negli ultimi mesi dell'anno le banche europee hanno mantenuto una quota importante del portafoglio. Infatti, non solo si rivelano convenienti su base relativa e assoluta, ma sono anche ben posizionate per affrontare un aumento del costo del rischio in caso di recessione economica, restituendo nel contempo volumi elevati di capitale agli azionisti nei prossimi due anni. In relazione all'esposizione agli Stati Uniti, ci siamo concentrati sulle banche regionali a media e piccola capitalizzazione, in particolare su quelle che possiedono leve sia offensive sia difensive da utilizzare in questo contesto di mercato.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Global Credit Opportunities Fund

#### Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

---

Abbiamo iniziato il 2022 con un atteggiamento difensivo nel credito, con un 45% netto di opportunità cash credit, selezionando obbligazioni con bassa duration, cedole elevate e sostegno da parte di azionisti e governi. Abbiamo continuato a concentrarci sui settori che promettevano buoni risultati malgrado la politica monetaria più restrittiva e abbiamo mantenuto un'elevata allocazione nei confronti delle imprese con un basso rischio di credito e un upside legato alla riapertura e all'aumento dei prezzi delle materie prime.

Nel primo trimestre gli attivi di rischio sono stati duramente colpiti dalla guerra in Ucraina, che ha innescato un rally delle materie prime e i timori di stagflazione. La lotta all'inflazione è arrivata in cima all'agenda politica e la guerra tra Russia e Ucraina ha generato timori per la crescita europea. Di conseguenza, ci si aspettava un atteggiamento meno accomodante delle banche centrali. Di contro, l'aumento dei prezzi delle materie prime si è aggiunto alla crisi delle forniture già in atto. Alla fine del primo trimestre abbiamo ridotto attivamente le nostre posizioni lunghe sul credito europeo attraverso gli indici di credit default swap, considerato il rischio di una recessione tecnica in Europa nel terzo/quarto trimestre dell'anno. Il Fondo ha sfruttato la riduzione degli spread nonostante la guerra in Ucraina come un'opportunità per attenuare il rischio del portafoglio creditizio. Questo ha contribuito a isolare la performance in aprile, quando gli spread sono tornati ad ampliarsi in modo aggressivo.

Nella metà del secondo trimestre il Fondo ha registrato il primo mese positivo dell'anno. Abbiamo iniziato a investire con prudenza il capitale in obbligazioni investment grade (sia DM sia EM) e in settori che beneficiano di tassi più elevati (per es., le obbligazioni finanziarie senior statunitensi). In relazione al portafoglio di liquidità, ci eravamo concentrati su obbligazioni con bassa duration e cedole elevate e, tatticamente, abbiamo aggiunto obbligazioni IG con duration più lunga e prezzi di liquidità bassi.

Da marzo 2020 giugno è stato il mese peggiore per gli attivi di rischio. I dati globali hanno continuato a peggiorare, ma le banche centrali hanno mostrato maggiori timori per l'inflazione, traducendosi nel mancato sostegno da parte del mercato. Il settore del credito ha subito un duro colpo. A causa della minore propensione al rischio degli operatori, la pressione a vendere ha subito un'accelerazione e la liquidità si è ridotta. Il mark-to-market è stato quindi profondamente negativo in tutti i settori, le aree geografiche e i bucket di rating.

Nel mese di luglio si è assistito a una ripresa del credito grazie al maggiore sostegno delle banche centrali. Tuttavia, il ritorno ai mercati dopo l'estate ha comportato una maggiore turbolenza per i prezzi degli asset globali e sia agosto sia settembre sono stati caratterizzati da un repricing più ampio dei tassi e degli spread globali. A settembre il governo britannico ha spaventato i mercati con l'adozione di una politica fiscale di stimolo in un'economia in stagflazione che stava già facendo i conti con una stretta monetaria e, a settembre, l'andamento delle obbligazioni in sterline ha registrato uno dei peggiori risultati di sempre. Tuttavia, grazie all'ampia copertura del Fondo, l'andamento è stato ampiamente isolato da quello dei tassi dovuto al riprezzamento del credito.

Grazie alla stabilità dei tassi, ottobre si è rivelato un mese forte per il credito e le azioni. Gli operatori di mercato hanno eliminato le coperture e hanno rinunciato a investire nel cash credit determinando una sovraperformance dei CDS rispetto al cash. L'inflazione ha iniziato a calare a novembre, in particolare negli Stati Uniti, generando ampi guadagni nei mercati. Gli importi più consistenti si sono registrati nel settore del credito, dove la stabilità dei tassi si è tradotta in un ampio restringimento degli spread.

Dicembre ha segnato una conclusione "dolce" del 2022. I timori inflazionistici e le osservazioni aggressive delle banche centrali europee e statunitensi hanno portato a un calo del valore delle azioni e a un rialzo dei tassi di interesse.

Nel complesso, per il 2022, il Fondo ha registrato risultati significativamente migliori rispetto agli indici di credito. A fine anno circa l'80% del portafoglio era investito su base netta. Il Fondo si conferma lungo sul credito e si concentra sulle obbligazioni high grade. La duration è vicina ai livelli massimi del 2022 (dopo essere stata vicina allo 0 all'inizio dell'anno). Continuiamo a concentrarci sul credito di qualità, in previsione di una maggiore dispersione dei prezzi nel 2023. Infatti, gli emittenti con una leva finanziaria più elevata dovranno probabilmente farsi carico del peso del rialzo dei tassi d'interesse.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Core Italy Fund

#### Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

---

A causa della guerra, dell'aumento dei costi e dei tassi di interesse, il 2022 è stato un anno difficile per il mercato azionario europeo nel suo complesso, e il mercato azionario italiano non ha fatto eccezione.

Il primo trimestre del 2022 è stato caratterizzato da una forte instabilità dei mercati, dovuta principalmente allo scoppio della guerra in Ucraina. In questo contesto, la situazione economica, già messa a dura prova dall'inflazione e dalla carenza di materie prime, si è ulteriormente aggravata, causando un significativo ridimensionamento delle stime di crescita del PIL italiano. A livello di attività di portafoglio, i titoli energetici hanno beneficiato enormemente degli sconvolgimenti geopolitici tra Russia e Ucraina. Pertanto, a febbraio, abbiamo incrementato la nostra esposizione nei confronti del settore energetico e abbiamo approfittato di livelli di ingresso interessanti su titoli con fondamentali solidi.

Anche il secondo trimestre si è chiuso con una nota negativa per il mercato italiano, che ha continuato a combattere a causa della crisi politica ed economica scatenata dalla guerra. Gli effetti dell'instabilità hanno esercitato una pressione significativa sulla tenuta delle economie occidentali, innescando nel mercato i timori di un'imminente recessione negli Stati Uniti e in Europa. Le banche centrali, a loro volta, hanno deciso di muoversi con decisione verso una politica monetaria più restrittiva al fine di contrastare l'aumento dell'inflazione. A seguito dell'atteso rialzo dei tassi d'interesse e del relativo impatto positivo sul settore, nel mese di maggio abbiamo incrementato la nostra esposizione ai titoli finanziari, aumentando alcune partecipazioni attuali e aprendo nuove posizioni.

Nonostante il buon avvio del terzo trimestre, anche la seconda metà del 2022 si è rivelata alquanto volatile. Le tensioni in Ucraina e in Russia non accennano a diminuire e le prospettive del mercato sono sempre più incerte. Nel terzo trimestre abbiamo cercato di ovviare a questa situazione eliminando alcune posizioni in titoli esposti alla carenza di componenti e, dunque, all'aumento dei costi e a ulteriori ritardi nelle consegne. Inoltre, abbiamo continuato a incrementare la nostra esposizione ai titoli finanziari italiani che riteniamo possano beneficiare delle politiche della BCE.

Nell'ultimo trimestre dell'anno abbiamo rilevato segnali di ripresa, con l'indice FTSE MIB in crescita del 15,61%, mentre l'indice STAR ha registrato un rendimento positivo dell'11,71%. Abbiamo continuato a incrementare la nostra esposizione ai titoli finanziari e a ridurre quella nei confronti degli emittenti con costi di produzione in aumento non trasferiti sui clienti finali. Inoltre, abbiamo ribilanciato il portafoglio al fine di concentrarci maggiormente sulle società a piccola e media capitalizzazione.

Prevediamo che il 2023 sarà un anno positivo per il mercato azionario italiano, dopo la performance negativa registrata nel 2022 dovuta alla guerra, ai prezzi alle stelle raggiunti dal gas, al rialzo dei tassi di interesse e ai timori di recessione. La riapertura dell'economia cinese rappresenta uno dei principali punti di attenzione che potrebbe generare un flusso di notizie positive nei settori del lusso e dell'industria. In particolare, i titoli italiani sono attualmente molto convenienti e l'indice principale italiano è scambiato con uno sconto di oltre il 30% rispetto all'indice MSCI Europe, mostrando un buon potenziale di rialzo. Algebris Core Italy Fund continuerà a concentrarsi sulle società a piccola e media capitalizzazione, che rappresentano il segmento più interessante nell'ambito degli investimenti in Italia. La maggior parte di queste società opera in settori che beneficeranno dei fondi di Next Generation EU e che sono esposti a tendenze di lungo periodo come la digitalizzazione, il rinnovamento delle infrastrutture, la green economy e la sanità.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris IG Financial Credit Fund

#### Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

---

Nel 2022 la performance del credito è stata determinata soprattutto dall'orientamento aggressivo adottato dalle banche centrali teso a contenere l'inflazione, a cui si aggiungono l'attuale incertezza geopolitica in Europa, una potenziale carenza di gas e prodotti alimentari e i timori di recessione.

Per gli attivi di rischio l'anno è partito male, soprattutto a seguito dell'atteggiamento sempre più aggressivo delle banche centrali in risposta alla necessità di affrontare un periodo di inflazione che, alla fine, "non si è rilevato poi così transitorio". Inoltre, l'improvvisa e in qualche modo inaspettata recrudescenza delle tensioni geopolitiche in Ucraina a febbraio ha alimentato un'ampia avversione al rischio tra gli asset del mercato. Inoltre, fatta eccezione per le materie prime, marzo è stato uno dei peggiori trimestri per tutti gli attivi di rischio. Questo clima di pessimismo ha interessato anche i mesi di aprile e maggio durante i quali l'inflazione e i rendimenti hanno continuato a salire. Giugno si è rivelato il mese peggiore per gli attivi di rischio da marzo 2020 (Covid), spaventati dai dati CPI comunicati dagli Stati Uniti (8,6%) e dall'aggressività dei rialzi dei tassi da parte delle banche centrali. La classe di attivi è comunque riuscita a investire temporaneamente questo trend negativo a luglio, spinta soprattutto dall'idea che l'inflazione aveva forse raggiunto il suo picco.

Agosto è stato caratterizzato da due momenti separati per gli attivi di rischio. Il mese è iniziato con una nota positiva, con i primi segnali di un picco dell'inflazione che hanno rafforzato il sentiment, per poi passare una nota negativa dopo il discorso di Powell a Jackson Hole caratterizzato da un atteggiamento aggressivo. La prospettiva di rialzi dei tassi più rapidi e aggressivi, unita all'indebolimento dei dati macroeconomici e ai nuovi picchi raggiunti del costo del gas (+26% su base mensile), si sono tradotti in aumento dei timori di recessione, spingendo i valori delle azioni in territorio negativo negli Stati Uniti (-4,2%) e in Europa (-5,1%). Settembre è stato caratterizzato dalle gravi interruzioni che hanno interessato i gasdotti Nord Stream e dal pacchetto da 200 miliardi di euro introdotto dalla Germania al fine di contenere i prezzi dell'energia a livello nazionale che non ha precedenti. Nel Regno Unito il governo ha annunciato un ambizioso pacchetto fiscale che non si vedeva da mezzo secolo che, inizialmente, ha provocato un'impennata dei rendimenti dei Gilt, prima dell'intervento della BoE teso ad arginare temporaneamente la volatilità. Infine, le tensioni geopolitiche con la Russia hanno subito un'ulteriore accelerazione con la rapida controffensiva dell'Ucraina che ha portato a un sostanziale recupero dei territori occupati, prima che Putin rispondesse con l'annessione di quattro regioni controllate dalla Russia, incrementando i timori di un'escalation nucleare.

Nel quarto trimestre, con l'inflazione che mostrava timidi e incoraggianti segnali di raggiunta del picco, nelle rispettive riunioni, sia la Fed sia la BCE prevedevano di ridurre a 50 pb i rialzi dei tassi, pur ribadendo la loro posizione aggressiva e annunciando nel contempo ulteriori rialzi dei tassi nel 2023 mitigando dunque la propensione al rischio negli ultimi mesi dell'anno.

L'attività primaria nei titoli senior si è rivelata interessante nel corso dell'anno. Infatti, gli emittenti si sono trovati a competere in maniera crescente con altre classi di attività che avevano liquidato. A differenza degli altri settori e a dispetto del contesto chiaramente sfavorevole, la nuova offerta di credito è stata una delle più attive con circa 450 miliardi di euro emessi pari a un aumento del 40% rispetto alla media dei tre anni precedenti, trainato dai senior (+50%) (principalmente rating IG). Di contro, l'emissione di strumenti di capitale è rimasta sostanzialmente invariata. Le nuove operazioni nell'intero stack di capitale sono state generalmente più interessanti in termini di cedola e di spread rispetto all'anno scorso. Di conseguenza, al fine di utilizzare la liquidità, abbiamo partecipato a operazioni primarie nei nostri titoli preferiti e di qualità superiore.

La duration del fondo è stata in media pari a circa 4 anni, dunque bassa rispetto al più ampio credito IG europeo e statunitense. Tuttavia, il forte movimento dei tassi ha chiaramente avuto un impatto negativo sulla performance. Sulla base di quanto sopra, i rialzi dei tassi sono positivi per i proventi netti da interessi (NII) e la redditività, come dimostrano gli ottimi risultati delle banche europee registrati nel 2022. In linea generale, la solidità dei benefici dei tassi d'interesse ha compensato il peggioramento del contesto macro, dando luogo a un mix di rendimenti interessanti sul credito finanziario e fondamentali solidi.

A fine anno il portafoglio è sempre concentrato su titoli di alta qualità e su obbligazioni ad alta cedola, collocate ai livelli più alti della struttura patrimoniale (senior e Tier 2). Nel 2023 il posizionamento non dovrebbe subire variazioni significative. Infatti, non prevediamo cambiamenti sostanziali nelle prospettive macroeconomiche sottostanti. Il fondo è sempre concentrato sui titoli Tier 2 dei champion nazionali che continuano a fornire la maggiore tutela del reddito in un contesto ancora caratterizzato da un'inflazione elevata, oltre a beneficiare di emissioni nette de minimis. Come indicato in precedenza, il fondo è gestito in modo dinamico e, qualora le condizioni di mercato dovessero cambiare, non esiteremmo a modificare il posizionamento di conseguenza.

## **ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

### **Algebris Sustainable World Fund**

#### **Relazione del Gestore degli investimenti** per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

---

Nel complesso il 2022 è stato un anno difficile per le azioni globali, caratterizzato da una crescita economica lenta e dai timori di una recessione verso la fine del quarto trimestre. L'inflazione crescente e le osservazioni aggressive delle banche centrali europee e statunitensi hanno portato a un calo del valore delle azioni e a un rialzo dei tassi di interesse.

Il Fondo è stato lanciato il 19 ottobre 2022 e al 31 dicembre 2022 il portafoglio era investito per l'80% circa (40 titoli). Circa un terzo del portafoglio è investito nel tema "Industria, innovazione e digitalizzazione" e la maggior parte delle società in portafoglio vanta una capitalizzazione di mercato compresa tra 10 e 50 miliardi di euro. Le prime tre partecipazioni includono Waste Management Inc, Iberdrola e Sika.

Continueremo a sviluppare il portafoglio del Fondo attraverso una rigorosa analisi di tipo bottom-up dei fondamentali e la nostra valutazione ESG best-in-class, nonché identificando i temi di sostenibilità più importanti che offrono le migliori opportunità in un determinato momento.

**Relazione del Consiglio di Amministrazione**

---

I Consiglieri presentano la propria relazione annuale e il bilancio certificato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

**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 sette 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 e Algebris Sustainable World Fund, quest'ultimo lanciato il 19 ottobre 2022 (i "Comparti").

Un'analisi dettagliata dell'andamento è riportata nella Relazione del Gestore degli investimenti alle pagine 4-11.

Per informazioni sui Comparti che promuovono caratteristiche ambientali o sociali si veda l'allegato, non sottoposto a revisione contabile, al presente bilancio alle pagine 270-393. 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 394-416.

**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.

Ad eccezione di Global Credit Opportunities Fund, nessuno dei Comparti ha un'esposizione diretta nei confronti della Russia o dell'Ucraina. Al 24 febbraio 2022, Global Credit Opportunities Fund aveva un'esposizione corta netta nei confronti della Russia e una piccola esposizione lunga netta verso l'Ucraina. L'invasione e le successive sanzioni si sono tradotte in una riduzione della liquidità del mercato e nella volatilità del prezzo di dette posizioni. La Società continua a calcolare i valori patrimoniali netti con la frequenza indicata nei documenti d'offerta, applicando coerentemente le politiche di valutazione e secondo le condizioni di mercato prevalenti.

### Risultati e dividendi

I risultati dell'esercizio sono illustrati nel Conto economico complessivo a pagina 25-32. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono stati dichiarati dividendi per Euro 163.674.610 per Algebris Financial Credit Fund, Euro 6,257,160 per Algebris Financial Income Fund, Euro 527,056 per Algebris Financial Equity Fund, Euro 2,046,389 per Algebris Global Credit Opportunities Fund, Euro 7,917,040 per Algebris IG Financial Credit Fund e Euro 4,645 per Algebris Core Italy Fund. Non sono stati dichiarati dividendi per Algebris Sustainable World Fund.

### Amministratori

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 (2021: 32.032) azioni di Algebris Financial Equity 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 T627, Irlanda.

**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 T627, 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**

Gli eventi significativi registrati nel corso dell'esercizio sono illustrati alla Nota 19.

**Eventi successivi alla fine dell'esercizio**

Gli eventi significativi successivi alla fine dell'esercizio sono illustrati alla Nota 20.

**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 2022.

**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.

**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

24 aprile 2023

### **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 2022 (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.

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

Termini  
3 Arkle Road  
Sandyford  
Dublin 18  
D18 T6T7  
Irlanda

24 aprile 2023

## **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 21 - 206, per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, 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. Il contesto normativo di rendicontazione finanziaria adottato nella redazione è rappresentato dal diritto irlandese e dagli International Financial Reporting Standards (IFRS) così come recepiti dall’Unione europea.

#### ***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 2022 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 della 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 2022, 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.

## **RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SOCI DI ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC (segue)**

### **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, nella relazione della depositaria agli azionisti, 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.

### ***Giudizi sugli elementi richiesti dal Companies Act del 2014***

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.

## **RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SOCI DI ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC (segue)**

### ***Responsabilità dei consiglieri per il bilancio***

Come meglio spiegato nella dichiarazione delle responsabilità dei consiglieri a pagina 14, 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.

### ***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.

Una descrizione completa delle nostre responsabilità è riportata sul sito web dell'IAASA all'indirizzo <http://www.iaasa.ie/Publications/Auditing-standards/International-Standards-on-Auditing-for-use-in-Ire/Description-of-the-auditor-s-responsibilities-for>.

### ***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.

## **RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SOCI DI ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC (segue)**

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità agli U.S. 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.
- Abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dai Consiglieri, 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.

**Rio Howley**

**in nome e per conto di**

**KPMG**

**Chartered Accountants, Statutory Audit Firm**

1 Harbourmaster Place

IFSC

Dublin 1

24 aprile 2023

## 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
<b>Attivo</b>					
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4				
- Fondi di investimento*		-	-	-	-
- Valori mobiliari		9.590.151.381	7.822.027.897	442.080.960	133.691.477
- Strumenti finanziari derivati		68.813.913	44.797.647	3.028.049	826.986
<i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>					
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2(c)	989.826.436	812.811.579	39.144.565	31.004.559
Collaterale liquido costituito in pegno		17.270.799	-	12.579.806	3.476.810
Crediti verso broker	2(j)	1.612.604	-	-	1.246.915
Crediti verso soci	2(l)	136.711.662	119.494.260	5.617.915	767.198
Crediti per dividendi		1.373.018	271.798	657.194	346.366
Sottoscrizioni		33	-	-	33
Risconti attivi e altri crediti	6	114.201.942	97.546.465	3.389.400	-
<b>Totale attivo</b>		<b>10.919.961.788</b>	<b>8.896.949.646</b>	<b>506.497.889</b>	<b>171.360.344</b>
<b>Passivo</b>					
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4				
- Strumenti finanziari derivati		28.359.855	21.141.031	2.328.544	1.097.502
<i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>					
Collaterale liquido ricevuto		23.130.000	19.180.000	-	-
Debiti verso broker	2(j)	10.111.128	6.152.840	2.487.490	1.447.799
Debiti verso soci	2(l)	29.429.638	26.295.455	841.045	198.906
Commissioni di performance	5	2.706	-	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	5	7.279.420	5.660.652	456.688	125.263
Corrispettivi per la revisione contabile	5	126.444	100.131	3.993	983
Oneri di amministrazione	5	220.678	150.211	16.376	8.186
Commissione della Depositaria	5	87.580	70.956	4.062	1.377
Onerari dei Consiglieri	5	28.386	4.320	4.320	4.320
Debiti per contratti con patto di riacquisto		6.946.752	-	-	-
Debiti per titoli acquistati		2.445.586	-	-	-
Anticipo sottoscrizioni		77.402.912	77.402.536	-	-
Ratei passivi e altri debiti	7	3.162.998	2.660.904	154.725	86.827
<b>Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)</b>		<b>188.734.083</b>	<b>158.819.036</b>	<b>6.297.243</b>	<b>2.971.163</b>
<b>Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili</b>		<b>10.731.227.705</b>	<b>8.738.130.610</b>	<b>500.200.646</b>	<b>168.389.181</b>

\* 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 Global Credit Opportunities Fund 2022 EUR	Algebris Core Italy Fund 2022 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2022 EUR	Algebris Sustainable World Fund 2022** EUR
<b>Attivo</b>					
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4				
- Fondi di investimento*		-	-	59.582.250	-
- Valori mobiliari		491.493.247	134.961.218	549.382.671	16.513.911
- Strumenti finanziari derivati		14.471.210	658.379	4.963.950	67.692
<i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>					
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2(c)	48.178.600	4.840.436	50.366.552	3.480.145
Collaterale liquido costituito in pegno		1.214.183	-	-	-
Crediti verso broker	2(j)	-	365.689	-	-
Crediti verso soci	2(l)	2.683.846	1.052.363	7.010.326	85.754
Crediti per dividendi		76.417	-	-	21.243
Sottoscrizioni		-	-	-	-
Risconti attivi e altri crediti	6	6.676.810	-	6.492.984	96.283
<b>Totale attivo</b>		<b>564.794.313</b>	<b>141.878.085</b>	<b>677.798.733</b>	<b>20.265.028</b>
<b>Passivo</b>					
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4				
- Strumenti finanziari derivati		3.485.350	1.542	292.797	13.089
<i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>					
Collaterale liquido ricevuto		-	-	3.950.000	-
Debiti verso broker	2(j)	22.999	-	-	-
Debiti verso soci	2(l)	755.676	352.266	986.290	-
Commissioni di performance	5	149	2.557	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	5	558.535	70.521	407.703	58
Corrispettivi per la revisione contabile	5	9.019	1.184	8.525	2.609
Oneri di amministrazione	5	17.298	7.460	19.161	1.986
Commissione della Depositaria	5	4.500	1.170	5.431	84
Oneri dei Consiglieri	5	4.320	4.320	4.320	2.466
Debiti per contratti con patto di riacquisto		6.946.752	-	-	-
Debiti per titoli acquistati		2.445.586	-	-	-
Anticipo sottoscrizioni		-	376	-	-
Ratei passivi e altri debiti	7	102.734	19.057	36.681	102.070
<b>Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)</b>		<b>11.907.332</b>	<b>460.453</b>	<b>5.710.908</b>	<b>122.362</b>
<b>Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili</b>		<b>550.441.395</b>	<b>141.417.632</b>	<b>672.087.825</b>	<b>20.142.666</b>

\* 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.

Approvato per conto del Consiglio di Amministrazione

Consigliere: Carl O'Sullivan

Consigliere: Desmond Quigley

24 aprile 2023

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale

al 31 dicembre 2021

	Nota	Totale 2021 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2021 EUR	Algebris Financial Income Fund 2021 EUR	Algebris Allocation Fund** 2021 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2021 EUR
<b>Attivo</b>						
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>						
- Fondi di investimento*	3,4	-	-	-	-	-
- Valori mobiliari		9.321.026.331	7.552.336.140	240.859.174	-	108.995.207
- Strumenti finanziari derivati		73.422.727	48.177.174	4.346.555	-	2.313.590
<i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>						
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2(c)	2.031.518.953	1.584.210.824	92.257.104	125	26.232.590
Collaterale liquido costituito in pegno		89.135.595	5.090.000	16.080.000	-	3.686.810
Crediti verso broker	2(j)	5.694.205	-	-	-	5.411.329
Crediti verso soci	2(l)	32.860.049	29.150.305	613.458	-	324.639
Crediti per dividendi		1.124.663	199.423	567.396	-	357.844
Risconti attivi e altri crediti	6	78.015.507	65.363.738	1.452.594	1.266	26.510
<b>Totale attivo</b>		<b>11.632.798.030</b>	<b>9.284.527.604</b>	<b>356.176.281</b>	<b>1.391</b>	<b>147.348.519</b>
<b>Passivo</b>						
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>						
- Strumenti finanziari derivati	3,4	67.326.549	31.502.284	2.049.389	-	699.414
<i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>						
Collaterale liquido ricevuto		74	-	-	-	-
Debiti verso broker	2(j)	280.479	-	-	-	20.278
Debiti verso soci	2(l)	45.149.981	32.408.982	1.505.626	-	8.203.083
Commissioni di performance	5	73.268.098	66.008.777	-	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	5	8.359.926	6.459.580	326.676	-	96.205
Corrispettivi per la revisione contabile	5	104.008	84.345	3.444	-	760
Oneri di amministrazione	5	239.020	163.726	13.114	-	7.600
Commissione della Depositaria	5	198.483	157.953	5.973	-	2.401
Oneri dei Consiglieri	5	23.472	3.912	3.912	-	3.912
Anticipo sottoscrizioni		2.096.978	1.802.771	37.950	-	36.362
Commissioni di liquidazione	7	1.391	-	-	1.391	-
Ratei passivi e altri debiti	7	3.620.515	3.087.896	125.167	-	110.828
<b>Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)</b>		<b>200.668.974</b>	<b>141.680.226</b>	<b>4.071.251</b>	<b>1.391</b>	<b>9.180.843</b>
<b>Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili</b>		<b>11.432.129.056</b>	<b>9.142.847.378</b>	<b>352.105.030</b>	<b>-</b>	<b>138.167.676</b>

\* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 69.900.030 sono state eliminate dal saldo complessivo.

\*\* Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale (segue)

al 31 dicembre 2021

	Nota	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2021 EUR	Algebris Core Italy Fund 2021 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2021 EUR
<b>Attivo</b>				
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4			
- Fondi di investimento*		-	-	69.900.030
- Valori mobiliari		519.932.478	209.952.538	688.950.794
- Strumenti finanziari derivati		15.543.990	1.518.132	1.523.286
<i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>				
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2(c)	170.455.791	12.309.818	146.052.701
Collaterale liquido costituito in pegno		60.358.785	-	3.920.000
Crediti verso broker	2(j)	211.082	71.794	-
Crediti verso soci	2(l)	502.264	872.484	1.396.899
Crediti per dividendi		-	-	-
Risconti attivi e altri crediti	6	4.463.361	12.777	6.695.261
<b>Totale attivo</b>		<b>771.467.751</b>	<b>224.737.543</b>	<b>918.438.971</b>
<b>Passivo</b>				
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4			
- Strumenti finanziari derivati		29.096.389	4.570	3.974.503
<i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>				
Collaterale liquido ricevuto		74	-	-
Debiti verso broker	2(j)	231.396	28.805	-
Debiti verso soci	2(l)	854.949	195.032	1.982.309
Commissioni di performance	5	6.000.301	1.259.020	-
Commissioni di gestione degli investimenti	5	767.263	98.645	611.557
Corrispettivi per la revisione contabile	5	7.861	876	6.722
Oneri di amministrazione	5	20.909	9.720	23.951
Commissione della Depositaria	5	12.758	3.636	15.762
Onerari dei Consiglieri	5	3.912	3.912	3.912
Anticipo sottoscrizioni		-	1.541	218.354
Commissioni di liquidazione	7	-	-	-
Ratei passivi e altri debiti	7	239.528	19.750	37.346
<b>Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)</b>		<b>37.235.340</b>	<b>1.625.507</b>	<b>6.874.416</b>
<b>Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili</b>		<b>734.232.411</b>	<b>223.112.036</b>	<b>911.564.555</b>

\* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 69.900.030 sono state eliminate 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

		<b>Totale</b>	<b>Algebris Financial Credit Fund</b>	<b>Algebris Financial Income Fund</b>	<b>Algebris Financial Equity Fund</b>
	<b>Nota</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Reddito da finanziamento</b>					
Interessi attivi	2(f)				
- Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		564.178.283	484.610.262	15.522.428	66.029
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		108.895	-	13.463	7.280
Dividendi ricevuti		19.864.226	936.498	9.157.135	6.079.611
Altri redditi		8.529.183	5.901.001	1.228.061	284.209
(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)	5.749.923
Utile netto/(perdita) su cambi	2(e)	(524.974)	(314.632)	273.756	(65.112)
<b>Risultato netto da investimento</b>		<b>(872.558.348)</b>	<b>(737.119.070)</b>	<b>1.088.771</b>	<b>12.121.940</b>
<b>Spese operative</b>					
Commissioni di performance	5	5.339	677	-	-
Spese preliminari		29.008	-	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	5	87.614.500	66.965.672	5.195.789	1.460.780
Oneri di amministrazione	5	2.356.782	1.688.824	149.621	61.472
Onerari dei Consiglieri	5	92.685	31.028	11.830	10.941
Dividendi versati		144.768	-	5.418	-
Commissioni della Depositaria	5	1.726.736	1.313.676	89.005	48.146
Onerari dovuti ai revisori	5	146.611	114.492	4.350	2.632
Costi operativi	5	85.508	47.650	10.941	10.107
Altre spese	8	5.464.103	3.746.812	269.495	176.326
<b>Totale spese operative</b>		<b>97.666.040</b>	<b>73.908.831</b>	<b>5.736.449</b>	<b>1.770.404</b>
<b>Risultato netto da investimento</b>		<b>(970.224.388)</b>	<b>(811.027.901)</b>	<b>(4.647.678)</b>	<b>10.351.536</b>

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

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

\*\* La 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 Global Credit Opportunities Fund 2022 EUR	Algebris Core Italy Fund 2022 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2022 EUR	Algebris Sustainable World Fund** 2022 EUR
<b>Reddito da finanziamento</b>					
Interessi attivi	2(f)				
- Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		38.585.145	10.835	25.375.329	8.255
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		88.152	-	-	-
Dividendi ricevuti		557.121	3.097.190	-	36.671
Altri redditi		223.228	244.940	647.684	60
(Perdita)/utile netta su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico**		(39.611.457)	(43.137.898)	(141.485.195)	(57.203)
Utile netto/(perdita) su cambi	2(e)	(442.372)	(15.391)	22.198	16.579
<b>Risultato netto da investimento</b>		<b>(600.183)</b>	<b>(39.800.324)</b>	<b>(115.439.984)</b>	<b>4.362</b>
<b>Spese operative</b>					
Commissioni di performance	5	2.063	2.599	-	-
Spese preliminari		-	12.854	12.213	3.941
Commissioni di gestione degli investimenti	5	7.291.038	955.903	5.745.230	88
Oneri di amministrazione	5	180.693	60.669	213.107	2.396
Onorari dei Consiglieri	5	12.445	10.972	13.003	2.466
Dividendi versati		139.350	-	-	-
Commissioni della Depositaria	5	124.665	29.694	120.164	1.386
Onorari dovuti ai revisori	5	9.085	10.149	3.294	2.609
Costi operativi	5	5.258	4.821	5.774	957
Altre spese	8	545.897	146.007	572.554	7.012
<b>Totale spese operative</b>		<b>8.310.494</b>	<b>1.233.668</b>	<b>6.685.339</b>	<b>20.855</b>
<b>Risultato netto da investimento</b>		<b>(8.910.677)</b>	<b>(41.033.992)</b>	<b>(122.125.323)</b>	<b>(16.493)</b>

\* Lanciato il 19 ottobre 2022.

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 Global Credit Opportunities Fund 2022 EUR	Algebris Core Italy Fund 2022 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2022 EUR	Algebris Sustainable World Fund* 2022 EUR
<b>Oneri finanziari</b>					
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	10	2.046.389	4.645	7.917.040	-
Interessi passivi	2(f)				
- Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		16.454.704	33.229	806.005	97
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		25.071	-	-	-
<b>Totale oneri finanziari</b>		<b>18.526.164</b>	<b>37.874</b>	<b>8.723.045</b>	<b>97</b>
<b>Risultato ante imposte</b>		<b>(27.436.841)</b>	<b>(41.071.866)</b>	<b>(130.848.368)</b>	<b>(16.590)</b>
Ritenuta d'acconto su dividendi	2(k)	151.587	1.782	-	5.402
<b>(Decremento)/incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>		<b>(27.588.428)</b>	<b>(41.073.648)</b>	<b>(130.848.368)</b>	<b>(21.992)</b>

\* Lanciato il 19 ottobre 2022.

\*\* La 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.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

**Conto economico complessivo**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

	Nota	Totale 2021 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2021 EUR	Algebris Financial Income Fund 2021 EUR	Algebris Allocation Fund** 2021 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2021 EUR
<b>Reddito da finanziamento</b>						
Interessi attivi	2(f)					
- Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		440.997.991	393.573.480	7.688.428	-	26.754
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		280.485	11.533	3.973	10	1.563
Dividendi ricevuti		11.409.324	970.726	5.434.294	-	2.564.453
Altri redditi		18.275.969	15.949.599	376.316	18.575	8.252
Utile (perdita) netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico*		267.688.316	163.913.551	52.723.155	351.355	21.454.735
Utile netto/(perdita) su cambi	2(e)	1.668.280	(16.590)	(33.233)	(1.625)	(32.601)
<b>Totale reddito da investimento</b>		<b>740.320.366</b>	<b>574.402.299</b>	<b>66.192.933</b>	<b>368.315</b>	<b>24.023.156</b>
<b>Spese operative</b>						
Commissioni di performance	5	55.423.720	51.775.024	-	5.106	27.054
Spese preliminari		31.939	-	-	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	5	87.456.658	68.276.391	3.374.042	13.190	715.002
Oneri di amministrazione	5	2.624.620	1.827.306	156.284	2.355	58.153
Onerari dei Consiglieri	5	68.210	25.095	7.762	2.589	5.957
Dividendi versati		523.167	513.793	9.374	-	-
Commissioni della Depositaria	5	2.068.010	1.594.760	71.738	468	32.888
Onerari dovuti ai revisori	5	120.560	95.832	3.691	-	2.339
Costi operativi	5	115.572	35.062	23.347	-	6.841
Altre spese	8	9.346.013	6.643.672	153.542	25.181	118.941
<b>Totale spese operative</b>		<b>157.778.469</b>	<b>130.786.935</b>	<b>3.799.780</b>	<b>48.889</b>	<b>967.175</b>
<b>Reddito netto da investimento</b>		<b>582.541.897</b>	<b>443.615.364</b>	<b>62.393.153</b>	<b>319.426</b>	<b>23.055.981</b>

\* L'utile netto su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 717.428 e relativo a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

\*\* Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Conto economico complessivo (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

	Nota	Totale 2021 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2021 EUR	Algebris Financial Income Fund 2021 EUR	Algebris Allocation Fund** 2021 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2021 EUR
<b>Oneri finanziari</b>						
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	10	141.991.403	131.073.989	3.502.038	-	202.769
Interessi passivi	2(f)					
- Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		32.910.262	20.726.089	1.024.925	-	102.480
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		6.687.160	2.808.019	36.885	1.766	68.759
<b>Totale oneri finanziari</b>		<b>181.588.825</b>	<b>154.608.097</b>	<b>4.563.848</b>	<b>1.766</b>	<b>374.008</b>
<b>Utile/(perdita) ante imposte</b>		<b>400.953.072</b>	<b>289.007.267</b>	<b>57.829.305</b>	<b>317.660</b>	<b>22.681.973</b>
Ritenuta d'acconto su dividendi	2(k)	1.544.963	291.218	775.374	-	438.394
Ritenuta d'acconto su interessi		786.216	502.524	86.078	-	-
<b>Incremento/(decremento) dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>		<b>398.621.893</b>	<b>288.213.525</b>	<b>56.967.853</b>	<b>317.660</b>	<b>22.243.579</b>

\*\* Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Conto economico complessivo (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

		Algebris Global Credit Opportunities Fund 2021 EUR	Algebris Core Italy Fund 2021 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2021 EUR
	Nota			
<b>Reddito da finanziamento</b>				
Interessi attivi	2(f)			
- Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		19.068.884	32.929	20.607.516
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		261.282	-	2.125
Dividendi ricevuti		109.919	2.329.932	-
Altri redditi		567.538	609	1.355.080
Utile (perdita) netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico*		422.981	40.805.766	(11.265.799)
Utile netto/(perdita) su cambi	2(e)	1.796.030	17.856	(61.557)
<b>Totale reddito da investimento</b>		<b>22.226.634</b>	<b>43.187.092</b>	<b>10.637.365</b>
<b>Spese operative</b>				
Commissioni di performance	5	2.328.281	1.288.255	-
Spese preliminari		7.549	16.361	8.029
Commissioni di gestione degli investimenti	5	8.931.446	563.071	5.583.516
Oneri di amministrazione	5	256.606	53.467	270.449
Onerari dei Consiglieri	5	8.799	7.189	10.819
Dividendi versati		-	-	-
Commissioni della Depositaria	5	186.861	32.837	148.458
Onerari dovuti ai revisori	5	7.696	9.555	1.448
Costi operativi	5	46.653	2.381	1.288
Altre spese	8	1.797.799	73.678	533.199
<b>Totale spese operative</b>		<b>13.571.690</b>	<b>2.046.794</b>	<b>6.557.206</b>
<b>Reddito netto da investimento</b>		<b>8.654.944</b>	<b>41.140.298</b>	<b>4.080.159</b>

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Conto economico complessivo (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

		Algebris Global Credit Opportunities Fund 2021 EUR	Algebris Core Italy Fund 2021 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2021 EUR
	<b>Nota</b>			
<b>Oneri finanziari</b>				
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	10	2.120.556	557	5.091.494
Interessi passivi	2(f)			
- Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		8.381.736	35.497	2.639.535
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		3.557.433	11.705	202.593
<b>Totale oneri finanziari</b>		<b>14.059.725</b>	<b>47.759</b>	<b>7.933.622</b>
<b>Utile/(perdita) ante imposte</b>		<b>(5.404.781)</b>	<b>41.092.539</b>	<b>(3.853.463)</b>
Ritenuta d'acconto su dividendi	2(k)	30.994	8.983	-
Ritenuta d'acconto su interessi		93.912	-	103.702
<b>Incremento/(decremento) dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>		<b>(5.529.687)</b>	<b>41.083.556</b>	<b>(3.957.165)</b>

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
<b>Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio*</b>	11.432.129.056	9.142.847.378	352.105.030	138.167.676
(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
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili***	4.022.147.088	3.253.266.371	288.372.771	95.701.811
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse ***	(3.525.310.927)	(2.658.936.211)	(125.424.672)	(73.988.501)
<b>Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine esercizio</b>	<b>10.731.227.705</b>	<b>8.738.130.610</b>	<b>500.200.646</b>	<b>168.389.181</b>

\* 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.

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Variazioni attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (segue)**

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

	<b>Algebris Global Credit Opportunities Fund 2022 EUR</b>	<b>Algebris Core Italy Fund 2022 EUR</b>	<b>Algebris IG Financial Credit Fund 2022 EUR</b>	<b>Algebris Sustainable World Fund* 2022 EUR</b>
<b>Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio</b>	734.232.411	223.112.036	911.564.555	-
(Decremento)/incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(27.588.428)	(41.073.648)	(130.848.368)	(21.992)
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	100.841.341	50.101.510	213.698.626	20.164.658
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse	(257.043.929)	(90.722.266)	(322.326.988)	-
<b>Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine esercizio</b>	<b>550.441.395</b>	<b>141.417.632</b>	<b>672.087.825</b>	<b>20.142.666</b>

\* Lanciato il 19 ottobre 2022

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 2021

	<b>Totale 2021 EUR</b>	<b>Algebris Financial Credit Fund 2021 EUR</b>	<b>Algebris Financial Income Fund 2021 EUR</b>	<b>Algebris Allocation Fund**** 2021 EUR</b>	<b>Algebris Financial Equity Fund 2021 EUR</b>
<b>Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio*</b>	8.113.264.197	6.721.316.438	256.494.423	5.879.557	48.095.520
Incremento/(decremento) dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili**	398.621.893	288.213.525	56.967.853	317.660	22.243.579
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili***	6.045.071.636	4.730.008.063	131.336.211	38.919	92.551.172
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse ***	(3.124.828.670)	(2.596.690.648)	(92.693.457)	(6.236.136)	(24.722.595)
<b>Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine esercizio</b>	<b>11.432.129.056</b>	<b>9.142.847.378</b>	<b>352.105.030</b>	<b>-</b>	<b>138.167.676</b>

\*Le partecipazioni incrociate nell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio, pari a Euro 69.900.030, sono state eliminate dal saldo complessivo.

\*\*L'utile da investimenti pari a Euro 717.428 dovuto a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

\*\*\*Le operazioni su azioni pari a Euro 19.488.675 dovute a partecipazioni incrociate sono state eliminate dal saldo complessivo.

\*\*\*\*Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

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 2021

	<b>Algebris Global Credit Opportunities Fund 2021 EUR</b>	<b>Algebris Core Italy Fund 2021 EUR</b>	<b>Algebris IG Financial Credit Fund 2021 EUR</b>
<b>Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio</b>	571.806.125	54.061.743	505.304.318
Incremento/(decremento) dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(5.529.687)	41.083.556	(3.957.165)
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	335.574.395	199.802.592	581.009.412
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse	(167.618.422)	(71.835.855)	(170.792.010)
<b>Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine esercizio</b>	<b>734.232.411</b>	<b>223.112.036</b>	<b>911.564.555</b>

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Rendiconto finanziario**

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

	<b>Totale</b>	<b>Algebris Financial</b>	<b>Algebris Financial</b>	<b>Algebris Financial</b>
	<b>2022</b>	<b>Credit Fund</b>	<b>Income Fund</b>	<b>Equity Fund</b>
	<b>EUR</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Flussi di cassa dalla gestione operativa</b>				
(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	(3.772.329)	(29.969)	6.679	26.510
(Decremento)/incremento altri debiti	(67.958.564)	(67.319.015)	161.878	5.249
<b>Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa</b>	<b>(1.652.893.970)</b>	<b>(1.369.141.688)</b>	<b>(213.853.844)</b>	<b>(8.668.210)</b>
<b>Flussi di cassa da attività di finanziamento</b>				
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)
<b>Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento</b>	<b>516.206.856</b>	<b>573.472.443</b>	<b>157.241.111</b>	<b>13.230.179</b>
(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
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio</b>	<b>983.967.235</b>	<b>793.631.579</b>	<b>51.724.371</b>	<b>34.481.369</b>
<b>Informazioni supplementari sui flussi di cassa</b>				
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
Dividenti 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 Global Credit Opportunities Fund 2022 EUR	Algebris Core Italy Fund 2022 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2022 EUR	Algebris Sustainable World Fund* 2022 EUR
<b>Flussi di cassa dalla gestione operativa</b>				
(Decremento)/incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(27.588.428)	(41.073.648)	(130.848.368)	(21.992)
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(19.608.249.571)	(233.629.817)	(26.776.712.192)	(114.899.156)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	19.574.987.359	266.017.265	26.777.990.531	98.273.440
Utili (perdite) realizzati e non realizzati	39.611.457	43.137.898	141.485.195	57.203
(Incremento)/decremento interessi attivi	1.897.858	-	188.994	-
(Incremento)/decremento dividendi da ricevere	(76.417)	-	-	(21.243)
Diminuzione/(aumento) di altri crediti	(4.111.307)	12.777	13.283	(96.283)
(Decremento)/incremento altri debiti	590.773	(1.289.291)	(217.430)	109.272
<b>Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa</b>	<b>(22.938.276)</b>	<b>33.175.184</b>	<b>11.900.013</b>	<b>(16.598.759)</b>
<b>Flussi di cassa da attività di finanziamento</b>				
Incassi da sottoscrizioni	98.659.759	49.920.466	207.866.845	20.078.904
Pagamento rimborsi	(257.143.202)	(90.565.032)	(323.323.007)	-
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(2.046.389)	(4.645)	(7.917.040)	-
<b>Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento</b>	<b>(158.483.443)</b>	<b>(40.644.566)</b>	<b>(115.456.162)</b>	<b>20.078.904</b>
(Decremento)/incremento netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(181.421.719)	(7.469.382)	(103.556.149)	3.480.145
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio	230.814.502	12.309.818	149.972.701	-
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio</b>	<b>49.392.783</b>	<b>4.840.436</b>	<b>46.416.552</b>	<b>3.480.145</b>
<b>Informazioni supplementari sui flussi di cassa</b>				
Interessi attivi	37.060.614	10.835	25.564.323	8.255
Interessi passivi	(16.479.775)	(33.229)	(806.005)	-
Dividendi ricevuti	350.363	3.095.408	-	-
Dividendi versati	(139.350)	-	-	-

\* 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 2021

	Totale 2021 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2021 EUR	Algebris Financial Income Fund 2021 EUR	Algebris Allocation Fund* 2021 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2021 EUR
<b>Flussi di cassa dalla gestione operativa</b>					
Incremento/(decremento) dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	540.613.296	419.287.514	60.469.891	317.660	22.446.348
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(11.762.211.508)	(8.265.386.963)	(412.306.266)	(44.797)	(258.251.982)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	9.454.388.740	6.643.729.297	438.158.926	5.758.515	205.133.829
(Utili)/perdite realizzati e non realizzati	(258.268.358)	(154.493.593)	(52.723.155)	(351.355)	(21.454.735)
(Incremento)/decremento interessi attivi	(14.221.995)	(11.435.917)	(182.014)	(1.266)	-
Incremento di dividendi da ricevere	(1.060.736)	(199.423)	(514.891)	-	(346.422)
Decremento/(incremento) di altri crediti	120.214	(62.275)	10.286	124.942	(22.841)
(Decremento)/incremento di altri debiti	41.895.502	39.827.590	8.756	(69.719)	111.575
<b>Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa</b>	<b>(1.998.744.845)</b>	<b>(1.328.733.770)</b>	<b>32.921.533</b>	<b>5.733.980</b>	<b>(52.384.228)</b>
<b>Flussi di cassa da attività di finanziamento</b>					
Incassi da sottoscrizioni	6.166.532.741	4.750.329.826	131.142.975	38.919	92.487.735
Pagamento rimborsi	(3.097.950.703)	(2.575.691.470)	(91.504.412)	(6.239.739)	(16.525.644)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(141.991.403)	(131.073.989)	(3.502.038)	-	(202.769)
<b>Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento</b>	<b>2.926.590.635</b>	<b>2.043.564.367</b>	<b>36.136.525</b>	<b>(6.200.820)</b>	<b>75.759.322</b>
Incremento netto/(decremento) di disponibilità liquide e mezzi equivalenti	927.845.790	714.830.597	69.058.058	(466.840)	23.375.094
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio/periodo	1.192.808.684	874.470.227	39.279.046	466.965	6.544.306
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio/periodo</b>	<b>2.120.654.474</b>	<b>1.589.300.824</b>	<b>108.337.104</b>	<b>125</b>	<b>29.919.400</b>
<b>Informazioni supplementari sui flussi di cassa</b>					
Interessi attivi	427.275.250	382.689.699	7.510.387	10	28.317
Interessi passivi	(39.128.982)	(23.031.584)	(975.732)	(1.766)	(171.239)
Dividendi ricevuti	8.945.099	540.382	4.225.206	-	1.779.637
Dividenti versati	(523.167)	(513.793)	(9.374)	-	-

\* Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Rendiconto finanziario (segue)**

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

	<b>Algebris Global Credit Opportunities Fund 2021 EUR</b>	<b>Algebris Core Italy Fund 2021 EUR</b>	<b>Algebris IG Financial Credit Fund 2021 EUR</b>
<b>Flussi di cassa dalla gestione operativa</b>			
Incremento/(decremento) dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(3.409.131)	41.084.113	1.134.329
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(1.413.822.445)	(430.817.597)	(912.044.918)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	1.267.982.272	312.140.200	581.485.701
(Utili)/perdite realizzati e non realizzati	(422.981)	(40.805.766)	11.265.799
(Incremento)/decremento interessi attivi	122.712	16.146	(2.741.656)
Decremento/(incremento) dividendi da ricevere	-	-	-
Decremento/(incremento) di altri crediti	106.454	(10.491)	(25.861)
(Decremento)/incremento di altri debiti	317.282	1.354.309	345.709
<b>Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa</b>	<b>(149.125.837)</b>	<b>(117.039.086)</b>	<b>(320.580.897)</b>
<b>Flussi di cassa da attività di finanziamento</b>			
Incassi da sottoscrizioni	338.901.781	198.992.977	585.101.988
Pagamento rimborsi	(167.037.346)	(71.672.307)	(169.279.785)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(2.120.556)	(557)	(5.091.494)
<b>Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento</b>	<b>169.743.879</b>	<b>127.320.113</b>	<b>410.730.709</b>
Incremento netto/(decremento) di disponibilità liquide e mezzi equivalenti	20.618.042	10.281.027	90.149.812
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio/periodo	210.196.460	2.028.791	59.822.889
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio/periodo</b>	<b>230.814.502</b>	<b>12.309.818</b>	<b>149.972.701</b>
<b>Informazioni supplementari sui flussi di cassa</b>			
Interessi attivi	19.129.777	49.075	17.867.985
Interessi passivi	(12.163.033)	(47.202)	(2.738.426)
Dividendi ricevuti	78.925	2.320.949	-
Dividendi versati	-	-	-

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

## Nota integrativa al bilancio

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

---

### 1. Disposizioni generali

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 come fondo multi-comparto con responsabilità separata tra i Comparti (i "Comparti") ai sensi del diritto irlandese e 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.

Al 31 dicembre 2022 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<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Lanciato il 19 ottobre 2022

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 e Algebris Sustainable World 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. Principali politiche contabili

Le principali politiche contabili adottate dalla Società nella redazione del bilancio sono illustrate 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 2022

---

**2. Principali politiche contabili (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.

*(ii) Valutazione del modello di business*

Nel valutare l'obiettivo del modello di business e le attività finanziarie possedute nell'ambito del modello, la Società considera tutti gli elementi di prova significativi, tra cui:

- La strategia di investimento documentata e la sua attuazione concreta, e se la strategia di investimento si concentra sull'ottenimento di interessi attivi da contratto o sulla generazione di flussi finanziari dalla vendita delle attività;
- Le modalità di valutazione della performance del portafoglio e le modalità della comunicazione della performance al management della Società;
- I rischi che incidono sulla performance del modello di business (e delle attività finanziarie possedute nell'ambito del modello di business) e il modo in cui tali rischi sono gestiti;
- La frequenza, il volume e la tempistica delle vendite di attività finanziarie negli esercizi precedenti, le ragioni delle vendite e le attese circa le vendite future.

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.

*(iii) 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 2022

---

**2. Principali politiche contabili (segue)**

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

*(iv)* 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.

*(v)* 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.

*(vi)* 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 2022

---

**2. Principali politiche contabili (segue)**

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

*(vi) Valutazioni successive (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.

*(vii) Perdita di valore delle attività finanziarie*

La Società valuta a ciascuna data di chiusura del bilancio se vi siano prove oggettive di una perdita di valore di un'attività finanziaria o di un gruppo di attività. Si ritiene che un'attività finanziaria o un gruppo di attività abbiano perso valore se, e solo se, vi sia una prova oggettiva della perdita di valore a seguito di uno o più eventi verificatisi dopo la rilevazione iniziale dell'attivo.

L'IFRS 9 utilizza un modello di perdita su crediti attesi ("ECL"). Questo modello di perdita per riduzione di valore si applica alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, alle attività derivanti da contratto e agli investimenti in titoli di debito valutati al fair value ad altre componenti di conto economico complessivo, ma non alle partecipazioni valutate al fair value rilevate a conto economico. Data l'esposizione limitata della Società al rischio di credito, la presente modifica non ha inciso in modo sostanziale sul bilancio. La Società detiene unicamente crediti privi di una componente di finanziamento e con scadenza inferiore ai 12 mesi al costo ammortizzato e, perciò, ha adottato un approccio simile a quello semplificato alle ECL.

*(viii) 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.

**Nota integrativa al bilancio (segue)**

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

---

**2. Principali politiche contabili (segue)**

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

*(viii) Strumenti finanziari derivati (segue)*

*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.

*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.

*Swap*

In generale un contratto swap è un accordo che obbliga due parti a scambiarsi una serie di flussi di cassa a intervalli specifici sulla base di o calcolati con riferimento alle variazioni di specifici prezzi o tassi pagati per un importo nominale definito degli attivi sottostanti. I flussi di pagamenti si compensano di norma tra loro, mentre la differenza viene versata da una parte all'altra secondo il caso. Gli swap su titoli azionari vengono valutati sulla base del titolo sottostante. Gli swap OTC sono valutati *al fair value* da un fornitore indipendente Markit.

*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 2022

---

**2. Principali politiche contabili (segue)**

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

*(ix)* 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.

*(x)* 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 di custodia sono inclusi nella Commissione della depositaria nel Conto economico complessivo (cfr. Nota 5).

**(c) 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.

**(d) Collaterale e margine 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 2022

---

**2. Principali politiche contabili (segue)**

**(e) Conversione di valute estere**

*(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)* Transazioni 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.

**(f) 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 ricevuti e versati sono rilevati nel conto economico complessivo rispettivamente come interessi attivi su attività finanziarie e interessi passivi su passività finanziarie al costo ammortizzato.

**(g) Spese**

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

**(h) 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.

**(i) 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.

**(j) Crediti da/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.

**(k) Regime fiscale**

Dividendi, 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.

**Nota integrativa al bilancio (segue)**

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

---

**2. Principali politiche contabili (segue)**

**(l) Importi dovuti ai o dai 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.

**(m) 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.

**(n) 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.

**(o) 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 rilevati 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.

**(p) Modifiche dei principi contabili**

**Principi e modifiche applicabili dal 1° gennaio 2022**

**Contratti onerosi - Costi necessari all'adempimento di un contratto - Modifiche allo IAS 37**

Nel maggio 2020 lo IASB ha pubblicato le modifiche allo IAS 37 Accantonamenti, passività e attività potenziali che specificano i costi che l'entità deve considerare nella determinazione del costo di adempimento di un contratto al fine di valutare se il contratto è oneroso.

In particolare, le modifiche chiariscono che:

Le entità che in precedenza applicavano l'approccio dei costi incrementali registreranno un incremento degli accantonamenti che riflette l'inclusione dei costi legati direttamente alle attività derivanti da contratto, mentre le entità che precedentemente rilevavano gli accantonamenti per perdite su commessa secondo il precedente principio (IAS 11 Commesse a lungo termine), dovranno escludere dall'accantonamento le spese generali indirette.

Le suddette modifiche non hanno avuto alcun effetto sul bilancio della Società. La Società intende avvalersi degli espedienti pratici nei periodi futuri (se diventeranno applicabili).

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

**Nota integrativa al bilancio (segue)**

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

---

**2. Principali politiche contabili (segue)**

**(q) Modifiche dei principi contabili non ancora in vigore**

**Modifiche allo IAS 1 e allo IAS 8: Definizione di rilevante**

Lo IASB ha modificato lo IAS 1 Presentazione del bilancio e lo IAS 8 Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori che utilizzano una definizione coerente di “rilevante” in tutti gli International Financial Reporting Standards e nel Quadro concettuale negli IFRS standards, al fine di chiarire quando le informazioni sono rilevanti e includere alcune delle indicazioni dello IAS 1 sulle informazioni non rilevanti.

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

- che il riferimento all'oscuramento delle informazioni riguarda situazioni il cui effetto è analogo all'omissione o errata indicazione dell'informazione la cui rilevanza è valutata nel contesto del bilancio, considerato nel suo insieme, e
- gli 'utilizzatori primari dei bilanci', ai quali tali bilanci sono diretti, sono 'investitori, finanziatori e altri creditori esistenti e potenziali' che devono fare affidamento sui bilanci redatti per scopi di carattere generale per gran parte delle informazioni finanziarie di cui hanno bisogno.

Le suddette modifiche non hanno avuto alcun effetto sul bilancio della Società al 31 dicembre 2022. La Società intende avvalersi degli espedienti pratici nei periodi futuri (se diventeranno applicabili).

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

## ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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

	Totale 2022 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2022 EUR	Algebris Financial Income Fund 2022 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2022 EUR
<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
- Fondi di investimento*	59.582.250	-	-	-
Valori mobiliari				
- Titoli azionari	451.172.630	-	155.252.886	124.717.037
- Titoli obbligazionari	9.138.978.751	7.822.027.897	286.828.074	8.974.440
Derivati finanziari				
- Contratti per differenza	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
- Futures	4.703.620	-	-	-
- Opzioni	1.001.658	-	-	4.671
- Swap	1.409.914	-	-	-
<b>Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>9.718.547.544</b>	<b>7.866.825.544</b>	<b>445.109.009</b>	<b>134.518.463</b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
Derivati finanziari				
- Contratti per differenza	(3.775.474)	-	(1.063.072)	(565.138)
- Contratti di cambio a termine	(23.397.812)	(21.141.031)	(1.265.472)	(532.364)
- Futures	(2.643)	-	-	-
- Opzioni	(239.595)	-	-	-
- Swap	(944.331)	-	-	-
<b>Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>(28.359.855)</b>	<b>(21.141.031)</b>	<b>(2.328.544)</b>	<b>(1.097.502)</b>

\* 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.

**ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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

	<b>Algebris Global Credit Opportunities Fund 2022 EUR</b>	<b>Algebris Core Italy Fund 2022 EUR</b>	<b>Algebris IG Financial Credit Fund 2022 EUR</b>	<b>Algebris Sustainable World Fund1 2022 EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
-Fondi di investimento*	-	-	59.582.250	-
Valori mobiliari				
- Titoli azionari	19.663.982	131.946.787	3.078.027	16.513.911
- Titoli obbligazionari	471.829.265	3.014.431	546.304.644	-
Derivati finanziari				
- Contratti per differenza	4.922.404	-	-	-
- Warrant su azioni	-	658.379	-	-
- Contratti di cambio a termine	2.438.286	-	4.963.950	67.692
- Futures	4.703.619	-	-	-
- Opzioni	996.987	-	-	-
- Swap	1.409.914	-	-	-
<b>Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>505.964.457</b>	<b>135.619.597</b>	<b>613.928.871</b>	<b>16.581.603</b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
Derivati finanziari				
- Contratti per differenza	(2.147.264)	-	-	-
- Contratti di cambio a termine	(151.517)	(1.542)	(292.797)	(13.089)
- Futures	(2.643)	-	-	-
- Opzioni	(239.595)	-	-	-
- Swap	(944.331)	-	-	-
<b>Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>(3.485.350)</b>	<b>(1.542)</b>	<b>(292.797)</b>	<b>(13.089)</b>

\* 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.

<sup>1</sup> Lanciato il 19 ottobre 2022

**ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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

	Totale 2021 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2021 EUR	Algebris Financial Income Fund 2021 EUR	Algebris Allocation Fund 2021 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2021 EUR
<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>					
Fondi di investimento**	-	-	-	-	-
Valori mobiliari					
- Titoli azionari*	415.186.032	18.596.843	98.071.442	-	83.973.457
- Titoli obbligazionari	8.905.840.299	7.533.739.297	142.787.732	-	25.021.750
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	4.644.817	-	2.603.229	-	1.535.579
- Warrant su azioni	1.772.791	-	214.785	-	-
- Contratti di cambio a termine	38.112.174	33.305.317	1.070.192	-	778.011
- Futures	15.357.987	14.871.857	248.530	-	-
- Opzioni	4.718.387	-	209.819	-	-
- Swap	8.816.571	-	-	-	-
<b>Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>9.394.449.058</b>	<b>7.600.513.314</b>	<b>245.205.729</b>	<b>-</b>	<b>111.308.797</b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>					
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	(1.222.722)	-	(644.026)	-	(382.015)
- Contratti di cambio a termine	(36.799.203)	(30.501.753)	(1.405.363)	-	(317.399)
- Futures	(1.009.374)	(1.000.531)	-	-	-
- Opzioni	(12.177.461)	-	-	-	-
- Swap	(16.117.789)	-	-	-	-
<b>Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>(67.326.549)</b>	<b>(31.502.284)</b>	<b>(2.049.389)</b>	<b>-</b>	<b>(699.414)</b>

\* I titoli azionari della tabella che precede si riferiscono ad azioni privilegiate su tutti i titoli detenuti da Algebris Financial Credit Fund e su taluni titoli detenuti da Algebris Financial Income Fund.

\*\* Le partecipazioni incrociate in Fondi di Investimento, pari a Euro 69.900.030, sono state eliminate dal saldo complessivo.

**ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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

	<b>Algebris Global Credit Opportunities Fund 2021 EUR</b>	<b>Algebris Core Italy Fund 2021 EUR</b>	<b>Algebris IG Financial Credit Fund 2021 EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>			
Fondi di investimento**	-	-	69.900.030
Valori mobiliari			
- Titoli azionari*	11.624.383	202.919.907	-
- Titoli obbligazionari	508.308.095	7.032.631	688.950.794
Derivati finanziari			
- Contratti per differenza	506.009	-	-
- Warrant su azioni	40.786	1.517.220	-
- Contratti di cambio a termine	1.434.456	912	1.523.286
- Futures	237.600	-	-
- Opzioni	4.508.568	-	-
- Swap	8.816.571	-	-
<b>Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>535.476.468</b>	<b>211.470.670</b>	<b>760.374.110</b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>			
Derivati finanziari			
- Contratti per differenza	(196.681)	-	-
- Contratti di cambio a termine	(595.615)	(4.570)	(3.974.503)
- Futures	(8.843)	-	-
- Opzioni	(12.177.461)	-	-
- Swap	(16.117.789)	-	-
<b>Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>(29.096.389)</b>	<b>(4.570)</b>	<b>(3.974.503)</b>

\* I titoli azionari della tabella che precede si riferiscono ad azioni privilegiate su tutti i titoli detenuti da Algebris Financial Credit Fund e su taluni titoli detenuti da Algebris Financial Income Fund.

\*\* Le partecipazioni incrociate in Fondi di Investimento, pari a Euro 69.900.030, sono state eliminate dal saldo complessivo.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

#### 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 e questi input 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 2022:

Algebris Financial Credit Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli obbligazionari	- 7.822.027.897		- 7.822.027.897	
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	- 44.797.647		- 44.797.647	
<b>Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>- 7.866.825.544</b>		<b>- 7.866.825.544</b>	
<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	- (21.141.031)		- (21.141.031)	
<b>Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>- (21.141.031)</b>		<b>- (21.141.031)</b>	

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.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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

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.

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
<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<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
<b>Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>132.156.136</b>	<b>2.362.327</b>	<b>-</b>	<b>134.518.463</b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(565.138)	-	(565.138)
- Contratti di cambio a termine	-	(532.364)	-	(532.364)
<b>Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>-</b>	<b>(1.097.502)</b>	<b>-</b>	<b>(1.097.502)</b>

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 2022

**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:

<b>Algebris Global Credit Opportunities Fund</b>	<b>Livello 1 EUR</b>	<b>Livello 2 EUR</b>	<b>Livello 3 EUR</b>	<b>Totale EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	19.663.982	-	-	19.663.982
- Titoli obbligazionari	-	471.162.324	666.941	471.829.265
<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
- Futures	4.703.620	-	-	4.703.620
- Opzioni	-	996.987	-	996.987
- Swap	-	1.409.914	-	1.409.914
<b>Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>24.367.602</b>	<b>480.929.914</b>	<b>666.941</b>	<b>505.964.457</b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(2.147.264)	-	(2.147.264)
- Contratti di cambio a termine	-	(151.517)	-	(151.517)
- Futures	(2.643)	-	-	(2.643)
- Opzioni	-	(239.595)	-	(239.595)
- Swap	-	(944.331)	-	(944.331)
<b>Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>(2.643)</b>	<b>(3.482.707)</b>	<b>-</b>	<b>(3.485.350)</b>

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.

	<b>Titoli obbligazionari EUR</b>
Saldo al 1° gennaio 2022	632.292
Acquisti	-
Vendite	-
Totale perdita iscritta nel Conto economico complessivo	(14.791.605)
Trasferimenti	14.826.254
<b>Saldo al 31 dicembre 2022</b>	<b>666.941</b>

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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

La tabella seguente illustra le informazioni sugli input significativi non osservabili utilizzati al 31 dicembre 2022 per valutare gli strumenti finanziari classificati al Livello 3 nella gerarchia del fair value.

Descrizione	Fair value al 31 dicembre 2022	Tecnica di valutazione	Input significativi non osservabili	Gamma di stime (media ponderata) per input non osservabili	Sensibilità alla variazione degli input significativi non osservabili
Reddito fisso - Banco Popular Tier 2	356.400	Media quotazioni broker scontata per il rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	80% - 100%	Il fair value stimato aumenta se aumenta la recuperabilità
Titoli obbligazionari - CMC	275.892	Flussi di cassa scontati attesi per rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	15% - 25%	Il fair value stimato aumenta se aumenta la recuperabilità
Titoli obbligazionari - Obbligazioni di stato RFLB	-	Media quotazioni broker scontata per il rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	0%	Il fair value stimato aumenta se aumenta la recuperabilità
Titoli obbligazionari - Sanchez Energy	30.045	Flussi di cassa scontati attesi per rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	80% - 100%	Il fair value stimato aumenta se aumenta la recuperabilità
Titolo obbligazionario - Helix 10% 04/19/2026	4.604	Media quotazioni broker scontata per il rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	80% - 100%	Il fair value stimato aumenta se aumenta la recuperabilità
Titolo obbligazionario - Chesapeake Energy Corp	-	Flussi di cassa scontati attesi per rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	0%	Il fair value stimato aumenta se aumenta la recuperabilità

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

<b>Algebris Core Italy Fund</b>	<b>Livello 1 EUR</b>	<b>Livello 2 EUR</b>	<b>Livello 3 EUR</b>	<b>Totale EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<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
<b>Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>90.603.043</b>	<b>44.993.933</b>	<b>22.621</b>	<b>135.619.597</b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(1.542)	-	(1.542)
<b>Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>-</b>	<b>(1.542)</b>	<b>-</b>	<b>(1.542)</b>

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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

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.

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

La tabella seguente illustra le informazioni sugli input significativi non osservabili utilizzati al 31 dicembre 2022 per valutare gli strumenti finanziari classificati al Livello 3 nella gerarchia del fair value.

<b>Descrizione</b>	<b>Fair value al 31 dicembre 2022</b>	<b>Tecnica di valutazione</b>	<b>Input significativi non osservabili</b>	<b>Gamma di stime (media ponderata) per input non osservabili</b>	<b>Sensibilità alla variazione degli input significativi non osservabili</b>
Titoli obbligazionari - CMC	22.621	Flussi di cassa scontati attesi per rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	15%-25%	Il fair value stimato aumenta se aumenta la recuperabilità

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

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

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 2022

### 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:

<b>Algebris Sustainable World Fund<sup>1</sup></b>	<b>Livello 1 EUR</b>	<b>Livello 2 EUR</b>	<b>Livello 3 EUR</b>	<b>Totale EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Fondi di investimento</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
<b>Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>16.211.944</b>	<b>369.659</b>	<b>-</b>	<b>16.581.603</b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(13.089)	-	(13.089)
<b>Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>-</b>	<b>(13.089)</b>	<b>-</b>	<b>(13.089)</b>

<sup>1</sup> 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 dell'esercizio.

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2021:

<b>Algebris Financial Credit Fund</b>	<b>Livello 1 EUR</b>	<b>Livello 2 EUR</b>	<b>Livello 3 EUR</b>	<b>Totale EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	-	18.596.843	-	18.596.843
- Titoli obbligazionari	46.169.9377	487.569.360	-	-7.533.739.297
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	33.305.317	-	33.305.317
- Futures	14.871.857	-	-	14.871.857
<b>Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>61.041.7947</b>	<b>539.471.520</b>	<b>-</b>	<b>-7.600.513.314</b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(30.501.753)	-	(30.501.753)
- Futures	(1.000.531)	-	-	(1.000.531)
<b>Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>(1.000.531)</b>	<b>(30.501.753)</b>	<b>-</b>	<b>(31.502.284)</b>

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.

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**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 2021:

<b>Algebris Financial Income Fund</b>	<b>Livello 1 EUR</b>	<b>Livello 2 EUR</b>	<b>Livello 3 EUR</b>	<b>Totale EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	95.587.413	2.484.029	-	98.071.442
- Titoli obbligazionari	13.554.008	129.233.724	-	142.787.732
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Warrant su azioni	-	214.785	-	214.785
- Contratti per differenza	-	2.603.229	-	2.603.229
- Contratti di cambio a termine	-	1.070.192	-	1.070.192
- Futures	248.530	-	-	248.530
- Opzioni	209.819	-	-	209.819
<b>Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>109.599.770</b>	<b>135.605.959</b>	<b>-</b>	<b>245.205.729</b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(644.026)	-	(644.026)
- Contratti di cambio a termine	-	(1.405.363)	-	(1.405.363)
<b>Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>-</b>	<b>(2.049.389)</b>	<b>-</b>	<b>(2.049.389)</b>

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.

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2021:

<b>Algebris Financial Equity Fund</b>	<b>Livello 1 EUR</b>	<b>Livello 2 EUR</b>	<b>Livello 3 EUR</b>	<b>Totale EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	83.973.457	-	-	83.973.457
- Titoli obbligazionari	25.021.750	-	-	25.021.750
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	1.535.579	-	1.535.579
- Contratti di cambio a termine	-	778.011	-	778.011
<b>Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>108.995.207</b>	<b>2.313.590</b>	<b>-</b>	<b>111.308.797</b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(382.015)	-	(382.015)
- Contratti di cambio a termine	-	(317.399)	-	(317.399)
<b>Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>-</b>	<b>(699.414)</b>	<b>-</b>	<b>(699.414)</b>

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 2022

**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 2021:

<b>Algebris Global Credit Opportunities Fund</b>	<b>Livello 1 EUR</b>	<b>Livello 2 EUR</b>	<b>Livello 3 EUR</b>	<b>Totale EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	11.624.383	-	-	11.624.383
- Titoli obbligazionari	60.654.761	447.021.042	632.292	508.308.095
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Warrant su azioni	40.786	-	-	40.786
- Contratti per differenza	-	506.009	-	506.009
- Contratti di cambio a termine	-	1.434.456	-	1.434.456
- Futures	237.600	-	-	237.600
- Opzioni	418.240	4.090.328	-	4.508.568
- Swap	-	8.816.571	-	8.816.571
<b>Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>72.975.770</b>	<b>461.868.406</b>	<b>632.292</b>	<b>535.476.468</b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(196.681)	-	(196.681)
- Contratti di cambio a termine	-	(595.615)	-	(595.615)
- Opzioni	(1.113.644)	(11.063.817)	-	(12.177.461)
- Futures	(8.843)	-	-	(8.843)
- Swap	-	(16.117.789)	-	(16.117.789)
<b>Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>(1.122.487)</b>	<b>(27.973.901)</b>	<b>-</b>	<b>(29.096.389)</b>

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

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 31 dicembre 2021.

<b>Algebris Global Credit Opportunities Fund (segue)</b>	<b>Titoli obbligazionari EUR</b>
Saldo al 1° gennaio 2021	356.400
Acquisti	274.499
Vendite	-
Totale utili iscritti nel conto economico complessivo	1.393
<b>Saldo al 31 dicembre 2021</b>	<b>632.292</b>

Per informazioni sugli investimenti di Livello 3 si veda la Nota 18.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

4. Valutazione al *fair value* (segue)

La tabella seguente illustra le informazioni sugli input significativi non osservabili utilizzati al 31 dicembre 2021 per valutare gli strumenti finanziari classificati al Livello 3 nella gerarchia del fair value.

Descrizione	Fair value al 31 dicembre 2021	Tecnica di valutazione	Input significativi non osservabili	Gamma di stime (media ponderata) per input non osservabili	Sensibilità alla variazione degli input significativi non osservabili
Reddito fisso - Banco Popular Tier 2	356.400	Media quotazioni broker scontata per il rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	80% - 100%	Il fair value stimato aumenta se aumenta la recuperabilità Un aumento del flusso di cassa atteso e della recuperabilità
Reddito fisso - Banco Popular AT1	-	Flussi di cassa scontati attesi per rischio di recuperabilità	Flusso di cassa atteso Recuperabilità dell'indennizzo	0%	Un aumento del flusso di cassa atteso e della recuperabilità dell'indennizzo comporta un aumento del fair value.
Titoli obbligazionari - CMC	275.892	Flussi di cassa scontati attesi per rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	15%-25%	Il fair value stimato aumenta se aumenta la recuperabilità

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2021:

Algebris Core Italy Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	167.706.000	35.213.907	-	202.919.907
- Titoli obbligazionari	7.010.010	-	22.621	7.032.631
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Warrant su azioni	-	1.517.220	-	1.517.220
- Contratti di cambio a termine	-	912	-	912
<b>Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>174.716.010</b>	<b>36.732.039</b>	<b>22.621</b>	<b>211.470.670</b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(4.570)	-	(4.570)
<b>Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>-</b>	<b>(4.570)</b>	<b>-</b>	<b>(4.570)</b>

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 2022

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

<b>Algebris Core Italy Fund</b>	<b>Titoli obbligazionari EUR</b>
Saldo al 1° gennaio 2021	-
Acquisti	22.658
Totale perdita iscritta nel Conto economico complessivo	(37)
Saldo al 31 dicembre 2021	<u><b>22.621</b></u>

La tabella seguente illustra le informazioni sugli input significativi non osservabili utilizzati al 31 dicembre 2021 per valutare gli strumenti finanziari classificati al Livello 3 nella gerarchia del fair value.

<b>Descrizione</b>	<b>Fair value al 31 dicembre 2021</b>	<b>Tecnica di valutazione</b>	<b>Input significativi non osservabili</b>	<b>Gamma di stime (media ponderata) per input non osservabili</b>	<b>Sensibilità alla variazione degli input significativi non osservabili</b>
Titoli obbligazionari - CMC	22.621	Flussi di cassa scontati attesi per rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	15%-25%	Il fair value stimato aumenta se aumenta la recuperabilità

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2021:

<b>Algebris IG Financial Credit Fund</b>	<b>Livello 1 EUR</b>	<b>Livello 2 EUR</b>	<b>Livello 3 EUR</b>	<b>Totale EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Fondi di investimento</i>				
- Titoli azionari	69.900.030	-	-	69.900.030
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli obbligazionari	34.355.472	654.595.322	-	688.950.794
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	1.523.286	-	1.523.286
<b>Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b><u>104.255.502</u></b>	<b><u>656.118.608</u></b>	<b>-</b>	<b><u>760.374.110</u></b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(3.974.503)	-	(3.974.503)
<b>Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>-</b>	<b><u>(3.974.503)</u></b>	<b>-</b>	<b><u>(3.974.503)</u></b>

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.

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

---

**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 2022 erano presenti investimenti di Livello 3 del valore di Euro 689,562 (31 dicembre 2021: Euro 654.913).

*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 I2D.

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 0,6% 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 e all'1,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R.

**Nota integrativa al bilancio (segue)**

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

---

**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.

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 2022 sono state pari a Euro 87.614.500 (31 dicembre 2021: Euro 87.456.658) di cui Euro 7.279.420 (31 dicembre 2021: Euro 8.359.926) esigibili a fine esercizio.

**Commissioni di performance**

"NAV rettificato" indica il NAV per Azione delle Classi a distribuzione 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 (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 (al lordo di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di un Periodo di performance precedente (che cade alla chiusura di un trimestre) 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 2022 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 e R 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 (che cade alla chiusura di un trimestre) 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, 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 2022

---

## **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 2022 sono state pari a Euro 677 (31 dicembre 2021: Euro 51.775.024) di cui Euro zero (31 dicembre 2021: Euro 66.008.777) esigibili a fine esercizio.

#### **Algebris Financial Income Fund**

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

#### **Algebris Allocation Fund**

La Commissione di performance per le Classi B, I e R è pari al 10% dell'eccedenza del NAV per Azione delle Azioni di Classe B, 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.

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

Il 13 aprile 2021, il Gestore degli investimenti ha rinunciato al diritto di percepire la Commissione di gestione. Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

Le Commissioni di performance per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono state pari a Euro zero (31 dicembre 2021: Euro 5.106) di cui Euro zero (31 dicembre 2021: Euro zero) pagabili a fine esercizio.

#### **Algebris Financial Equity Fund**

Prima del 2 settembre 2022 la Commissione di performance per le Azioni di Classe B e Bm era pari al 10% dell'eccedenza del Valore Patrimoniale Netto per Azione e per le Classi di Azioni I, Im, R e Rm era pari al 15% dell'eccedenza del Valore Patrimoniale Netto per Azione delle Azioni di Classe B, Bm, I, Im, R e Rm (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.

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

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

---

**5. Commissioni e spese (segue)**

**Commissioni di performance (segue)**

**Algebris Financial Equity Fund (segue)**

La Commissione di performance per le Azioni della Classe B ad accumulazione è pari al 10% dell'eccedenza del NAV per Azione delle Azioni della Classe B ad accumulazione (al netto 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, XXL e R è pari al 15% dell'eccedenza del NAV rettificato rispetto all'High Water Mark rettificato.

Dal 2 settembre 2021 non sarà dovuta alcuna Commissione di performance in relazione al Fondo.

Le Commissioni di performance per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono state pari a Euro zero (31 dicembre 2021: Euro 27.054) di cui Euro zero (31 dicembre 2021: Euro zero) esigibili a fine esercizio.

**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 la Classe B a distribuzione è pari al 10% dell'eccedenza del NAV rettificato sull'High Water Mark rettificato.

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 2022 sono state pari a Euro 2,063 (31 dicembre 2021: Euro 2.328.281) di cui Euro 149 (31 dicembre 2021: Euro 6.000.301) 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.

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

---

**5. Commissioni e spese (segue)**

**Commissioni di performance (segue)**

**Algebris Core Italy Fund (segue)**

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 2022 sono state pari a Euro 2,599 (31 dicembre 2021: Euro 1.288.255) di cui Euro 2,557 (31 dicembre 2021: Euro 1.259.020) esigibili a fine esercizio.

Nel corso dell'esercizio le seguenti classi di azioni hanno ricevuto Commissioni di performance: Azioni di Classe RD (Euro 2.328) e Azioni di Classe R (USD 245).

**Algebris IG Financial Credit Fund**

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

**Algebris Sustainable World Fund<sup>1</sup>**

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

<sup>1</sup> Lanciato il 19 ottobre 2022

**Oneri di amministrazione**

Dal 1° giugno 2021 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.

Prima del 1° giugno 2021 all'Agente amministrativo (HSBC Securities Services (Ireland) DAC) spettava, attingendo agli attivi di ciascun Comparto, una commissione che maturava ed era calcolata giornalmente ed era pagabile mensilmente in via posticipata, a un tasso massimo dello 0,05% annuo del NAV del Comparto per i primi Euro 250 milioni, dello 0,035% annuo del NAV del Comparto tra Euro 250 milioni ed Euro 500 milioni e dello 0,02% annuo del NAV del Comparto superiore a Euro 500 milioni, fatta salva una commissione mensile minima di Euro 300 per Classe di Azioni (ridotta del 50% per i primi sei mesi dalla data di lancio di un Comparto).

Gli oneri di amministrazione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono stati pari a Euro 2.356.782 (31 dicembre 2021: Euro 2.624.620) di cui Euro 220.678 (31 dicembre 2021: Euro 239.020) esigibili a fine esercizio.

**Commissioni della Depositaria**

Dal 1° giugno 2021 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.

Prima del 1° giugno 2021 alla Depositaria (HSBC Continental Europe, Dublin Branch) spettava, attingendo agli attivi di ciascun Comparto, una commissione che maturava ed era calcolata giornalmente ed era pagabile mensilmente in via posticipata, a un tasso dello 0,03% annuo del NAV del Comparto per i primi Euro 500 milioni e dello 0,025% annuo del NAV del Comparto oltre Euro 500 milioni, fatta salva una commissione minima annuale di Euro 250.000 a livello multicomparto per Algebris UCITS Funds plc, unitamente a una commissione "flat" annuale di US\$ 7.000 per i servizi di deposito connessi alla UCITS V. A HSBC Continental Europe, Dublin Branch spettavano anche i costi di transazione e tutti gli oneri delle Sub-depositarie venivano recuperati dalla Depositaria, ponendoli a carico della Società, man mano che erano sostenuti dalla corrispondente Sub-depositaria. Tali costi venivano addebitati alle normali tariffe commerciali. Inoltre, HSBC Continental Europe, Dublin Branch aveva diritto al rimborso delle ragionevoli spese vive documentate.

Le Commissioni della Depositaria per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono state pari a Euro 1.726.736 (31 dicembre 2021: Euro 2.068.010) di cui Euro 87.580 (31 dicembre 2021: Euro 198.483) esigibili a fine esercizio.

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**5. Commissioni e spese (segue)**

**Onorari 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 75.000 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 2022 sono stati pari a Euro 92.685 (31 dicembre 2021: Euro 68.210) di cui Euro 28.386 (31 dicembre 2021: Euro 23.472) esigibili a fine esercizio.

**Onorari della società di revisione**

Gli onorari dovuti alla società di revisione, KPMG, in relazione all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, si riferiscono interamente alla revisione del bilancio della Società e alla consulenza fiscale resa. I corrispettivi per la revisione contabile per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 ammontano a Euro 146.611 (31 dicembre 2021: Euro 120.560) di cui Euro 126.444 (31 dicembre 2021: Euro 104.008) esigibili a fine esercizio. Nel 2021 un'ulteriore commissione di Euro 30.570 è stata pagata in relazione ai servizi resi nell'ambito del passaggio da HSBC Securities Services (Ireland) a BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited. Gli onorari per consulenze fiscali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 ammontano a Euro 80.715 (31 dicembre 2021: Euro 64.150) di cui Euro 57.317 (31 dicembre 2021: Euro 74.528) 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 2022 sono state pari a Euro 29.352 (31 dicembre 2021: Euro 18.740) di cui Euro 13.423 (31 dicembre 2021: Euro 12.000) inclusi tra i Ratei passivi e gli altri debiti ed esigibili entro l'esercizio.

**Costi di transazione**

La tabella a seguire presenta una scomposizione dei costi di transazione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e 2021.

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Algebris Financial Credit Fund	47.650	35.062
Algebris Financial Income Fund	10.941	23.347
Algebris Financial Equity Fund	10.107	6.841
Algebris Global Credit Opportunities Fund	5.258	46.653
Algebris Core Italy Fund	4.821	2.381
Algebris IG Financial Credit Fund	5.774	1.288
Algebris Sustainable World Fund <sup>1</sup>	957	-
<b>Totale</b>	<b>85.508</b>	<b>115.572</b>

<sup>1</sup> Lanciato il 19 ottobre 2022

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

6. Altri crediti

	Totale	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 Fund1
	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Interessi attivi	114.028.076	97.473.733	3.401.706	-	6.678.885	-	6.473.752	-
Spese professionali prepagate	189	1	-	-	188	-	-	-
Altre spese prepagate	173.677	72.731	(12.306)	-	(2.263)	-	19.232	96.283
	<b>114.201.942</b>	<b>97.546.465</b>	<b>3.389.400</b>	<b>-</b>	<b>6.676.810</b>	<b>-</b>	<b>6.492.984</b>	<b>96.283</b>

	Totale	Algebris Financial Credit Fund	Algebris Financial Income Fund	Algebris Allocation Fund*	Algebris Financial Equity Fund	Algebris Global Credit Opportunities Fund	Algebris Core Italy Fund	Algebris IG Financial Credit Fund
	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Interessi attivi	77.853.029	65.269.077	1.458.221	-	-	4.462.986	-	6.662.745
Sconti da ricevere	1.266	-	-	1.266	-	-	-	-
Spese professionali prepagate	62.871	17.910	-	-	-	2.155	12.854	29.952
Altre spese prepagate	98.341	76.751	(5.627)	-	26.510	(1.780)	(77)	2.564
	<b>78.015.507</b>	<b>65.363.738</b>	<b>1.452.594</b>	<b>1.266</b>	<b>26.510</b>	<b>4.463.361</b>	<b>12.777</b>	<b>6.695.261</b>

<sup>1</sup> Lanciato il 19 ottobre 2022

\* Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

7. Altri debiti

	<b>Totale</b>	<b>Algebris Financial Credit Fund</b>	<b>Algebris Financial Income Fund</b>	<b>Algebris Financial Equity Fund</b>	<b>Algebris Global Credit Opportunities Fund</b>	<b>Algebris Core Italy Fund</b>	<b>Algebris IG Financial Credit Fund</b>	<b>Algebris Sustainable World Fund<sup>1</sup></b>
	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Spese bancarie	872	183	21	43	543	49	33	-
Oneri professionali	72.731	10.707	12.040	12.461	11.130	10.636	10.591	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	4.354
Commissioni per il Segretario della Società	13.423	669	2.297	2.500	2.272	2.492	1.960	1.233
Importi verso parti correlate	2.357.743	2.357.743	-	-	-	-	-	-
Spese varie	220.952	93.668	11.802	7.680	4.936	2.334	9.215	91.317
	<b>3.162.998</b>	<b>2.660.904</b>	<b>154.725</b>	<b>86.827</b>	<b>102.734</b>	<b>19.057</b>	<b>36.681</b>	<b>102.070</b>

	<b>Totale</b>	<b>Algebris Financial Credit Fund</b>	<b>Algebris Financial Income Fund</b>	<b>Algebris Allocation Fund*</b>	<b>Algebris Financial Equity Fund</b>	<b>Algebris Global Credit Opportunities Fund</b>	<b>Algebris Core Italy Fund</b>	<b>Algebris IG Financial Credit Fund</b>
	<b>2021</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Spese bancarie	7.214	1.384	946	-	878	3.182	240	584
Oneri professionali	57.501	9.635	9.468	-	9.574	9.533	9.639	9.652
Spese legali	370.237	235.449	16.250	-	2.402	116.117	-	19
Oneri fiscali e di amministrazione	269.263	106.463	86.961	-	53.603	6.125	313	15.798
Commissioni per il Segretario della Società	12.000	2.000	2.000	-	2.000	2.000	2.000	2.000
Importi verso parti correlate	2.643.632	2.643.632	-	-	-	-	-	-
Spese varie	260.668	89.333	9.542	-	42.371	102.571	7.558	9.293
Commissioni di liquidazione	1.391	-	-	1.391	-	-	-	-
	<b>3.621.906</b>	<b>3.087.896</b>	<b>125.167</b>	<b>1.391</b>	<b>110.828</b>	<b>239.528</b>	<b>19.750</b>	<b>37.346</b>

<sup>1</sup> Lanciato il 19 ottobre 2022

\* Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

8. Altre spese

	Totale	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 Fund <sup>1</sup> 2022 EUR
Spese bancarie	575.574	313.619	37.943	25.895	102.475	20.084	75.357	201
Oneri professionali	375.106	192.561	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	2.568.593	1.950.656	125.969	79.660	177.062	45.343	188.258	1.645
	<b>5.464.103</b>	<b>3.746.812</b>	<b>269.495</b>	<b>176.326</b>	<b>545.897</b>	<b>146.007</b>	<b>572.554</b>	<b>7.012</b>

<sup>1</sup> Lanciato il 19 ottobre 2022

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

8. Altre spese (segue)

	<b>Totale</b>	<b>Algebris Financial Credit Fund</b>	<b>Algebris Financial Income Fund</b>	<b>Algebris Allocation Fund*</b>	<b>Algebris Financial Equity Fund</b>	<b>Algebris Global Credit Opportunities Fund</b>	<b>Algebris Core Italy Fund</b>	<b>Algebris IG Financial Credit Fund</b>
	<b>2021</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Spese bancarie	169.686	88.470	8.240	-	6.393	39.911	3.598	23.074
Oneri professionali	329.865	198.020	23.401	7.469	16.605	32.721	18.024	33.625
Commissioni di intermediazione	570.507	390.751	24.329	-	18.051	78.583	26.593	32.200
Spese legali	475.196	435.778	(49.542)	5.506	5.919	28.305	12.531	36.699
Oneri fiscali e di amministrazione	302.617	248.677	(25.524)	32	12.205	23.572	3.665	39.990
Spese per la predisposizione delle relazioni	114.304	89.744	5.453	-	3.177	6.776	3.505	5.649
Spese di registrazione	33.858	18.154	3.188	-	2.735	5.444	3.451	886
Commissioni di agenzia	1.185.487	724.022	23.786	4.881	15.196	237.321	11.539	168.742
Correzione della diluizione	3.430.775	3.147.593	40.109	-	-	93.400	-	149.673
Spese varie	2.733.718	1.302.463	100.102	7.293	38.660	1.251.766	(9.228)	42.661
	<b>9.346.013</b>	<b>6.643.672</b>	<b>153.542</b>	<b>25.181</b>	<b>118.941</b>	<b>1.797.799</b>	<b>73.678</b>	<b>533.199</b>

\* Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

#### 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 2022 sono le seguenti:

#### Algebris Financial Credit Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni scambiate/ trasferite	Fine esercizio
AUD Classe I	124.945	-	(88.955)	-	35.990
AUD Classe R	329	24.593	-	-	24.922
AUD Classe Rd	2.500	(5.000)	5.000	-	2.500
AUD Classe Wd	3.100	29.968	-	-	33.068
CHF Classe C	108.272	8.491	(12.232)	933	105.464
CHF Classe I	185.429	69.059	(47.570)	-	206.918
CHF Classe Id	118.816	47.826	(119.270)	-	47.372
CHF Classe R	107.711	5.751	(30.128)	425	83.760
CHF Classe Rd	38.873	2.757	(4.338)	-	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	39.723	(45.006)	(350)	340.693
EUR Classe C	664.545	130.730	(253.338)	14.558	556.495
EUR Classe Cd	446.914	118.947	(144.081)	-	421.780
EUR Classe I	14.400.975	7.183.035	(2.463.809)	17.090	19.137.291
EUR Classe Id	5.562.751	(2.534.317)	2.695.558	5.040	5.729.033
EUR Classe M	348.352	(328.608)	315.684	-	335.428
EUR Classe Md	275.106	31.745	-	-	306.851
EUR Classe R	7.882.868	769.888	(427.025)	(5.019)	8.220.712
EUR Classe Rd	8.258.507	1.008.515	176.352	(28.631)	9.414.743
EUR Classe W	585.610	105.843	(187.935)	(13.415)	490.103
EUR Classe Wd	466.061	80.505	(175.484)	-	371.082
EUR Classe XXLD	715.357	-	-	-	715.357
EUR Classe Z	1.179.686	200.786	(298.542)	(43.798)	1.038.132
EUR Classe Zd	108.855	4.544	5.368	(256)	118.511
GBP Classe C	82.031	104.290	(6.696)	6.018	185.643
GBP Classe Cd	65.278	28.418	(14.036)	5.608	85.268
GBP Classe I	875.012	48.632	(587.543)	4.279	340.380
GBP Classe Id	1.026.904	(173.811)	262.883	(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	20.107	(20.695)	(7.484)	75.428
GBP Classe Rd	178.830	10.916	(25.507)	(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	10.790	(9.035)	840	111.692
GBP Classe Zd	2.558.404	(1.239.398)	1.750.821	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

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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

**Algebris Financial Credit Fund (segue)**

	<b>A inizio esercizio</b>	<b>Azioni emesse</b>	<b>Azioni riscattate</b>	<b>Azioni scambiate/ trasferite</b>	<b>A fine esercizio</b>
JPY Classe Rd	-	1.130.000	-	-	1.130.000
SGD Classe I	23.926	19.655	(10.505)	-	33.076
SGD Classe Id	74.128	52.679	(4.939)	-	121.868
SGD Classe R	10.945	3.486	(3.235)	-	11.196
SGD Classe Rd	168.933	65.118	(20.251)	-	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	186.210	(168.482)	5.046	734.158
USD Classe Cd	878.942	323.250	(136.566)	17.166	1.082.792
USD Classe I	1.623.600	505.304	(516.162)	6.150	1.618.892
USD Classe I2d	-	50	-	-	50
USD Classe Id	2.150.185	207.876	(1.091.756)	4.964	1.271.268
USD Classe Md	5.185	122.206	-	-	127.391
USD Classe R	2.271.674	81.577	(908.659)	(718)	1.443.874
USD Classe Rd	3.709.859	137.772	(1.015.909)	4.013	2.835.734
USD Classe W	841.611	178.349	(212.685)	(1.268)	806.007
USD Classe Wd	2.664.442	525.095	(1.036.836)	(19.626)	2.133.074
USD Classe XXL	148	-	(148)	-	-
USD Classe Z	899.685	83.982	(76.735)	(2.629)	904.303
USD Classe Zd	330.437	8.275	23.262	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**

	<b>A inizio esercizio</b>	<b>Azioni emesse</b>	<b>Azioni riscattate</b>	<b>Azioni scambiate/ trasferite</b>	<b>A fine esercizio</b>
CHF Classe I	14.775	4.559	(5.400)	-	13.934
CHF Classe Id	-	750	(510)	-	240
CHF Classe R	3.275	3.821	(91)	-	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	180.468	215.728	31.591	1.012.839
EUR Classe Id	79.584	25.351	(47.194)	-	57.741
EUR Classe M	9.746	23.254	2.420	(3.144)	32.276
EUR Classe Md	121.315	11.803	1.405	12.573	147.096
EUR Classe R	298.853	350.080	(78.989)	(840)	569.104
EUR Classe Rd	184.193	373.737	(119.365)	(3.775)	434.789
GBP Classe Bd	500	-	-	-	500
GBP Classe I	12.812	7.011	(6.341)	-	13.482
GBP Classe Id	29.757	2.337	(24.327)	(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 2022

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

**Algebris Financial Income Fund (segue)**

	<b>A inizio esercizio</b>	<b>Azioni emesse</b>	<b>Azioni riscattate</b>	<b>Azioni scambiate/ trasferite</b>	<b>A fine esercizio</b>
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	41.789	(48.799)	-	341.251
USD Classe Id	73.129	13.247	(43.313)	-	43.063
USD Classe M	817	-	-	-	817
USD Classe Md	185.066	96.000	-	-	281.066
USD Classe R	132.839	86.348	(73.179)	1.324	147.332
USD Classe Rd	256.304	111.312	(139.199)	(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**

	<b>A inizio esercizio</b>	<b>Azioni emesse</b>	<b>Azioni riscattate</b>	<b>Azioni scambiate/ trasferite</b>	<b>A fine esercizio</b>
CHF Classe B	732	-	(550)	-	182
CHF Classe R	257	989	(404)	(60)	782
EUR Classe B	277.995	75.593	(158.016)	-	195.572
EUR Classe Bm	387	-	-	-	387
EUR Classe I	203.368	(63.516)	187.507	-	327.359
EUR Classe M	54.469	802	(1.567)	-	53.704
EUR Classe R	172.735	284.545	(141.224)	355	316.411
GBP Classe B	86.705	(8.150)	(32.065)	-	46.490
GBP Classe I	5.795	9.250	(10.336)	-	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	24.231	(34.924)	-	25.614
USD Classe Bm	125	-	-	-	125
USD Classe Md	83.324	-	(235)	-	83.089
USD Classe Mm	18	-	-	-	18
USD Classe R	796	8.008	(709)	-	8.095

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

#### 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 scambiate/ trasferite	A fine esercizio
CHF Classe B	1.978	(3.956)	3.956	-	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	(3.501)	786	-	5.348
EUR Classe Bd	100.300	-	-	-	100.300
EUR Classe I	1.219.610	(77.449)	(387.568)	(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	244.964	(424.497)	1.768	1.640.072
EUR Classe Rd	1.854.937	103.213	(601.970)	(1.792)	1.354.389
EUR Classe XXL	530.000	(530.000)	500.000	-	500.000
GBP Classe B	150	-	(150)	-	-
GBP Classe I	3.890	919	(2.074)	-	2.735
GBP Classe Id	5.175	9	(3.300)	-	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	12.586	(103.913)	-	121.228
USD Classe M	23.342	-	(23.342)	-	-
USD Classe Md	10.734	-	(10.734)	-	-
USD Classe R	17.812	18.411	(16.214)	(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 scambiate/ trasferite	A fine esercizio
EUR Classe Eb	678.395	(126.441)	(153.753)	-	398.201
EUR Classe I	269.413	(104.451)	23.784	878	189.624
EUR Classe M	201.617	96	(50)	-	201.663
EUR Classe Md	420	-	(420)	-	-
EUR Classe R	89.228	106.912	(22.090)	-	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 2022

#### 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 scambiate/ 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	(55.641)	(43.740)	(3.436)	511.783
EUR Classe Bd	235.800	(896)	2.152	-	237.056
EUR Classe I	965.934	479.829	(718.286)	-	727.477
EUR Classe Id	891.478	(398.463)	645.093	-	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	182.749	(815.066)	355	2.543.269
EUR Classe Rd	1.674.633	176.431	(619.925)	(1.339)	1.229.800
EUR Classe W	101.195	(52.492)	8.264	-	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	5.710	1.289	-	8.723
GBP Classe Id	10	-	-	-	10
GBP Classe M	57	77	(55)	-	79
GBP Classe R	23.767	(22.366)	-	-	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	15.124	(164.249)	-	118.393
USD Classe Id	988	-	-	-	988
USD Classe R	94.714	29.175	(24.501)	-	99.388
USD Classe Rd	35.133	39.220	(15.368)	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 Fund<sup>1</sup>

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni scambiate/ 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

<sup>1</sup> Lanciato il 19 ottobre 2022

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

#### 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 2021 sono le seguenti:

##### Algebris Financial Credit Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni scambiate/ trasferite	A fine esercizio
AUD Classe I	-	150.513	(25.568)	-	124.945
AUD Classe R	-	329	-	-	329
AUD Classe Rd	-	2.500	-	-	2.500
AUD Classe Wd	-	3.100	-	-	3.100
CHF Classe C	23.771	85.272	(771)	-	108.272
CHF Classe I	116.634	105.920	(37.196)	71	185.429
CHF Classe Id	5.643	115.780	(2.607)	-	118.816
CHF Classe R	85.335	64.132	(42.058)	302	107.711
CHF Classe Rd	32.321	10.020	(3.468)	-	38.873
CHF Classe W	14.863	5.094	(6)	-	19.951
CHF Classe Wd	2.087	50	(100)	-	2.037
CHF Classe Z	302.146	89.076	(45.790)	894	346.326
EUR Classe C	461.417	358.142	(155.014)	-	664.545
EUR Classe Cd	340.881	308.181	(202.148)	-	446.914
EUR Classe I	10.576.355	9.497.202	(5.659.985)	(12.597)	14.400.975
EUR Classe Id	6.582.937	1.890.361	(2.918.112)	7.565	5.562.751
EUR Classe M	263.315	113.170	(28.206)	73	348.352
EUR Classe Md	150.627	126.743	(1.064)	(1.200)	275.106
EUR Classe R	5.589.332	3.448.913	(1.150.254)	(5.123)	7.882.868
EUR Classe Rd	6.798.070	2.485.488	(1.031.452)	6.401	8.258.507
EUR Classe W	465.523	489.019	(368.932)	-	585.610
EUR Classe Wd	380.006	156.471	(70.416)	-	466.061
EUR Classe XXL	715.357	-	-	-	715.357
EUR Classe Z	1.111.932	214.681	(145.105)	(1.822)	1.179.686
EUR Classe Zd	-	96.472	(9.269)	21.652	108.855
GBP Classe C	15.706	73.825	(7.500)	-	82.031
GBP Classe Cd	37.827	35.660	(8.209)	-	65.278
GBP Classe I	80.195	823.121	(28.304)	-	875.012
GBP Classe Id	2.762.244	304.034	(268.980)	(1.770.395)	1.026.904
GBP Classe M	633	83	-	-	716
GBP Classe Md	372	-	-	(168)	204
GBP Classe R	82.727	40.336	(37.977)	(1.586)	83.500
GBP Classe Rd	137.831	60.487	(19.488)	-	178.830
GBP Classe W	29.366	14.492	(6.856)	-	37.002
GBP Classe Wd	53.275	9.148	(2.818)	-	59.605
GBP Classe Z	97.903	18.646	(7.401)	(51)	109.097
GBP Classe Zd	124.737	739.292	(146.796)	1.841.171	2.558.404
HDK Classe I	90	1.877.280	-	-	1.877.370
HKD Classe Rd	-	19.950	-	-	19.950
JPY Classe I	5.700	12.699.087	(1.728.343)	-	10.976.444

**ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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

**Algebris Financial Credit Fund (segue)**

	<b>A inizio esercizio</b>	<b>Azioni emesse</b>	<b>Azioni riscattate</b>	<b>Azioni scambiate/ trasferite</b>	<b>A fine esercizio</b>
SGD Classe I	13.686	17.373	(7.133)	-	23.926
SGD Classe Id	46.587	56.784	(29.243)	-	74.128
SGD Classe R	20.424	6.896	(16.375)	-	10.945
SGD Classe Rd	154.386	99.477	(84.930)	-	168.933
SGD Classe W	5.000	52.234	(22.268)	(13.797)	21.169
SGD Classe Wd	180.922	103.446	(129.852)	13.643	168.159
USD Classe C	345.533	445.506	(79.708)	53	711.384
USD Classe Cd	877.424	302.776	(303.327)	2.069	878.942
USD Classe I	897.115	1.015.595	(288.406)	(704)	1.623.600
USD Classe Id	1.906.682	851.528	(576.892)	(31.133)	2.150.185
USD Classe M	196	-	(196)	-	-
USD Classe Md	5.185	-	-	-	5.185
USD Classe R	1.581.386	1.042.845	(335.099)	(17.458)	2.271.674
USD Classe Rd	2.446.134	1.897.185	(605.571)	(27.889)	3.709.859
USD Classe W	676.247	291.782	(123.339)	(3.079)	841.611
USD Classe Wd	1.678.473	1.391.324	(407.651)	2.296	2.664.442
USD Classe XXL	148	-	-	-	148
USD Classe Z	790.917	245.376	(135.893)	(715)	899.685
USD Classe Zd	86.936	204.681	(28.769)	67.589	330.437

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono le seguenti:

**Algebris Financial Income Fund**

	<b>A inizio esercizio</b>	<b>Azioni emesse</b>	<b>Azioni riscattate</b>	<b>Azioni scambiate/ trasferite</b>	<b>A fine esercizio</b>
CHF Classe I	-	14.775	-	-	14.775
CHF Classe R	3.104	3.091	(2.920)	-	3.275
CHF Classe Rd	999	-	-	-	999
EUR Classe B	7	-	-	-	7
EUR Classe Bd	50.998	-	-	-	50.998
EUR Classe I	516.926	235.261	(170.865)	3.730	585.052
EUR Classe Id	111.839	13.565	(48.694)	2.874	79.584
EUR Classe M	14.281	2.176	(6.521)	(190)	9.746
EUR Classe Md	28.474	93.240	(1.741)	1.342	121.315
EUR Classe R	215.384	172.720	(85.434)	(3.817)	298.853
EUR Classe Rd	215.999	47.202	(79.008)	-	184.193
GBP Classe Bd	500	-	-	-	500
GBP Classe I	4.332	14.341	(5.861)	-	12.812
GBP Classe Id	75.023	5.217	(50.483)	-	29.757
GBP Classe M	669	82	(1)	-	750
GBP Classe R	7.587	10.410	(11.595)	-	6.402
GBP Classe Rd	4.972	-	-	-	4.972

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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

**Algebris Financial Income Fund (segue)**

	<b>A inizio esercizio</b>	<b>Azioni emesse</b>	<b>Azioni riscattate</b>	<b>Azioni scambiate/ trasferite</b>	<b>A fine esercizio</b>
HDK Classe I	90	-	(90)	-	-
JPY Classe I	5.700	-	(5.700)	-	-
SGD Classe Id	25.192	14.354	(18.773)	-	20.773
SGD Classe R	2.760	18.013	(2.584)	-	18.189
SGD Classe Rd	53.192	18.897	(24.762)	-	47.327
USD Classe I	244.431	135.008	(33.109)	1.931	348.261
USD Classe Id	83.916	14.565	(33.460)	8.108	73.129
USD Classe M	817	-	-	-	817
USD Classe Md	185.066	-	-	-	185.066
USD Classe R	121.063	54.947	(43.171)	-	132.839
USD Classe Rd	248.348	90.749	(74.355)	(8.438)	256.304

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono le seguenti:

**Algebris Allocation Fund**

	<b>A inizio esercizio</b>	<b>Azioni emesse</b>	<b>Azioni riscattate</b>	<b>Azioni scambiate/ trasferite</b>	<b>A fine esercizio</b>
CHF Classe R	641	-	(641)	-	-
EUR Classe B	10	-	(10)	-	-
EUR Classe I	43.499	364	(43.863)	-	-
EUR Classe M	2.090	-	(90)	(2.000)	-
EUR Classe R	10.809	-	(10.809)	-	-
JPY Classe B	1.250	-	(1.250)	-	-

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono le seguenti:

**Algebris Financial Equity Fund**

	<b>A inizio esercizio</b>	<b>Azioni emesse</b>	<b>Azioni riscattate</b>	<b>Azioni scambiate/ trasferite</b>	<b>A fine esercizio</b>
CHF Classe B	3.502	260	(3.030)	-	732
CHF Classe R	1.102	238	(1.083)	-	257
EUR Classe B	28.806	294.377	(45.188)	-	277.995
EUR Classe Bm	387	-	-	-	387
EUR Classe I	110.624	114.736	(21.992)	-	203.368
EUR Classe M	53.597	15.870	(16.613)	1.615	54.469
EUR Classe R	30.999	163.637	(21.901)	-	172.735
GBP Classe B	5.311	80.728	(1.417)	2.083	86.705

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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

**Algebris Financial Equity Fund (segue)**

	<b>A inizio esercizio</b>	<b>Azioni emesse</b>	<b>Azioni riscattate</b>	<b>Azioni scambiate/ trasferite</b>	<b>A fine esercizio</b>
GBP Classe I	1.320	11.259	(6.784)	-	5.795
GBP Classe M	5.389	1.765	(558)	-	6.596
GBP Classe Md	54.902	-	-	(61)	54.841
JPY Classe B	5.700	-	(5.700)	-	-
USD Classe B	88.555	8.969	(61.217)	-	36.307
USD Classe Bm	125	-	-	-	125
USD Classe Md	83.089	235	-	-	83.324
USD Classe Mm	18	-	-	-	18
USD Classe R	305	627	(136)	-	796

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono le seguenti:

**Algebris Global Credit Opportunities Fund**

	<b>A inizio esercizio</b>	<b>Azioni emesse</b>	<b>Azioni riscattate</b>	<b>Azioni scambiate/ trasferite</b>	<b>A fine esercizio</b>
CHF Classe B	1.978	-	-	-	1.978
CHF Classe I	45.000	18.370	-	-	63.370
CHF Classe R	45.415	8.944	(13.085)	-	41.274
EUR Classe B	8.130	165	(232)	-	8.063
EUR Classe Bd	100.000	300	-	-	100.300
EUR Classe I	682.813	730.911	(186.870)	(7.244)	1.219.610
EUR Classe Id	192.271	10.052	-	-	202.323
EUR Classe M	40.898	137	(21.231)	105	19.909
EUR Classe Md	11.727	40.980	-	-	52.707
EUR Classe R	1.396.893	849.883	(428.995)	56	1.817.837
EUR Classe Rd	2.065.375	441.439	(651.853)	(24)	1.854.937
EUR Classe XXL	-	530.000	-	-	530.000
GBP Classe B	150	-	-	-	150
GBP Classe I	3.007	3.211	(2.328)	-	3.890
GBP Classe Id	5.364	2.563	(2.752)	-	5.175
GBP Classe M	615	508	(31)	-	1.092
GBP Classe Md	614	-	-	215	829
GBP Classe R	818	660	-	-	1.478
JPY Classe I	5.700	-	(5.700)	-	-
SGD Classe M	-	200	-	-	200
USD Classe B	507	-	-	-	507
USD Classe I	129.276	129.534	(54.319)	8.064	212.555
USD Classe M	23.342	-	-	-	23.342
USD Classe Md	10.734	-	-	-	10.734
USD Classe R	15.086	6.146	(3.420)	-	17.812

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

#### 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 2021 sono le seguenti:

##### Algebris Core Italy Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni scambiate/ trasferite	A fine esercizio
EUR Classe Eb	236.441	635.489	(193.535)	-	678.395
EUR Classe I	10	274.851	(5.754)	306	269.413
EUR Classe M	205.770	201.297	(205.450)	-	201.617
EUR Classe Md	-	420	-	-	420
EUR Classe R	3.079	94.588	(8.543)	104	89.228
EUR Classe Rd	-	1.746	(965)	-	781
GBP Classe M	35	177	-	-	212
JPY Classe I	1.250	-	(1.250)	-	-
USD Classe I	11	300	-	-	311
USD Classe M	-	150	-	-	150
USD Classe R	-	587	-	-	587

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono le seguenti:

##### Algebris IG Financial Credit Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni scambiate/ trasferite	A fine esercizio
CHF Classe B	5.799	8.836	(3.710)	-	10.925
CHF Classe Bd	1.910	6.610	(1.600)	-	6.920
CHF Classe I	73.877	29.627	(9.424)	-	94.080
CHF Classe R	2.011	45	-	-	2.056
EUR Classe B	645.364	377.397	(406.189)	(1.972)	614.600
EUR Classe Bd	223.853	12.137	(190)	-	235.800
EUR Classe I	257.643	894.026	(189.293)	3.558	965.934
EUR Classe Id	881.252	12.509	(2.283)	-	891.478
EUR Classe M	13.315	400	(9.215)	-	4.500
EUR Classe Md	147.012	-	(109.531)	-	37.481
EUR Classe R	1.489.766	2.165.192	(479.273)	(453)	3.175.232
EUR Classe Rd	575.719	1.267.024	(168.261)	151	1.674.633
EUR Classe W	22.147	101.770	(22.722)	-	101.195
EUR Classe Wd	-	4.986	-	-	4.986
GBP Classe B	-	2.532	-	-	2.532
GBP Classe Bd	-	4.237	(1.100)	-	3.137
GBP Classe I	32	1.694	(2)	-	1.724
GBP Classe Id	12	-	(2)	-	10
GBP Classe M	2	55	-	-	57
GBP Classe Md	10	-	(10)	-	-
GBP Classe R	23.463	304	-	-	23.767
HDK Classe I	87	-	(87)	-	-
JPY Classe I	1.180	-	(1.180)	-	-

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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

#### Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni scambiate/ trasferite	A fine esercizio
SGD Classe B	5.761	-	-	-	5.761
SGD Classe I	15	-	(15)	-	-
USD Classe B	68.584	152.195	(32.772)	-	188.007
USD Classe Bd	1.800	7.852	(7.852)	-	1.800
USD Classe I	177.272	150.898	(60.652)	-	267.518
USD Classe Id	-	50.988	(50.000)	-	988
USD Classe M	1.200	-	(1.200)	-	-
USD Classe R	36.323	71.845	(13.454)	-	94.714
USD Classe Rd	16.298	36.738	(17.903)	-	35.133
USD Classe W	14.544	20.226	-	(2.407)	32.363
USD Classe Wd	6.854	9.629	(479)	2.424	18.428

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
EUR Classe I	2.781.046.678	1.887.990.227	(1.091.019.718)	(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 XXLD	80.168.508	-	-	(12.272.182)	67.896.326

**ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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

**Algebris Financial Credit Fund (segue)**

	<b>A inizio esercizio EUR</b>	<b>Sottoscritto EUR</b>	<b>Riscattato EUR</b>	<b>Utile/perdita dell'esercizio EUR</b>	<b>A fine esercizio EUR</b>
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
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
	<b>9.142.847.378</b>	<b>3.253.266.371</b>	<b>(2.658.936.211)</b>	<b>(999.046.928)</b>	<b>8.738.130.610</b>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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

	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
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
	<b>352.105.030</b>	<b>288.372.771</b>	<b>(125.424.672)</b>	<b>(14.852.483)</b>	<b>500.200.646</b>

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

### 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 Equity Fund

	<b>A inizio esercizio EUR</b>	<b>Sottoscritto EUR</b>	<b>Riscattato EUR</b>	<b>Utile/perdita dell'esercizio EUR</b>	<b>A fine esercizio EUR</b>
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
	<b>138.167.676</b>	<b>95.701.811</b>	<b>(73.988.501)</b>	<b>8.508.195</b>	<b>168.389.181</b>

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

### 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

	<b>A inizio esercizio EUR</b>	<b>Sottoscritto EUR</b>	<b>Riscattato EUR</b>	<b>Utile/perdita dell'esercizio EUR</b>	<b>A fine esercizio EUR</b>
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
	<b>734.232.411</b>	<b>100.841.341</b>	<b>-257.043.929</b>	<b>(27.588.428)</b>	<b>550.441.395</b>

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

#### Algebris Core Italy Fund

	<b>A inizio esercizio EUR</b>	<b>Sottoscritto EUR</b>	<b>Riscattato EUR</b>	<b>Utile/perdita dell'esercizio EUR</b>	<b>A fine esercizio EUR</b>
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

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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

**Algebris Core Italy Fund (segue)**

	<b>A inizio esercizio</b>	<b>Sottoscritto</b>	<b>Riscattato</b>	<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>	<b>A fine esercizio</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
GBP Classe M	42.532	30.399	(14.611)	(11.690)	46.630
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
	<b>223.112.036</b>	<b>50.101.510</b>	<b>(90.722.266)</b>	<b>(41.073.648)</b>	<b>141.417.632</b>

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**

	<b>A inizio esercizio</b>	<b>Sottoscritto</b>	<b>Riscattato</b>	<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>	<b>A fine esercizio</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
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
	<b>911.564.555</b>	<b>213.698.626</b>	<b>(322.326.988)</b>	<b>(130.848.368)</b>	<b>672.087.825</b>

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

#### 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 Fund<sup>1</sup>

	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
	-	<b>20.164.658</b>	-	<b>(21.992)</b>	<b>20.142.666</b>

<sup>1</sup> Lanciato il 19 ottobre 2022

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 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	-	9.643.153	(1.667.050)	296.178	8.272.281
AUD Classe R	-	21.146	-	(145)	21.001
AUD Classe Rd	-	155.574	-	1.967	157.541
AUD Classe Wd	-	198.114	-	(2.093)	196.021
CHF Classe C	2.377.277	8.721.626	(79.374)	648.970	11.668.499
CHF Classe I	19.165.462	17.741.040	(6.299.296)	2.122.272	32.729.478
CHF Classe Id	610.476	12.523.904	(282.946)	483.800	13.335.234
CHF Classe R	10.627.091	8.190.773	(5.334.531)	832.119	14.315.452
CHF Classe Rd	3.110.396	961.008	(335.092)	95.440	3.831.752
CHF Classe W	1.477.347	527.261	(512)	122.426	2.126.522
CHF Classe Wd	203.045	4.733	(9.627)	5.207	203.358
CHF Classe Z	37.612.468	11.537.955	(5.838.250)	3.243.203	46.555.376
EUR Classe C	50.076.668	39.984.564	(17.242.066)	1.954.509	74.773.675
EUR Classe Cd	36.774.130	33.398.228	(21.862.661)	(391.110)	47.918.587
EUR Classe I	1.977.666.450	1.820.162.553	(1.090.546.132)	73.763.807	2.781.046.678
EUR Classe Id	813.338.134	235.747.745	(360.538.214)	(8.844.910)	679.702.755
EUR Classe M	52.933.009	23.417.216	(5.883.753)	2.865.757	73.332.229
EUR Classe Md	17.532.941	14.925.222	(266.373)	88.895	32.280.685
EUR Classe R	909.278.179	573.734.446	(193.253.369)	28.473.949	1.318.233.205
EUR Classe Rd	744.467.122	273.531.130	(113.830.261)	(12.794.585)	891.373.406
EUR Classe W	65.372.789	70.419.910	(53.106.257)	2.148.566	84.835.008
EUR Classe Wd	42.443.174	17.444.609	(7.833.738)	(679.183)	51.374.862
EUR Classe XXLD	80.421.038	-	-	(252.530)	80.168.508

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

### 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 2021 sono le seguenti:

#### Algebris Financial Credit Fund (segue)

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
EUR Classe Z	152.896.769	30.337.237	(20.777.343)	6.075.384	168.532.047
EUR Classe Zd	-	11.809.651	(928.283)	(73.805)	10.807.563
GBP Classe C	1.925.825	9.647.197	(992.908)	583.346	11.163.460
GBP Classe Cd	4.736.095	4.685.863	(1.092.456)	382.329	8.711.831
GBP Classe I	13.908.943	151.505.975	(5.268.218)	6.609.104	166.755.804
GBP Classe Id	374.583.967	44.080.512	(289.531.854)	18.392.989	147.525.614
GBP Classe M	110.623	15.560	(118)	13.971	140.036
GBP Classe Md	49.105	-	(23.192)	2.986	28.899
GBP Classe R	12.676.378	6.513.214	(6.450.968)	1.320.670	14.059.294
GBP Classe Rd	16.814.666	7.625.985	(2.456.754)	976.663	22.960.560
GBP Classe W	4.099.295	2.163.298	(1.025.013)	462.900	5.700.480
GBP Classe Wd	6.559.392	1.143.909	(347.360)	394.379	7.750.320
GBP Classe Z	15.318.205	3.125.417	(1.248.008)	1.771.721	18.967.335
GBP Classe Zd	16.219.696	352.237.806	(20.253.403)	9.234.122	357.438.221
HDK Classe I	1.148	24.658.929	-	1.853.171	26.513.248
HKD Classe Rd	-	220.387	-	4.771	225.158
JPY Classe I	5.652	12.419.139	(1.693.295)	67.820	10.799.316
SGD Classe I	1.085.648	1.421.841	(595.927)	163.700	2.075.262
SGD Classe Id	3.322.974	4.107.365	(2.110.877)	215.740	5.535.202
SGD Classe R	1.733.246	602.395	(1.417.397)	92.594	1.010.838
SGD Classe Rd	10.685.872	6.952.871	(5.926.504)	477.744	12.189.983
SGD Classe W	327.486	3.498.256	(2.427.063)	116.723	1.515.402
SGD Classe Wd	12.300.398	8.075.845	(8.968.752)	555.310	11.962.801
USD Classe C	32.225.874	44.111.921	(8.059.420)	6.223.881	74.502.256
USD Classe Cd	76.766.963	27.338.315	(28.342.870)	6.904.559	82.666.967
USD Classe I	116.442.367	138.826.510	(42.334.422)	22.281.988	235.216.443
USD Classe Id	184.086.387	90.156.936	(66.503.677)	15.033.508	222.773.154
USD Classe M	28.282	-	(30.058)	1.776	-
USD Classe Md	539.618	-	-	45.727	585.345
USD Classe R	209.911.647	145.608.584	(50.110.398)	29.601.741	335.011.574
USD Classe Rd	228.692.999	183.523.124	(63.624.108)	20.849.803	369.441.818
USD Classe W	86.903.302	39.647.757	(17.444.135)	11.676.966	120.783.890
USD Classe Wd	163.810.752	140.164.888	(41.312.342)	16.261.429	278.924.727
USD Classe XXL	20.106	-	-	2.576	22.682
USD Classe Z	98.168.094	32.197.579	(17.997.017)	13.217.642	125.586.298
USD Classe Zd	8.871.468	28.591.887	(3.187.006)	2.235.088	36.511.437
	<b>6.721.316.438</b>	<b>4.730.008.063</b>	<b>(2.596.690.648)</b>	<b>288.213.525</b>	<b>9.142.847.378</b>

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**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 2021 sono le seguenti:

**Algebris Financial Income Fund**

	<b>A inizio esercizio EUR</b>	<b>Sottoscritto EUR</b>	<b>Riscattato EUR</b>	<b>Utile/perdita dell'esercizio EUR</b>	<b>A fine esercizio EUR</b>
CHF Classe I	-	1.354.867	-	172.969	1.527.836
CHF Classe R	384.329	459.801	(368.321)	24.618	500.427
CHF Classe Rd	78.823	-	-	15.370	94.193
EUR Classe B	1.142	-	-	231	1.373
EUR Classe Bd	5.873.230	-	-	966.240	6.839.470
EUR Classe I	79.497.626	41.803.222	(29.341.845)	15.733.415	107.692.418
EUR Classe Id	11.502.963	1.839.931	(5.654.161)	1.791.724	9.480.457
EUR Classe M	2.360.432	410.901	(1.237.561)	411.849	1.945.621
EUR Classe Md	2.836.649	10.116.532	(194.309)	1.518.250	14.277.122
EUR Classe R	30.669.134	28.106.424	(14.091.833)	5.793.917	50.477.642
EUR Classe Rd	20.318.248	4.976.723	(7.952.515)	2.544.035	19.886.491
GBP Classe Bd	66.906	-	-	16.276	83.182
GBP Classe I	507.259	1.986.653	(823.627)	247.074	1.917.359
GBP Classe Id	8.916.606	698.572	(6.783.277)	1.545.257	4.377.158
GBP Classe M	110.843	16.165	(231)	33.335	160.112
GBP Classe R	1.153.067	1.841.345	(2.114.197)	353.775	1.233.990
GBP Classe Rd	499.693	-	-	113.463	613.156
HDK Classe I	1.110	-	(1.218)	108	-
JPY Classe I	5.317	-	(5.644)	327	-
SGD Classe Id	1.573.976	965.184	(1.253.022)	304.555	1.590.693
SGD Classe R	176.722	1.396.814	(195.331)	83.753	1.461.958
SGD Classe Rd	3.051.386	1.233.647	(1.590.219)	611.632	3.306.446
USD Classe I	23.278.680	14.663.118	(3.605.869)	8.637.499	42.973.428
USD Classe Id	8.189.861	2.611.708	(3.655.618)	1.802.799	8.948.750
USD Classe M	116.510	-	-	35.785	152.295
USD Classe Md	20.425.213	-	-	5.447.790	25.873.003
USD Classe R	15.232.116	8.002.285	(6.228.564)	4.456.226	21.462.063
USD Classe Rd	19.666.582	8.852.319	(7.596.095)	4.305.581	25.228.387
	<b>256.494.423</b>	<b>131.336.211</b>	<b>(92.693.457)</b>	<b>56.967.853</b>	<b>352.105.030</b>

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

#### 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 2021 sono le seguenti:

##### Algebris Allocation Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
CHF Classe R	57.000	-	(58.835)	1.835	-
EUR Classe B	1.080	-	(1.139)	59	-
EUR Classe I	4.528.011	38.919	(4.809.542)	242.612	-
EUR Classe M	227.419	-	(241.281)	13.862	-
EUR Classe R	1.064.981	-	(1.124.268)	59.287	-
JPY Classe B	-	-	(1.071)	1.071	-
USD Classe R	1.066	-	-	(1.066)	-
	<b>5.879.557</b>	<b>38.919</b>	<b>(6.236.136)</b>	<b>317.660</b>	<b>-</b>

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 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	435.269	43.296	(442.511)	90.398	126.452
CHF Classe R	126.721	34.428	(155.532)	35.090	40.707
EUR Classe B	3.195.744	40.692.792	(6.264.503)	3.475.354	41.099.387
EUR Classe Bm	570.674	-	-	191.360	762.034
EUR Classe I	11.698.594	15.256.230	(2.838.737)	4.522.324	28.638.411
EUR Classe M	6.483.274	2.725.249	(2.602.513)	2.274.641	8.880.651
EUR Classe R	2.945.189	19.688.818	(2.621.311)	1.663.726	21.676.422
GBP Classe B	515.695	10.955.574	(160.556)	571.345	11.882.058
GBP Classe I	139.678	1.516.594	(912.782)	106.591	850.081
GBP Classe M	741.694	305.683	(89.184)	345.104	1.303.297
GBP Classe Md	4.689.414	-	(6.941)	1.952.949	6.635.422
JPY Classe B	4.566	-	(5.064)	498	-
USD Classe B	9.031.641	1.230.164	(8.607.197)	3.703.225	5.357.833
USD Classe Bm	181.502	-	-	80.834	262.336
USD Classe Md	7.271.731	29.194	-	3.200.647	10.501.572
USD Classe Mm	39.206	-	-	18.006	57.212
USD Classe R	24.928	73.150	(15.764)	11.487	93.801
	<b>48.095.520</b>	<b>92.551.172</b>	<b>(24.722.595)</b>	<b>22.243.579</b>	<b>138.167.676</b>

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

#### 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 2021 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	237.238	-	-	(10.621)	247.859
CHF Classe I	4.368.990	1.798.507	-	(235.170)	6.402.667
CHF Classe R	4.538.838	895.050	(1.318.589)	(157.497)	4.272.796
EUR Classe B	1.086.990	21.999	(31.618)	(5.731)	1.083.102
EUR Classe Bd	11.625.385	34.761	-	96.355	11.563.791
EUR Classe I	88.365.073	95.753.690	(25.318.762)	1.608.203	157.191.798
EUR Classe Id	21.714.657	1.147.556	-	222.547	22.639.666
EUR Classe M	5.821.468	35.289	(3.085.697)	(99.026)	2.870.086
EUR Classe Md	1.394.330	4.992.623	-	102.475	6.284.478
EUR Classe R	177.967.895	110.367.250	(55.805.695)	2.549.061	229.980.389
EUR Classe Rd	234.535.009	51.384.831	(75.231.348)	2.395.858	208.292.634
EUR Classe XXL	-	53.000.000	-	945.078	52.054.922
GBP Classe B	23.460	-	-	(1.750)	25.210
GBP Classe I	408.514	454.880	(332.342)	(30.810)	561.862
GBP Classe Id	668.618	331.358	(358.388)	(39.821)	681.409
GBP Classe M	88.587	78.179	(4.746)	(8.302)	170.322
GBP Classe Md	81.847	30.144	-	(5.475)	117.466
GBP Classe R	117.470	100.413	-	(7.093)	224.976
JPY Classe I	5.817	-	(5.831)	(14)	-
USD Classe B	61.172	-	-	(5.265)	66.437
USD Classe I	13.008.766	14.418.190	(5.725.308)	(1.288.377)	22.990.025
USD Classe M	2.845.978	-	-	(273.156)	3.119.134
USD Classe Md	1.169.281	-	-	(89.427)	1.258.708
USD Classe R	1.670.741	717.235	(400.098)	(131.711)	2.119.589
SGD Classe M	-	12.440	-	(645)	13.085
	<b>571.806.125</b>	<b>335.574.395</b>	<b>(167.618.422)</b>	<b>5.529.687</b>	<b>734.232.411</b>

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 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	28.496.330	104.133.968	(31.936.360)	(23.944.591)	124.638.529
EUR Classe I	1.232	44.279.206	(999.915)	(2.544.102)	45.824.625
EUR Classe M	1.037	36.954.606	(37.478.311)	(38.355.386)	37.832.718
EUR Classe Md	-	42.000	-	652	41.348
EUR Classe R	1.144	14.042.795	(1.295.837)	(1.759.363)	14.507.465
EUR Classe Rd	-	204.730	(124.116)	(22.731)	103.345
GBP Classe M	25.203.074	27.728	-	25.188.270	42.532
JPY Classe I	354.664	-	(1.316)	353.348	-
USD Classe I	4.262	48.846	-	2.673	50.435

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**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 2021 sono le seguenti:

**Algebris Core Italy Fund (segue)**

	<b>A inizio esercizio EUR</b>	<b>Sottoscritto EUR</b>	<b>Riscattato EUR</b>	<b>Utile/perdita dell'esercizio EUR</b>	<b>A fine esercizio EUR</b>
USD Classe M	-	13.098	-	11	13.087
USD Classe R	-	55.615	-	(2.337)	57.952
	<b>54.061.743</b>	<b>199.802.592</b>	<b>(71.835.855)</b>	<b>(41.083.556)</b>	<b>223.112.036</b>

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono le seguenti:

**Algebris IG Financial Credit Fund**

	<b>A inizio esercizio EUR</b>	<b>Sottoscritto EUR</b>	<b>Riscattato EUR</b>	<b>Utile/perdita dell'esercizio EUR</b>	<b>A fine esercizio EUR</b>
CHF Classe B	558.764	843.003	(362.889)	(54.089)	1.092.967
CHF Classe Bd	181.124	621.196	(152.598)	(20.915)	670.637
CHF Classe I	7.549.810	3.000.282	(963.393)	(392.652)	9.979.351
CHF Classe R	204.223	4.619	-	(6.833)	215.675
EUR Classe B	71.653.808	41.908.939	(45.330.992)	2.452	68.229.303
EUR Classe Bd	24.278.648	1.301.044	(20.389)	546.814	25.012.489
EUR Classe I	28.556.883	99.555.028	(20.929.187)	241.775	106.940.949
EUR Classe Id	94.029.653	1.327.017	(241.439)	2.216.487	92.898.744
EUR Classe M	1.485.088	81.765	(1.057.078)	5.959	503.816
EUR Classe Md	15.407.255	-	(11.239.573)	307.477	3.860.205
EUR Classe R	164.146.656	238.518.913	(52.823.983)	2.121.698	347.719.888
EUR Classe Rd	61.947.111	134.771.429	(17.924.425)	3.103.608	175.690.507
EUR Classe W	2.303.074	10.559.815	(2.352.756)	40.815	10.469.318
EUR Classe Wd	-	499.328	-	8.098	491.230
GBP Classe B	-	297.269	-	(3.865)	301.134
GBP Classe Bd	-	491.470	(127.082)	(8.822)	373.210
GBP Classe I	4.047	224.416	(294)	(1.973)	230.142
GBP Classe Id	1.496	-	(301)	(58)	1.253
GBP Classe M	272	7.119	-	(75)	7.466
GBP Classe MD	1.202	-	(1.229)	(27)	-
GBP Classe R	2.906.963	39.773	-	(183.279)	3.130.015
HDK Classe I	1.042	-	(1.052)	(10)	-
JPY Classe I	1.031	-	(1.018)	13	-
SGD Classe B	361.966	-	-	(22.281)	384.247
SGD Classe I	1.047	-	(1.052)	(5)	-
USD Classe B	6.393.336	15.003.402	(3.052.937)	(616.558)	18.960.359
USD Classe Bd	150.384	656.388	(674.482)	(27.211)	159.501
USD Classe I	16.451.141	14.217.926	(6.061.990)	(2.236.465)	26.843.542
USD Classe Id	-	4.178.315	(4.165.452)	(74.241)	87.104
USD Classe M	111.964	-	(114.568)	(2.604)	-
USD Classe R	3.338.987	6.752.871	(1.270.517)	(546.299)	9.367.640
USD Classe Rd	1.445.929	3.327.626	(1.661.830)	(179.144)	3.290.869
USD Classe W	1.243.627	1.778.589	(218.401)	(174.289)	2.978.104
USD Classe Wd	587.785	1.041.870	(41.103)	(86.338)	1.674.890
	<b>505.304.318</b>	<b>581.009.412</b>	<b>(170.792.010)</b>	<b>3.957.165</b>	<b>911.564.555</b>

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

#### 10. Distribuzioni

Le tabelle seguenti mostrano le distribuzioni ex-date effettuate nel corso del 2022.

##### Algebris Financial Credit Fund

Classe di Azioni	2022		2021	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Id	11-Jan-22	CHF 1,2122	11-Jan-21	CHF 0,1577
CHF Classe Rd	11-Jan-22	CHF 1,0894	11-Jan-21	CHF 1,1636
CHF Classe Wd	11-Jan-22	CHF 1,1295	11-Jan-21	CHF 1,1907
EUR Classe Cd	11-Jan-22	EUR 1,1339	11-Jan-21	EUR 1,2194
EUR Classe Id	11-Jan-22	EUR 1,3325	11-Jan-21	EUR 1,4475
EUR Classe Md	11-Jan-22	EUR 1,2773	11-Jan-21	EUR 0,9901
EUR Classe Rd	11-Jan-22	EUR 1,1769	11-Jan-21	EUR 1,2425
EUR Classe Wd	11-Jan-22	EUR 1,2254	11-Jan-21	EUR 1,4292
EUR Classe XXLd	11-Jan-22	EUR 1,2208	11-Jan-21	EUR 1,3044
EUR Classe Zd	11-Jan-22	EUR 1,0259	-	-
GBP Classe Cd	11-Jan-22	GBP 1,1567	11-Jan-21	GBP 1,0378
GBP Classe Id	11-Jan-22	GBP 1,3681	11-Jan-21	GBP 1,4091
GBP Classe Md	11-Jan-22	GBP 1,2915	11-Jan-21	GBP 1,3671
GBP Classe Rd	11-Jan-22	GBP 1,1420	11-Jan-21	GBP 1,2219
GBP Classe Wd	11-Jan-22	GBP 1,1859	11-Jan-21	GBP 1,2590
GBP Classe Zd	11-Jan-22	GBP 1,2574	11-Jan-21	GBP 1,3279
SGD Classe Id	11-Jan-22	SGD 1,2397	11-Jan-21	SGD 1,1987
SGD Classe Rd	11-Jan-22	SGD 1,2180	11-Jan-21	SGD 1,2432
SGD Classe Wd	11-Jan-22	SGD 1,2208	11-Jan-21	SGD 1,2379
USD Classe Cd	11-Jan-22	USD 1,4291	11-Jan-21	USD 1,2346
USD Classe Id	11-Jan-22	USD 1,3172	11-Jan-21	USD 1,1357
USD Classe Md	11-Jan-22	USD 1,3951	11-Jan-21	USD 1,4720
USD Classe Rd	11-Jan-22	USD 1,2678	11-Jan-21	USD 1,2641
USD Classe Wd	11-Jan-22	USD 1,2886	11-Jan-21	USD 1,2453
USD Classe Zd	11-Jan-22	USD 1,3506	11-Jan-21	USD 1,3740
AUD Classe Wd	11-Jan-22	AUD 1,0782	12-Apr-21	AUD 0,6289
AUD Classe Rd	11-Jan-22	AUD 1,0727	-	-
HKD Classe Rd	11-Jan-22	HKD 0,7986	-	-
CHF Classe Id	08-Apr-22	CHF 1,6200	12-Apr-21	CHF 0,8241
CHF Classe Rd	08-Apr-22	CHF 1,1677	12-Apr-21	CHF 1,1516
CHF Classe Wd	08-Apr-22	CHF 1,0581	12-Apr-21	CHF 1,2244
EUR Classe Cd	08-Apr-22	EUR 1,2588	12-Apr-21	EUR 1,2809
EUR Classe Id	08-Apr-22	EUR 1,3609	12-Apr-21	EUR 1,6668
EUR Classe Md	08-Apr-22	EUR 1,3147	12-Apr-21	EUR 1,0088
EUR Classe Rd	08-Apr-22	EUR 1,1832	12-Apr-21	EUR 1,2335
EUR Classe Wd	08-Apr-22	EUR 1,4460	12-Apr-21	EUR 1,2200
EUR Classe XXLd	08-Apr-22	EUR 1,2569	12-Apr-21	EUR 1,3142

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**10. Distribuzioni (segue)**

**Algebris Financial Credit Fund (segue)**

Classe di Azioni	2022		2021	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Zd	08-Apr-22	EUR 1,0580	12-Apr-21	EUR 0,5076
GBP Classe Cd	08-Apr-22	GBP 1,2197	12-Apr-21	GBP 1,0927
GBP Classe Id	08-Apr-22	GBP 1,3579	12-Apr-21	GBP 1,4209
GBP Classe Md	08-Apr-22	GBP 0,4230	12-Apr-21	GBP 1,3811
GBP Classe Rd	08-Apr-22	GBP 1,3856	12-Apr-21	GBP 1,2477
GBP Classe Wd	08-Apr-22	GBP 1,2750	12-Apr-21	GBP 1,2553
GBP Classe Zd	08-Apr-22	GBP 1,3034	12-Apr-21	GBP 0,7940
SGD Classe Id	08-Apr-22	SGD 1,3798	12-Apr-21	SGD 1,3660
SGD Classe Rd	08-Apr-22	SGD 1,3050	12-Apr-21	SGD 1,2379
SGD Classe Wd	08-Apr-22	SGD 1,2083	12-Apr-21	SGD 1,6167
USD Classe Cd	08-Apr-22	USD 1,1747	12-Apr-21	USD 1,1810
USD Classe Id	08-Apr-22	USD 1,5391	12-Apr-21	USD 1,2810
USD Classe Md	08-Apr-22	USD 1,4403	12-Apr-21	USD 1,4869
USD Classe Rd	08-Apr-22	USD 1,3389	12-Apr-21	USD 1,2094
USD Classe Wd	08-Apr-22	USD 1,3571	12-Apr-21	USD 1,3954
USD Classe Zd	08-Apr-22	USD 1,3608	12-Apr-21	USD 1,0051
AUD Classe Wd	08-Apr-22	AUD 1,1073	08-Lug-21	AUD 1,0262
AUD Classe Rd	08-Apr-22	AUD 1,1042	-	-
HKD Classe Rd	08-Apr-22	HKD 1,1219	-	-
CHF Classe Id	08-Lug-22	CHF 1,4149	08-Lug-21	CHF 1,0509
CHF Classe Rd	08-Lug-22	CHF 1,2399	08-Lug-21	CHF 1,0280
CHF Classe Wd	08-Lug-22	CHF 1,3566	08-Lug-21	CHF 1,0794
EUR Classe Cd	08-Lug-22	EUR 1,3258	08-Lug-21	EUR 0,8977
EUR Classe Id	08-Lug-22	EUR 1,5385	08-Lug-21	EUR 1,1738
EUR Classe Md	08-Lug-22	EUR 1,4206	08-Lug-21	EUR 1,2092
EUR Classe Rd	08-Lug-22	EUR 1,3129	08-Lug-21	EUR 1,0833
EUR Classe Wd	08-Lug-22	EUR 1,3111	08-Lug-21	EUR 1,0919
EUR Classe XXLd	08-Lug-22	EUR 1,3801	08-Lug-21	EUR 1,1590
EUR Classe Zd	08-Lug-22	EUR 1,2356	08-Lug-21	EUR 0,8650
GBP Classe Cd	08-Lug-22	GBP 1,3456	08-Lug-21	GBP 1,0366
GBP Classe Id	08-Lug-22	GBP 1,4323	08-Lug-21	GBP 1,2490
GBP Classe Md	08-Lug-22	GBP 1,0754	08-Lug-21	GBP 1,2226
GBP Classe Rd	08-Lug-22	GBP 1,3507	08-Lug-21	GBP 1,0831
GBP Classe Wd	08-Lug-22	GBP 1,3621	08-Lug-21	GBP 1,1196
GBP Classe Zd	08-Lug-22	GBP 1,4470	08-Lug-21	GBP 0,5297
SGD Classe Id	08-Lug-22	SGD 1,3620	08-Lug-21	SGD 1,0562
SGD Classe Rd	08-Lug-22	SGD 1,3917	08-Lug-21	SGD 1,0423
SGD Classe Wd	08-Lug-22	SGD 1,4089	08-Lug-21	SGD 0,8209
USD Classe Cd	08-Lug-22	USD 1,3266	08-Lug-21	USD 1,0356

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**10. Distribuzioni (segue)**

**Algebris Financial Credit Fund (segue)**

Classe di Azioni	2022		2021	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
USD Classe Id	08-Lug-22	USD 1,8940	08-Lug-21	USD 1,2025
USD Classe Md	08-Lug-22	USD 0,8773	08-Lug-21	USD 1,3175
USD Classe Rd	08-Lug-22	USD 1,4611	08-Lug-21	USD 1,0983
USD Classe Wd	08-Lug-22	USD 1,4762	08-Lug-21	USD 0,9573
USD Classe Zd	08-Lug-22	USD 1,5189	08-Lug-21	USD 1,0898
AUD Classe Wd	08-Lug-22	AUD 0,9300	-	-
AUD Classe Rd	08-Lug-22	AUD 1,2139	08-Ott-21	AUD 0,8821
HKD Classe Rd	08-Lug-22	HKD 1,2333	-	-
JPY Classe Rd	08-Lug-22	JPY 0,4404	-	-
CHF Classe Id	10-Ott-22	CHF 1,3507	08-Ott-21	CHF 1,0618
CHF Classe Rd	10-Ott-22	CHF 1,3383	08-Ott-21	CHF 1,1923
CHF Classe Wd	10-Ott-22	CHF 1,3539	08-Ott-21	CHF 1,1285
EUR Classe Cd	10-Ott-22	EUR 1,3181	08-Ott-21	EUR 1,1686
EUR Classe Id	10-Ott-22	EUR 1,5978	08-Ott-21	EUR 1,3442
EUR Classe Md	10-Ott-22	EUR 1,5448	08-Ott-21	EUR 1,2695
EUR Classe Rd	10-Ott-22	EUR 1,4030	08-Ott-21	EUR 1,1579
EUR Classe Wd	10-Ott-22	EUR 1,3783	08-Ott-21	EUR 1,1973
EUR Classe XXLd	10-Ott-22	EUR 1,4799	08-Ott-21	EUR 1,2148
EUR Classe Zd	10-Ott-22	EUR 1,3037	08-Ott-21	EUR 1,0437
GBP Classe Cd	10-Ott-22	GBP 1,4634	08-Ott-21	GBP 1,1928
GBP Classe Id	10-Ott-22	GBP 1,4447	08-Ott-21	GBP 1,3301
GBP Classe Md	10-Ott-22	GBP 1,5927	08-Ott-21	GBP 1,5276
GBP Classe Rd	10-Ott-22	GBP 1,3596	08-Ott-21	GBP 1,1602
GBP Classe Wd	10-Ott-22	GBP 1,5281	08-Ott-21	GBP 1,1869
GBP Classe Zd	10-Ott-22	GBP 1,4836	08-Ott-21	GBP 1,2537
SGD Classe Id	10-Ott-22	SGD 1,2357	08-Ott-21	SGD 1,1341
SGD Classe Rd	10-Ott-22	SGD 1,2881	08-Ott-21	SGD 1,2369
SGD Classe Wd	10-Ott-22	SGD 1,3535	08-Ott-21	SGD 1,1805
USD Classe Cd	10-Ott-22	USD 1,3389	08-Ott-21	USD 1,1620
USD Classe Id	10-Ott-22	USD 1,6177	08-Ott-21	USD 1,3136
USD Classe Md	10-Ott-22	USD 1,7234	08-Ott-21	USD 1,3845
USD Classe Rd	10-Ott-22	USD 1,5641	08-Ott-21	USD 1,1943
USD Classe Wd	10-Ott-22	USD 1,6858	08-Ott-21	USD 1,2385
USD Classe Zd	10-Ott-22	USD 1,6675	08-Ott-21	USD 1,3251
USD Classe I2d	10-Ott-22	USD 0,8695	-	-
AUD Classe Wd	10-Ott-22	AUD 1,2089	-	-
AUD Classe Rd	10-Ott-22	AUD 1,3038	-	-
HKD Classe Rd	10-Ott-22	HKD 1,3255	-	-
JPY Classe Rd	10-Ott-22	JPY 1,4621	-	-

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**10. Distribuzioni (segue)**

**Algebris Financial Income Fund**

Classe di Azioni	2022		2021	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Rd	11-Gen-22	CHF 0,9507	11-Gen-21	CHF 0,6432
EUR Classe Bd	11-Gen-22	EUR 1,2992	11-Gen-21	EUR 0,8238
EUR Classe Id	11-Gen-22	EUR 1,3711	11-Gen-21	EUR 0,7994
EUR Classe Md	11-Gen-22	EUR 1,1393	11-Gen-21	EUR 0,1462
EUR Classe Rd	11-Gen-22	EUR 1,0144	11-Gen-21	EUR 0,7566
GBP Classe Bd	11-Gen-22	GBP 1,3546	11-Gen-21	GBP 0,8543
GBP Classe Id	11-Gen-22	GBP 1,1867	11-Gen-21	GBP 0,7921
GBP Classe Rd	11-Gen-22	GBP 1,0049	11-Gen-21	GBP 0,6426
SGD Classe Id	11-Gen-22	SGD 1,0562	11-Gen-21	SGD 0,7204
SGD Classe Rd	11-Gen-22	SGD 1,0051	11-Gen-21	SGD 0,7018
USD Classe Id	11-Gen-22	USD 1,3611	11-Gen-21	USD 0,9021
USD Classe Md	11-Gen-22	USD 1,5379	11-Gen-21	USD 0,9625
USD Classe Rd	11-Gen-22	USD 0,9679	11-Gen-21	USD 0,7343
CHF Classe Rd	08-Apr-22	CHF 0,8182	12-Apr-21	CHF 0,7403
EUR Classe Bd	08-Apr-22	EUR 1,1239	12-Apr-21	EUR 1,0006
EUR Classe Id	08-Apr-22	EUR 0,9955	12-Apr-21	EUR 0,8933
EUR Classe Md	08-Apr-22	EUR 0,9766	12-Apr-21	EUR 0,4521
EUR Classe Rd	08-Apr-22	EUR 0,6757	12-Apr-21	EUR 0,8325
GBP Classe Bd	08-Apr-22	GBP 1,1738	12-Apr-21	GBP 1,0388
GBP Classe Id	08-Apr-22	GBP 1,0747	12-Apr-21	GBP 0,8835
GBP Classe Rd	08-Apr-22	GBP 0,8117	12-Apr-21	GBP 0,7789
SGD Classe Id	08-Apr-22	SGD 0,9847	12-Apr-21	SGD 0,7744
SGD Classe Rd	08-Apr-22	SGD 0,8747	12-Apr-21	SGD 0,7085
USD Classe Id	08-Apr-22	USD 1,0368	12-Apr-21	USD 1,0540
USD Classe Md	08-Apr-22	USD 1,3342	12-Apr-21	USD 1,1724
USD Classe Rd	08-Apr-22	USD 0,8498	12-Apr-21	USD 0,8562
CHF Classe Id	08-Lug-22	CHF 1,3127	-	-
CHF Classe Rd	08-Lug-22	CHF 0,4161	08-Lug-21	CHF 0,8627
EUR Classe Bd	08-Lug-22	EUR 1,6775	08-Lug-21	EUR 1,1697
EUR Classe Id	08-Lug-22	EUR 0,8577	08-Lug-21	EUR 1,0716
EUR Classe Md	08-Lug-22	EUR 1,3237	08-Lug-21	EUR 1,0229
EUR Classe Rd	08-Lug-22	EUR 1,3500	08-Lug-21	EUR 0,9916
GBP Classe Bd	08-Lug-22	GBP 1,7603	08-Lug-21	GBP 1,2178
GBP Classe Id	08-Lug-22	GBP 1,5504	08-Lug-21	GBP 1,1310
GBP Classe Md	08-Lug-22	GBP 0,4409	-	-
GBP Classe Rd	08-Lug-22	GBP 1,2225	08-Lug-21	GBP 0,9099
SGD Classe Id	08-Lug-22	SGD 1,7433	08-Lug-21	SGD 1,0745
SGD Classe Rd	08-Lug-22	SGD 1,9518	08-Lug-21	SGD 0,8937
USD Classe Id	08-Lug-22	USD 1,7647	08-Lug-21	USD 1,2790
USD Classe Md	08-Lug-22	USD 1,6317	08-Lug-21	USD 1,3799
USD Classe Rd	08-Lug-22	USD 1,3923	08-Lug-21	USD 1,0096
CHF Classe Id	10-Ott-22	CHF 1,1008	-	-
CHF Classe RD	10-Ott-22	CHF 0,9382	-	-
EUR Classe Bd	10-Ott-22	EUR 1,4142	08-Ott-21	EUR 0,9911
EUR Classe Id	10-Ott-22	EUR 1,2387	08-Ott-21	EUR 0,9457
EUR Classe Md	10-Ott-22	EUR 1,2467	08-Ott-21	EUR 0,8681

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**10. Distribuzioni (segue)**

**Algebris Financial Income Fund (segue)**

Classe di Azioni	2022		2021	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Rd	10-Ott-22	EUR 1,1136	08-Ott-21	EUR 0,8010
GBP Classe Bd	10-Ott-22	GBP 1,4910	08-Ott-21	GBP 1,0346
GBP Classe Id	10-Ott-22	GBP 1,3556	08-Ott-21	GBP 0,9074
GBP Classe Md	10-Ott-22	GBP 1,1225	-	-
GBP Classe Rd	10-Ott-22	GBP 1,2067	08-Ott-21	GBP 0,7692
SGD Classe Id	10-Ott-22	SGD 1,2482	08-Ott-21	SGD 0,9631
SGD Classe Rd	10-Ott-22	SGD 1,1373	08-Ott-21	SGD 0,9428
USD Classe Id	10-Ott-22	USD 1,6644	08-Ott-21	USD 1,0314
USD Classe Md	10-Ott-22	USD 1,7089	08-Ott-21	USD 1,1687
USD Classe Rd	10-Ott-22	USD 1,3923	08-Ott-21	USD 0,8328

**Algebris Financial Equity Fund**

Classe di Azioni	2022		2021	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
USD Classe Md	11-Gen-22	USD 0,8425	11-Gen-21	USD 0,0075
GBP Classe Md	11-Gen-22	GBP 0,5982	11-Gen-21	GBP 0,0053
USD Classe Md	08-Apr-22	USD 0,7951	12-Apr-21	USD 0,3420
GBP Classe Md	08-Apr-22	GBP 0,5573	12-Apr-21	GBP 0,2439
USD Classe Md	08-Lug-22	USD 1,7094	08-Lug-21	USD 0,9403
GBP Classe Md	08-Lug-22	GBP 1,2092	08-Lug-21	GBP 0,6676
USD Classe Md	10-Ott-22	USD 0,8408	08-Ott-21	USD 0,4528
GBP Classe Md	10-Ott-22	GBP 0,5921	08-Ott-21	GBP 0,3239

**Algebris Global Credit Opportunities Fund**

Classe di Azioni	2022		2021	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Bd	11-Gen-22	EUR 0,3011	11-Gen-21	EUR 0,6927
EUR Classe Id	11-Gen-22	EUR 0,2499	11-Gen-21	EUR 0,6336
EUR Classe Md	11-Gen-22	EUR 0,5359	11-Gen-21	EUR 0,2096
EUR Classe Rd	11-Gen-22	EUR 0,0659	11-Gen-21	EUR 0,4319
GBP Classe Id	11-Gen-22	GBP 0,2539	11-Gen-21	GBP 0,5074
GBP Classe Md	11-Gen-22	GBP 0,5638	11-Gen-21	GBP 0,9206
USD Classe Md	11-Gen-22	USD 0,5787	11-Gen-21	USD 1,0279
EUR Classe Bd	08-Apr-22	EUR 0,3016	12-Apr-21	EUR 0,3182
EUR Classe Id	08-Apr-22	EUR 0,2514	12-Apr-21	EUR 0,2676
EUR Classe Md	-	-	12-Apr-21	EUR 0,2292
EUR Classe Rd	08-Apr-22	EUR 0,0597	12-Apr-21	EUR 0,0994
GBP Classe Id	08-Apr-22	GBP 0,1991	12-Apr-21	GBP 0,2337
GBP Classe Md	08-Apr-22	GBP 0,4761	12-Apr-21	GBP 0,5463
USD Classe Md	-	-	12-Apr-21	USD 0,6102

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**10. Distribuzioni (segue)**

**Algebris Global Credit Opportunities Fund (segue)**

Classe di Azioni	2022		2021	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Bd	08-Lug-22	EUR 0,5442	08-Lug-21	EUR 0,2518
EUR Classe Id	08-Lug-22	EUR 0,4881	08-Lug-21	EUR 0,2385
EUR Classe Md	-	-	08-Lug-21	EUR 0,2578
EUR Classe Rd	08-Lug-22	EUR 0,3017	08-Lug-21	EUR 0,2386
GBP Classe Id	08-Lug-22	GBP 0,3840	08-Lug-21	GBP 0,1145
GBP Classe Md	08-Lug-22	GBP 0,7455	08-Lug-21	GBP 0,2587
USD Classe Md	-	-	08-Lug-21	USD 0,2703
EUR Classe Bd	10-Ott-22	EUR 0,8012	08-Ott-21	EUR 0,2577
EUR Classe Id	10-Ott-22	EUR 0,7382	08-Ott-21	EUR 0,2083
EUR Classe Md	-	-	08-Ott-21	EUR 0,4935
EUR Classe Rd	10-Ott-22	EUR 0,5666	08-Ott-21	EUR 0,0259
GBP Classe Id	10-Ott-22	GBP 0,6966	08-Ott-21	GBP 0,2322
GBP Classe Md	10-Ott-22	GBP 1,0408	08-Ott-21	GBP 0,5307
USD Classe Md	-	-	08-Ott-21	USD 0,5053

**Algebris Core Italy Fund**

Classe di Azioni	2022		2021	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Rd	11-Gen-22	EUR 0,4538	-	-
EUR Classe Md	11-Gen-22	EUR 0,0650	-	-
EUR Classe Rd	08-Apr-22	EUR 0,0268	-	-
EUR Classe Rd	08-Lug-22	EUR 1,6073	-	-
EUR Classe Rd	10-Ott-22	EUR 0,1104	-	-

**Algebris IG Financial Credit Fund**

Classe di Azioni	2022		2021	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Bd	11-Gen-2022	CHF 0,5033	11-gen-2021	0,2163
EUR Classe Bd	11-Gen-2022	EUR 0,6123	11-gen-2021	0,5967
EUR Classe Rd	11-Gen-2022	EUR 0,5884	11-gen-2021	0,5465
EUR Classe Id	11-Gen-2022	EUR 0,6071	11-gen-2021	0,6101
EUR Classe Md	11-Gen-2022	EUR 0,5781	11-gen-2021	0,4683
EUR Classe Wd	11-Gen-2022	EUR 0,5734	-	-
USD Classe Bd	11-Gen-2022	USD 0,5861	11-gen-2021	0,2703
USD Classe Id	11-Gen-2022	USD 0,5842	-	-
USD Classe Rd	11-Gen-2022	USD 0,6980	-	-
USD Classe Wd	11-Gen-2022	USD 0,6012	11-gen-2021	0,3134
GBP Classe Bd	11-Gen-2022	GBP 0,0991	-	-

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**10. Distribuzioni (segue)**

**Algebris IG Financial Credit Fund (segue)**

Classe di Azioni	2022		2021	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
GBP Classe Id	11-Gen-2022	GBP 0,6320	11-gen-2021	0,6130
GBP Classe Md	11-Gen-2022	CHF 0,0000	11-gen-2021	0,6137
CHF Classe Bd	08-Apr-2022	CHF 0,5857	12-apr-2021	0,6223
CHF Classe Wd	08-Apr-2022	CHF 0,5577	-	-
EUR Classe Bd	08-Apr-2022	EUR 0,6516	12-apr-2021	0,6110
EUR Classe Id	08-Apr-2022	EUR 0,6400	12-apr-2021	0,6174
EUR Classe Md	08-Apr-2022	EUR 0,4516	12-apr-2021	0,6100
EUR Classe Rd	08-Apr-2022	EUR 0,6562	12-apr-2021	0,5555
EUR Classe Wd	08-Apr-2022	EUR 0,6048	-	-
USD Classe Bd	08-Apr-2022	USD 0,6192	12-apr-2021	0,5943
USD Classe Rd	08-Apr-2022	USD 0,6419	12-apr-2021	0,5460
USD Classe Wd	08-Apr-2022	USD 0,5442	12-apr-2021	0,4946
USD Classe Id	08-Apr-2022	USD 0,6168	12-apr-2021	0,5873
GBP Classe Bd	08-Apr-2022	GBP 0,6169	12-apr-2021	0,5639
GBP Classe Id	08-Apr-2022	GBP 0,6679	12-apr-2021	0,6834
CHF Classe Bd	08-Lug-2022	CHF 0,6737	08-Lug-2021	0,3371
CHF Classe Wd	08-Lug-2022	CHF 0,7133	-	-
EUR Classe Bd	08-Lug-2022	EUR 0,7578	08-Lug-2021	0,5575
EUR Classe Id	08-Lug-2022	EUR 0,7371	08-Lug-2021	0,5520
EUR Classe Md	08-Lug-2022	EUR 0,4834	08-Lug-2021	0,5445
EUR Classe Rd	08-Lug-2022	EUR 0,8190	08-Lug-2021	0,4070
EUR Classe Wd	08-Lug-2022	EUR 0,7024	-	-
GBP Classe Bd	08-Lug-2022	GBP 0,5518	08-Lug-2021	0,5203
GBP Classe Id	08-Lug-2022	GBP 0,7789	08-Lug-2021	0,5616
USD Classe Bd	08-Lug-2022	USD 0,4867	08-Lug-2021	0,5317
USD Classe Id	08-Lug-2022	USD 0,7193	08-Lug-2021	0,5292
USD Classe Wd	08-Lug-2022	USD 0,7396	08-Lug-2021	0,4087
USD Classe Rd	08-Lug-2022	USD 0,8501	08-Lug-2021	0,4821
CHF Classe Bd	10-Ott-2022	CHF 0,6737	-	-
CHF Classe WD	10-Ott-2022	CHF 0,7133	-	-
EUR Classe Bd	10-Ott-2022	EUR 0,7906	08-Ott-2021	0,6068
EUR Classe Rd	10-Ott-2022	EUR 0,8270	08-Ott-2021	0,5289
EUR Classe Id	10-Ott-2022	EUR 0,7763	08-Ott-2021	0,5965
EUR Classe Md	10-Ott-2022	EUR 0,7731	08-Ott-2021	0,5889
EUR Classe Wd	10-Ott-2022	EUR 0,7320	08-Ott-2021	0,3830
USD Classe Rd	10-Ott-2022	USD 0,7730	08-Ott-2021	0,5839
USD Classe Bd	10-Ott-2022	USD 0,6785	08-Ott-2021	0,5760
USD Classe Wd	10-Ott-2022	USD 0,7303	08-Ott-2021	0,5490
USD Classe Id	10-Ott-2022	USD 0,7537	08-Ott-2021	0,5744
GBP Classe Id	10-Ott-2022	GBP 0,8060	08-Ott-2021	0,6240
GBP Classe Bd	10-Ott-2022	GBP 0,7565	-	-

**Nota integrativa al bilancio (segue)**

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

---

**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.

**12. Soft commission**

Non vi sono accordi di soft commission che interessano la Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 (31 dicembre 2021: 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 e Algebris Sustainable World 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 14,52%, 20,78% e 18,79%. 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 84,26%.

**Nota integrativa al bilancio (segue)**

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

---

**13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**

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 2,34%, 8,30% e 5,73%. 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 298,09%.

**(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 2022 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 2021: Euro 929.842), Algebris Financial Income Fund di Euro 7.762.644 (31 dicembre 2021: Euro 4.903.572), Algebris Financial Equity Fund di Euro 6.235.852 (31 dicembre 2021: Euro 4.198.673), Algebris Global Credit Opportunities Fund di Euro 983.199 (31 dicembre 2021: Euro 581.219), Algebris Core Italy Fund di Euro 6.597.339 (31 dicembre 2021: Euro 10.145.995), Algebris IG Financial Credit Fund di Euro 3.133.014 (31 dicembre 2021: Euro 3.495.002) e Algebris Sustainable World Fund di Euro 825.696. 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.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

### 13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

#### (a) Rischio di mercato (segue)

##### (ii) Rischio valutario (segue)

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.

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

#### 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	-	1.322.244.421	(5.865)	(1.322.018.911)	219.645	10.982
Dollaro di Singapore	-	3.069	(2)	-	3.067	153
Franco svizzero	-	556.415	(548.116)	-	8.299	415
Dollaro statunitense	-	3.269.095.784	(4.593.994)	(3.245.390.996)	19.110.794	955.540
	-	<b>4.591.899.784</b>	<b>(5.148.083)</b>	<b>(4.567.409.907)</b>	<b>19.341.703</b>	<b>967.085</b>

#### 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	77.802.480	181.896.082	(1.280.380)	(252.804.912)	5.613.270	280.664
	<b>102.681.123</b>	<b>215.915.666</b>	<b>(1.281.040)</b>	<b>(313.431.819)</b>	<b>3.883.930</b>	<b>194.196</b>

#### 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
	<b>94.417.497</b>	<b>251.369</b>	<b>(247.095)</b>	<b>(93.390.515)</b>	<b>1.031.256</b>	<b>51.564</b>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

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
Dollaro di Singapore	-	-	-	-	-	-
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	13.939.030	259.777.131	(9.583.003)	(287.551.452)	(23.418.294)	(1.170.915)
	<b>13.939.030</b>	<b>311.652.486</b>	<b>(9.658.571)</b>	<b>(326.052.287)</b>	<b>(10.119.342)</b>	<b>(505.968)</b>

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)	-
	-	-	<b>(5)</b>	-	<b>(5)</b>	-

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	3.078.027	210.450.060	(40.730)	(215.115.466)	(1.628.109)	(81.405)
	<b>3.078.027</b>	<b>390.321.200</b>	<b>(40.985)</b>	<b>(392.940.082)</b>	<b>418.160</b>	<b>20.909</b>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

Algebris Sustainable World Fund<sup>1</sup>  
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)
	<b>11.806.244</b>	-	-	<b>(11.961.767)</b>	<b>(155.523)</b>	<b>(7.778)</b>

<sup>1</sup> Lanciato il 19 ottobre 2022

Algebris Financial Credit Fund  
al 31 dicembre 2021

	Attività/(passività) monetarie EUR	Attività non monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Dollaro australiano	2	-	-	2	-
Dollaro di Hong Kong	-	-	-	-	-
Yen giapponese	(922)	-	-	(922)	(46)
Sterlina	1.317.769.331	-	(1.331.629.203)	(13.859.872)	(692.994)
Dollaro di Singapore	(2)	-	-	(2)	-
Franco svizzero	78.528	-	-	78.528	3.926
Dollaro statunitense	3.311.672.364	18.596.843	(3.374.103.539)	(43.834.332)	(2.191.717)
	<b>4.629.519.301</b>	<b>18.596.843</b>	<b>(4.705.732.742)</b>	<b>(57.616.598)</b>	<b>(2.880.831)</b>

Algebris Financial Income Fund  
al 31 dicembre 2021

	Attività/(passività) monetarie EUR	Attività non monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Dollaro canadese	-	8.207.759	(8.099.226)	108.533	5.427
Yen giapponese	(5)	6.987.196	(7.024.995)	(37.804)	(1.890)
Won Coreano	-	-	(11.314.840)	(11.314.840)	(565.742)
Sterlina	27.212.298	12.116.637	(39.210.416)	118.519	5.926
Dollaro di Singapore	(5)	-	-	(5)	-
Franco svizzero	(8)	7.849.145	(7.849.250)	(113)	(6)
Dollaro statunitense	53.039.960	34.644.759	(88.700.244)	(1.015.525)	(50.776)
	<b>80.252.240</b>	<b>69.805.496</b>	<b>(162.198.971)</b>	<b>(12.141.235)</b>	<b>(607.061)</b>

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**

**(a) Rischio di mercato (segue)**

(ii) Rischio valutario (segue)

**Algebris Financial Equity Fund  
al 31 dicembre 2021**

	Attività/(passività) monetarie EUR	Attività non monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Dollaro canadese	-	4.726.050	(4.753.259)	(27.209)	(1.360)
Yen giapponese	(2)	2.770.988	(2.770.096)	890	45
Won Coreano	-	-	(6.742.792)	(6.742.792)	(337.140)
Sterlina	13.380	7.061.838	(7.142.955)	(67.737)	(3.387)
Franco svizzero	(1)	4.216.464	(4.213.332)	3.131	157
Dollaro statunitense	19.377	41.073.305	(41.019.164)	73.518	3.676
	<b>32.754</b>	<b>59.848.645</b>	<b>(66.641.598)</b>	<b>(6.760.199)</b>	<b>(338.009)</b>

**Algebris Global Credit Opportunities Fund  
al 31 dicembre 2021**

	Attività/(passività) monetarie EUR	Attività non monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Dollaro australiano	4.013.547	-	(4.042.148)	(28.601)	(1.430)
Real brasiliano	4.130.479	-	-	4.130.479	206.524
Dollaro canadese	(14)	-	-	(14)	(1)
Corona ceca	(50)	-	-	(50)	(3)
Dollaro di Hong Kong	1.194.605	-	(1.202.611)	(8.006)	(400)
Yen giapponese	(37)	-	-	(37)	(2)
Peso messicano	(13)	-	-	(13)	(1)
Dollaro neozelandese	41	-	-	41	2
Zloty polacco	(30)	-	-	(30)	(2)
Sterlina	21.505.948	-	(21.009.983)	495.965	24.798
Rublo russo	17.741.544	-	-	17.741.544	887.077
Rand sudafricano	5.476.641	-	-	5.476.641	273.832
Corona svedese	(1)	-	-	(1)	-
Franco svizzero	10.832.823	-	(10.535.489)	297.334	14.867
Lira turca	18	-	-	18	1
Dollaro statunitense	188.032.226	11.624.383	(203.518.589)	(3.861.977)	(193.099)
	<b>252.927.727</b>	<b>11.624.383</b>	<b>(240.308.820)</b>	<b>24.243.293</b>	<b>1.212.163</b>

**Algebris Core Italy Fund  
al 31 dicembre 2021**

	Attività/(passività) monetarie EUR	Attività non monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Sterlina	(37)	257.380	(256.782)	561	28
Franco svizzero	1	-	-	1	-
Dollaro statunitense	(85)	-	-	(85)	(4)
	<b>(121)</b>	<b>257.380</b>	<b>(256.782)</b>	<b>477</b>	<b>24</b>

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

### 13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

#### (a) Rischio di mercato (segue)

##### (ii) Rischio valutario (segue)

#### Algebris IG Financial Credit Fund al 31 dicembre 2021

	Attività/(passività) monetarie EUR	Attività non monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Sterlina	276.501.451	-	(275.771.758)	729.693	36.485
Dollaro di Singapore	(5)	-	-	(5)	-
Franco svizzero	(1)	-	-	(1)	-
Dollaro statunitense	211.290.541	-	(212.342.016)	(1.051.475)	(52.574)
	<b>487.791.986</b>	<b>-</b>	<b>(488.113.774)</b>	<b>(321.788)</b>	<b>(16.089)</b>

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.

##### (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 oscillino 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 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
<b>Attivo</b>							
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	565.873	47.712.301	1.271.335.851	6.484.003.297	63.208.222	7.866.825.544
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	735.409.043	-	-	-	-	-	735.409.043
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	119.494.260	119.494.260
Crediti per dividendi	-	-	-	-	-	271.798	271.798
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	97.546.465	97.546.465
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>735.409.043</b>	<b>565.873</b>	<b>47.712.301</b>	<b>1.271.335.851</b>	<b>6.484.003.297</b>	<b>280.520.745</b>	<b>8.819.547.110</b>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

	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
<b>Passivo</b>							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	21.141.031	21.141.031
Collaterale liquido ricevuto	19.180.000	-	-	-	-	-	19.180.000
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	6.152.840	6.152.840
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	26.295.455	26.295.455
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	5.660.652	5.660.652
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	150.211	150.211
Corrispettivi per la revisione contabile	-	-	-	-	-	100.131	100.131
Commissione della depositaria	-	-	-	-	-	70.956	70.956
Onerari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	4.320	4.320
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	2.660.904	2.660.904
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	8.738.130.610	8.738.130.610
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>19.180.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.800.367.110</b>	<b>8.819.547.110</b>

Gap totale sensibilità al tasso di interesse

**716.229.043    565.873    47.712.301    1.271.335.851    6.484.003.297**

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Credit Fund  
al 31 dicembre 2021

	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
<b>Attivo</b>							
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	14.871.857	115.796.776	1.121.390.363	6.278.020.110	70.434.208	7.600.513.314
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.584.210.824	-	-	-	-	-	1.584.210.824
Collaterale liquido costituito in pegno	5.090.000	-	-	-	-	-	5.090.000
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	29.150.305	29.150.305
Crediti per dividendi	-	-	-	-	-	199.423	199.423
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	65.363.738	65.363.738
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>1.589.300.824</b>	<b>14.871.857</b>	<b>115.796.776</b>	<b>1.121.390.363</b>	<b>6.278.020.110</b>	<b>165.147.674</b>	<b>9.284.527.604</b>

	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
<b>Passivo</b>							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	31.502.284	31.502.284
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	32.408.982	32.408.982
Commissione di performance	-	-	-	-	-	66.008.777	66.008.777
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	6.459.580	6.459.580
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	163.726	163.726
Corrispettivi per la revisione contabile	-	-	-	-	-	84.345	84.345
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	157.953	157.953
Onerari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	3.912	3.912
Anticipo sottoscrizioni	-	-	-	-	-	1.802.771	1.802.771
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	3.087.896	3.087.896
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	9.142.847.378	9.142.847.378
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.284.527.604</b>	<b>9.284.527.604</b>

Gap totale sensibilità al tasso di interesse

**1.589.300.824    14.871.857    115.796.776    1.121.390.363    6.278.020.110**

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**

**(a) Rischio di mercato (segue)**

*(iii)* Rischio di tasso di interesse (segue)

Al 31 dicembre 2022 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 39.018.087 (31 dicembre 2021: Euro 37.650.395). 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.

**Rischio di tasso di interesse**

<b>Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2022</b>	<b>Meno di 1 mese EUR</b>	<b>2 mesi-1 anno EUR</b>	<b>1-5 anni EUR</b>	<b>Oltre 5 anni EUR</b>	<b>Scad. non dichiarata EUR</b>	<b>Infruttifero EUR</b>	<b>Totale EUR</b>
<b>Attivo</b>							
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	2.265.462	-	67.888.962	215.734.319	159.220.266	445.109.009
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	39.144.565	-	-	-	-	-	39.144.565
Collaterale liquido costituito in pegno	12.579.806	-	-	-	-	-	12.579.806
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	5.617.915	5.617.915
Crediti per dividendi	-	-	-	-	-	657.194	657.194
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	3.389.400	3.389.400
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>51.724.371</b>	<b>2.265.462</b>	<b>-</b>	<b>67.888.962</b>	<b>215.734.319</b>	<b>168.884.775</b>	<b>506.497.889</b>
<b>Passivo</b>							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	2.328.544	2.328.544
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	2.487.490	2.487.490
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	841.045	841.045
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	456.688	456.688
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	16.376	16.376
Corrispettivi per la revisione contabile	-	-	-	-	-	3.993	3.993
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	4.062	4.062
Onorari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	4.320	4.320
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	154.725	154.725
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	500.200.646	500.200.646
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>506.497.889</b>	<b>506.497.889</b>
<b>Gap totale sensibilità al tasso di interesse</b>	<b>51.724.371</b>	<b>2.265.462</b>	<b>-</b>	<b>67.888.962</b>	<b>215.734.319</b>		

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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 2021	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
<b>Attivo</b>							
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	248.530	424.604	16.840.217	125.947.515	101.744.863	245.205.729
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	92.257.104	-	-	-	-	-	92.257.104
Collaterale liquido costituito in pegno	16.080.000	-	-	-	-	-	16.080.000
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	613.458	613.458
Crediti per dividendi	-	-	-	-	-	567.396	567.396
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	1.452.594	1.452.594
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>108.337.104</b>	<b>248.530</b>	<b>424.604</b>	<b>16.840.217</b>	<b>125.947.515</b>	<b>104.378.311</b>	<b>356.176.281</b>
	<b>Meno di 1 mese EUR</b>	<b>2 mesi-1 anno EUR</b>	<b>1-5 anni EUR</b>	<b>Oltre 5 anni EUR</b>	<b>Scad. non dichiarata EUR</b>	<b>Infruttifero EUR</b>	<b>Totale EUR</b>
<b>Passivo</b>							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	2.049.389	2.049.389
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	1.505.626	1.505.626
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	326.676	326.676
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	13.114	13.114
Corrispettivi per la revisione contabile	-	-	-	-	-	3.444	3.444
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	5.973	5.973
Onorari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	3.912	3.912
Anticipo sottoscrizioni	-	-	-	-	-	37.950	37.950
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	125.167	125.167
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni	-	-	-	-	-	352.105.030	352.105.030
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>356.176.281</b>	<b>356.176.281</b>
<b>Gap totale sensibilità al tasso di interesse</b>	<b>108.337.104</b>	<b>248.530</b>	<b>424.604</b>	<b>16.840.217</b>	<b>125.947.515</b>		

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

### 13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

#### (a) Rischio di mercato (segue)

##### (iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Al 31 dicembre 2022 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 1431127 (31 dicembre 2021: Euro 717,304). 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.

#### Rischio di tasso di interesse

Algebris Allocation Fund* al 31 dicembre 2021	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
<b>Attivo</b>							
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	125	-	-	-	-	-	125
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	1.266	1.266
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>125</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.266</b>	<b>1.391</b>
	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
<b>Passivo</b>							
Commissione di performance	-	-	-	-	-	1.391	1.391
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.391</b>	<b>1.391</b>
<b>Gap totale sensibilità al tasso di interesse</b>	<b>125</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\*Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

Al 31 dicembre 2021 per Algebris Allocation 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. 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 2022

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	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
<b>Attivo</b>							
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto 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
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>34.481.369</b>	<b>8.974.440</b>	-	-	-	<b>127.904.535</b>	<b>171.360.344</b>
	<b>Meno di 1 mese EUR</b>	<b>2 mesi-1 anno EUR</b>	<b>1-5 anni EUR</b>	<b>Oltre 5 anni EUR</b>	<b>Scad. non dichiarata EUR</b>	<b>Infruttifero EUR</b>	<b>Totale EUR</b>
<b>Passivo</b>							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto 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
Onorari 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
<b>Totale passività finanziarie</b>	-	-	-	-	-	<b>171.360.344</b>	<b>171.360.344</b>
<b>Gap totale sensibilità al tasso di interesse</b>	<b>34.481.369</b>	<b>8.974.440</b>	-	-	-		

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**

**(a) Rischio di mercato (segue)**

*(iii)* Rischio di tasso di interesse (segue)

**Rischio di tasso di interesse**

<b>Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2021</b>	<b>Meno di 1 mese EUR</b>	<b>2 mesi-1 anno EUR</b>	<b>1-5 anni EUR</b>	<b>Oltre 5 anni EUR</b>	<b>Scad. non dichiarata EUR</b>	<b>Infruttifero EUR</b>	<b>Totale EUR</b>
<b>Attivo</b>							
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	25.021.750	-	-	-	86.287.047	111.308.797
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	26.232.590	-	-	-	-	-	26.232.590
Collaterale liquido costituito in pegno	3.686.810	-	-	-	-	-	3.686.810
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	5.411.329	5.411.329
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	324.639	324.639
Crediti per dividendi	-	-	-	-	-	357.844	357.844
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	26.510	26.510
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>29.919.400</b>	<b>25.021.750</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>92.407.369</b>	<b>147.348.519</b>
	<b>Meno di 1 mese EUR</b>	<b>2 mesi-1 anno EUR</b>	<b>1-5 anni EUR</b>	<b>Oltre 5 anni EUR</b>	<b>Scad. non dichiarata EUR</b>	<b>Infruttifero EUR</b>	<b>Totale EUR</b>
<b>Passivo</b>							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	699.414	699.414
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	20.278	20.278
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	8.203.083	8.203.083
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	96.205	96.205
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	7.600	7.600
Corrispettivi per la revisione contabile	-	-	-	-	-	760	760
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	2.401	2.401
Onorari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	3.912	3.912
Anticipo sottoscrizioni	-	-	-	-	-	36.362	36.362
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	110.828	110.828
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	138.167.676	138.167.676
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>147.348.519</b>	<b>147.348.519</b>
<b>Gap totale sensibilità al tasso di interesse</b>	<b>29.919.400</b>	<b>25.021.750</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		

Al 31 dicembre 2022 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 44.872 (31 dicembre 2021: Euro 125.109). 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 2022

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**

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

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
Attività finanziarie valutate al <i>fair</i> <i>value</i> rilevate a conto economico	30.045	8.921.800	69.525.773	237.558.430	158.020.204	31.908.205	505.964.457
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	46.138.995	-	-	-	-	-	46.138.995
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	-	-	-	-	-	6.270.829	6.270.829
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>47.383.223</b>	<b>8.921.800</b>	<b>69.525.773</b>	<b>237.558.430</b>	<b>158.020.204</b>	<b>40.939.297</b>	<b>562.348.727</b>

**Passivo**

Passività finanziarie valutate al *fair*

*value* rilevate a conto economico

Debiti verso broker

Debiti verso soci

Commissioni di performance

Commissione di gestione

Oneri di amministrazione

Corrispettivi per la revisione contabile

Commissione della Depositaria

Onerari dei Consiglieri

Debiti per contratti con patto di

riacquisto

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
Passività finanziarie valutate al <i>fair</i> <i>value</i> 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
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
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	550.441.394	550.441.394
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>331.139</b>	<b>1.433.973</b>	<b>1.119.402</b>	<b>-</b>	<b>559.464.213</b>	<b>562.348.727</b>

**Gap totale sensibilità al tasso di  
interesse**

<b>47.383.223</b>	<b>8.590.661</b>	<b>68.091.800</b>	<b>236.439.028</b>	<b>158.020.204</b>
-------------------	------------------	-------------------	--------------------	--------------------

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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 2021

**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 verso broker

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
Attività finanziarie valutate al <i>fair</i> <i>value</i> rilevate a conto economico	2.931.242	62.366.855	218.156.104	203.648.265	35.212.929	13.161.073	535.476.468
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	170.455.791	-	-	-	-	-	170.455.791
Collaterale liquido costituito in pegno	60.358.785	-	-	-	-	-	60.358.785
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	502.264	502.264
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	211.082	211.082
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	4.463.361	4.463.361
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>233.745.818</b>	<b>62.366.855</b>	<b>218.156.104</b>	<b>203.648.265</b>	<b>35.212.929</b>	<b>18.337.780</b>	<b>771.467.751</b>

	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

Commissioni di performance

Debiti verso broker

Debiti verso soci

Commissione di gestione

Oneri di amministrazione

Corrispettivi per la revisione contabile

Commissione della Depositaria

Onerari dei Consiglieri

Ratei passivi e altri debiti

Attivo netto ascrivibile ai titolari di

azioni di partecipazione riscattabili

**Totale passività finanziarie**

Passività finanziarie valutate al <i>fair</i> <i>value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	29.096.389	29.096.389
Collaterale liquido ricevuto	74	-	-	-	-	-	74
Commissioni di performance	-	-	-	-	-	6.000.301	6.000.301
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	231.396	231.396
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	854.949	854.949
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	767.263	767.263
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	20.909	20.909
Corrispettivi per la revisione contabile	-	-	-	-	-	7.861	7.861
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	12.758	12.758
Onerari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	3.912	3.912
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	239.528	239.528
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	734.232.411	734.232.411
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>74</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>771.467.677</b>	<b>771.467.751</b>

**Gap totale sensibilità al tasso di  
interesse**

<b>233.745.744</b>	<b>62.366.855</b>	<b>218.156.104</b>	<b>203.648.265</b>	<b>35.212.929</b>
--------------------	-------------------	--------------------	--------------------	-------------------

Al 31 dicembre 2022 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 2.357.640 (31 dicembre 2021: Euro 2.596.921). 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.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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	2 mesi-1 anno	1-5 anni	Oltre 5 anni	Scad. non dichiarata	Infruttifero	Totale
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Attivo</b>							
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> 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
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>4.840.436</b>	<b>2.991.810</b>	<b>22.621</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>134.023.218</b>	<b>141.878.085</b>
	Meno di 1 mese	2 mesi-1 anno	1-5 anni	Oltre 5 anni	Scad. non dichiarata	Infruttifero	Totale
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Passivo</b>							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> 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
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>141.878.085</b>	<b>141.878.085</b>
<b>Gap totale sensibilità al tasso di interesse</b>	<b>4.840.436</b>	<b>2.991.810</b>	<b>22.621</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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 2021	Meno di 1 mese	2 mesi-1 anno	1-5 anni	Oltre 5 anni	Scad. non dichiarata	Infruttifero	Totale
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Attivo</b>							
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	7.010.010	22.620	-	-	204.438.040	211.470.670
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	12.309.818	-	-	-	-	-	12.309.818
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	71.794	71.794
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	872.484	872.484
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	12.777	12.777
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>12.309.818</b>	<b>7.010.010</b>	<b>22.620</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>205.395.095</b>	<b>224.737.543</b>

	Meno di 1 mese	2 mesi-1 anno	1-5 anni	Oltre 5 anni	Scad. non dichiarata	Infruttifero	Totale
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Passivo</b>							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	4.570	4.570
Commissioni di gestione degli investimenti	-	-	-	-	-	98.645	98.645
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	9.720	9.720
Corrispettivi per la revisione contabile	-	-	-	-	-	876	876
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	195.032	195.032
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	28.805	28.805
Commissione di performance	-	-	-	-	-	1.259.020	1.259.020
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	3.636	3.636
Onorari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	3.912	3.912
Anticipo sottoscrizioni	-	-	-	-	-	1.541	1.541
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	19.750	19.750
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	223.112.036	223.112.036
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>224.737.543</b>	<b>224.737.543</b>

**Gap totale sensibilità al tasso di interesse**

<b>12.309.818</b>	<b>7.010.010</b>	<b>22.620</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
-------------------	------------------	---------------	----------	----------

Al 31 dicembre 2022 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 15.072 (31 dicembre 2021: Euro 35.163). 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 2022

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	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
<b>Attivo</b>							
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	15.841.802	456.923.850	73.538.992	67.624.227	613.928.871
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	50.366.552	-	-	-	-	-	50.366.552
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	7.010.326	7.010.326
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	6.492.984	6.492.984
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>50.366.552</b>	<b>-</b>	<b>15.841.802</b>	<b>456.923.850</b>	<b>73.538.992</b>	<b>81.127.537</b>	<b>677.798.733</b>
	<b>Meno di 1 mese EUR</b>	<b>2 mesi-1 anno EUR</b>	<b>1-5 anni EUR</b>	<b>Oltre 5 anni EUR</b>	<b>Scad. non dichiarata EUR</b>	<b>Infruttifero EUR</b>	<b>Totale EUR</b>
<b>Passivo</b>							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	292.797	292.797
Collaterale liquido ricevuto	3.950.000	-	-	-	-	-	3.950.000
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	986.290	986.290
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	407.703	407.703
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	19.161	19.161
Corrispettivi per la revisione contabile	-	-	-	-	-	8.525	8.525
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	5.431	5.431
Onorari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	4.320	4.320
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	36.681	36.681
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	672.087.825	672.087.825
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>3.950.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>673.848.733</b>	<b>677.798.733</b>
<b>Gap totale sensibilità al tasso di interesse</b>	<b>48.798.676</b>	<b>-</b>	<b>15.841.802</b>	<b>456.923.850</b>	<b>71.156.868</b>		

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

### 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 2021	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
<b>Attivo</b>							
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	53.160.276	531.584.794	104.205.724	71.423.316	760.374.110
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	146.052.701	-	-	-	-	-	146.052.701
Collaterale liquido costituito in pegno	3.920.000	-	-	-	-	-	3.920.000
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	1.396.899	1.396.899
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	6.695.261	6.695.261
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>149.972.701</b>	<b>-</b>	<b>53.160.276</b>	<b>531.584.794</b>	<b>104.205.724</b>	<b>79.515.476</b>	<b>918.438.971</b>
	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
<b>Passivo</b>							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	3.974.503	3.974.503
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	611.557	611.557
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	23.951	23.951
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	1.982.309	1.982.309
Corrispettivi per la revisione contabile	-	-	-	-	-	6.722	6.722
Onerari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	3.912	3.912
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	15.762	15.762
Anticipo sottoscrizioni	-	-	-	-	-	218.354	218.354
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	37.346	37.346
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	911.564.555	911.564.555
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>918.438.971</b>	<b>918.438.971</b>
<b>Gap totale sensibilità al tasso di interesse</b>	<b>149.972.701</b>	<b>-</b>	<b>53.160.276</b>	<b>531.584.794</b>	<b>104.205.724</b>		

Al 31 dicembre 2022 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 2.731.523 (31 dicembre 2021: Euro 3.444.754). 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.

## ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

### 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 <sup>1</sup> 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
<b>Attivo</b>							
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
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>3.480.145</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.784.883</b>	<b>20.265.028</b>
	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
<b>Passivo</b>							
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
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.265.028</b>	<b>20.265.028</b>
<b>Gap totale sensibilità al tasso di interesse</b>	<b>3.480.145</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup> Lanciato il 19 ottobre 2022

Al 31 dicembre 2022 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. 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.

#### (a) 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.

## ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

### 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.

Titolo di debito per categoria di rating	Algebris Financial Credit Fund		Algebris Financial Income Fund	
	2022	2021	2022	2021
A-	1,16%	0,71%	0,69%	-
B	1,76%	1,72%	-	1,35%
B-	-	0,68%	-	2,03%
B+	14,24%	11,26%	11,34%	7,71%
BB	13,56%	11,16%	13,11%	11,96%
BB-	17,19%	15,61%	10,30%	12,79%
BB+	10,08%	17,49%	12,87%	15,75%
BBB+	1,30%	4,76%	9,98%	6,09%
BBB	1,27%	1,33%	4,66%	1,26%
BBB-	10,36%	8,07%	17,73%	9,84%
B3 (Moody's)	-	2,17%	-	3,45%
Ba1 (Moody's)	6,33%	4,12%	5,76%	9,10%
Ba2 (Moody's)	1,45%	-	0,43%	-
Ba3 (Moody's)	1,65%	1,37%	0,37%	0,85%
Baa1(Moody's)	0,04%	0,23%	-	-
Baa3 (Moody's)	0,28%	-	0,22%	-
BB (Fitch)	4,53%	6,09%	2,91%	9,22%
BB+(Fitch)	1,11%	1,89%	-	5,85%
BB- (Fitch)	4,09%	2,77%	2,46%	-
BBB (Fitch)	6,69%	5,58%	3,80%	1,73%
BBB- (Fitch)	0,73%	0,32%	-	1,02%
NR	2,18%	2,67%	3,37%	-
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

L'analisi a seguire sintetizza la qualità del credito del portafoglio dei Comparti al 31 dicembre secondo Standard & Poor's.

Titolo di debito per categoria di rating	Algebris Financial Equity Fund	
	2022	2021
A	100,00%	-
BBB	-	100,00%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**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.

Titolo di debito per categoria di rating	Algebris Global Credit Opportunities Fund		Algebris Core Italy Fund	
	2022	2021	2022	2021
A	1,53%	0,88%	-	-
A-	1,24%	1,19%	-	-
B+	7,03%	3,22%	-	-
B+ *+	0,47%	-	-	-
B	3,62%	7,21%	-	-
B-	3,30%	5,28%	-	-
BB+	8,94%	0,08%	-	-
BB	3,68%	-	-	-
BB-	10,72%	3,12%	-	-
BBB	13,15%	2,80%	100,00%	-
BBB+	8,74%	-	-	-
BBB-	13,11%	0,08%	-	-
BBB- *-	0,76%	-	-	-
CC	-	0,20%	-	-
CCC	3,28%	3,40%	-	-
CCC+	3,53%	5,20%	-	-
CCC+ *-	0,85%	-	-	-
CCC-	-	0,29%	-	-
Aa2(Moody's)	-	2,75%	-	-
B2 (Moody's)	-	0,13%	-	-
B3 (Moody's)	0,79%	-	-	-
Ba3 (Moody's)	0,32%	-	-	-
C(Moody's)	-	0,13%	-	-
Caa2 (Moody's)	-	1,17%	-	-
A-(Fitch)	0,38%	0,90%	-	-
AA(Fitch)	-	2,41%	-	-
B (Fitch)	1,94%	3,55%	-	-
B+ (Fitch)	-	0,27%	-	-
BB+(Fitch)	-	0,20%	-	-
BB- (Fitch)	0,44%	0,77%	-	-
BBB (Fitch)	4,76%	1,71%	-	-
C(Fitch)	-	0,16%	-	-
CCC(Fitch)	-	1,37%	-	-
WD (Fitch)	-	0,37%	-	-
WR (Moody's)	-	0,09%	-	-
NR	7,42%	51,06%	-	100,00%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

### 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.

#### Titolo di debito per categoria di rating

	Algebris IG Financial Credit Fund		Algebris Sustainable World Fund*	
	2022	2021	2022	2021
B	0,23%	-	-	-
B+	2,21%	1,49%	-	-
BB	7,77%	8,29%	-	-
BB-	1,46%	1,83%	-	-
BB+	30,22%	27,70%	-	-
BBB	15,30%	16,18%	-	-
BBB+	10,10%	15,80%	-	-
BBB-	19,99%	15,52%	-	-
BB(Fitch)	0,24%	0,23%	-	-
BB+(Fitch)	1,07%	1,14%	-	-
BB-(Fitch)	0,24%	-	-	-
BBB(Fitch)	0,79%	1,58%	-	-
BBB-(Fitch)	-	0,31%	-	-
Ba1 (Moody's)	1,18%	1,16%	-	-
Ba2 (Moody's)	-	-	-	-
Ba3(Moody's)	0,96%	0,83%	-	-
Baa1(Moody's)	0,87%	1,02%	-	-
Baa2(Moody's)	0,34%	0,30%	-	-
Baa3 (Moody's)	-	-	-	-
A+	1,31%	1,24%	-	-
A-	5,72%	5,39%	-	-
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	-	-

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

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.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

### 13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

#### (b) Rischio di credito (segue)

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 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
			<b>8.561.913.556</b>

#### 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+	286.828.074
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
			<b>339.251.949</b>

#### 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
			<b>43.185.294</b>

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**

**(b) Rischio di credito (segue)**

**Algebris Global Credit Opportunities Fund al 31 dicembre 2022**

<b>Controparte</b>	<b>Attività finanziarie</b>	<b>Rating</b>	<b>EUR</b>
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+	471.829.265
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
			<b>530.168.302</b>

**Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2022**

<b>Controparte</b>	<b>Attività finanziarie</b>	<b>Rating</b>	<b>EUR</b>
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
			<b>8.511.704</b>

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

### 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+	546.304.644
BNP Paribas	Contratti di cambio a termine	A+	4.671.153
Societe Generale	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A	86.155
			<b>597.392.349</b>

##### Algebris Sustainable World Fund<sup>1</sup> 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
			<b>3.534.748</b>

<sup>1</sup> Lanciato il 19 ottobre 2022

##### Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2021

Controparte	Attività finanziarie	Rating	EUR
Bank of America Merrill Lynch	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	2.510.264
Bank of America Merrill Lynch	Contratti futures	A+	14.871.857
BNP Paribas	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	13.900.241
BNP Paribas	Collaterale liquido costituito in pegno	A+	5.090.000
BNP Paribas	Titoli obbligazionari	A+	7.533.739.297
HSBC Bank Plc	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A-	921.417.745
HSBC Bank Plc	Contratti di cambio a termine	A-	33.305.317
Societe Generale	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A	646.382.574
			<b>9.171.217.295</b>

##### Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2021

Controparte	Attività finanziarie	Rating	EUR
Bank of America Merrill Lynch	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	394.236
Bank of America Merrill Lynch	Contratti Covered Option	A+	209.819
Bank of America Merrill Lynch	Contratti futures	A+	248.530
BNP Paribas	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	28.393.227
BNP Paribas	Collaterale liquido costituito in pegno	A+	16.080.000
BNP Paribas	Contratti per differenza	A+	2.603.229
BNP Paribas	Titoli obbligazionari	A+	142.787.732
BNP Paribas	Contratti di cambio a termine	A+	1.070.192
HSBC Bank Plc	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A-	(6)
Societe Generale	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A	63.469.647
			<b>255.256.606</b>

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**

**(b) Rischio di credito (segue)**

**Algebris Allocation Fund al 31 dicembre 2021**

<b>Controparte</b>	<b>Attività finanziarie</b>	<b>Rating</b>	<b>EUR</b>
HSBC Bank Plc	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A-	125
			<b>125</b>

**Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2021**

<b>Controparte</b>	<b>Attività finanziarie</b>	<b>Rating</b>	<b>EUR</b>
Bank of America Merrill Lynch	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	834.193
BNP Paribas	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	8.943.060
BNP Paribas	Collaterale liquido costituito in pegno	A+	3.686.810
BNP Paribas	Contratti per differenza	A+	1.535.579
BNP Paribas	Titoli obbligazionari	A+	25.021.750
BNP Paribas	Contratti di cambio a termine	A+	778.011
HSBC Bank Plc	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A-	24.238.317
Societe Generale	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A	16.789.267
			<b>81.826.987</b>

**Algebris Global Credit Opportunities Fund al 31 dicembre 2021**

<b>Controparte</b>	<b>Attività finanziarie</b>	<b>Rating</b>	<b>EUR</b>
Bank of America Merrill Lynch	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	11.309.285
Bank of America Merrill Lynch	Collaterale liquido costituito in pegno	A+	3.323.878
Bank of America Merrill Lynch	Contratti Covered Option	A+	1.061.175
Bank of America Merrill Lynch	Contratti futures	A+	237.600
Bank of America Merrill Lynch	Altri swap	A+	5.334.643
Barclays Bank	Collaterale liquido costituito in pegno	A	4.780.008
Barclays Bank	Altri swap	A+	1.903.106
BNP Paribas	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	74.320.562
BNP Paribas	Contratti per differenza	A+	506.009
BNP Paribas	Contratti Covered Option	A+	75.283
BNP Paribas	Titoli obbligazionari	A+	508.308.095
BNP Paribas	Contratto di cambio a termine	A+	1.434.456
BNP Paribas	Altri swap	A+	251.111
Citi Bank	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	5.480.840
Citi Bank	Contratti Covered Option	A+	1.145.899
Citi Bank	Altri swap	A+	49.171
Goldman Sachs	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	4.400.447
Goldman Sachs	Contratti Covered Option	A+	36.411
Goldman Sachs	Altri swap	A+	423.862
HSBC Bank Plc	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A-	5
HSBC Bank Plc	Collaterale liquido costituito in pegno	A-	(6)
JP Morgan	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	14.990.959
JP Morgan	Contratti Covered Option	A+	1.750.245
JP Morgan	Altri swap	A+	727.337
Morgan Stanley	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BBB+	4.854.891
Morgan Stanley	Contratti Covered Option	BBB+	439.555
Morgan Stanley	Altri swap	BBB+	127.341
Societe Generale	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A	107.353.633
			<b>754.625.801</b>

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

### 13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

#### (b) Rischio di credito (segue)

##### Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2021

Controparte	Attività finanziarie	Rating	EUR
BNP Paribas	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	6.309.818
BNP Paribas	Titoli obbligazionari	A+	7.032.631
BNP Paribas	Contratti di cambio a termine	A+	912
Societe Generale	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A	6.000.000
			<b>19.343.361</b>

##### Algebris IG Financial Credit Fund al 31 dicembre 2021

Controparte	Attività finanziarie	Rating	EUR
BNP Paribas	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	85.340.512
BNP Paribas	Collaterale liquido costituito in pegno	A+	3.920.000
BNP Paribas	Titoli obbligazionari	A+	688.950.794
BNP Paribas	Contratti di cambio a termine	A+	1.523.286
HSBC Bank Plc	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A-	(1)
Societe Generale	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	A+	60.712.190
			<b>840.446.781</b>

Tutte le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti e i crediti verso broker si riferiscono a controparti con rating minimi compresi tra AA- e AA+. Inoltre, la Società ha rilevato un fondo svalutazione non rilevante in conformità all'IFRS 9 secondo il modello "expected credit loss" (ECL). L'importo 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 2022 sostanzialmente tutte le passività della Società, incluse le attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili, sono pagabili entro un mese.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

### 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 Financial Credit 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
<b>Passivo</b>							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	21.141.031	-	-	-	-	-	21.141.031
Collaterale liquido ricevuto	19.180.000	-	-	-	-	-	19.180.000
Debiti verso broker	6.152.840	-	-	-	-	-	6.152.840
Debiti verso soci	26.295.455	-	-	-	-	-	26.295.455
Commissione di gestione	5.660.652	-	-	-	-	-	5.660.652
Oneri di amministrazione	150.211	-	-	-	-	-	150.211
Corrispettivi per la revisione contabile	100.131	-	-	-	-	-	100.131
Commissione della Depositaria	70.956	-	-	-	-	-	70.956
Onerari dei Consiglieri	4.320	-	-	-	-	-	4.320
Ratei passivi e altri debiti	2.660.904	-	-	-	-	-	2.660.904
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	8.738.130.610	-	-	-	-	-	8.738.130.610
	<b>8.819.547.110</b>	-	-	-	-	-	<b>8.819.547.110</b>

Algebris Financial Income 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
<b>Passivo</b>							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	1.265.472	-	-	-	-	1.063.072	2.328.544
Debiti verso broker	2.487.490	-	-	-	-	-	2.487.490
Debiti verso soci	841.045	-	-	-	-	-	841.045
Commissione di gestione	456.688	-	-	-	-	-	456.688
Oneri di amministrazione	16.376	-	-	-	-	-	16.376
Corrispettivi per la revisione contabile	3.993	-	-	-	-	-	3.993
Commissione della Depositaria	4.062	-	-	-	-	-	4.062
Onerari dei Consiglieri	4.320	-	-	-	-	-	4.320
Ratei passivi e altri debiti	154.725	-	-	-	-	-	154.725
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	500.200.646	-	-	-	-	-	500.200.646
	<b>505.434.817</b>	-	-	-	-	<b>1.063.072</b>	<b>506.497.889</b>

Algebris Financial Equity 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
<b>Passivo</b>							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	532.364	-	-	-	-	565.138	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
Onerari 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
	<b>170.795.206</b>	-	-	-	-	<b>565.138</b>	<b>171.360.344</b>

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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
<b>Passivo</b>							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	154.512	236.600	333.781	1.433.973	1.119.402	207.082	3.485.350
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
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	550.441.395	-	-	-	-	-	550.441.395
	<b>559.017.889</b>	<b>236.600</b>	<b>333.781</b>	<b>1.433.973</b>	<b>1.119.402</b>	<b>207.082</b>	<b>562.348.727</b>

**Algebris Core Italy 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
<b>Passivo</b>							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	1.542	-	-	-	-	-	1.542
Debiti verso soci	352.266	-	-	-	-	-	352.266
Commissioni 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
Onerari 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
	<b>141.878.085</b>	-	-	-	-	-	<b>141.878.085</b>

**Algebris IG Financial Credit 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
<b>Passivo</b>							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	292.797	-	-	-	-	-	292.797
Collaterale liquido ricevuto	3.950.000	-	-	-	-	-	3.950.000
Debiti verso soci	986.290	-	-	-	-	-	986.290
Commissione di gestione	407.703	-	-	-	-	-	407.703
Oneri di amministrazione	19.161	-	-	-	-	-	19.161
Corrispettivi per la revisione contabile	8.525	-	-	-	-	-	8.525
Commissione della Depositaria	5.431	-	-	-	-	-	5.431
Onerari dei Consiglieri	4.320	-	-	-	-	-	4.320
Ratei passivi e altri debiti	36.681	-	-	-	-	-	36.681
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	672.087.825	-	-	-	-	-	672.087.825
	<b>677.798.733</b>	-	-	-	-	-	<b>677.798.733</b>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

Algebris Sustainable World Fund <sup>1</sup> 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
<b>Passivo</b>							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	13.089	-	-	-	-	-	13.089
Commissioni di gestione degli investimenti	58	-	-	-	-	-	58
Corrispettivi per la revisione contabile	2.609	-	-	-	-	-	2.609
Oneri di amministrazione	1.986	-	-	-	-	-	1.986
Commissione della Depositaria	84	-	-	-	-	-	84
Onerari 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
	<b>20.265.028</b>	-	-	-	-	-	<b>20.265.028</b>

<sup>1</sup> Lanciato il 19 ottobre 2022

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2021	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
<b>Passivo</b>							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	1.000.531	-	-	30.501.753	31.502.284
Debiti verso soci	32.408.982	-	-	-	-	-	32.408.982
Commissione di gestione	6.459.580	-	-	-	-	-	6.459.580
Ratei passivi e altri debiti	3.087.896	-	-	-	-	-	3.087.896
Onerari dei Consiglieri	3.912	-	-	-	-	-	3.912
Oneri di amministrazione	163.726	-	-	-	-	-	163.726
Corrispettivi per la revisione contabile	84.345	-	-	-	-	-	84.345
Commissione della Depositaria	157.953	-	-	-	-	-	157.953
Commissione di performance	66.008.777	-	-	-	-	-	66.008.777
Anticipo sottoscrizioni	1.802.771	-	-	-	-	-	1.802.771
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	9.142.847.378	-	-	-	-	-	9.142.847.378
	<b>9.253.025.320</b>	-	<b>1.000.531</b>	-	-	<b>30.501.753</b>	<b>9.284.527.604</b>

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2021	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
<b>Passivo</b>							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	2.049.389	2.049.389
Debiti verso soci	1.505.626	-	-	-	-	-	1.505.626
Commissione di gestione	326.676	-	-	-	-	-	326.676
Ratei passivi e altri debiti	125.167	-	-	-	-	-	125.167
Oneri di amministrazione	13.114	-	-	-	-	-	13.114
Corrispettivi per la revisione contabile	3.444	-	-	-	-	-	3.444
Commissione della Depositaria	5.973	-	-	-	-	-	5.973
Onerari dei Consiglieri	3.912	-	-	-	-	-	3.912
Anticipo sottoscrizioni	37.950	-	-	-	-	-	37.950
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	352.105.030	-	-	-	-	-	352.105.030
	<b>354.126.892</b>	-	-	-	-	<b>2.049.389</b>	<b>356.176.281</b>

Algebris Allocation Fund al 31 dicembre 2021	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
<b>Passivo</b>							
Commissioni di performance	1.391	-	-	-	-	-	1.391
	<b>1.391</b>	-	-	-	-	-	<b>1.391</b>

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**

**(c) Rischio di liquidità (segue)**

<b>Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2021</b>	<b>Meno di 1 mese EUR</b>	<b>1-2 mesi EUR</b>	<b>2 mesi-1 anno EUR</b>	<b>1-5 anni EUR</b>	<b>Oltre 5 anni EUR</b>	<b>Scad. non dichiarata EUR</b>	<b>Totale EUR</b>
<b>Passivo</b>							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	699.414	699.414
Debiti verso broker	20.278	-	-	-	-	-	20.278
Debiti verso soci	8.203.083	-	-	-	-	-	8.203.083
Commissione di gestione	96.205	-	-	-	-	-	96.205
Ratei passivi e altri debiti	110.828	-	-	-	-	-	110.828
Oneri di amministrazione	7.600	-	-	-	-	-	7.600
Corrispettivi per la revisione contabile	760	-	-	-	-	-	760
Onerari dei Consiglieri	3.912	-	-	-	-	-	3.912
Commissione della Depositaria	2.401	-	-	-	-	-	2.401
Anticipo sottoscrizioni	36.362	-	-	-	-	-	36.362
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	138.167.676	-	-	-	-	-	138.167.676
	<b>146.649.105</b>	-	-	-	-	<b>699.414</b>	<b>147.348.519</b>

<b>Algebris Global Credit Opportunities Fund al 31 dicembre 2021</b>	<b>Meno di 1 mese EUR</b>	<b>1-2 mesi EUR</b>	<b>2 mesi-1 anno EUR</b>	<b>1-5 anni EUR</b>	<b>Oltre 5 anni EUR</b>	<b>Scad. non dichiarata EUR</b>	<b>Totale EUR</b>
<b>Passivo</b>							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	4.950.629	1.107.491	5.690.995	16.126.398	92.881	1.127.995	29.096.389
Collaterale liquido ricevuto	74	-	-	-	-	-	74
Debiti verso broker	231.396	-	-	-	-	-	231.396
Debiti verso soci	854.949	-	-	-	-	-	854.949
Commissione di gestione	767.263	-	-	-	-	-	767.263
Ratei passivi e altri debiti	239.528	-	-	-	-	-	239.528
Oneri di amministrazione	20.909	-	-	-	-	-	20.909
Corrispettivi per la revisione contabile	7.861	-	-	-	-	-	7.861
Commissione della Depositaria	12.758	-	-	-	-	-	12.758
Onerari dei Consiglieri	3.912	-	-	-	-	-	3.912
Commissioni di performance	6.000.301	-	-	-	-	-	6.000.301
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	734.232.411	-	-	-	-	-	734.232.411
	<b>747.321.991</b>	<b>1.107.491</b>	<b>5.690.995</b>	<b>16.126.398</b>	<b>92.881</b>	<b>1.127.995</b>	<b>771.467.751</b>

<b>Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2021</b>	<b>Meno di 1 mese EUR</b>	<b>1-2 mesi EUR</b>	<b>2 mesi-1 anno EUR</b>	<b>1-5 anni EUR</b>	<b>Oltre 5 anni EUR</b>	<b>Scad. non dichiarata EUR</b>	<b>Totale EUR</b>
<b>Passivo</b>							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	4.570	4.570
Debiti verso broker	28.805	-	-	-	-	-	28.805
Debiti verso soci	195.032	-	-	-	-	-	195.032
Onerari dei Consiglieri	3.912	-	-	-	-	-	3.912
Commissioni di performance	1.259.020	-	-	-	-	-	1.259.020
Commissione di gestione	98.645	-	-	-	-	-	98.645
Ratei passivi e altri debiti	19.750	-	-	-	-	-	19.750
Oneri di amministrazione	9.720	-	-	-	-	-	9.720
Corrispettivi per la revisione contabile	876	-	-	-	-	-	876
Commissione della Depositaria	3.636	-	-	-	-	-	3.636
Anticipo sottoscrizioni	1.541	-	-	-	-	-	1.541
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	223.112.036	-	-	-	-	-	223.112.036
	<b>224.732.973</b>	-	-	-	-	<b>4.570</b>	<b>224.737.543</b>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund al 31 dicembre 2021	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
<b>Passivo</b>							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	3.974.503	3.974.503
Debiti verso soci	1.982.309	-	-	-	-	-	1.982.309
Onorari dei Consiglieri	3.912	-	-	-	-	-	3.912
Commissione di gestione	611.557	-	-	-	-	-	611.557
Ratei passivi e altri debiti	37.346	-	-	-	-	-	37.346
Oneri di amministrazione	23.951	-	-	-	-	-	23.951
Corrispettivi per la revisione contabile	6.722	-	-	-	-	-	6.722
Commissione della Depositaria	15.762	-	-	-	-	-	15.762
Anticipo sottoscrizioni	218.354	-	-	-	-	-	218.354
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	911.564.555	-	-	-	-	-	911.564.555
	<b>914.464.468</b>	-	-	-	-	<b>3.974.503</b>	<b>918.438.971</b>

(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 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	
<b>Strumenti derivati</b>						
BNP Paribas	44.797.647	-	44.797.647	(21.141.031)	-	23.656.616
	<b>44.797.647</b>	-	<b>44.797.647</b>	<b>(21.141.031)</b>	-	<b>23.656.616</b>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Credit 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 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	
<b>Strumenti derivati</b>						
BNP Paribas	(21.141.031)	-	(21.141.031)	21.141.031	-	-
	<b>(21.141.031)</b>	<b>-</b>	<b>(21.141.031)</b>	<b>21.141.031</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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	
<b>Strumenti derivati</b>						
BNP Paribas	3.028.049	-	3.028.049	(2.328.544)	-	699.505
	<b>3.028.049</b>	<b>-</b>	<b>3.028.049</b>	<b>(2.328.544)</b>	<b>-</b>	<b>699.505</b>

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 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	
<b>Strumenti derivati</b>						
BNP Paribas	(2.328.544)	-	(2.328.544)	2.328.544	-	-
	<b>(2.328.544)</b>	<b>-</b>	<b>(2.328.544)</b>	<b>2.328.544</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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	
<b>Strumenti derivati</b>						
BNP Paribas	822.315	-	822.315	(822.315)	-	-
Bank of America						
Merrill Lynch	4.671	-	4.671	-	-	4.671
	<b>826.986</b>	<b>-</b>	<b>826.986</b>	<b>(822.315)</b>	<b>-</b>	<b>4.671</b>

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 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	
<b>Strumenti derivati</b>						
BNP Paribas	(1.097.502)	-	(1.097.502)	822.315	275.187	-
	<b>(1.097.502)</b>	<b>-</b>	<b>(1.097.502)</b>	<b>822.315</b>	<b>275.187</b>	<b>-</b>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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	
<b>Strumenti derivati</b>						
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
<b>Contratto con patto di riacquisto al costo ammortizzato</b>						
JP Morgan	-	-	-	-	-	-
	<b>14.471.210</b>	<b>-</b>	<b>14.471.210</b>	<b>(3.485.350)</b>	<b>-</b>	<b>10.985.860</b>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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 passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	Importo netto EUR
<b>Strumenti derivati</b>						
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	-	-
<b>Contratto con patto di riacquisto al costo ammortizzato</b>						
JP Morgan	(6.946.752)		(6.946.752)	-		(6.946.752)
	<b>(10.432.102)</b>	<b>-</b>	<b>(10.432.102)</b>	<b>3.485.350</b>	<b>-</b>	<b>(6.946.752)</b>

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 attività 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
<b>Strumenti derivati</b>						
BNP Paribas	658.379	-	658.379	(1.542)	-	656.837
	<b>658.379</b>	<b>-</b>	<b>658.379</b>	<b>(1.542)</b>	<b>-</b>	<b>656.837</b>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

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	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto
				Strumento finanziario	Collaterale liquido costituito in pegno	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Strumenti derivati</b>						
BNP Paribas	(1.542)	-	(1.542)	1.542	-	-
	<b>(1.542)</b>	<b>-</b>	<b>(1.542)</b>	<b>1.542</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto
				Strumento finanziario	Collaterale liquido ricevuto	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Strumenti derivati</b>						
BNP Paribas	4.963.950	-	4.963.950	(292.797)	-	4.671.153
	<b>4.963.950</b>	<b>-</b>	<b>4.963.950</b>	<b>(292.797)</b>	<b>-</b>	<b>4.671.153</b>

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	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale	Importo netto passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto
				Strumento finanziario	Collaterale liquido costituito in pegno	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Strumenti derivati</b>						
BNP Paribas	(292.797)	-	(292.797)	292.797	-	-
	<b>(292.797)</b>	<b>-</b>	<b>(292.797)</b>	<b>292.797</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**

**(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)**

**Algebris Sustainable World Fund<sup>1</sup>**

**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	
<b>Strumenti derivati</b>						
BNP Paribas	67.692	-	67.692	(13.089)	-	54.603
	<b>67.692</b>	<b>-</b>	<b>67.692</b>	<b>(13.089)</b>	<b>-</b>	<b>54.603</b>

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 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	
<b>Strumenti derivati</b>						
BNP Paribas	(13.089)	-	(13.089)	13.089	-	-
	<b>(13.089)</b>	<b>-</b>	<b>(13.089)</b>	<b>13.089</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup> Lanciato il 19 ottobre 2022

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Credit Fund

31 dicembre 2021

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	
<b>Strumenti derivati</b>						
BNP Paribas	33.305.317	-	33.305.317	(30.501.753)	-	2.803.564
Bank of America						
Merrill Lynch	14.871.857	-	14.871.857	(1.000.531)	-	13.871.326
	<b>48.177.174</b>	<b>-</b>	<b>48.177.174</b>	<b>(31.502.284)</b>	<b>-</b>	<b>16.674.890</b>

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 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	
<b>Strumenti derivati</b>						
BNP Paribas	(30.501.753)	-	(30.501.753)	30.501.753	-	-
Bank of America						
Merrill Lynch	(1.000.531)	-	(1.000.531)	1.000.531	-	-
	<b>(31.502.284)</b>	<b>-</b>	<b>(31.502.284)</b>	<b>31.502.284</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**

**(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)**

**Algebris Financial Income Fund**

**31 dicembre 2021**

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	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale	Collaterale liquido ricevuto	Importo netto
	EUR	EUR	EUR	Strumento finanziario EUR	EUR	
<b>Strumenti derivati</b>						
BNP Paribas	3.888.206	-	3.888.206	(2.049.389)	-	1.838.817
Bank of America						
Merrill Lynch	458.349	-	458.349	-	-	458.349
	<b>4.346.555</b>	<b>-</b>	<b>4.346.555</b>	<b>(2.049.389)</b>	<b>-</b>	<b>2.297.166</b>

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	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale	Importo netto passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale	Collaterale costituito in pegno	Importo netto
	EUR	EUR	EUR	Strumento finanziario EUR	EUR	
<b>Strumenti derivati</b>						
BNP Paribas	(2.049.389)	-	(2.049.389)	2.049.389	-	-
	<b>(2.049.389)</b>	<b>-</b>	<b>(2.049.389)</b>	<b>2.049.389</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Equity Fund

31 dicembre 2021

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	
<b>Strumenti derivati</b>						
BNP Paribas	2.313.590	-	2.313.590	(699.414)	-	1.614.176
	<b>2.313.590</b>	<b>-</b>	<b>2.313.590</b>	<b>(699.414)</b>	<b>-</b>	<b>1.614.176</b>

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 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	
<b>Strumenti derivati</b>						
BNP Paribas	(699.414)	-	(699.414)	699.414	-	-
	<b>(699.414)</b>	<b>-</b>	<b>(699.414)</b>	<b>699.414</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

31 dicembre 2021

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 delle 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	
<b>Strumenti derivati</b>							
Barclays	1.903.106	-	1.903.106	(1.903.106)	-	-	
BNP Paribas	2.307.645	-	2.307.645	(2.307.645)	-	-	
Citi Bank	1.195.070	-	1.195.070	(918.209)	-	276.861	
Goldman Sachs	460.273	-	460.273	(460.273)	-	-	
JP Morgan	2.477.582	-	2.477.582	(2.477.582)	-	-	
Bank of America							
Merrill Lynch	6.633.417	-	6.633.417	(6.633.417)	-	-	
Morgan Stanley	566.897	-	566.897	(566.897)	-	-	
	<b>15.543.990</b>	<b>-</b>	<b>15.543.990</b>	<b>(15.267.129)</b>	<b>-</b>	<b>276.861</b>	

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 passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale			
				Strumento finanziario EUR	Collaterale costituito in pegno EUR	Importo netto EUR	
<b>Strumenti derivati</b>							
Barclays	(1.946.589)	-	(1.946.589)	1.903.106	43.483	-	
BNP Paribas	(6.768.724)	-	(6.768.724)	2.307.645	4.461.079	-	
Citi Bank	(918.209)	-	(918.209)	918.209	-	-	
Goldman Sachs	(2.032.964)	-	(2.032.964)	460.273	1.572.691	-	
JP Morgan	(5.611.369)	-	(5.611.369)	2.477.582	3.133.787	-	
Bank of America							
Merrill Lynch	(10.832.504)	-	(10.832.504)	6.633.417	4.199.087	-	
Morgan Stanley	(986.030)	-	(986.030)	566.897	419.133	-	
	<b>(29.096.389)</b>	<b>-</b>	<b>(29.096.389)</b>	<b>15.267.129</b>	<b>13.829.260</b>	<b>-</b>	

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**

**(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)**

**Algebris Core Italy Fund**

**31 dicembre 2021**

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	
<b>Strumenti derivati</b>						
BNP Paribas	1.518.132	-	1.518.132	(4.570)	-	1.513.562
	<b>1.518.132</b>	<b>-</b>	<b>1.518.132</b>	<b>(4.570)</b>	<b>-</b>	<b>1.513.562</b>

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	
<b>Strumenti derivati</b>						
BNP Paribas	(4.570)	-	(4.570)	4.570	-	-
	<b>(4.570)</b>	<b>-</b>	<b>(4.570)</b>	<b>4.570</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**13. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**

**(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)**

**Algebris IG Financial Credit Fund**

**31 dicembre 2021**

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		
<b><u>Strumenti derivati</u></b>							
BNP Paribas	1.523.286	-	1.523.286	(1.523.286)	-	-	-
	<b>1.523.286</b>	<b>-</b>	<b>1.523.286</b>	<b>(1.523.286)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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 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	
<b><u>Strumenti derivati</u></b>						
BNP Paribas	(3.974.503)	-	(3.974.503)	1.523.286	1.468.783	-
	<b>(3.974.503)</b>	<b>-</b>	<b>(3.974.503)</b>	<b>1.523.286</b>	<b>1.468.783</b>	<b>-</b>

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

### 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 2022, al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

#### 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
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

## ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

### 14. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

#### Algebris Financial Credit Fund (segue)

	NAV 2022	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2022
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
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

## ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

---

### 14. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

#### Algebris Financial Income Fund (segue)

	NAV 2022	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2022
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 2022

**14. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)**

**Algebris Global Credit Opportunities Fund**

	<b>NAV 2022</b>	<b>Azioni emesse</b>	<b>NAV per Azione arrotondato 2022</b>
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**

	<b>NAV 2022</b>	<b>Azioni emesse</b>	<b>NAV per Azione arrotondato 2022</b>
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 2022

### 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 Fund<sup>1</sup>

	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

<sup>1</sup> Lanciato il 19 ottobre 2022

**ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**14. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)**

**Algebris Financial Credit Fund**

	<b>NAV 2021</b>	<b>Azioni emesse</b>	<b>NAV per Azione arrotondato 2021</b>
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

## ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

### 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

## ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

### 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 129,98
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 134,32
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 141,46
GBP Classe I	GBP 472.090	3.890	GBP 121,35
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 127,91
SGD Classe M	SGD 20.078	200	SGD 100,39
USD Classe B	USD 75.538	507	USD 148,94
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

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**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 2022

**14. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)**

**Algebris Financial Credit Fund**

	<b>NAV 2020</b>	<b>Azioni emesse</b>	<b>NAV per Azione arrotondato 2020</b>
CHF Classe C	CHF 2.570.773	23.771	CHF 108,15
CHF Classe I	CHF 20.725.414	116.634	CHF 177,70
CHF Classe Id	CHF 660.166	5.643	CHF 116,98
CHF Classe R	CHF 11.492.072	85.335	CHF 134,67
CHF Classe Rd	CHF 3.363.563	32.321	CHF 104,07
CHF Classe W	CHF 1.597.594	14.863	CHF 107,49
CHF Classe Wd	CHF 219.572	2.087	CHF 105,20
CHF Classe Z	CHF 40.673.895	302.146	CHF 134,62
EUR Classe C	EUR 50.076.668	461.417	EUR 108,53
EUR Classe Cd	EUR 36.774.130	340.881	EUR 107,88
EUR Classe I	EUR 1.977.666.450	10.576.355	EUR 186,99
EUR Classe Id	EUR 813.338.134	6.582.937	EUR 123,55
EUR Classe M	EUR 52.933.009	263.315	EUR 201,03
EUR Classe Md	EUR 17.532.941	150.627	EUR 116,40
EUR Classe R	EUR 909.278.180	5.589.332	EUR 162,68
EUR Classe Rd	EUR 744.467.122	6.798.070	EUR 109,51
EUR Classe W	EUR 65.372.789	465.523	EUR 140,43
EUR Classe Wd	EUR 42.443.175	380.006	EUR 111,69
EUR Classe XXLD	EUR 80.421.038	715.357	EUR 112,42
EUR Classe Z	EUR 152.896.769	1.111.932	EUR 137,51
GBP Classe C	GBP 1.720.593	15.706	GBP 109,55
GBP Classe Cd	GBP 4.231.378	37.827	GBP 111,86
GBP Classe I	GBP 12.426.693	80.195	GBP 154,96
GBP Classe Id	GBP 334.665.240	2.762.244	GBP 121,16
GBP Classe M	GBP 98.834	633	GBP 156,10
GBP Classe Md	GBP 43.872	372	GBP 118,07
GBP Classe R	GBP 11.325.479	82.727	GBP 136,90
GBP Classe Rd	GBP 15.022.758	137.831	GBP 108,99
GBP Classe W	GBP 3.662.440	29.366	GBP 124,72
GBP Classe Wd	GBP 5.860.370	53.275	GBP 110,00
GBP Classe Z	GBP 13.685.772	97.903	GBP 139,79
GBP Classe Zd	GBP 14.491.193	124.737	GBP 116,17
HDK Classe I	HKD 10.867	90	HKD 120,74
JPY Classe I	JPY 712.819	5.700	JPY 125,06
SGD Classe I	SGD 1.751.139	13.686	SGD 127,95
SGD Classe Id	SGD 5.359.927	46.587	SGD 115,05
SGD Classe R	SGD 2.795.710	20.424	SGD 136,89
SGD Classe Rd	SGD 17.236.212	154.386	SGD 111,64
SGD Classe W	SGD 528.232	5.000	SGD 105,65
SGD Classe Wd	SGD 19.840.428	180.922	SGD 109,66

## ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

### 14. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

#### Algebris Financial Credit Fund (segue)

	NAV 2020	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2020
USD Classe C	USD 39.363.904	345.533	USD 113,92
USD Classe Cd	USD 93.770.846	877.424	USD 106,87
USD Classe I	USD 142.234.351	897.115	USD 158,55
USD Classe Id	USD 224.861.521	1.906.682	USD 117,93
USD Classe M	USD 34.546	196	USD 176,31
USD Classe Md	USD 659.144	5.185	USD 127,12
USD Classe R	USD 256.407.077	1.581.386	USD 162,14
USD Classe Rd	USD 279.348.498	2.446.134	USD 114,20
USD Classe W	USD 106.152.384	676.247	USD 156,97
USD Classe Wd	USD 200.094.834	1.678.473	USD 119,21
USD Classe XXL	USD 24.560	148	USD 165,88
USD Classe Z	USD 119.912.325	790.917	USD 151,61
USD Classe Zd	USD 10.836.498	86.936	USD 124,65

#### Algebris Financial Income Fund

	NAV 2020	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2020
CHF Classe R	CHF 415.612	3.104	CHF 133,91
CHF Classe Rd	CHF 85.238	999	CHF 85,35
EUR Classe B	EUR 1.142	7	EUR 158,61
EUR Classe Bd	EUR 5.873.230	50.998	EUR 115,17
EUR Classe I	EUR 79.497.626	516.926	EUR 153,79
EUR Classe Id	EUR 11.502.963	111.839	EUR 102,85
EUR Classe M	EUR 2.360.431	14.281	EUR 165,29
EUR Classe Md	EUR 2.836.648	28.474	EUR 99,62
EUR Classe R	EUR 30.669.133	215.384	EUR 142,39
EUR Classe Rd	EUR 20.318.249	215.999	EUR 94,07
GBP Classe Bd	GBP 59.776	500	GBP 119,55
GBP Classe I	GBP 453.201	4.332	GBP 104,63
GBP Classe Id	GBP 7.966.380	75.023	GBP 106,19
GBP Classe M	GBP 99.031	669	GBP 147,93
GBP Classe R	GBP 1.030.186	7.587	GBP 135,78
GBP Classe Rd	GBP 446.442	4.972	GBP 89,79
HDK Classe I	HKD 10.511	90	HKD 116,79
JPY Classe I	JPY 670.568	5.700	JPY 117,64
SGD Classe Id	SGD 2.538.809	25.192	SGD 100,78
SGD Classe R	SGD 285.051	2.760	SGD 103,28
SGD Classe Rd	SGD 4.921.858	53.192	SGD 92,53
USD Classe I	USD 28.434.908	244.431	USD 116,33
USD Classe Id	USD 10.003.915	83.916	USD 119,21

## ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

### 14. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

#### Algebris Financial Income Fund (segue)

	NAV 2020	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2020
USD Classe M	USD 142.316	817	USD 174,14
USD Classe Md	USD 24.949.397	185.066	USD 134,81
USD Classe R	USD 18.606.031	121.063	USD 153,69
USD Classe Rd	USD 24.022.729	248.349	USD 96,73

#### Algebris Allocation Fund

	NAV 2020	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2020
CHF Classe R	CHF 61.639	641	CHF 96,15
EUR Classe B	EUR 1.080	10	EUR 108,00
EUR Classe I	EUR 4.528.011	43.499	EUR 104,09
EUR Classe M	EUR 227.418	2.090	EUR 108,81
EUR Classe R	EUR 1.064.981	10.809	EUR 98,53
JPY Classe B	JPY 134.532	1.250	JPY 107,63

\*Algebris Allocation Fund è stato cessato nel 2021.

#### Algebris Financial Equity Fund

	NAV 2020	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2020
CHF Classe B	CHF 470.697	3.502	CHF 134,41
CHF Classe R	CHF 137.036	1.102	CHF 124,35
EUR Classe B	EUR 3.195.744	28.806	EUR 110,94
EUR Classe Bm	EUR 570.674	387	EUR 1.474,23
EUR Classe I	EUR 11.698.593	110.624	EUR 105,75
EUR Classe M	EUR 6.483.274	53.597	EUR 120,96
EUR Classe R	EUR 2.945.188	30.999	EUR 95,01
GBP Classe B	GBP 460.738	5.311	GBP 86,75
GBP Classe I	GBP 124.792	1.320	GBP 94,54
GBP Classe M	GBP 662.653	5.389	GBP 122,97
GBP Classe Md	GBP 4.189.672	54.902	GBP 76,31
JPY Classe B	JPY 575.922	5.700	JPY 101,04
USD Classe B	USD 11.032.149	88.555	USD 124,58
USD Classe Bm	USD 221.705	125	USD 1.773,64
USD Classe Md	USD 8.882.420	83.089	USD 106,90
USD Classe Mm	USD 47.890	18	USD 2.676,92
USD Classe R	USD 30.450	305	USD 100,00

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**14. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)**

**Algebris Global Credit Opportunities Fund**

	<b>NAV 2020</b>	<b>Azioni emesse</b>	<b>NAV per Azione arrotondato 2020</b>
CHF Classe B	CHF 256.551	1.978	CHF 129,72
CHF Classe I	CHF 4.724.676	45.000	CHF 104,99
CHF Classe R	CHF 4.908.349	45.415	CHF 108,08
EUR Classe B	EUR 1.087.003	8.130	EUR 133,71
EUR Classe Bd	EUR 11.625.543	100.000	EUR 116,26
EUR Classe I	EUR 88.366.149	682.813	EUR 129,41
EUR Classe Id	EUR 21.714.960	192.271	EUR 112,94
EUR Classe M	EUR 5.821.533	40.898	EUR 142,34
EUR Classe Md	EUR 1.394.349	11.727	EUR 118,90
EUR Classe R	EUR 177.970.098	1.396.893	EUR 127,40
EUR Classe Rd	EUR 234.538.269	2.065.375	EUR 113,56
GBP Classe B	GBP 20.960	150	GBP 139,98
GBP Classe I	GBP 364.983	3.007	GBP 121,37
GBP Classe Id	GBP 597.372	5.364	GBP 111,38
GBP Classe M	GBP 79.147	615	GBP 128,66
GBP Classe Md	GBP 73.126	614	GBP 119,17
GBP Classe R	GBP 104.953	818	GBP 128,32
JPY Classe I	JPY 734.769	5.700	JPY 128,91
USD Classe B	USD 74.723	507	USD 147,33
USD Classe I	USD 15.890.455	129.276	USD 122,92
USD Classe M	USD 3.476.407	23.342	USD 148,93
USD Classe Md	USD 1.428.297	10.734	USD 133,07
USD Classe R	USD 2.040.839	15.086	USD 135,28

**Algebris Core Italy Fund**

	<b>NAV 2020</b>	<b>Azioni emesse</b>	<b>NAV per Azione arrotondato 2020</b>
EUR Classe Eb	EUR 28.511.644	236.441	EUR 120,59
EUR Classe I	EUR 1.233	10	EUR 123,29
EUR Classe M	EUR 25.216.402	205.770	EUR 122,55
EUR Classe R	EUR 354.746	3.079	EUR 115,20
GBP Classe M	GBP 3.808	35	GBP 109,94
JPY Classe I	JPY 155.879	1.250	JPY 124,70
USD Classe I	USD 1.400	11	USD 127,25

## ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

### 14. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

#### Algebris IG Financial Credit Fund

	NAV 2020	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2020
CHF Classe B	CHF 604.307	5.799	CHF 104,21
CHF Classe Bd	CHF 195.887	1.910	CHF 102,56
CHF Classe I	CHF 8.165.114	73.877	CHF 110,52
CHF Classe R	CHF 220.867	2.011	CHF 109,83
EUR Classe B	EUR 71.660.226	645.364	EUR 111,04
EUR Classe Bd	EUR 24.280.874	223.853	EUR 108,47
EUR Classe I	EUR 28.559.445	257.643	EUR 110,85
EUR Classe Id	EUR 94.038.415	881.252	EUR 106,71
EUR Classe M	EUR 1.485.220	13.315	EUR 111,54
EUR Classe Md	EUR 15.408.717	147.012	EUR 104,81
EUR Classe R	EUR 164.161.469	1.489.766	EUR 110,19
EUR Classe Rd	EUR 61.952.834	575.719	EUR 107,61
EUR Classe W	EUR 2.303.294	22.147	EUR 104,00
GBP Classe I	GBP 3.616	32	GBP 111,40
GBP Classe Id	GBP 1.337	12	GBP 107,21
GBP Classe M	GBP 243	2	GBP 108,06
GBP Classe Md	GBP 1.074	10	GBP 107,40
GBP Classe R	GBP 2.597.382	23.463	GBP 110,70
HDK Classe I	HKD 9.873	87	HKD 113,49
JPY Classe I	JPY 131.539	1.180	JPY 111,47
SGD Classe B	SGD 583.940	5.761	SGD 101,37
SGD Classe I	SGD 1.688	15	SGD 112,54
USD Classe B	USD 7.810.293	68.584	USD 113,88
USD Classe Bd	USD 183.717	1.800	USD 102,06
USD Classe I	USD 20.097.223	177.272	USD 113,37
USD Classe M	USD 136.778	1.200	USD 113,98
USD Classe R	USD 4.079.013	36.323	USD 112,30
USD Classe Rd	USD 1.766.401	16.298	USD 108,38
USD Classe W	USD 1.519.268	14.544	USD 104,46
USD Classe Wd	USD 718.062	6.854	USD 104,76

### 15. Tassi di cambio

Per la conversione delle attività e passività nella valuta funzionale (euro) dei Comparti al 31 dicembre 2022 e 2021 sono stati adottati i seguenti tassi di cambio:

	2022	2021
Dollaro australiano	0,6366	0,6390
Franco svizzero	1,0105	0,9642
Euro	1,0000	1,0000
Dollaro di Hong Kong	0,1196	0,1128
Yen giapponese	0,0071	0,0076
Sterlina	1,1306	1,1902
Dollaro di Singapore	0,6969	0,6517
Dollaro statunitense	0,9342	0,8795

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

#### 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

	2022	2022	2022	2022	2022
	AUD	AUD	AUD	AUD	CHF
	Classe I	Classe R	Classe Rd	Classe Wd	Classe C
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	103,60	99,84	98,61	98,95	111,77
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	4,89	4,06	3,89	3,64	4,73
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(14,71)	(14,26)	(13,93)	(13,93)	(17,49)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	(4,70)	(4,33)	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(9,82)	(10,20)	(14,74)	(14,62)	(12,76)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	93,78	89,64	83,87	84,33	99,01
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(9,48%)	(10,22%)	(10,18%)	(10,40%)	(11,42%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	-	(4,77%)	(4,38%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(9,48%)	(10,22%)	(14,95%)	(14,78%)	(11,42%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,86%)	(1,75%)	(1,58%)	(1,91%)	(1,38%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,86%)	(1,75%)	(1,58%)	(1,91%)	(1,38%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	4,86%	4,84%	4,45%	4,47%	4,65%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris Financial Credit Fund (segue)**

	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
	<b>Classe I</b>	<b>Classe Id</b>	<b>Classe R</b>	<b>Classe Rd</b>	<b>Classe W</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	183,06	116,40	137,84	102,23	110,55
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	8,59	5,29	5,57	4,01	4,16
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(28,71)	(18,00)	(21,56)	(15,75)	(17,29)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(5,61)	-	(4,84)	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(20,12)	(18,32)	(15,99)	(16,58)	(13,13)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	162,94	98,08	121,85	85,65	97,42
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(10,99%)	(10,92%)	(11,60%)	(11,48%)	(11,88%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	(4,82%)	-	(4,73%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(10,99%)	(15,74%)	(11,60%)	(16,21%)	(11,88%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,88%)	(0,88%)	(1,57%)	(1,58%)	(1,87%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,88%)	(0,88%)	(1,57%)	(1,58%)	(1,87%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	5,18%	5,14%	4,43%	4,44%	4,06%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris Financial Credit Fund (segue)**

	<b>2022</b> <b>CHF</b> <b>Classe</b> <b>Wd</b>	<b>2022</b> <b>CHF</b> <b>Classe Z</b>	<b>2022</b> <b>EUR</b> <b>Classe C</b>	<b>2022</b> <b>EUR</b> <b>Classe</b> <b>Cd</b>	<b>2022</b> <b>EUR</b> <b>Classe I</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	103,53	139,42	112,52	107,22	193,12
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	3,78	6,17	4,76	4,40	9,08
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(15,93)	(21,83)	(17,20)	(16,16)	(29,58)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(4,91)	-	-	(5,04)	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(17,06)	(15,66)	(12,44)	(16,80)	(20,50)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	86,47	123,76	100,08	90,42	172,62
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(11,74%)	(11,23%)	(11,06%)	(10,97%)	(10,62%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	(4,74%)	-	-	(4,70%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(16,48%)	(11,23%)	(11,06%)	(15,67%)	(10,62%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,89%)	(1,17%)	(1,38%)	(1,38%)	(0,89%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,89%)	(1,17%)	(1,38%)	(1,38%)	(0,89%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	4,18%	4,86%	4,67%	4,67%	5,18%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris Financial Credit Fund (segue)**

	<b>2022 EUR Classe Id</b>	<b>2022 EUR Classe R</b>	<b>2022 EUR Classe Rd</b>	<b>2022 EUR Classe W</b>	<b>2022 EUR Classe Wd</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	122,19	167,23	107,93	144,87	110,23
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Reddito netto da investimento	5,57	6,77	4,24	5,46	4,02
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(18,46)	(25,56)	(16,26)	(22,12)	(16,57)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(5,83)	-	(5,08)	-	(5,36)
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(18,72)	(18,79)	(17,10)	(16,66)	(17,91)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	103,47	148,44	90,83	128,21	92,32
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(10,55%)	(11,24%)	(11,14%)	(11,50%)	(11,39%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	(4,77%)	-	(4,71%)	-	(4,86%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(15,32%)	(11,24%)	(15,85%)	(11,50%)	(16,25%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,88%)	(1,58%)	(1,58%)	(1,88%)	(1,88%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,88%)	(1,58%)	(1,58%)	(1,88%)	(1,88%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	5,15%	4,46%	4,47%	4,13%	4,13%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris Financial Credit Fund (segue)**

	<b>2022 EUR Classe XXLD</b>	<b>2022 EUR Classe Z</b>	<b>2022 EUR Classe Zd</b>	<b>2022 GBP Classe C</b>	<b>2022 GBP Classe Cd</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	112,07	142,86	99,28	114,34	112,13
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Reddito netto da investimento	5,11	6,33	4,27	4,88	4,65
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(16,93)	(21,86)	(15,00)	(16,06)	(15,52)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(5,34)	-	(4,62)	-	(5,19)
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(17,16)	(15,53)	(15,35)	(11,18)	(16,06)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	94,91	127,33	83,93	103,16	96,07
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(10,55%)	(10,87%)	(10,81%)	(9,78%)	(9,69%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	(4,76%)	-	(4,65%)	-	(4,63%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(15,31%)	(10,87%)	(15,46%)	(9,78%)	(14,32%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,88%)	(1,17%)	(1,17%)	(1,40%)	(1,39%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,88%)	(1,17%)	(1,17%)	(1,40%)	(1,39%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	5,15%	4,84%	4,87%	4,85%	4,69%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris Financial Credit Fund (segue)**

	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>
	<b>Classe I</b>	<b>Classe ID</b>	<b>Classe R</b>	<b>Classe Rd</b>	<b>Classe W</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	160,12	120,70	141,47	107,88	129,44
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Reddito netto da investimento	7,59	5,55	5,77	4,26	4,92
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(22,37)	(16,74)	(19,81)	(14,93)	(18,00)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(5,61)	-	(5,24)	-
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(14,78)	(16,80)	(14,04)	(15,91)	(13,08)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	145,34	103,90	127,43	91,97	116,36
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(9,23%)	(9,27%)	(9,92%)	(9,89%)	(10,11%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	(4,65%)	-	(4,86%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(9,23%)	(13,92%)	(9,92%)	(14,75%)	(10,11%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,85%)	(0,88%)	(1,58%)	(1,58%)	(1,88%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,85%)	(0,88%)	(1,58%)	(1,58%)	(1,88%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	4,91%	5,18%	4,45%	4,44%	4,18%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris Financial Credit Fund (segue)**

	<b>2022 GBP Classe Wd</b>	<b>2022 GBP Classe Z</b>	<b>2022 GBP Classe Zd</b>	<b>2022 HKD Classe I</b>	<b>2022 HKD Classe Rd</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	109,25	146,08	117,39	125,21	100,06
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Reddito netto da investimento	4,02	6,52	5,08	5,91	3,95
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(15,10)	(20,48)	(16,26)	(17,51)	(13,83)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(5,35)	-	(5,49)	-	(4,48)
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(16,43)	(13,96)	(16,67)	(11,60)	(14,36)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	92,82	132,12	100,72	113,61	85,70
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(10,14%)	(9,56%)	(9,52%)	(9,26%)	(9,87%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	(4,90%)	-	(4,68%)	-	(4,48%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(15,04%)	(9,56%)	(14,20%)	(9,26%)	(14,35%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,88%)	(1,17%)	(1,17%)	(0,88%)	(1,58%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,88%)	(1,17%)	(1,17%)	(0,88%)	(1,58%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	4,14%	4,88%	4,90%	5,15%	4,44%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris Financial Credit Fund (segue)**

	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>	<b>SGD</b>	<b>SGD</b>	<b>SGD</b>
	<b>Classe I</b>	<b>Classe Rd</b>	<b>Classe I</b>	<b>Classe Id</b>	<b>Classe R</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	128,79	100,00	133,10	114,59	141,73
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Reddito netto da investimento	6,06	2,69	6,30	5,26	5,77
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(19,91)	(7,46)	(18,13)	(15,41)	(19,24)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(1,90)	-	(5,22)	-
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(13,85)	(6,67)	(11,83)	(15,37)	(13,47)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	114,94	93,33	121,27	99,22	128,26
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(10,75%)	(4,77%)	(8,89%)	(8,86%)	(9,50%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	(1,90%)	-	(4,56%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(10,75%)	(6,67%)	(8,89%)	(13,42%)	(9,50%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,88%)	(0,95%)	(0,90%)	(0,90%)	(1,58%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,88%)	(0,95%)	(0,90%)	(0,90%)	(1,58%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	5,10%	2,89%	5,14%	5,26%	4,45%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris Financial Credit Fund (segue)**

	<b>2022</b> <b>SGD</b> <b>Classe</b> <b>Rd</b>	<b>2022</b> <b>SGD</b> <b>Classe</b> <b>W</b>	<b>2022</b> <b>SGD</b> <b>Classe</b> <b>Wd</b>	<b>2022</b> <b>USD</b> <b>Classe</b> <b>C</b>	<b>2022</b> <b>USD</b> <b>Classe</b> <b>Cd</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	110,73	109,85	109,17	119,08	106,94
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Reddito netto da investimento	4,37	4,17	4,01	5,08	4,41
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(14,85)	(14,87)	(14,64)	(15,89)	(14,12)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(5,20)	-	(5,19)	-	(5,27)
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(15,68)	(10,70)	(15,82)	(10,81)	(14,98)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	95,05	99,15	93,35	108,27	91,96
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(9,46%)	(9,74%)	(9,74%)	(9,08%)	(9,08%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	(4,70%)	-	(4,75%)	-	(4,93%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(14,16%)	(9,74%)	(14,49%)	(9,08%)	(14,01%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,58%)	(1,86%)	(1,88%)	(1,38%)	(1,38%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,58%)	(1,86%)	(1,88%)	(1,38%)	(1,38%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	4,51%	4,06%	4,17%	4,67%	4,67%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris Financial Credit Fund (segue)**

	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
	<b>Classe I</b>	<b>Classe Id</b>	<b>Classe I2d</b>	<b>Classe R</b>	<b>Classe Rd</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	164,72	117,80	100,00	167,68	113,23
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Reddito netto da investimento	7,80	5,39	1,93	6,84	4,47
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(22,03)	(15,55)	(3,32)	(22,40)	(14,98)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(6,37)	(0,87)	-	(5,63)
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(14,23)	(16,53)	(2,26)	(15,56)	(16,14)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	150,49	101,27	97,74	152,12	97,09
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(8,64%)	(8,62%)	(1,39%)	(9,28%)	(9,28%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	(5,41%)	(0,87%)	-	(4,97%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(8,64%)	(14,03%)	(2,26%)	(9,28%)	(14,25%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,88%)	(0,87%)	(0,74%)	(1,57%)	(1,57%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,88%)	(0,87%)	(0,74%)	(1,57%)	(1,57%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	5,15%	5,01%	2,02%	4,38%	4,40%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris Financial Credit Fund (segue)**

	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
	<b>Classe W</b>	<b>Classe Wd</b>	<b>Classe XXL</b>	<b>Classe Z</b>	<b>Classe Zd</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	163,18	119,03	174,18	158,71	125,63
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Reddito netto da investimento	6,20	4,38	1,65	7,08	5,44
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(21,81)	(15,73)	(9,70)	(21,22)	(16,63)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(5,81)	-	-	(5,90)
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(15,61)	(17,16)	(8,05)	(14,14)	(17,09)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	147,57	101,87	166,13	144,57	108,54
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(9,57%)	(9,54%)	(4,62%)	(8,91%)	(8,91%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	(4,88%)	-	-	(4,70%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(9,57%)	(14,42%)	(4,62%)	(8,91%)	(13,61%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,88%)	(1,87%)	(0,77%)	(1,17%)	(1,17%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,88%)	(1,87%)	(0,77%)	(1,17%)	(1,17%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	4,13%	4,10%	0,95%	4,86%	4,87%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris Financial Income Fund**

	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>EUR</b>
	<b>Classe I</b>	<b>Classe Id</b>	<b>Classe R</b>	<b>Classe Rd</b>	<b>Classe B</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	107,25	100,00	158,48	97,82	190,63
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Reddito netto da investimento	3,83	2,76	4,27	2,58	7,60
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(7,84)	(3,75)	(11,62)	(7,13)	(13,68)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(2,42)	-	(3,13)	-
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(4,01)	(3,41)	(7,35)	(7,68)	(6,08)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	103,24	96,59	151,13	90,14	184,55
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(3,74%)	(0,99%)	(4,64%)	(4,65%)	(3,19%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	(2,42%)	-	(3,20%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(3,74%)	(3,41%)	(4,64%)	(7,85%)	(3,19%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,58%)	(0,99%)	(3,01%)	(3,41%)	(1,19%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,58%)	(0,99%)	(3,01%)	(3,41%)	(1,19%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	3,60%	2,61%	3,59%	4,03%	4,11%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris Financial Income Fund (segue)**

	<b>2022 EUR Classe Bd</b>	<b>2022 EUR Classe I</b>	<b>2022 EUR Classe Id</b>	<b>2022 EUR Classe R</b>	<b>2022 EUR Classe Rd</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	134,11	184,07	119,13	168,90	107,97
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Reddito netto da investimento	5,17	6,56	4,14	4,55	2,84
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(9,60)	(13,13)	(8,47)	(12,04)	(7,73)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(5,51)	-	(4,46)	-	(4,15)
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(9,94)	(6,57)	(8,79)	(7,49)	(9,04)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	124,17	177,50	110,34	161,41	98,93
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(3,30%)	(3,57%)	(3,63%)	(4,43%)	(4,53%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	(4,11%)	-	(3,74%)	-	(3,84%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(7,41%)	(3,57%)	(7,37%)	(4,43%)	(8,37%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,23%)	(1,68%)	(1,69%)	(2,61%)	(2,61%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,23%)	(1,68%)	(1,69%)	(2,61%)	(2,61%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	4,04%	3,92%	3,60%	3,05%	3,12%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris Financial Income Fund (segue)**

	<b>2022 GBP Classe Bd</b>	<b>2022 GBP Classe I</b>	<b>2022 GBP Classe Id</b>	<b>2022 GBP Classe R</b>	<b>2022 GBP Classe Rd</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	139,78	125,74	123,59	161,95	103,61
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Reddito netto da investimento	5,44	4,52	4,33	4,41	2,75
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(8,03)	(7,24)	(7,05)	(9,17)	(6,01)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(5,78)	-	(5,17)	-	(4,25)
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(8,37)	(2,72)	(7,89)	(4,76)	(7,51)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	131,41	123,02	115,70	157,19	96,10
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(1,85%)	(2,16%)	(2,20%)	(2,94%)	(3,15%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	(4,14%)	-	(4,18%)	-	(4,10%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(5,99%)	(2,16%)	(6,38%)	(2,94%)	(7,25%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,23%)	(1,60%)	(1,40%)	(2,57%)	(2,50%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,23%)	(1,60%)	(1,40%)	(2,57%)	(2,50%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	4,06%	3,59%	2,90%	2,95%	2,84%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris Financial Income Fund (segue)**

	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
	<b>SGD</b>	<b>SGD</b>	<b>SGD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
	<b>Classe Id</b>	<b>Classe R</b>	<b>Classe Rd</b>	<b>Classe A</b>	<b>Classe I</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	117,51	123,34	107,21	100,00	140,30
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Reddito netto da investimento	4,12	3,35	2,83	0,64	5,06
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(6,00)	(6,17)	(5,49)	(5,59)	(6,31)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(5,03)	-	(4,97)	-	-
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(6,91)	(2,82)	(7,63)	(4,95)	(1,25)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	110,60	120,52	99,58	95,05	139,05
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(1,60%)	(2,29%)	(2,48%)	(4,95%)	(0,89%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	(4,28%)	-	(4,64%)	-	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(5,88%)	(2,29%)	(7,12%)	(4,95%)	(0,89%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,57%)	(2,50%)	(2,33%)	(0,60%)	(1,63%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,57%)	(2,50%)	(2,33%)	(0,60%)	(1,63%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	3,48%	2,78%	2,56%	0,61%	3,68%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

### 16. Informazioni aggiuntive (segue)

#### Dati finanziari principali\* (segue)

#### Algebris Financial Income Fund (segue)

	2022	2022	2022
	USD	USD	USD
	Classe Id	Classe R	Classe Rd
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	139,13	183,70	111,92
Utile/(perdita) da attività di investimento:			
Reddito netto da investimento	4,89	5,01	2,98
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(6,34)	(8,28)	(5,17)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(5,83)	-	(4,66)
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(7,28)	(3,27)	(6,85)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	131,85	180,43	105,07
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(1,04%)	(1,78%)	(1,96%)
Incentivi	-	-	-
Distribuzioni	(4,19%)	-	(4,16%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(5,23%)	(1,78%)	(6,12%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:			
Spese	(1,54%)	(2,50%)	(2,37%)
Incentivi	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,54%)	(2,50%)	(2,37%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	3,46%	2,81%	2,65%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris Financial Equity Fund**

	<b>2022</b> <b>CHF</b> <b>Classe B</b>	<b>2022</b> <b>CHF</b> <b>Classe R</b>	<b>2022</b> <b>EUR</b> <b>Classe B</b>	<b>2022</b> <b>EUR</b> <b>Classe Bm</b>	<b>2022</b> <b>EUR</b> <b>Classe I</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	179,17	164,05	147,84	1.968,57	140,82
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	3,66	1,68	3,01	40,08	2,87
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	10,60	9,92	8,88	118,21	8,45
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	14,26	11,60	11,89	158,29	11,32
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	193,43	175,65	159,73	2.126,86	152,14
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	7,96%	7,07%	8,04%	8,04%	8,04%
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	-	-	-	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	7,96%	7,07%	8,04%	8,04%	8,04%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,76%)	(2,81%)	(1,77%)	(1,76%)	(1,79%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,76%)	(2,81%)	(1,77%)	(1,76%)	(1,79%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	2,17%	1,24%	2,14%	2,00%	2,12%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris Financial Equity Fund (segue)**

	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
	<b>Classe R</b>	<b>Classe B</b>	<b>Classe I</b>	<b>Classe B</b>	<b>Classe Bm</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	125,49	115,14	123,25	167,79	2.386,21
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	1,27	2,37	2,53	3,47	49,29
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	7,48	8,73	9,12	16,24	228,48
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	8,75	11,10	11,65	19,71	277,77
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	134,24	126,24	134,90	187,50	2.663,98
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	6,97%	9,64%	9,45%	11,75%	11,64%
Incentivi Distribuzioni	-	-	-	-	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	6,97%	9,64%	9,45%	11,75%	11,64%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(2,79%)	(1,74%)	(1,76%)	(1,76%)	(1,76%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(2,79%)	(1,74%)	(1,76%)	(1,76%)	(1,76%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	1,12%	1,98%	2,03%	2,06%	2,00%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

---

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris Financial Equity Fund (segue)**

	<b>2022</b>
	<b>USD</b>
	<b><u>Classe R</u></b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	133,93
Utile/(perdita) da attività di investimento:	
Utile/(perdita) netto da investimenti	1,38
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	12,64
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-
	<hr/>
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	14,02
	<hr/>
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	147,95
	<hr/>
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	10,47%
Incentivi	-
Distribuzioni	-
	<hr/>
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	10,47%
	<hr/>
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:	
Spese	(2,82%)
Incentivi	-
	<hr/>
Totale spese e Incentivi	(2,82%)
	<hr/>
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	1,18%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris Global Credit Opportunities Fund**

	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
	<b>Classe B</b>	<b>Classe I</b>	<b>Classe R</b>	<b>Classe B</b>	<b>Classe Bd</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	129,98	104,79	107,37	134,32	115,29
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	3,78	2,90	2,35	3,91	3,32
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(8,70)	(7,02)	(7,18)	(8,53)	(7,33)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	(1,95)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(4,92)	(4,12)	(4,83)	(4,62)	(5,96)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	125,06	100,67	102,54	129,70	109,33
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(3,79%)	(3,93%)	(4,50%)	(3,44%)	(3,48%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	-	-	-	(1,69%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(3,79%)	(3,93%)	(4,50%)	(3,44%)	(5,17%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(2,22%)	(2,37%)	(2,96%)	(2,22%)	(2,22%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(2,22%)	(2,37%)	(2,96%)	(2,22%)	(2,22%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	3,04%	2,89%	2,24%	2,89%	3,04%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris Global Credit Opportunities Fund (segue)**

	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
	<b>Classe I</b>	<b>Classe Id</b>	<b>Classe R</b>	<b>Classe Rd</b>	<b>Classe XXL</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	128,89	111,90	126,51	112,29	98,22
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	3,57	3,07	2,77	2,45	3,00
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(8,19)	(7,12)	(8,03)	(7,16)	(6,24)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(1,73)	-	(0,99)	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(4,62)	(5,78)	(5,26)	(5,70)	(3,24)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	124,27	106,12	121,25	106,59	94,98
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(3,58%)	(3,62%)	(4,16%)	(4,19%)	(3,30%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	(1,55%)	-	(0,88%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(3,58%)	(5,17%)	(4,16%)	(5,07%)	(3,30%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(2,33%)	(2,37%)	(2,97%)	(2,96%)	(2,07%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(2,33%)	(2,37%)	(2,97%)	(2,96%)	(2,07%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	2,69%	2,89%	2,26%	2,21%	3,17%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris Global Credit Opportunities Fund (segue)**

	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>USD</b>
	<b>Classe B</b>	<b>Classe I</b>	<b>Classe Id</b>	<b>Classe R</b>	<b>Classe B</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	141,46	121,35	110,63	127,91	148,94
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	1,31	3,39	3,07	2,83	4,64
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(4,46)	(6,03)	(5,47)	(6,35)	(4,82)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	(1,53)	-	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(3,15)	(2,64)	(3,93)	(3,52)	(0,18)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	138,31	118,71	106,70	124,39	148,76
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(2,23%)	(2,18%)	(2,17%)	(2,75%)	(0,12%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	-	(1,38%)	-	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(2,23%)	(2,18%)	(3,55%)	(2,75%)	(0,12%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,97%)	(2,34%)	(2,22%)	(2,94%)	(2,23%)
Incentivi	-	(0,01%)	-	(0,03%)	-
Totale spese e Incentivi	(0,97%)	(2,35%)	(2,22%)	(2,97%)	(2,23%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	0,91%	2,76%	2,51%	2,08%	2,07%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris Global Credit Opportunities Fund (segue)**

	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
	<b>Classe I</b>	<b>Classe R</b>	<b>Classe RD</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	122,98	135,30	100,00
Utile/(perdita) da attività di investimento:			
Utile/(perdita) netto da investimenti	3,43	2,98	(0,42)
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(5,19)	(5,70)	4,08
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(1,76)	(2,72)	3,66
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	121,22	132,58	103,66
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(1,43%)	(2,01%)	4,61%
Incentivi	-	-	(0,95%)
Distribuzioni	-	-	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(1,43%)	(2,01%)	3,66%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:			
Spese	(2,34%)	(2,96%)	(0,57%)
Incentivi	-	-	(0,83%)
Totale spese e Incentivi	(2,34%)	(2,96%)	(1,40%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	2,76%	2,35%	(0,26%)

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris Core Italy Fund**

	<b>2022 EUR Classe EB</b>	<b>2022 EUR Classe I</b>	<b>2022 EUR Classe R</b>	<b>2022 EUR Classe Rd</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	183,73	170,09	162,59	132,26
Utile/(perdita) da attività di investimento:				
Utile/(perdita) netto da investimenti	2,06	1,55	0,46	0,14
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(34,64)	(32,05)	(30,61)	(25,10)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	(2,20)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(32,58)	(30,50)	(30,15)	(27,16)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	151,15	139,59	132,44	105,10
Totale rendimento al lordo di Incentivi	(17,73%)	(17,93%)	(18,54%)	(18,69%)
Incentivi	-	-	-	(0,18%)
Distribuzioni	-	-	-	(1,66%)
Totale rendimento al netto di Incentivi	(17,73%)	(17,93%)	(18,54%)	(20,53%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:				
Spese	(0,69%)	(0,93%)	(1,69%)	(1,72%)
Incentivi	-	-	-	(0,10%)
Totale spese e Incentivi	(0,69%)	(0,93%)	(1,69%)	(1,82%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	1,39%	0,99%	0,40%	0,42%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris Core Italy Fund (segue)**

	<b>2022</b>	<b>2022</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
	<b>Classe I</b>	<b>Classe R</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	184,39	112,18
Utile/(perdita) da attività di investimento:		
Utile/(perdita) netto da investimenti	1,65	0,66
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(39,03)	(18,37)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(37,38)	(17,71)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	147,01	94,47
Totale rendimento al lordo di Incentivi	(20,27%)	(16,08%)
Incentivi	-	0,29%
Distribuzioni	-	-
Totale rendimento al netto di Incentivi	(20,27%)	(15,79%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:		
Spese	(0,76%)	(1,70%)
Incentivi	-	0,22%
Totale spese e Incentivi	(0,76%)	(1,48%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	1,57%	0,65%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris IG Financial Credit Fund**

	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
	<b>Classe B</b>	<b>Classe Bd</b>	<b>Classe I</b>	<b>Classe R</b>	<b>Classe Wd</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	103,76	100,51	110,01	108,79	100,00
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	2,66	2,54	2,72	1,87	0,94
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(17,52)	(16,85)	(18,67)	(12,12)	(16,07)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(2,56)	-	-	(1,94)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(14,86)	(16,87)	(15,95)	(10,25)	(17,07)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	88,90	83,64	94,06	98,54	82,93
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(14,32%)	(14,24%)	(14,50%)	(9,42%)	(15,13%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	(2,55%)	-	-	(1,94%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(14,32%)	(16,79%)	(14,50%)	(9,42%)	(17,07%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,33%)	(0,33%)	(0,50%)	(1,06%)	(2,09%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,33%)	(0,33%)	(0,50%)	(1,06%)	(2,09%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	2,85%	2,84%	2,61%	1,72%	1,06%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris IG Financial Credit Fund (segue)**

	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
	<b>Classe B</b>	<b>Classe Bd</b>	<b>Classe I</b>	<b>Classe Id</b>	<b>Classe R</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	111,01	106,07	110,71	104,21	109,51
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	2,85	2,68	2,75	2,54	2,22
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(18,38)	(17,41)	(18,33)	(17,10)	(18,10)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(2,81)	-	(2,76)	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(15,53)	(17,54)	(15,58)	(17,32)	(15,88)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	95,48	88,53	95,13	86,89	93,63
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(13,99%)	(13,89%)	(14,07%)	(13,97%)	(14,50%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	(2,65%)	-	(2,65%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(13,99%)	(16,54%)	(14,07%)	(16,62%)	(14,50%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,33%)	(0,33%)	(0,46%)	(0,44%)	(0,95%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,33%)	(0,33%)	(0,46%)	(0,44%)	(0,95%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	2,85%	2,86%	2,71%	2,77%	2,22%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris IG Financial Credit Fund (segue)**

	<b>2022 EUR Classe RD</b>	<b>2022 EUR Classe W</b>	<b>2022 EUR Classe Wd</b>	<b>2022 GBP Classe B</b>	<b>2022 GBP Classe Bd</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	104,91	103,46	98,53	99,93	99,96
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	2,09	2,19	2,05	2,59	2,56
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(17,19)	(17,11)	(16,15)	(15,34)	(15,31)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(2,89)	-	(2,61)	-	(2,03)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(17,99)	(14,92)	(16,71)	(12,75)	(14,78)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	86,92	88,54	81,82	87,18	85,18
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(14,39%)	(14,42%)	(14,31%)	(12,76%)	(12,76%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	(2,75%)	-	(2,65%)	-	(2,03%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(17,14%)	(14,42%)	(16,96%)	(12,76%)	(14,79%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,95%)	(0,83%)	(0,83%)	(0,33%)	(0,26%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,95%)	(0,83%)	(0,83%)	(0,33%)	(0,26%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	2,21%	2,34%	2,36%	2,86%	2,94%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris IG Financial Credit Fund (segue)**

	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>GBP</b>	<b>SGD</b>	<b>JPY</b>
	<b>Classe I</b>	<b>Classe Id</b>	<b>Classe R</b>	<b>Classe B</b>	<b>Classe I</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	112,19	105,32	110,65	102,36	100,00
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	2,80	2,71	2,26	2,65	1,70
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(17,29)	(16,11)	(16,59)	(15,22)	(7,88)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(2,89)	-	-	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(14,49)	(16,29)	(14,33)	(12,57)	(6,18)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	97,70	89,03	96,32	89,79	93,82
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(12,92%)	(12,72%)	(12,95%)	(12,28%)	(6,18%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	(2,74%)	-	-	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(12,92%)	(15,46%)	(12,95%)	(12,28%)	(6,18%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,48%)	(0,28%)	(0,89%)	(0,32%)	(0,15%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,48%)	(0,28%)	(0,89%)	(0,32%)	(0,15%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	2,86%	2,89%	2,22%	2,87%	1,80%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris IG Financial Credit Fund (segue)**

	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
	<b>Classe B</b>	<b>Classe Bd</b>	<b>Classe I</b>	<b>Classe Id</b>	<b>Classe R</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	114,67	100,75	114,09	100,23	112,45
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	2,97	2,57	2,85	2,47	2,30
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(16,76)	(14,61)	(16,72)	(14,53)	(16,39)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(2,37)	-	(2,67)	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(13,79)	(14,41)	(13,87)	(14,73)	(14,09)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	100,88	86,34	100,22	85,50	98,36
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(12,03%)	(11,95%)	(12,16%)	(12,03%)	(12,53%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	(2,35%)	-	(2,66%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(12,03%)	(14,30%)	(12,16%)	(14,69%)	(12,53%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,36%)	(0,25%)	(0,46%)	(0,42%)	(0,93%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,36%)	(0,25%)	(0,46%)	(0,42%)	(0,93%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	2,77%	3,01%	2,68%	2,76%	2,26%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris IG Financial Credit Fund (segue)**

	<b>2022 USD Classe Rd</b>	<b>2022 USD Classe W</b>	<b>2022 USD Classe Wd</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	106,50	104,63	103,34
Utile/(perdita) da attività di investimento:			
Utile/(perdita) netto da investimenti	2,13	2,23	2,17
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(15,45)	(15,22)	(14,99)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(2,96)	-	(2,62)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(16,28)	(12,99)	(15,44)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	90,22	91,64	87,90
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(12,51%)	(12,42%)	(12,41%)
Incentivi	-	-	-
Distribuzioni	(2,78%)	-	(2,54%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(15,29%)	(12,42%)	(14,95%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:			
Spese	(0,97%)	(0,81%)	(0,79%)
Incentivi	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,97%)	(0,81%)	(0,79%)
Reddito netto da investimenti al netto di incentivi	2,24%	2,39%	2,37%

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Dati finanziari principali\* (segue)**

**Algebris Sustainable World Fund<sup>1</sup>**

	<b>2022</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
	<b>Classe B</b>	<b>Classe I</b>	<b>Classe R</b>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio**	100,00	100,00	100,00
Utile/(perdita) da attività di investimento:			
Utile/(perdita) netto da investimenti	(0,03)	-	(0,28)
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(0,19)	(4,77)	(0,19)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(0,22)	(4,77)	(0,47)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio***	99,78	95,23	99,53
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(0,22%)	(4,77%)	(0,47%)
Incentivi	-	-	-
Distribuzioni	-	-	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(0,22%)	(4,77%)	(0,47%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:			
Spese	(0,25%)	(0,16%)	(0,00%)
Incentivi	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,25%)	(0,16%)	(0,00%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	(0,03%)	(0,03%)	(0,00%)

<sup>1</sup> Lanciato il 19 ottobre 2022

\*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, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

\*\* 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 2022

---

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Capitale sociale**

Per Algebris Financial Credit Fund, la Società al 31 dicembre 2022 ha effettuato rimborsi per Euro 8.316.153 con decorrenza 1° gennaio 2023, che porterebbero a un decremento netto dello 0,095% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2022 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2022, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Financial Income Fund, la Società al 31 dicembre 2022 ha effettuato rimborsi per Euro 564.823 con decorrenza 1° gennaio 2023, che porterebbero a un decremento netto dello 0,113% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2022 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2022, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Financial Equity Fund, la Società al 31 dicembre 2022 ha effettuato rimborsi per Euro 103.590 con decorrenza 1° gennaio 2023, che porterebbero a un decremento netto dello 0,062% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2022 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2022, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Global Credit Opportunities Fund, la Società al 31 dicembre 2022 ha effettuato rimborsi per Euro 451.423 con decorrenza 1° gennaio 2023, che porterebbero a un decremento netto dello 0,082% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2022 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2022, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Core Italy Fund, la Società al 31 dicembre 2022 ha effettuato rimborsi per Euro 227.840 con decorrenza 1° gennaio 2023, che porterebbero a un decremento netto dello 0,161% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2022 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2022, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris IG Financial Credit Fund, la Società al 31 dicembre 2022 ha effettuato rimborsi per Euro 540.931 con decorrenza 1° gennaio 2023, che porterebbero a un decremento netto dello 0,080% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2022 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2022, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Sustainable World Fund<sup>1</sup>, la Società al 31 dicembre 2022 ha effettuato rimborsi per Euro 0 con decorrenza 1° gennaio 2023, che porterebbero a un decremento netto dello 0,000% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2022 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2022, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

<sup>1</sup> Lanciato il 19 ottobre 2022

**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 2022

**16. Informazioni aggiuntive (segue)**

**Contabilizzazione delle incertezze delle imposte sui redditi (segue)**

La conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti avrebbe costretto la Società ad adottare la 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 2022) e le posizioni da assumere per l'esercizio fiscale chiuso al 31 dicembre 2022 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 2022 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 2022 EUR	Voce dello Stato patrimoniale	Fair Value 2022 EUR
	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico –	
Contratti di cambio a termine	–		Strumenti finanziari derivati	(21.141.031)
<b>Totale</b>	Strumenti finanziari derivati	<u>44.797.647</u>	Strumenti finanziari derivati	<u>(21.141.031)</u>
		<u>44.797.647</u>		<u>(21.141.031)</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
<b>Rischio valutario</b>		
Contratti di cambio a termine	(2.252.063.346)	2.275.719.962

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**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 2022 EUR	Voce dello Stato patrimoniale	Fair Value 2022 EUR
Contratti per differenza	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	(1.063.072)
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati	2.691.338	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati	(1.265.472)
Warrant azionari	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati	336.711	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	-
<b>Totale</b>		<b><u>3.028.049</u></b>		<b><u>(2.328.544)</u></b>

**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
<b>Rischio valutario</b>		
Contratti di cambio a termine	(135.515.348)	136.941.213
<b>Rischio prezzo azionario</b>		
Contratti per differenza	-	35.005.652
Warrant azionari	336.711	-

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**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 2022 EUR	Voce dello Stato patrimoniale	Fair Value 2022 EUR
Contratti per differenza	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	(565.138)
Warrant azionari	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati	57.062	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	765.253	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati	(532.364)
Opzioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati	4.671	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati	-
<b>Totale</b>		<b><u>826.986</u></b>		<b><u>(1.097.502)</u></b>

**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
<b>Rischio valutario</b>		
Contratti di cambio a termine	(28.886.640)	29.119.530
<b>Rischio prezzo azionario</b>		
Contratti per differenza	-	20.123.706
Warrant azionari	57.062	-
Opzioni	4.671	-

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**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 2022 EUR	Voce dello Stato patrimoniale	Fair Value 2022 EUR
Contratti per differenza	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati	4.922.403	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati	(2.147.264)
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati	2.438.286	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati	(151.517)
Futures	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati	4.703.620	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati	(2.643)
Opzioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati	996.987	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati	(239.595)
Swap	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati	1.409.914	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati	(944.331)
<b>Totale</b>		<b><u>14.471.210</u></b>		<b><u>(3.485.350)</u></b>

**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:

	<b>Esposizione nominale lunga EUR</b>	<b>Esposizione nominale corta EUR</b>
<b>Rischio valutario</b>		
Contratti di cambio a termine	(25.644.285)	27.931.054
<b>Rischio prezzo azionario</b>		
Contratti per differenza	10.871.302	21.360.047
Opzioni	996.987	(239.595)
Futures	(66.406.704)	13.744.630
Altri swap	1.409.914	(944.331)

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**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 2022 EUR	Voce dello Stato patrimoniale	Fair Value 2022 EUR
Contratti di cambio a termine	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	(1.542)
Warrant azionari	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati	658.379	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati	-
<b>Totale</b>		<b>658.379</b>		<b>(1.542)</b>

**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
<b>Rischio valutario</b>		
Contratti di cambio a termine	(160.996)	159.454
<b>Rischio prezzo azionario</b>		
Warrant azionari	658.379	-

**Algebris IG Financial Credit Fund**

Tipo di derivato	Attività - derivati		Passività - derivati	
	Voce dello Stato patrimoniale	Fair Value 2022 EUR	Voce dello Stato patrimoniale	Fair Value 2022 EUR
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati	4.963.950	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati	(292.797)
<b>Totale</b>		<b>4.963.950</b>		<b>(292.797)</b>

**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
<b>Rischio valutario</b>		
Contratti di cambio a termine	(41.801.642)	46.472.794

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

### 16. Informazioni aggiuntive (segue)

#### Strumenti finanziari derivati (segue)

#### Algebris Sustainable World Fund<sup>1</sup>

Tipo di derivato	Attività - derivati		Passività - derivati	
	Voce dello Stato patrimoniale	Fair Value 2022 EUR	Voce dello Stato patrimoniale	Fair Value 2022 EUR
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati	67.692	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati	(13.089)
<b>Totale</b>		<b><u>67.692</u></b>		<b><u>(13.089)</u></b>

#### 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
<b>Rischio valutario</b>		
Contratti di cambio a termine	1.001.288	(946.685)

<sup>1</sup> Lanciato il 19 ottobre 2022

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**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 2022 sono riportati di seguito:

**Algebris Financial Credit Fund**

<b>Tipo di derivato</b>	<b>Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo</b>	<b>Variazione netta dell'apprezzamento/ Utile/(perdita) (deprezzamento netto realizzato ) non realizzato su derivati EUR su derivati EUR</b>	
Contratti di cambio a termine	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(124.319.135)	20.853.053
Futures	Perdita netta su attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	93.473.656	(13.866.597)
Opzioni	Utile netto su attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	(7.933.776)	-
<b>Totale</b>		<b>(38.779.255)</b>	<b>6.986.456</b>

**Algebris Financial Income Fund**

<b>Tipo di derivato</b>	<b>Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo</b>	<b>Variazione netta dell'apprezzamento/ Utile/(perdita) (deprezzamento netto realizzato ) non realizzato su derivati EUR su derivati EUR</b>	
Contratti per differenza	(Perdita)/utile netta su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(1.563.430)	276.872
Contratti di cambio a termine	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(4.000.512)	1.761.036
Futures	Perdita netta su attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	5.710.816	(248.450)
Opzioni	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	142.135	18.517
Warrant azionari	Perdita netta su attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	121.926
<b>Totale</b>		<b>289.009</b>	<b>1.929.901</b>

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio (segue)**  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**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 2022 sono riportati di seguito:

**Algebris Financial Equity Fund**

<b>Tipo di derivato</b>	<b>Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo</b>	<b>Variazione netta dell'apprezzamento/</b>	
		<b>Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR</b>	<b>(deprezzamento) non realizzato su derivati EUR</b>
Contratti per differenza	Perdita netta su attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	476.509	216.793
Contratti di cambio a termine	(Perdita)/utile netta su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(4.964.611)	(227.723)
Opzioni	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(37.744)	(12.894)
Swap su titoli azionari	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	-	(144)
<b>Totale</b>		<b>(4.525.846)</b>	<b>(23.968)</b>

**Algebris Global Credit Opportunities Fund**

<b>Tipo di derivato</b>	<b>Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo</b>	<b>Variazione netta dell'apprezzamento/</b>	
		<b>Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR</b>	<b>(deprezzamento) non realizzato su derivati EUR</b>
Swap, inclusi contratti per differenza	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	16.305.767	5.269.625
Contratti di cambio a termine	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(10.178.586)	1.447.928
Futures	(Perdita)/utile netta su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	10.083.888	4.470.423
Opzioni	Utile netto su attività e passività finanziarie <i>al fair value</i> rilevate a conto economico	3.050.611	2.997.536
Warrant azionari	Utile netto su attività e passività finanziarie <i>al fair value</i> rilevate a conto economico	(783.065)	821.859
<b>Totale</b>		<b>18.478.615</b>	<b>15.007.371</b>

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

Nota integrativa al bilancio (segue)  
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

**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 2022 sono riportati di seguito:

**Algebris Core Italy Fund**

Tipo di derivato	Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo	Variazione netta dell'apprezzamento/ Utile/(perdita) (deprezzamento netto realizzato ) non realizzato su derivati EUR su derivati EUR	
Contratti di cambio a termine	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	9.972	2.116
Warrant e diritti su azioni	Utile netto su attività e passività finanziarie <i>al fair value</i> rilevate a conto economico	257.400	(858.841)
<b>Totale</b>		<b>267.372</b>	<b>(856.725)</b>

**Algebris IG Financial Credit Fund**

Tipo di derivato	Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo	Variazione netta dell'apprezzamento/ Utile/(perdita) (deprezzamento netto realizzato ) non realizzato su derivati EUR su derivati EUR	
Contratti di cambio a termine	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(16.140.011)	7.122.370
Futures	Perdita netta su attività e passività finanziarie <i>al fair value</i> rilevate a conto economico	2.582.246	-
Opzioni	Perdita netta su attività e passività finanziarie <i>al fair value</i> rilevate a conto economico	(801.143)	-
<b>Totale</b>		<b>(14.358.908)</b>	<b>7.122.370</b>

**Algebris Sustainable World Fund<sup>1</sup>**

Tipo di derivato	Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo	Variazione netta dell'apprezzamento/ Utile/(perdita) (deprezzamento netto realizzato ) non realizzato su derivati EUR su derivati EUR	
Contratti di cambio a termine	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	440.618	54.603
<b>Totale</b>		<b>440.618</b>	<b>54.603</b>

<sup>1</sup> Lanciato il 19 ottobre 2022

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

#### 17. Parti correlate

Al 31 dicembre 2022 Algebris Financial Credit Fund aveva un debito nei confronti del Gestore degli investimenti pari a Euro 2.357.743 (2021: 2.643.632) e relativo alla liquidità detenuta e ricevuta dal Gestore degli investimenti da versare a distributori terzi.

La tabella a seguire presenta un'analisi delle operazioni con parti correlate per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Denominazione	Rapporto	Tipo di operazione	Commissioni versate
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. Alexander Lasagna detiene 32.652 azioni in Algebris Financial Equity Fund.

Le commissioni pagate ai Consiglieri e al Segretario della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono incluse nella nota 5 del presente bilancio.

Il Gestore degli investimenti detiene 162,43 azioni in Algebris Financial Credit Fund, 7,20 azioni in Algebris Financial Income Fund, 11,47 azioni in Algebris Financial Equity Fund, 15,04 azioni in Algebris Global Credit Opportunities Fund, 30 azioni in Algebris Core Italy Fund e 143 azioni in Algebris IG Financial Credit Fund.

In conformità ai requisiti del Regolamento UCITS, tutte le transazioni condotte con la Società dal promoter, dal gestore, dalla depositaria, dal consulente per gli investimenti e dalle società consociate/del gruppo ("parti correlate") devono essere effettuate come se fossero negoziate in regime di libera concorrenza e devono essere nel migliore interesse degli azionisti. I Consiglieri si sono accertati che vi siano accordi in essere atti a garantire che le obbligazioni di cui nelle Comunicazioni UCITS si applichino a tutte le transazioni con parti correlate e le transazioni con parti correlate eseguite nel periodo sono conformi agli obblighi di cui nelle Comunicazioni UCITS.

#### Partecipazioni incrociate

Al 31 dicembre 2022 Algebris IG Financial Credit Fund deteneva le seguenti partecipazioni incrociate:

Algebris UCITS Funds Plc - Algebris Financial Credit Fund Classe M EUR ad accumulazione	59.582.250
<b>Totale</b>	<b>59.582.250</b>

La perdita netta su attività e passività finanziarie al fair Value rilevate a conto economico è pari a Euro 7.186.140 e si riferisce a partecipazioni incrociate.

**Nota integrativa al bilancio (segue)**

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

---

**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) 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"); e
- (3) 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 generale nei confronti della CE o di SRB, focalizzandosi invece sull'azione di annullamento. Inoltre, 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 BP/Santander e PwC mediante lettere di requisizione formale che sospendono qualsiasi 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.

Al 31 dicembre 2022, 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, con riferimento alle obbligazioni AT1, non è stato rilevato alcun fair value a bilancio. Le mozioni per le posizioni in Tier 2 sono negoziate attivamente e, pertanto, sono state valutate come media di diverse quotazioni dei broker.

**Nota integrativa al bilancio (segue)**

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

---

**19. Eventi significativi nel corso dell'esercizio**

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.

Ad eccezione di Global Credit Opportunities Fund, nessuno dei Comparti ha un'esposizione diretta nei confronti della Russia o dell'Ucraina. Al 24 febbraio Global Credit Opportunities Fund aveva un'esposizione corta netta nei confronti della Russia e una piccola esposizione lunga netta verso l'Ucraina. L'invasione e le successive sanzioni si sono tradotte in una riduzione della liquidità del mercato e nella volatilità del prezzo di dette posizioni. La Società continua a calcolare i valori patrimoniali netti con la frequenza indicata nei documenti d'offerta, applicando coerentemente le politiche di valutazione e secondo le condizioni di mercato prevalenti.

**Lancio del nuovo fondo**

Algebris Sustainable World Fund è stato lanciato il 19 ottobre 2022.

**Lancio di classi di azioni**

Nel corso del periodo, le seguenti nuove classi di azioni sono state lanciate per Algebris Financial Income Fund:

11 aprile 2022 – Classe MD GBP

20 aprile 2022 – Classe ID CHF

3 August 2022 – Classe A USD

Nel corso dell'esercizio, le seguenti nuove classi di azioni sono state lanciate per Algebris Financial Credit Fund:

1° giugno 2022 – Classe RD JPY

3 agosto 2022 – Classe I2D USD

Nel corso dell'esercizio, le seguenti nuove classi di azioni sono state lanciate per Algebris IG Financial Credit Fund:

7 gennaio 2022 – Classe WD CHF

1° giugno 2022 – Classe I JPY

Nel corso dell'esercizio, le seguenti nuove classi di azioni sono state lanciate per Algebris Global Credit Opportunities Fund:

27 ottobre 2022 – Classe RD USD

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

**20. Eventi significativi successivi alla chiusura dell'esercizio**

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.

Successivamente alla chiusura dell'esercizio non si sono verificati altri eventi significativi.

**21. Approvazione del bilancio**

Il bilancio è stato approvato e ne è stata autorizzata la pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione in data 24 aprile 2023.

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Credit Fund

### Prospetto degli investimenti

al 31 dicembre 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	<b>Titoli azionari 0,00 (31 dicembre 2021: 0,20)</b>		
	<b>Stati Uniti 0,00 (31 dicembre 2021: 0,20)</b>		
	<b>Titoli obbligazionari 89,52 (31 dicembre 2021: 82,40)</b>		
	<b>Australia 0,06 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>	<b>4.937.638</b>	<b>0,06</b>
6.400.000	Commonwealth Bank Aust 3,784% 14/03/2032	4.937.638	0,06
	<b>Austria 0,60 (31 dicembre 2021: 0,69)</b>	<b>52.446.642</b>	<b>0,60</b>
15.400.000	Bawag Group Ag 5,125% Perpetual	12.751.662	0,15
38.200.000	Bawag Group Ag 5% Perpetual	33.444.100	0,38
6.400.000	Erste Group Bank Ag 6,5% Perpetual	6.250.880	0,07
	<b>Danimarca 0,92 (31 dicembre 2021: 1,02)</b>	<b>80.451.770</b>	<b>0,92</b>
5.000.000	Danske Bank 2,25% 14/01/2028	4.848.897	0,05
31.000.000	Danske Bank 6,125% Perpetual	27.705.092	0,32
53.865.000	Danske Bank 7% Perpetual	47.897.781	0,55
	<b>Finlandia 0,00 (31 dicembre 2021: 0,32)</b>	-	-
	<b>Francia 10,05 (31 dicembre 2021: 9,59)</b>	<b>878.037.556</b>	<b>10,05</b>
11.000.000	BNP Paribas 2% 24/05/2031	10.615.715	0,12
5.000.000	BNP Paribas 2,588% 12/08/2035	3.433.109	0,04
61.200.000	BNP Paribas 6,625% Perpetual	55.449.921	0,64
94.400.000	BNP Paribas 6,875% Perpetual	93.605.152	1,07
68.700.000	BNP Paribas 7,750% Perpetual	63.984.577	0,73
33.200.000	BNP Paribas 7,375% Perpetual	30.812.975	0,35
10.100.000	BNP Paribas 7% Perpetual	8.962.806	0,10
78.700.000	BNP Paribas 9,250% Perpetual	76.822.199	0,88
10.800.000	BPCE SA 1,500% 13/01/2042	9.046.944	0,10
14.600.000	BPCE SA 2,125% 13/10/2046	10.178.244	0,12
7.000.000	Credit Agricole SA 1,874% 09/12/2031	6.567.258	0,08
20.000.000	Credit Agricole SA 4,75% Perpetual	15.036.622	0,16
86.400.000	Credit Agricole SA 7,875% Perpetual	80.253.363	0,92
53.230.000	Credit Agricole SA 8,125% Perpetual	50.510.317	0,58
5.000.000	Mutuelle Assurance 2,125% 21/06/2052	3.380.100	0,04
15.000.000	Societe Generale 2,889% 09/06/2032	10.807.035	0,12
28.800.000	Societe Generale 3,337% 21/01/2033	21.198.565	0,24
22.000.000	Societe Generale 4,027% 21/01/2043	14.025.617	0,16
73.600.000	Societe Generale 5,375% Perpetual	56.081.495	0,64
50.900.000	Societe Generale 6,750% Perpetual	42.807.547	0,49

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Credit Fund

### Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
<b>Titoli obbligazionari 89,52 (31 dicembre 2021: 82,40) (segue)</b>			
<b>Francia 10,05 (31 dicembre 2021: 9,59) (segue)</b>			
45.100.000	Societe Generale 6,221% 15/06/2033	39.554.352	0,45
44.000.000	Societe Generale 7,375% Perpetual	39.516.966	0,45
3.700.000	Societe Generale 7,875% Perpetual	3.432.662	0,04
59.905.000	Societe Generale 8% Perpetual	56.371.366	0,65
78.800.000	Societe Generale 9,375% Perpetual	75.582.649	0,88
<b>Germania 5,17 (31 dicembre 2021: 2,02)</b>		<b>451.716.778</b>	<b>5,17</b>
14.200.000	Aareal Bank Ag 7,625% Perpetual	12.609.316	0,14
14.000.000	Commerzbank AG 4% 05/12/2030	13.179.180	0,15
23.700.000	Commerzbank AG 8,625% 28/02/2033	26.969.234	0,31
146.800.000	Deutsche Bank AG 10% Perpetual	152.081.864	1,74
31.700.000	Deutsche Bank AG 4% 24/06/2032	28.060.206	0,32
88.000.000	Deutsche Bank AG 4,500% Perpetual	68.954.160	0,79
79.400.000	Deutsche Bank AG 4,625% Perpetual	60.464.688	0,69
14.580.000	Deutsche Bank Ag 4,296% 24/05/2028	12.884.312	0,15
22.500.000	Deutsche Bank AG 5,625% 19/05/2031	21.937.050	0,25
62.200.000	Deutsche Bank AG 6,75% Perpetual	54.576.768	0,63
<b>Irlanda 0,61 (31 dicembre 2021: 0,17)</b>		<b>53.552.778</b>	<b>0,61</b>
23.000.000	AIB Group Plc 6,250% Perpetual	21.570.320	0,25
5.000.000	Bank of Ireland Group 6% Perpetual	4.663.050	0,05
10.400.000	Bank of Ireland Group 7,500% Perpetual	10.134.280	0,11
17.300.000	Governor & Co of The Ban 6,750% 01/03/2033	17.185.128	0,20
<b>Italia 16,84 (31 dicembre 2021: 17,32)</b>		<b>1.471.807.307</b>	<b>16,84</b>
8.800.000	Banco Bpm SPA 3,38% 19/01/2032	7.342.104	0,08
16.040.000	Banco Bpm SPA 4,25% 01/10/2029	15.263.824	0,17
30.000.000	Banco Bpm SPA 5% 14/09/2030	29.166.000	0,33
64.000.000	Banco BPM S.p.A. 6,50% Perpetual	58.423.040	0,67
49.400.000	Banco BPM S.p.A. 7% Perpetual	43.619.212	0,50
11.000.000	Banco BPM S.p.A. 8,75% Perpetual	11.105.820	0,13
16.500.000	Bper Banca Bpeim 3,875% 07/25/32	13.653.750	0,16
43.000.000	Bper Banca Bpeim 8,75% Perp	42.287.275	0,48
18.200.000	Bper Banca Bpeim 8,625% 01/20/33	18.941.104	0,22
46.500.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 4,125% Perpetual	33.978.480	0,39
115.700.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,50% Perpetual	95.725.551	1,10
127.000.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,875% Perpetual	102.447.090	1,17
37.000.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,148% 06/10/30	34.234.517	0,39
134.600.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 6,375% Perpetual	115.860.988	1,33
93.200.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7,750% Perpetual	90.320.120	1,03
165.832.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7,70% Perpetual	141.277.895	1,62
36.900.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 8,505% 09/20/32	41.543.685	0,48
22.000.000	Intesa Sanpaolo Vita Spa Ispvit 2,375% 12/22/30	16.056.700	0,18

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Credit Fund

### Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
<b>Titoli obbligazionari 89,52 (31 dicembre 2021: 82,40) (segue)</b>			
<b>Italia 16,84 (31 dicembre 2021: 17,32) (segue)</b>			
5.000.000	Unicredit Spa Ucgim 2,569% 09/22/26	4.148.192	0,05
38.800.000	Unicredit Spa Ucgim 3,875% Perpetual	28.985.928	0,33
102.100.000	Unicredit Spa Ucgim 4,450% Perpetual	76.747.549	0,88
88.550.000	Unicredit Spa Ucgim 5,375% Perpetual	79.505.503	0,91
76.478.000	Unicredit Spa Ucgim 5,459% 06/30/35	57.887.216	0,66
128.525.000	Unicredit Spa Ucgim 5,861% 06/19/32	105.839.809	1,21
39.990.000	Unicredit Spa Ucgim 6,625% Perpetual	38.763.907	0,44
86.600.000	Unicredit Spa Ucgim 7,50% Perpetual	84.398.628	0,97
61.420.000	Unicredit Spa Ucgim 8% Perpetual	55.043.888	0,63
32.200.000	Unipolsai Assicurazioni Usimit 6,375% Perpetual	29.239.532	0,33
	<b>Lussemburgo 0,63 (31 dicembre 2021: 0,80)</b>	<b>55.226.600</b>	<b>0,63</b>
143.000.000	Mitsubishi Ufj Investor Mufjin Float 12/15/50	55.226.600	0,63
	<b>Paesi Bassi 4,40 (31 dicembre 2021: 2,12)</b>	<b>384.132.128</b>	<b>4,40</b>
67.300.000	Abn Amro Bank Nv Abnanv 4,750% Perpetual	57.272.973	0,66
32.000.000	Cooperatieve Rabobank Ua Rabobk 4,375% Perpetual	28.543.360	0,33
138.800.000	Cooperatieve Rabobank Ua Rabobk 4,875% Perpetual	119.175.068	1,36
4.000.000	Ing Groep Nv Intned 4,250% Perpetual	2.584.043	0,03
14.400.000	Ing Groep Nv Intned 4,875% Perpetual	10.423.318	0,12
2.300.000	Ing Groep Nv Intned 4,252% 03/28/33	1.897.951	0,02
97.600.000	Ing Groep Nv Intned 5,750% Perpetual	81.302.332	0,93
30.400.000	Ing Groep Nv Intned 6,50% Perpetual	26.957.848	0,31
62.080.000	Ing Groep Nv Intned 6,750% Perpetual	55.975.235	0,64
	<b>Spagna 15,42 (31 dicembre 2021: 16,74)</b>	<b>1.347.793.836</b>	<b>15,42</b>
15.800.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 5,875% Perpetual	15.218.876	0,17
55.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 6,50% Perpetual	49.772.014	0,57
33.600.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 6,125% Perpetual	26.815.964	0,31
227.200.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 6% Perpetual	220.179.628	2,52
16.000.000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 5,750% Perpetual	13.950.080	0,16
104.000.000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 5% Perpetual	81.295.760	0,93
144.000.000	Banco Santander Sa Santan 4,125% Perpetual	115.187.040	1,32
211.200.000	Banco Santander Sa Santan 4,750% Perpetual	183.368.665	2,10
175.000.000	Banco Santander Sa Santan 4,375% Perpetual	148.925.000	1,70
26.200.000	Banco Santander Sa Santan 4,175% 03/24/28	22.722.577	0,26
69.600.000	Banco Santander Sa Santan 5,250% Perpetual	66.641.304	0,76
4.400.000	Banco Santander Sa Santan 7,50% Perpetual	4.033.498	0,04
21.200.000	Caixabank Sa Cabksm 3,625% Perpetual	14.932.856	0,17
180.200.000	Caixabank Sa Cabksm 5,24% Perpetual	156.244.212	1,79
115.800.000	Caixabank Sa Cabksm 5,875% Perpetual	106.267.344	1,22
100.600.000	Caixabank Sa Cabksm 6,750% Perpetual	98.465.268	1,13
25.000.000	Ibercaja Banco Sa Cazar 7% Perpetual	23.773.750	0,27

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Credit Fund

### Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
<b>Titoli obbligazionari 89,52 (31 dicembre 2021: 82,40) (segue)</b>			
	<b>Svezia 0,05 (31 dicembre 2021: 0,06)</b>	<b>4.338.565</b>	<b>0,05</b>
6.000.000	Swedbank Ab Sweda 4% Perpetual	4.338.565	0,05
	<b>Svizzera 6,85 (31 dicembre 2021: 5,41)</b>	<b>598.944.044</b>	<b>6,85</b>
35.750.000	Credit Suisse Group Ag Cs 2,125% 10/13/26	30.441.482	0,35
33.600.000	Credit Suisse Group Ag Cs 2,875% 04/02/32	24.291.456	0,28
14.600.000	Credit Suisse Group Ag Cs 3,250% 04/02/26	13.122.626	0,15
58.500.000	Credit Suisse Group Ag Cs 3,091% 05/14/32	38.155.073	0,43
32.300.000	Credit Suisse Group Ag Cs 4,194% 04/01/31	23.601.873	0,27
55.300.000	Credit Suisse Group Ag Cs 5,250% Perpetual	34.000.924	0,39
16.800.000	Credit Suisse Group Ag Cs 6,375% Perpetual	11.369.350	0,13
48.600.000	Credit Suisse Group Ag Cs 7,250% Perpetual	33.018.397	0,38
11.700.000	Credit Suisse Group Ag Cs 7,750% 03/01/29	11.638.575	0,13
27.000.000	Credit Suisse Group Ag Cs 9,750% Perpetual	22.200.841	0,25
29.300.000	Credit Suisse Group Ag Cs 9,016% 11/15/33	28.298.424	0,32
24.300.000	Julius Baer Group Ltd Baervx 6,875% Perpetual	21.702.688	0,25
23.400.000	Ubs Group Ag Ubs 4,375% Perpetual	16.713.380	0,19
114.500.000	Ubs Group Ag Ubs 4,875% Perpetual	92.154.101	1,06
5.400.000	Ubs Group Ag Ubs 5,125% Perpetual	4.729.793	0,05
73.950.000	Ubs Group Ag Ubs 6,875% Perpetual	67.699.760	0,78
136.200.000	Ubs Group Ag Ubs 7% Perpetual	125.805.301	1,44
	<b>Regno Unito 22,37 (31 dicembre 2021: 20,98)</b>	<b>1.954.823.122</b>	<b>22,37</b>
8.500.000	Barclays Plc Bacr 3,750% 11/22/30	8.772.346	0,10
155.922.000	Barclays Plc Bacr 5,875% Perpetual	161.972.020	1,85
48.000.000	Barclays Plc Bacr 6,125% Perpetual	41.047.982	0,47
53.600.000	Barclays Plc Bacr 6,375% Perpetual	55.748.848	0,64
23.615.000	Barclays Plc Bacr 7,250% Perpetual	26.440.790	0,30
59.700.000	Barclays Plc Bacr 7,125% Perpetual	63.961.682	0,73
47.000.000	Barclays Plc Bacr 7,750% Perpetual	42.740.406	0,49
137.400.000	Barclays Plc Bacr 8,875% Perpetual	153.501.199	1,76
141.900.000	Barclays Plc Bacr 8% Perp	126.295.936	1,45
59.232.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 4,750% Perpetual	50.988.090	0,58
12.300.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 4,762% 03/29/33	9.984.557	0,11
11.300.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 4,950% 03/31/30	10.119.222	0,11
100.450.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 5,875% Perp	101.650.403	1,16
44.300.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 5,402% 08/11/33	38.664.000	0,44
52.400.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 6,50% Perpetual	45.304.656	0,52
28.800.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 6,375% Perpetual	26.206.009	0,30
25.000.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 2,707% 12/03/35	21.031.939	0,24
14.000.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 5,125% Perpetual	14.621.097	0,17
2.659.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 6,750% Perpetual	2.364.731	0,03
64.000.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 7,50% Perpetual	58.075.112	0,67

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Credit Fund

### Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
<b>Titoli obbligazionari 89,52 (31 dicembre 2021: 82,40) (segue)</b>			
<b>Regno Unito 22,37 (31 dicembre 2021: 20,98) (segue)</b>			
84.750.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 7,875% Perpetual	91.734.090	1,05
152.000.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 8,50% Perpetual	173.240.475	1,98
50.676.400	Nationwide Bldg Society Nwide 10,250% Perpetual	71.853.922	0,82
42.700.000	Nationwide Bldg Society Nwide 5,750% Perpetual	43.440.069	0,50
44.500.000	Nationwide Bldg Society Nwide 5,875% Perpetual	47.575.003	0,54
13.800.000	Natwest Group Plc Nwg 3,622% 08/14/30	14.385.857	0,16
8.000.000	Natwest Group Plc Nwg 3,754% 11/01/29	6.944.768	0,08
39.600.000	Natwest Group Plc Nwg 4,50% Perpetual	34.419.093	0,39
89.100.000	Natwest Group Plc Nwg 5,125% Perpetual	84.839.922	0,97
88.300.000	Natwest Group Plc Nwg 6% Perpetual	76.515.943	0,88
136.200.000	Natwest Group Plc Nwg 8% Perpetual	125.444.221	1,44
18.400.000	Santander Uk Group Hldgs Sanuk 6,750% Perpetual	20.058.808	0,23
500.000	Scottish Widows Ltd Sctwid 5,50% 06/16/23	565.873	0,01
28.500.000	Standard Chartered Plc Stanln 4,750% Perpetual	20.502.214	0,24
49.650.000	Standard Chartered Plc Stanln 4,644% 04/01/31	41.934.861	0,48
7.000.000	Standard Chartered Plc Stanln 7,750% Perpetual	6.471.076	0,07
48.900.000	Standard Chartered Plc Stanln Float Perpetual	35.405.902	0,41
<b>Stati Uniti 5,55 (31 dicembre 2021: 5,16)</b>		<b>483.819.133</b>	<b>5,55</b>
19.200.000	American Intl Group Aig 5,750% 04/01/48	17.328.789	0,20
10.600.000	Bank of America Corp Bac 2,972% 02/04/33	7.989.314	0,09
38.300.000	Bank of America Corp Bac 4,375% Perpetual	30.454.297	0,35
26.700.000	Bbva Bancomer Sa Texas Bbvasm 5,125% 01/18/33	22.508.419	0,26
66.093.000	Citigroup Inc C 3,875% Perpetual	52.546.528	0,60
8.000.000	Citigroup Inc C 3,785% 03/17/33	6.421.749	0,07
34.100.000	Citigroup Inc C 4% Perpetual	27.793.539	0,32
4.000.000	Citigroup Inc C Float 08/25/36	2.971.076	0,03
40.000.000	Citizens Financial Group Cfg 5,641% 05/21/37	34.752.616	0,40
5.000.000	Deutsche Bank Ny Db 3,729% 01/14/32	3.438.388	0,04
43.300.000	Deutsche Bank Ny Db 3,742% 01/07/33	28.964.157	0,33
119.400.000	Deutsche Bank Ny Db 4,875% 12/01/32	93.044.770	1,07
39.200.000	Deutsche Bank Ny Db 5,882% 07/08/31	31.873.804	0,37
18.300.000	Discover Financial Svs Dfs 5,50% Perpetual	13.603.445	0,16
25.902.000	Dresdner Fndg Trust I Cmzb 8,151% 06/30/31	24.976.894	0,29
24.186	First Horizon Bank 3,75% Perpetual	18.410.576	0,21
10.900.000	Morgan Stanley Ms 3,622% 04/01/31	8.933.540	0,10
26.900.000	Morgan Stanley Ms 5,297% 04/20/37	23.003.219	0,26
4.000.000	Pnc Financial Services Pnc 3,40% Perpetual	2.945.217	0,03
16.500.000	Pnc Financial Services Pnc 6% Perpetual	14.560.973	0,17
12.100.000	Voya Financial Inc Voya 4,70% 01/23/48	8.721.744	0,10
10.500.000	Wells Fargo & Company Wfc 3,90% Perpetual	8.576.079	0,10
<b>Totale Titoli obbligazionari</b>		<b>7.822.027.897</b>	<b>89,52</b>

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Credit Fund**

**Prospetto degli investimenti (segue)**

al 31 dicembre 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
<b>Contratti forward** 0,51 (31 dicembre 2021: 0,36)</b>			
	Acquisto EUR 3.295.322.889 Vendita USD 3.507.192.829 12/01/2023	20.870.999	0,24
	Acquisto EUR 1.366.369.841 Vendita GBP 1.189.088.991 12/01/2023	23.368.902	0,27
	Acquisto SGD 56.076.613 Vendita EUR 38.861.217 12/01/2023	238.259	-
	Acquisto JPY 1.126.068.602 Vendita EUR 7.798.788 12/01/2023	229.793	-
	Acquisto EUR 9.253.065 Vendita CHF 9.108.314 12/01/2023	46.463	-
	Acquisto AUD 8.737.489 Vendita EUR 5.520.001 12/01/2023	39.365	-
	Acquisto EUR 360.548 Vendita HKD 2.982.954 12/01/2023	3.836	-
	Acquisto CHF 26.464 Vendita EUR 26.720 12/01/2023	30	-
	Acquisto EUR 17 Vendita EUR 17 12/01/2023	-	-
	Acquisto GBP 14 Vendita GBP 14 12/01/2023	-	-
	<b>Totale Contratti forward</b>	<b>44.797.647</b>	<b>0,51</b>
<b>Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>		<b>7.866.825.544</b>	<b>90,03</b>
	Acquisto GBP 568.921.935 Vendita EUR 653.650.385 12/01/2023	(11.088.981)	(0,13)
	Acquisto USD 1.597.617.761 Vendita EUR 1.501.134.433 12/01/2023	(9.536.238)	(0,11)
	Acquisto CHF 115.298.354 Vendita EUR 116.807.916 12/01/2023	(265.371)	-
	Acquisto HKD 217.903.588 Vendita EUR 26.305.510 12/01/2023	(247.879)	-
	Acquisto EUR 300.818 Vendita CHF 297.954 12/01/2023	(351)	-
	Acquisto EUR 261.545 Vendita GBP 232.110 12/01/2023	(608)	-
	Acquisto SGD 200.000 Vendita EUR 139.587 12/01/2023	(137)	-
	Acquisto EUR 439.491 Vendita SGD 631.406 12/01/2023	(758)	-
	Acquisto EUR 97.231 Vendita JPY 13.656.045 12/01/2023	(133)	-
	Acquisto EUR 77.772 Vendita AUD 123.136 12/01/2023	(575)	-
	<b>Totale Contratti forward</b>	<b>(21.141.031)</b>	<b>(0,24)</b>
<b>Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>		<b>(21.141.031)</b>	<b>(0,24)</b>
<b>Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico</b>		<b>7.845.684.513</b>	<b>89,79</b>
<b>Altre attività nette</b>		<b>892.446.097</b>	<b>10,21</b>
<b>Totale Attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>		<b>8.738.130.610</b>	<b>100,00</b>

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Financial Credit Fund

#### Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2022

---

	Fair Value	
	EUR	% attivo totale
Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	7.822.027.897	87,92
Derivati finanziari over the counter	44.797.647	0,50
Liquidità e altri attivi correnti	1.030.124.102	11,58
Totale attività	<b>8.896.949.646</b>	<b>100,00</b>

---

\* Le controparti di tutte le Opzioni sono Bank of America Merrill Lynch.

\*\* La controparte per tutti i contratti per differenza è HSBC Bank plc.

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Income Fund**

**Prospetto degli investimenti**

al 31 dicembre 2022

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>Fair Value EUR</b>	<b>% Valore Patrimoniale Netto</b>
	<b>Titoli azionari 31,04 (31 dicembre 2021: 27,86)</b>		
	<b>Bermuda 0,23 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>	<b>1.154.260</b>	<b>0,23</b>
48.000	Athene Holding Ltd	1.154.260	0,23
	<b>Brasile 0,48 (31 dicembre 2021: 0,71)</b>	<b>2.391.460</b>	<b>0,48</b>
4.453.043	Banco Bradesco ADR	2.391.460	0,48
	<b>Canada 1,68 (31 dicembre 2021: 2,33)</b>	<b>8.428.052</b>	<b>1,68</b>
358.946	Manulife Financial Corporation	8.428.052	1,68
	<b>Colombia 0,38 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>	<b>1.889.335</b>	<b>0,38</b>
70.860	Bancolombia S.A. ADR	1.889.335	0,38
	<b>Germania 2,69 (31 dicembre 2021: 1,69)</b>	<b>13.432.211</b>	<b>2,69</b>
847.403	Commerzbank AG	7.487.653	1,50
561.443	Deutsche Bank AG	5.944.558	1,19
	<b>Italia 3,21 (31 dicembre 2021: 0,71)</b>	<b>16.074.192</b>	<b>3,21</b>
2.386.549	Banca Monte Dei Paschi Siena	4.593.152	0,91
362.632	Net Insurance Spa	3.365.225	0,68
611.499	Unicredit S.p.A.	8.115.815	1,62
	<b>Giappone 0,00 (31 dicembre 2021: 1,98)</b>	-	-
	<b>Paesi Bassi 1,28 (31 dicembre 2021: 1,67)</b>	<b>6.405.534</b>	<b>1,28</b>
562.481	ING Group	6.405.534	1,28
	<b>Puerto Rico 1,23 (31 dicembre 2021: 1,00)</b>	<b>6.162.357</b>	<b>1,23</b>
99.460	Popular Inc	6.162.357	1,23
	<b>Spagna 1,65 (31 dicembre 2021: 3,97)</b>	<b>8.231.775</b>	<b>1,65</b>
2.937.297	Banco Santander SA	8.231.775	1,65
	<b>Svizzera 0,00 (31 dicembre 2021: 2,23)</b>	-	-
	<b>Regno Unito 4,50 (31 dicembre 2021: 3,44)</b>	<b>22.487.183</b>	<b>4,50</b>
1.477.518	HSBC Holdings	8.614.539	1,72
1.153.147	M&G Plc	2.449.052	0,49
2.102.954	Natwest Group Plc	6.305.296	1,26
727.367	Standard Chartered Plc	5.118.296	1,03

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Income Fund

### Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
<b>Titoli azionari 31,04 (31 dicembre 2021: 27,86) (segue)</b>			
	<b>Stati Uniti 13,71 (31 dicembre 2021: 8,13)</b>	<b>68.596.527</b>	<b>13,71</b>
44.877	AGNC Investment Corp	918.166	0,18
35.866	Blackstone Inc	2.485.892	0,50
141.168	Cadence Bank	3.252.245	0,64
315.137	Carlyle Group Inc	8.785.209	1,76
205.894	Citizens Financial Group	7.572.914	1,51
141.163	Comerica Inc	8.816.094	1,76
132.233	Equitable Holdings	3.545.485	0,72
121.521	Fifth Third Bancorp	3.724.873	0,74
24.798	First Bancshares Inc	741.577	0,15
109.716	KKR & Co Inc	4.758.050	0,95
53.236	M & T Bank Corp	7.214.512	1,44
108.817	Q2 Holdings Inc	2.731.608	0,55
53.000	Seacoast Banking Corp	1.544.348	0,31
162.576	Webster Financial Corp	7.190.161	1,44
137.796	Wells Fargo & Co	5.315.393	1,06
	<b>Totale Titoli azionari</b>	<b>155.252.886</b>	<b>31,04</b>
<b>Titoli obbligazionari 57,35 (31 dicembre 2021: 40,55)</b>			
	<b>Australia 0,03 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>	<b>154.301</b>	<b>0,03</b>
200.000	Commonwealth Bank Aust 3,784% 14/03/2032	154.301	0,03
	<b>Austria 0,49 (31 dicembre 2021: 0,83)</b>	<b>2.451.400</b>	<b>0,49</b>
2.800.000	Bawag Group Ag 5% Perpetual	2.451.400	0,49
	<b>Danimarca 0,86 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>	<b>4.312.967</b>	<b>0,86</b>
5.000.000	Danske Bank A/S 4,298% 01/04/2028	4.312.967	0,86
	<b>Francia 5,94 (31 dicembre 2021: 3,50)</b>	<b>29.730.105</b>	<b>5,94</b>
6.000.000	BNP Paribas 4,625% Perpetual	4.623.991	0,92
2.600.000	BNP Paribas 6,875% Perpetual	2.578.108	0,52
2.100.000	BNP Paribas 7,750% Perpetual	1.955.860	0,39
2.000.000	BNP Paribas 7,375% Perpetual	1.856.203	0,37
3.100.000	BNP Paribas 9,520% Perpetual	3.026.033	0,61
3.000.000	BPCE SA 3,648% 14/01/2037	2.109.081	0,42
4.400.000	Credit Agricole SA 4,750% Perpetual	3.308.057	0,66
600.000	Credit Agricole SA 7,875% Perpetual	557.315	0,11
1.000.000	Credit Agricole SA 8,125% Perpetual	948.907	0,19
2.000.000	Societe Generale 7,875% Perpetual	1.855.493	0,37
5.000.000	Societe Generale 8% Perpetual	4.705.064	0,94
2.300.000	Societe Generale 9,375% Perpetual	2.205.993	0,44

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Income Fund

### Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
<b>Titoli obbligazionari 57,35 (31 dicembre 2021: 40,55) (segue)</b>			
<b>Germania 2,45 (31 dicembre 2021: 0,17)</b>			
500.000	Commerzbank AG 8,625% 28/02/2033	568.971	0,11
4.000.000	Deutsche Bank AG 10% Perpetual	4.143.920	0,83
1.000.000	Deutsche Bank AG 4% 24/06/2032	885.180	0,18
4.400.000	Deutsche Bank AG 4,50% Perpetual	3.447.708	0,69
3.000.000	Deutsche Bank AG 4,62% Perpetual	2.284.560	0,46
1.000.000	Deutsche Bank AG 6,75% Perpetual	877.440	0,18
<b>Irlanda 0,45 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>			
2.000.000	Bank of Ireland Group 7,594% 06/12/2032	2.248.751	0,45
<b>Italia 5,91 (31 dicembre 2021: 8,61)</b>			
1.750.000	Bper Banca 8,375% Perpetual	1.720.994	0,34
1.400.000	Banco Bpm SPA 7% Perpetual	1.236.171	0,25
2.300.000	Intesa Sanpaolo SPA 5,50% Perpetual	1.902.928	0,37
3.000.000	Intesa Sanpaolo SPA 5,148% 10/06/2030	2.775.772	0,55
3.900.000	Intesa Sanpaolo SPA 6,38% Perpetual	3.357.042	0,67
4.600.000	Intesa Sanpaolo SPA 7,75% Perpetual	4.457.860	0,89
2.000.000	Intesa Sanpaolo SPA 7,7% Perpetual	1.703.868	0,34
3.300.000	Intesa Sanpaolo SPA 8,248% 21/11/2033	3.133.952	0,63
1.100.000	Intesa Sanpaolo SPA 8,505% 20/09/2032	1.238.430	0,25
1.400.000	Unicredit SPA 4,45% Perpetual	1.052.366	0,21
3.500.000	Unicredit S.p.A. 5,38% Perpetual	3.142.510	0,63
4.000.000	Unicredit S.p.A. 7,50% Perpetual	3.898.320	0,78
<b>Lussemburgo 1,16 (31 dicembre 2021: 1,88)</b>			
15.000.000	Mitsubishi Ufj Investor Mufjin Float 15/12/2050	5.793.000	1,16
<b>Messico 0,00 (31 dicembre 2021: 0,63)</b>			
<b>Paesi Bassi 1,34 (31 dicembre 2021: 0,50)</b>			
2.600.000	Cooperatieve Rabobank UA 4,875% Perpetual	2.232.386	0,45
5.000.000	Ing Groep NV 4,250% Perpetual	3.230.054	0,64
300.000	Ing Groep NV 4,252% 28/03/2033	247.559	0,05
1.100.000	Ing Groep NV 6,750% Perpetual	991.829	0,20
<b>Spagna 7,47 (31 dicembre 2021: 10,58)</b>			
8.200.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 6,50% Perpetual	7.366.977	1,47
1.200.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 6,125% Perpetual	957.713	0,20
400.000	Banco De Sabadell 5% Perpetual	312.676	0,06
1.800.000	Banco Santander SA 4,125% Perpetual	1.439.838	0,29
8.200.000	Banco Santander SA 4,750% Perpetual	6.614.961	1,32
7.000.000	Banco Santander SA 4,375% Perpetual	5.957.000	1,19

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Income Fund

### Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
<b>Titoli obbligazionari 57,35 (31 dicembre 2021: 40,55) (segue)</b>			
<b>Spagna 7,47 (31 dicembre 2021: 10,58) (segue)</b>			
13.000.000	Caixabank SA 5,250% Perpetual	11.271.780	2,25
1.600.000	Caixabank SA 6,875% Perpetual	1.468.288	0,29
2.000.000	Caixabank SA 6,750% Perpetual	1.957.560	0,40
<b>Svizzera 2,91 (31 dicembre 2021: 4,23)</b>		<b>14.552.872</b>	<b>2,91</b>
2.500.000	Credit Suisse AG 6,50% 08/08/2023	2.265.462	0,45
700.000	Credit Suisse Group AG 0,875% 02/04/2032	506.072	0,10
2.000.000	Credit Suisse Group AG 7,750% 01/03/2029	1.989.500	0,40
350.000	Credit Suisse Group AG 9,016% 15/11/2033	338.392	0,07
700.000	Julius Baer Group Ltd 6,875% Perpetual	625.180	0,13
1.400.000	Ubs Group AG 4,875% Perpetual	1.126.775	0,22
7.000.000	Ubs Group AG 6,875% Perpetual	6.408.361	1,28
1.400.000	Ubs Group AG 7% Perpetual	1.293.130	0,26
<b>Regno Unito 10,46 (31 dicembre 2021: 8,15)</b>		<b>52.286.238</b>	<b>10,46</b>
1.600.000	Barclays Plc 5,875% Perpetual	1.662.082	0,33
2.500.000	Barclays Plc 6,125% Perpetual	2.137.916	0,43
1.100.000	Barclays Plc 6,375% Perpetual	1.144.099	0,23
1.400.000	Barclays Plc 7,125% Perpetual	1.499.939	0,30
1.200.000	Barclays Plc 7,750% Perpetual	1.091.244	0,22
7.000.000	Barclays Plc 8,875% Perpetual	7.820.294	1,56
2.400.000	Barclays Plc 8% Perpetual	2.117.444	0,42
1.600.000	HSBC Holdings Plc 4,750% Perpetual	1.377.312	0,28
300.000	HSBC Holdings Plc 4,762% 29/03/2033	243.526	0,05
3.000.000	HSBC Holdings Plc 5,875% Perpetual	3.035.851	0,61
1.200.000	HSBC Holdings Plc 5,402% 11/08/2033	1.047.332	0,21
885.000	Lloyds Banking Group Plc 2,707% 03/12/2035	744.530	0,15
2.000.000	Lloyds Banking Group Plc 8,50% Perpetual	2.279.480	0,45
1.500.000	Nationwide Bldg Society 10,25% Perpetual	2.126.846	0,42
5.000.000	Nationwide Bldg Society 2,972% 16/02/2028	4.131.259	0,83
1.400.000	Nationwide Bldg Society 5,875% Perpetual	1.496.742	0,30
1.600.000	Natwest Group Plc 5,125% Perpetual	1.523.500	0,30
13.000.000	Natwest Group Plc 6% Perpetual	11.265.088	2,25
2.000.000	Natwest Group Plc 8% Perpetual	1.842.059	0,37
1.400.000	Santander Uk Group Hldgs 6,750% Perpetual	1.526.214	0,31
800.000	Standard Chartered Plc 4,75% Perpetual	575.501	0,12
2.200.000	Standard Chartered Plc Float Perpetual	1.597.980	0,32

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Income Fund

### Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
<b>Titoli obbligazionari 57,35 (31 dicembre 2021: 40,55) (segue)</b>			
<b>Stati Uniti 17,88 (31 dicembre 2021: 1,47)</b>		<b>89.421.827</b>	<b>17,88</b>
6.000.000	American Express Co 3,55% Perpetual	4.619.563	0,92
900.000	Bank of America Corp 2,972% 04/02/2033	678.338	0,13
8.800.000	Bank of America Corp 3,846% 08/03/2037	6.819.260	1,36
8.200.000	Bank of America Corp 4,375% Perpetual	6.520.241	1,30
1.600.000	Bbva Bancomer SA 5,125% 18/01/2033	1.348.819	0,27
11.400.000	Charles Schwab Corp 4% Perpetual	9.230.869	1,85
3.200.000	Citigroup Inc C 3,875% Perpetual	2.544.126	0,51
600.000	Citigroup Inc 3,785% 17/03/2033	481.631	0,10
2.000.000	Citizens Financial Group 5,641% 21/05/2037	1.737.631	0,35
500.000	Corebridge Financial Inc 3,9% 05/04/2032	409.618	0,08
3.000.000	Corebridge Financial Inc 6,875% 15/12/2052	2.621.833	0,52
5.800.000	Deutsche Bank NY 3,742% 07/01/2033	3.879.725	0,78
3.000.000	Deutsche Bank NY 4,875% 01/12/2032	2.337.808	0,47
3.000.000	Dresdner Fndg Trust I 8,151% 30/06/2031	2.892.853	0,58
1.234	First Horizon Bank 3,75% Perpetual	939.331	0,19
2.100.000	Goldman Sachs Group Inc 3,625% 29/10/2029	2.121.131	0,42
2.500.000	Goldman Sachs Group Inc 3,102% 24/02/2033	1.906.343	0,38
1.100.000	Goldman Sachs Group Inc 3,436% 24/02/2043	760.402	0,15
4.000.000	JPMorgan Chase & Co Jpm 3,65% Perpetual	3.212.369	0,64
5.000.000	JPMorgan Chase & Co Jpm 5% Perpetual	4.285.874	0,86
2.500.000	JPMorgan Chase & Co Jpm 5,717% 14/09/2033	2.294.166	0,46
6.000.000	Morgan Stanley MS 5,297% 20/04/2037	5.130.830	1,03
11.500.000	PNC Financial Services 3,4% Perpetual	8.467.498	1,69
17.363.000	Wells Fargo & Company 3,9% Perpetual	14.181.568	2,84
<b>Totale Titoli obbligazionari</b>		<b>286.828.074</b>	<b>57,35</b>
<b>Contratti per differenza* 0,00 (31 dicembre 2021: 0,74)</b>			
<b>Warrant su azioni 0,07 (31 dicembre 2021: 0,06)</b>			
71.595	NET Insurance 21/05/2023	336.711	0,07
<b>Totale Warrant su azioni</b>		<b>336.711</b>	<b>0,07</b>
<b>Opzioni 0,00 (31 dicembre 2021: 0,06)</b>			
<b>Contratti futures 0,00 (31 dicembre 2021: 0,07)</b>			

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	<b>Contratti forward** 0,53 (31 dicembre 2021: 0,30)</b>		
	Acquisto EUR 254.926.102 Vendita USD 271.318.711 12/01/2023	1.612.381	0,31
	Acquisto EUR 58.318.747 Vendita GBP 50.749.273 12/01/2023	1.000.648	0,20
	Acquisto EUR 5.030.335 Vendita HKD 41.675.000 12/01/2023	46.700	0,01
	Acquisto SGD 7.382.980 Vendita EUR 5.116.336 12/01/2023	31.455	0,01
	Acquisto KRW 608.959.000 Vendita EUR 451.112 13/01/2023	153	-
	Acquisto EUR 577 Vendita CHF 570 12/01/2023	1	-
	<b>Totale Contratti forward**</b>	<b>2.691.338</b>	<b>0,53</b>
	<b>Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>445.109.009</b>	<b>88,99</b>
	<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>		
	<b>Contratti per differenza* (0,21) (31 dicembre 2021: (0,18))</b>		
4.316.504	Barclays	(159.093)	(0,03)
205.169	BNP Paribas	(77.965)	(0,01)
164.858	Hana Financial	(359.301)	(0,07)
140.177	KB FGI ORD (KSC)	(336.279)	(0,07)
12.017.589	Lloyds Banking Group Ord (Lse) Cfd	(130.434)	(0,03)
	<b>Totale Contratti per differenza*</b>	<b>(1.063.072)</b>	<b>(0,21)</b>
	<b>Contratti forward** (0,26) (31 dicembre 2021: (0,40))</b>		
	Acquisto USD 146.862.216 Vendita EUR 137.992.670 12/01/2023	(876.382)	(0,18)
	Acquisto EUR 11.067.366 Vendita KRW 15.277.386.000 13/01/2023	(253.839)	(0,05)
	Acquisto HKD 21.102.000 Vendita EUR 2.554.091 12/01/2023	(30.644)	(0,01)
	Acquisto GBP 5.015.669 Vendita EUR 5.762.669 12/01/2023	(97.788)	(0,02)
	Acquisto CHF 2.926.230 Vendita EUR 2.964.626 12/01/2023	(6.819)	-
	Acquisto EUR 4 Vendita GBP 4 12/01/2023	-	-
	<b>Totale Contratti forward**</b>	<b>(1.265.472)</b>	<b>(0,26)</b>
	<b>Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>(2.328.544)</b>	<b>(0,47)</b>
	<b>Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>442.780.465</b>	<b>88,52</b>
	<b>Altre attività nette</b>	<b>57.420.181</b>	<b>11,48</b>
	<b>Totale Attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>	<b>500.200.646</b>	<b>100,00</b>

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Financial Income Fund

#### Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2022

	Fair Value	
	EUR	% attivo totale
Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	442.080.960	87,28
Derivati finanziari over the counter	3.028.049	0,60
Liquidità e altri attivi correnti	61.388.880	12,12
Totale attività	<b>506.497.889</b>	<b>100,00</b>

\* 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 2022

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>Fair Value EUR</b>	<b>% Valore Patrimoniale Netto</b>
	<b>Titoli azionari 74,07 (31 dicembre 2021: 60,78)</b>		
	<b>Bermuda 0,88 (31 dicembre 2021: 3,18)</b>	<b>1.481.477</b>	<b>0,88</b>
75.838	James River Group Holdings L	1.481.477	0,88
	<b>Brasile 0,00 (31 dicembre 2021: 1,36)</b>		
	<b>Canada 0,67 (31 dicembre 2021: 3,42)</b>	<b>1.126.611</b>	<b>0,67</b>
38.332	Brookfield Corp	1.126.611	0,67
	<b>Cina 0,75 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>	<b>1.257.671</b>	<b>0,75</b>
2.341.859	Bank of Communications	1.257.671	0,75
	<b>Colombia 1,23 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>	<b>2.074.163</b>	<b>1,23</b>
77.792	Bancolombia S.A.	2.074.163	1,23
	<b>Francia 3,59 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>	<b>6.051.641</b>	<b>3,59</b>
257.736	Societe Generale SA	6.051.641	3,59
	<b>Germania 6,40 (31 dicembre 2021: 3,83)</b>	<b>10.768.542</b>	<b>6,40</b>
584.730	Commerzbank AG	5.166.674	3,07
529.077	Deutsche Bank AG	5.601.868	3,33
	<b>Irlanda 0,00 (31 dicembre 2021: 3,63)</b>	-	-
	<b>Italia 5,79 (31 dicembre 2021: 0,46)</b>	<b>9.745.769</b>	<b>5,79</b>
620.124	Anima Holding SPA	2.320.504	1,38
871.234	Banca Monte Dei Paschi	1.676.777	1,00
433.129	Unicredit SPA	5.748.488	3,41
	<b>Giappone 0,00 (31 dicembre 2021: 2,01)</b>	-	-
	<b>Paesi Bassi 1,87 (31 dicembre 2021: 2,26)</b>	<b>3.147.838</b>	<b>1,87</b>
276.417	ING Group	3.147.838	1,87
	<b>Puerto Rico 2,23 (31 dicembre 2021: 1,51)</b>	<b>3.753.734</b>	<b>2,23</b>
60.585	Popular Inc	3.753.734	2,23
	<b>Spagna 3,40 (31 dicembre 2021: 7,29)</b>	<b>5.720.376</b>	<b>3,40</b>
2.041.169	Banco Santander Sa	5.720.376	3,40
	<b>Svizzera 1,27 (31 dicembre 2021: 3,05)</b>	<b>2.144.240</b>	<b>1,27</b>
123.339	UBS Group	2.144.240	1,27

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Equity Fund

### Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
<b>Titoli azionari 74,07 (31 dicembre 2021: 60,78) (segue)</b>			
<b>Regno Unito 10,40 (31 dicembre 2021: 5,11)</b>		<b>17.512.765</b>	<b>10,40</b>
54.078	Beazley Plc	415.444	0,25
930.494	Hsbc Holdings Plc	5.425.164	3,22
392.167	M&G Plc	832.884	0,50
969.552	Man Group Plc	2.342.490	1,39
1.287.387	Natwest Group Plc	3.859.977	2,29
658.942	Standard Chartered Plc	4.636.806	2,75
<b>Stati Uniti 35,59 (31 dicembre 2021: 23,67)</b>		<b>59.932.210</b>	<b>35,59</b>
127.269	Alkami Technology Inc	1.734.730	1,03
26.282	Blackstone Inc	1.821.619	1,08
92.194	Cadence Bank	2.123.976	1,26
190.373	Carlyle Group Inc	5.307.110	3,15
116.003	Citizens Financial Group	4.266.666	2,53
79.794	Comerica Inc	4.983.398	2,96
78.079	Equitable Holdings Inc	2.093.486	1,24
50.815	Fifth Third Bancorp	1.557.586	0,93
67.198	First Bancshares Inc/Ms	2.009.537	1,19
162.877	Guild Holdings Co - Classe A	1.535.341	0,91
90.072	Kkr & Co Inc	3.906.149	2,32
30.329	M & T Bank Corp	4.110.169	2,44
59.456	Ncino Inc	1.468.625	0,87
88.358	Old National Bancorp	1.484.190	0,88
205.010	Q2 Holdings Inc	5.146.318	3,06
219.000	Sculptor Capital Management	1.771.805	1,05
97.481	Seacoast Banking Corp	2.840.463	1,69
31.090	Southstate Corp	2.217.893	1,32
45.000	Synovus Financial Corp	1.578.615	0,94
27.758	Voya Financial Inc	1.594.581	0,95
86.563	Webster Financial Corp	3.828.375	2,27
66.147	Wells Fargo & Co	2.551.578	1,52
<b>Totale Titoli azionari</b>		<b>124.717.037</b>	<b>74,07</b>
<b>Titoli obbligazionari 5,33 (31 dicembre 2021: 18,11)</b>			
<b>Spagna 5,33 (31 dicembre 2021: 18,11)</b>		<b>8.974.440</b>	<b>5,33</b>
600.000	Banco Popular Espanol (BR) VAR Perpetual	-	-
9.000.000,00	Spain Letras Del Tesoro 0% 10/03/2023	8.974.440	5,33
<b>Totale Titoli obbligazionari</b>		<b>8.974.440</b>	<b>5,33</b>

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Equity Fund**

**Prospetto degli investimenti (segue)**

al 31 dicembre 2022

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>Fair Value EUR</b>	<b>% Valore Patrimoniale Netto</b>
	<b>Contratti per differenza* 0,00 (31 dicembre 2020: 1,11)</b>		
	<b>Opzioni (0,00) (31 dicembre 2021: (0,00))</b>		
1.000	Sculptor Capital Management Inc 20/01/2023	4.671	-
	<b>Totale opzioni</b>	<b>4.671</b>	<b>-</b>
	<b>Warrant su azioni 0,03 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>		
12.133,00	Net Insurance 21/05/2023	57.062	0,03
	<b>Totale Warrant su azioni</b>	<b>57.062</b>	<b>0,03</b>
	<b>Contratti forward** 0,46 (31 dicembre 2021: 0,56)</b>		
	Acquisto EUR 66.966.964 Vendita USD 71.263.597 12/01/2023	432.492	0,27
	Acquisto EUR 18.049.191 Vendita GBP 15.710.128 12/01/2023	305.594	0,18
	Acquisto EUR 2.176.358 Vendita HKD 18.031.000 12/01/2023	20.152	0,01
	Acquisto EUR 2.172.052 Vendita CHF 2.142.000 12/01/2023	6.938	-
	Acquisto KRW 306.705.000 Vendita EUR 227.205 13/01/2023	77	-
	<b>Totale Contratti forward**</b>	<b>765.253</b>	<b>0,46</b>
	<b>Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>134.518.463</b>	<b>79,89</b>
	<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>		
	<b>Contratti per differenza* (0,34) (31 dicembre 2021: (0,28))</b>		
2.905.812	Barclays	(106.534)	(0,06)
125.061	BNP Paribas	(41.692)	(0,02)
6.080.649	Lloyds Banking Group Ord (Lse) Cfd	(65.998)	(0,04)
82.070	Hana Financial	(178.868)	(0,12)
71.717	KB FGI ORD (KSC)	(172.046)	(0,10)
	<b>Totale Contratti per differenza</b>	<b>(565.138)</b>	<b>(0,34)</b>

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Equity Fund**

**Prospetto degli investimenti (segue)**

al 31 dicembre 2022

<b>Partecipazioni</b>	<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>Fair Value EUR</b>	<b>% Valore Patrimoniale Netto</b>
<b>Contratti forward** (0,32) (31 dicembre 2021: (0,23))</b>			
	Acquisto GBP 14.153.781 Vendita EUR 16.265.311 12/01/2023	(279.509)	(0,17)
	Acquisto EUR 5.584.912 Vendita KRW 7.709.422.000 13/01/2023	(128.104)	(0,08)
	Acquisto USD 19.077.066 Vendita EUR 17.925.063 12/01/2023	(113.970)	(0,07)
	Acquisto HKD 7.212.000 Vendita EUR 872.822 12/01/2023	(10.387)	-
	Acquisto CHF 171.367 Vendita EUR 173.610 12/01/2023	(394)	-
	<b>Totale Contratti forward**</b>	<b>(532.364)</b>	<b>(0,32)</b>
	<b>Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>(1.097.502)</b>	<b>(0,66)</b>
	<b>Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>133.420.961</b>	<b>79,23</b>
	<b>Altre attività nette</b>	<b>34.968.220</b>	<b>20,77</b>
	<b>Totale Attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>	<b>168.389.181</b>	<b>100,00</b>
			<b>% attivo totale</b>
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	133.691.477	78,02
	Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	826.986	0,48
	Liquidità e altri attivi correnti	36.841.881	21,50
	<b>Totale attività</b>	<b>171.360.344</b>	<b>100,00</b>

\* 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 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	<b>Titoli azionari 3,57 (31 dicembre 2021: 1,58)</b>		
	<b>Bermuda 0,46 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>	<b>2.548.991</b>	<b>0,46</b>
106.000	Athene Holding Ltd	2.548.991	0,46
	<b>Francia 0,24 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>	<b>1.347.758</b>	<b>0,24</b>
25.310	BNP Paribas	1.347.758	0,24
	<b>Germania 0,53 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>	<b>2.877.733</b>	<b>0,53</b>
171.941	Commerzbank Ag	1.519.271	0,28
128.302	Deutsche Bank Ag-Registered	1.358.462	0,25
	<b>Irlanda 0,00 (31 dicembre 2020: 1,58)</b>	-	-
	<b>Puerto Rico 0,21 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>	<b>1.129.249</b>	<b>0,21</b>
18.226	Popular Inc	1.129.249	0,21
	<b>Spagna 0,27 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>	<b>1.499.462</b>	<b>0,27</b>
1.702.387	Banco De Sabadell Sa	1.499.462	0,27
	<b>Stati Uniti 3,57 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>	<b>10.260.789</b>	<b>1,86</b>
189.398	Agnc Investment Corp	2.676.206	0,49
36.524	Citizens Financial Group	1.343.376	0,24
59.222	Cohen & Steers Limited Durat	1.052.319	0,19
45.202	Comerica Inc	2.823.014	0,51
50.130	Nuveen Preferred & Income Op	340.944	0,06
250.287	Sculptor Capital Management	2.024.930	0,37
	<b>Totale Titoli azionari</b>	<b>19.663.982</b>	<b>3,57</b>
	<b>Titoli obbligazionari 85,72 (31 dicembre 2021: 69,23)</b>		
	<b>Argentina 0,00 (31 dicembre 2021: 0,22)</b>	-	-
	<b>Australia 0,00 (31 dicembre 2021: 0,55)</b>	-	-
	<b>Bielorussia 0,00 (31 dicembre 2021: 0,19)</b>	-	-
	<b>Belgio 0,00 (31 dicembre 2020: 0,73)</b>	-	-
	<b>Brasile 2,05 (31 dicembre 2021: 0,56)</b>	<b>11.264.825</b>	<b>2,05</b>
6.038.000	Fed Republic of Brazil 3,875% 06/12/30	4.907.849	0,89
27.000.000	Nota Do Tesouro Nacional Bntnf 10% 01/01/29	4.273.422	0,78
13.500.000	Nota Do Tesouro Nacional Bntnf 10% 01/01/31	2.083.554	0,38

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Global Credit Opportunities Fund**

**Prospetto degli investimenti (segue)**

al 31 dicembre 2022

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>Fair Value EUR</b>	<b>% Valore Patrimoniale Netto</b>
	<b>Titoli obbligazionari 85,72 (31 dicembre 2021: 69,23) (segue)</b>		
	<b>Canada 0,00 (31 dicembre 2021: 0,42)</b>	-	-
	<b>Isole Cayman 0,00 (31 dicembre 2021: 0,15)</b>	-	-
	<b>Chile 1,31 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>	<b>7.198.569</b>	<b>1,31</b>
9.800.000	Republic of Chile 2,55% 07/27/33	7.198.569	1,31
	<b>Cina 0,00 (31 dicembre 2021: 1,08)</b>		
	<b>Colombia 2,03 (31 dicembre 2021: 0,06)</b>	<b>11.180.791</b>	<b>2,03</b>
1.600.000	Ecopetrol SA 4,625% 11/02/31	1.148.819	0,21
5.000.000	Ecopetrol SA 5,375% 06/26/26	4.415.826	0,80
2.000.000	Ecopetrol Sa 5,875% 11/02/51	1.267.302	0,23
4.000.000	Republic of Colombia 3,250% 04/22/32	2.726.420	0,50
1.730.000	Republic of Colombia 8% 04/20/33	1.622.424	0,29
	<b>Cipro 0,00 (31 dicembre 2021: 0,29)</b>	-	-
	<b>Repubblica Ceca 0,80 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>	<b>4.424.000</b>	<b>0,80</b>
6.250.000	Czech Gas Networks Inv Czgrid 0,450% 09/08/29	4.424.000	0,80
	<b>Danimarca 0,72 (31 dicembre 2021: 0,09)</b>	<b>3.995.000</b>	<b>0,72</b>
1.550.000	Dkt Finance Aps Tdcdc 9,375% 3/8 06/17/23	1.440.773	0,26
2.700.000	Norican A/S Norica 4,50% 05/15/23	2.554.227	0,46
	<b>Ecuador 0,00 (31 dicembre 2021: 0,32)</b>	-	-
	<b>Egitto 0,47 (31 dicembre 2021: 1,01)</b>	<b>2.609.940</b>	<b>0,47</b>
4.000.000	Arab Republic Of Egypt 5,875% 02/16/31	2.609.940	0,47
	<b>Finlandia 1,23 (31 dicembre 2021: 1,10)</b>	<b>6.796.206</b>	<b>1,23</b>
8.300.000	Finnair Oyj Foy 10,250% Perp	6.796.206	1,23
	<b>Francia 4,29 (31 dicembre 2021: 5,30)</b>	<b>18.819.709</b>	<b>3,42</b>
900.000	Altice France Sa Sfrfp 5,875% 02/01/27	788.832	0,14
4.600.000	BNP Paribas 7,750% Perp	4.284.266	0,78
1.300.000	BNP Paribas 9,250% Perp	1.268.981	0,23
6.300.000	Midco Gb Sasu Bgrkng 7,750% 11/01/27	5.723.172	1,04
4.000.000	Societe Generale Soegen 9,375% Perp	3.836.510	0,70
3.400.000	Unibail-Rodamco-Westfld Ulfp 2,25% Perp	2.917.948	0,53

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
<b>Titoli obbligazionari 85,72 (31 dicembre 2021: 69,23) (segue)</b>			
<b>Germania 6,56 (31 dicembre 2021: 4,93)</b>		<b>36.106.147</b>	<b>6,56</b>
5.400.000	Adler Pelzer Hldg Gmbh Pelhol 4,125% 04/01/24	4.637.196	0,84
4.100.000	Commerzbank Ag Cmzb 6,50% 12/06/32	4.034.564	0,73
4.000.000	Deutsche Bank Ag Db 10% Perp	4.143.920	0,75
3.600.000	Deutsche Bank Ag Db 4,50% Perp	2.820.852	0,51
6.600.000	Deutsche Bank Ag Db 4,625% Perp	5.026.032	0,92
900.000	Gruenthal Gmbh Grupha 4,125% 05/15/28	812.493	0,15
360.000	Iho Verwaltungs Gmbh Ihover 4,750% 09/15/26	292.685	0,05
1.130.000	Iho Verwaltungs Gmbh Shaeff 3,750% 09/15/26	986.241	0,18
2.642.000	Iho Verwaltungs Gmbh Shaeff 3,875% 05/15/27	2.245.304	0,41
6.012.000	Tele Columbus Ag Telcol 3,875% 05/02/25	4.556.675	0,83
3.000.000	Vantage Towers Ag Vantow 0,750% 03/31/30	2.768.130	0,50
900.000	Vantage Towers Ag Vantow 0,375% 03/31/27	838.611	0,15
4.800.000	Vonovia Se Anngr 1,625% 09/01/51	2.183.520	0,40
900.000	Zf Finance Gmbh Zffngr 3,750% 09/21/28	759.924	0,14
<b>Grecia 0,87 (31 dicembre 2021: 1,88)</b>		<b>4.768.876</b>	<b>0,87</b>
1.000.000	Alpha Bank AE Alpha 4 1/4 02/13/30	815.740	0,15
1.797.000	Piraeus Financial Hldgs Tpeir 5,50% 02/19/30	1.509.911	0,28
2.500.000	Piraeus Financial Hldgs Tpeir 9,75% 06/26/29	2.443.225	0,44
<b>Irlanda 1,82 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>		<b>9.990.485</b>	<b>1,82</b>
1.800.000	Avolon Holdings Fndg Ltd Avol 2,750% 02/21/28	1.352.214	0,25
2.650.000	Avolon Holdings Fndg Ltd Avol 2,528% 11/18/27	2.003.976	0,36
785.000	Avolon Holdings Fndg Ltd Avol 3,250% 02/15/27	629.357	0,11
734.000	Avolon Holdings Fndg Ltd Avol 4,250% 04/15/26	623.619	0,11
500.000	Avolon Holdings Fndg Ltd Avol 4,375% 05/01/26	427.088	0,08
3.600.000	Bank of Ireland Group Bkir 7,594 12/06/32	4.047.751	0,74
1.000.000	Eircom Finance Dac Eircom 3,500% 05/15/26	906.480	0,17
<b>Israele 0,00 (31 dicembre 2021: 0,15)</b>		-	-
<b>Italia 4,13 (31 dicembre 2021: 8,79)</b>		<b>22.745.642</b>	<b>4,13</b>
1.800.000	Banco Bpm Spa Bamiim 3,375% 01/19/32	1.501.794	0,27
4.500.000	Bper Banca Bpeim 8,750% Perp	4.425.413	0,80
1.254.055	Cmc 2% 12/31/26 Corp – Physical	275.892	0,05
4.030.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7,70% Perp	3.433.293	0,62
3.548.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 8,248% 11/21/33	3.370.998	0,61
2.700.000	Limacorporate Spa Limaco Float 08/15/23	2.635.497	0,48
4.500.000	Nexi Spa Nexiim 2,125% 04/30/29	3.661.110	0,67
4.500.000	Telecom Italia Spa Titim 1,625% 01/18/29	3.441.645	0,63
<b>Jersey-Isole del Canale 0,00 (31 dicembre 2021: 1,09)</b>		<b>99</b>	<b>-</b>
103	Aston Martin Capital Hol Astonm 15 11/30/26	99	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
<b>Titoli obbligazionari 85,72 (31 dicembre 2021: 69,23) (segue)</b>			
<b>Luxemborg 3,40 (31 dicembre 2021: 4,61)</b>			
868.759	Helix 10% 04/19/2026 (Dummy)	4.604	-
5.767.158	Lhmc Finco 2 Sarl Lhmcfi 7,250% 10/02/25	4.998.396	0,91
1.800.000	Matterhorn Telecom Sa Matter 4% 11/15/27	1.646.190	0,30
31.200.000	Mitsubishi Ufj Investor Mufjin Float 12/15/50	12.049.440	2,19
<b>Messico 3,10 (31 dicembre 2021: 2,49)</b>			
1.382.000	Mex Bonos Desarr Fix Rt Mbono 7,750% 05/29/31	6.129.952	1,11
11.200.000	United Mexican States Mex 3,50% 02/12/34	8.417.997	1,53
3.500.000	United Mexican States Mex 4,28% 08/14/41	2.528.999	0,46
<b>Paesi Bassi 8,19 (31 dicembre 2021: 2,95)</b>			
13.000.000	Cooperatieve Rabobank Ua Rabobk 4,875% Perp	11.161.930	2,03
8.000.000	Dufry One Bv Dufnsw 0,750% 03/30/26	6.810.489	1,24
2.700.000	Dufry One Bv Dufnsw 2% 02/15/27	2.217.699	0,40
14.105.000	Ing Groep Nv Intned 4,250% Perp	9.111.983	1,65
7.500.000	Summer Bidco Bv Adrbid 9% 11/15/25	6.269.185	1,14
2.500.000	Teva Pharm Fnc Nl Ii Teva 3,750% 05/09/27	2.169.925	0,39
6.345.000	Upc Holding Bv Upcb 5,50% 1/2 01/15/28	5.317.138	0,97
2.642.000	Vz Vendor Financing Ziggo 2,875% 01/15/29	2.045.199	0,37
<b>Panama 0,67 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>			
4.850.000	Republic Of Panama 3,298% 01/19/33	3.689.290	0,67
<b>Perù 0,38 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>			
2.600.000	Peru Lng Srl Perlng 5,375% 03/22/30	2.041.452	0,37
100.000	Republic of Peru 2,783% 01/23/31	77.599	0,01
<b>Portogallo 2,60 (31 dicembre 2021: 3,08)</b>			
12.000.000	Banco Comerc Portugues Bcpl 9,250% Perp	10.543.320	1,92
1.900.000	Novo Banco Sa Novbnc 3,500% 07/23/24	1.809.693	0,33
2.000.000	Novo Banco Sa Novbnc 8,50% 07/06/28	1.905.480	0,35
<b>Romania 1,20 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>			
2.850.000	Romania 1,750% 07/13/30	1.988.103	0,36
2.000.000	Romania 2% 04/14/33	1.286.140	0,24
4.000.000	Romania 2,875% 03/11/29	3.316.880	0,60
<b>Federazione Russa 0,00 (31 dicembre 2021: 2,79)</b>			
		-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
<b>Titoli obbligazionari 85,72 (31 dicembre 2021: 69,23) (segue)</b>			
	<b>Slovacchia 0,32 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>	<b>1.785.132</b>	<b>0,32</b>
2.700.000	Spp Distribucia As Sppdis 1% 06/09/31	1.785.132	0,32
	<b>Sudafrica 1,64 (31 dicembre 2021: 0,68)</b>	<b>9.005.887</b>	<b>1,64</b>
8.300.000	Republic Of South Africa Soaf 4,85% 09/30/29	6.933.493	1,26
3.000.000	Republic Of South Africa Soaf 5,750% 09/30/49	2.072.394	0,38
	<b>Spagna 1,17 (31 dicembre 2021: 0,24)</b>	<b>6.453.582</b>	<b>1,17</b>
7.800.000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 5 Perp	6.097.182	1,11
4.000.000	Banco Popular Espanol Sa Santan Float 12/22/19	108.000	0,02
9.200.000	Bpe Financiaciones Sa Santan 6,873% 10/22/20	248.400	0,04
	<b>Svezia 2,14 (31 dicembre 2021: 0,24)</b>	<b>11.800.192</b>	<b>2,14</b>
15.400.000	Svenska Handelsbanken Ab Shbass 4,750% Perp	11.800.192	2,14
	<b>Svizzera 4,75 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>	<b>26.121.791</b>	<b>4,75</b>
2.500.000	Credit Suisse Ag Cs 6,50% 08/08/23	2.265.462	0,41
9.485.000	Credit Suisse Group Ag Cs 6,537% 08/12/33	7.825.125	1,42
13.200.000	Credit Suisse Group Ag Cs 7,750% 03/01/29	13.130.700	2,39
3.000.000	Credit Suisse Group Ag Cs 9,016% 11/15/33	2.900.504	0,53
	<b>Turchia 0,00 (31 dicembre 2021: 0,44)</b>	-	-
	<b>Ucraina 0,27 (31 dicembre 2021: 1,60)</b>	<b>1.468.100</b>	<b>0,27</b>
1.000.000	Ukraine Government 0 05/31/40	274.477	0,05
1.000.000	Ukraine Government 6,750% 06/20/26	187.280	0,04
1.000.000	Ukraine Government 6,876% 05/21/29	182.091	0,03
4.000.000	Ukraine Government 9,750% 11/01/28	824.252	0,15
	<b>Regno Unito 10,32 (31 dicembre 2021: 6,83)</b>	<b>56.782.782</b>	<b>10,32</b>
3.100.000	Barclays Plc Bacr 6,125% Perp	2.651.016	0,48
4.000.000	Barclays Plc Bacr 6,375% Perp	4.160.362	0,76
6.200.000	Barclays Plc Bacr 7,437% 11/02/33	6.116.013	1,11
4.700.000	Barclays Plc Bacr 8,875% Perp	5.250.769	0,95
3.000.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 4,6% Perp	2.203.924	0,40
6.700.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 5,402% 08/11/33	5.847.603	1,06
1.900.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 8,113% 11/03/33	1.890.716	0,34
3.700.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 7,953% 11/15/33	3.675.942	0,67
4.600.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 850% Perp	5.242.804	0,95
2.700.000	Natwest Group Plc Nwg 5,125% Perp	2.570.906	0,47
6.700.000	Natwest Group Plc Nwg 6% Perp	5.805.853	1,06
2.700.000	Standard Chartered Plc Stanln Float Perp	1.954.927	0,36
5.000.000	Stonegate Pub Fin Stonpb Float 07/31/25	4.589.250	0,83
5.400.000	Talktalk Telecom Group Talkln 3,875% 02/20/25	4.822.697	0,88

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
<b>Titoli obbligazionari 85,72 (31 dicembre 2021: 69,23) (segue)</b>			
<b>Stati Uniti 20,16 (31 dicembre 2021: 13,87)</b>		<b>110.974.427</b>	<b>20,16</b>
7.497.000	Air Lease Corp Al 4,125% Perp	4.805.182	0,87
3.250.000	American Express Co Axp 3,55% Perp	2.502.263	0,45
15.640.000	Bank of America Corp Bac 3,846% 03/08/37	12.119.685	2,20
500.000	Bank of America Corp Bac 4,375% Perp	397.576	0,07
2.558.000	Cco Hldgs Llc/Cap Corp Chtr 6,375% 09/01/29	2.255.217	0,41
19.500.000	Charles Schwab Corp Schw 4% Perp	15.383.254	2,79
1.500.000	Chesapeake Energy Corp	-	-
4.400.000	Citigroup Inc C 3,875% Perp	3.498.173	0,64
4.550.000	Citigroup Inc C 4% Perp	3.708.522	0,67
14.000.000	Citizens Financial Group Cfg 5,641% 05/21/37	12.163.416	2,21
7.100.000	Corebridge Financial Inc Crbg 6,875% 12/15/52	6.205.005	1,13
4.500.000	Crestwood Mid Partner Lp Cmlp 6% 02/01/29	3.880.346	0,71
3.530.000	Delek Log Part/Finance Dkl 7,125% 06/01/28	2.975.898	0,54
5.050.000	Deutsche Bank Ny Db 3,729% 01/14/32	3.472.771	0,63
4.450.000	Fortress Trans & Infrac Ftai 5,50% 05/01/28	3.536.636	0,64
5.800.000	Goldman Sachs Group Inc Gs 3,625% 10/29/29	5.858.361	1,06
4.500.000	Jpmorgan Chase & Co Jpm 5,717% 09/14/33	4.129.498	0,75
850.000	Mph Acquisition Holdings Mltpln 5,50% 09/01/28	620.308	0,11
7.420.000	Mph Acquisition Holdings Mltpln 5,750% 11/01/28	4.606.999	0,84
5.800.000	Pnc Financial Services Pnc 3,40% Perp	4.270.564	0,78
3.216.000	Sanchez Energy Corp Sn 6,125% 01/15/23	30.045	0,01
7.956.000	Stanley Black & Decker I Swk 4% 03/15/60	6.373.719	1,16
4.500.000	Upstart Holdings Inc Upst 0,250% 08/15/26	2.234.908	0,41
7.280.000	Wells Fargo & Company Wfc 3,90% Perp	5.946.081	1,08
<b>Totale Titoli obbligazionari</b>		<b>471.829.265</b>	<b>85,72</b>
<b>Opzioni* 0,18 (31 dicembre 2021: 0,61)</b>			
599	Sxpp 01/20/23 C675	50.915	0,01
6.000.000	Gbpud P1,785 14/02/2023	16.464	-
87	Rxh3P 137	421.950	0,08
1.500.000	Usdjpy 30/06/2023 P123 Binary	324.792	0,06
10.000.000	Usdzar 17/02/2023 C18	70.403	0,01
463	Wisdomtree Wti Crude Oil Ocru Gr 06/16/23 C12.5	112.463	0,02
<b>Totale Opzioni</b>		<b>996.987</b>	<b>0,18</b>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
<b>Titoli obbligazionari 85,72 (31 dicembre 2021: 69,23) (segue)</b>			
<b>Swap**0,26 (31 dicembre 2021: 1,21)</b>			
1.050.000	Eur 2,3782% 10/03/2023 16/08/2032	67.866	0,01
(2.000.000)	Hammerson Plc Cds Eur 1% 20/12/2026 Pay Fix.	202.829	0,04
(5.000.000)	Hammerson Plc Cds Eur 1% 20/12/2026 Pay Fix	507.073	0,09
(15.000.000)	Hsbc Bank Plc Eur Subsec 1% 20/12/2026 Pay Fix	104.619	0,02
(5.000.000)	Hungary Usd Snrsec 1% 20/12/2027 Pay Fix	195.154	0,05
(5.000.000)	Republic of Poland Usd Snrsec 1% 20/12/2027 Pay Fix	21.425	-
(4.800.000)	Republic of South Africa Snrsec 1% 20/12/2027 Pay Fix	285.107	0,05
4.500.000	Spmim Eur Snrsec 5% 20/06/2023 Rec Fix	25.841	-
<b>Totale Swap</b>		<b>1.409.914</b>	<b>0,26</b>
<b>Contratti per differenza*** 0,89 (31 dicembre 2021: 0,06)</b>			
4.250.000	Adagi Ix-X A Mtge Fin Float+0,5 Ip96.239833	16.099	-
(154.000)	Alg_Gslcalhb Index_Cfd	1.325.549	0,24
998.158	Banco Santander Ord (Mce) Cfd Swap	3.993	-
(3.000.000)	Coty 4 3/4 04/15/26 Corp Eur Trsw Exp:2036/01/01 Swap	168.738	0,03
13.200.000	Db 4,296 05/24/28 Corp Us Cfd	75.275	0,01
(12.000.000)	Eqswap_Turkey 5 3/4 03/2 Trsw Exp:2036/01/01	26.294	0,01
(5.000.000)	Ispim 3 3/4 Perp Corp Eur Trsw Exp:2036/01/01	604.813	0,11
(3.000.000)	Jwn 4,0000% 2027-03-15 Trsw Exp:2036/01/01 Swap	466.314	0,08
(59.169)	Mlalhycs Index Cfd	261.436	0,05
(3.500.000)	Sdsele 5 1/2 07/23/26 Corp Eur	463.146	0,08
120.058	Societe Generale Ord (Par) Cfd Swap	69.475	0,01
(4.000.000)	Trs_Hsbc 4 Perp Corp Usd Trsw Exp:20360101	192.223	0,04
14.400.000	Ubs 4 3/8 Perp Corp Usd Cfd	1.249.049	0,23
<b>Totale Contratti per differenza</b>		<b>4.922.404</b>	<b>0,89</b>
<b>Contratti futures*****0,85 (31 dicembre 2021: 0,03)</b>			
584	Euro Stoxx Bank Mar23	76.796	0,01
(235)	Euro-Bobl Future Mar23	968.200	0,18
(156)	Euro-Btp Future Mar23	1.394.647	0,25
(206)	Euro-Bund Future Mar23	1.641.240	0,30
(15)	Euro-Buxl 30Y Bnd Mar23	107.660	0,02
(85)	Euro-Oat Future Mar23	250.732	0,05
-	Us 5Yr Note (Cbt) Mar23	9.372	-
-	Us 2Yr Note (Cbt) Mar23	79.293	0,01
-	Us 10Yr Note (Cbt)Mar23	175.679	0,03
<b>Totale Contratti futures</b>		<b>4.703.619</b>	<b>0,85</b>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
<b>Contratti futures**** 0,43 (31 dicembre 2021: 0,20)</b>			
	Acquisto EUR 290.186.722 Vendita USD 308.820.476 12/01/2023	1.859.890	0,33
	Acquisto EUR 32.818.831 Vendita GBP 28.559.079 12/01/2023	563.155	0,10
	Acquisto EUR 6.759.153 Vendita CHF 6.672.000 12/01/2023	15.155	-
	Acquisto SGD 20.075 Vendita EUR 13.911 12/01/2023	86	-
<b>Totale Contratti forward</b>		<b>2.438.286</b>	<b>0,43</b>
<b>Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>		<b>505.964.457</b>	<b>91,90</b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>			
<b>Contratti per differenza*** (0,38) (31 dicembre 2021: (0,03))</b>			
5.000.000	Bcce 2022-2X A Mtge Fin Float+0,5 Ip 98.647867	(33.808)	(0,01)
(4.000.000)	Dobim 5 08/04/25 Corp Eur Swap	(166.563)	(0,03)
4.200.000	Dryd 2019-69X Ar Mtge Fi +0,5 Ip 95.814069	(5.794)	-
(5.000.000)	Egypt 4,55 11/20/23 Govt Usd Trsw Exp:2036/01/01	(229.666)	(0,04)
5.000.000	Foaks 2X Ar Ll Mtge Fin +0,45% Ip96.076333	(5.213)	-
(1.825.000)	Ipgim 3 7/8 07/28/26 Corp Eur Swap	(137.126)	(0,02)
(1.700.000)	Ipgim 5 7/8 12/15/25 Corp Eur Swap	(43.072)	(0,01)
(1.250.000)	Ipgim 5 7/8 12/15/25 Corp Eur Swap	(42.175)	(0,01)
(10.000.000)	Jpm 4 5/8 Perp Corp Usd Cfd	(158.342)	(0,03)
(2.000.000)	Kenint 6 7/8 06/24/24 Govt Usd Trsw Exp:2036/01/01	(160.793)	(0,03)
22.600.000	Ms 5.297 04/20/37 Corp Usd	(1.119.402)	(0,20)
(1.040.000)	Takko Float 11/15/23 Corp Swap	(9.307)	-
(3.000.000)	Takko Float 11/15/23 Corp Swap	(17.107)	-
10.262.000	Tdcde 7 06/17/23 Corp Fin Float+0,6% Ip100.013889	(14.971)	-
5.000.000	Tympk 1X A1Ar Mtge Fin Float+0,5 Ip96.3015	(3.925)	-
<b>Totale Contratti per differenza</b>		<b>(2.147.264)</b>	<b>(0,38)</b>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2022

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	<b>Contratti futures* (0,04) (31 dicembre 2021: 0,00)</b>		
51	Ice 3Mth Sonia Fu Jun23	(2.643)	-
	<b>Totale Contratti futures</b>	<b>(2.643)</b>	<b>-</b>
	<b>Opzioni* (0,04) (31 dicembre 2021: (1,66))</b>		
(130)	Rxh3P 132	(236.600)	(0,04)
(599)	Sxpp 01/20/23 C750	(2.995)	-
	<b>Totale Opzioni</b>	<b>(239.595)</b>	<b>-</b>
	<b>Swap** (0,17) (31 dicembre 2021: (2,19))</b>		
(10.000.000)	Banco Bilbao Vizcaya Arg 1% 20/06/2027 Rec Fix	(154.512)	(0,03)
(1.000.000)	Cma Cgm Credit Default Swap Pay Fix 5% 12/20/2023	(23.967)	-
(2.000.000)	Garfunkelux Holdco 2 Credit Default Swap Pay Fix 5% 06/20/2023	(36.120)	(0,01)
(5.000.000)	Heidelbergement Ag Eur Snruns 5% 20/12/2027 Pay Fix	(729.732)	(0,13)
	<b>Totale Swap</b>	<b>(944.331)</b>	<b>(0,17)</b>
	<b>Contratti forward** (0,02) (31 dicembre 2021: (0,08))</b>		
	Acquisto USD 17.579.973 Vendita EUR 16.518.003 12/01/2023	(104.654)	(0,02)
	Acquisto CHF 10.061.619 Vendita EUR 10.193.316 12/01/2023	(23.122)	-
	Acquisto GBP 802.486 Vendita EUR 921.252 12/01/2023	(14.895)	-
	Acquisto CHF 436.500 Vendita EUR 450.000 09/01/2023	(8.846)	-
	<b>Totale Contratti forward</b>	<b>(151.517)</b>	<b>(0,02)</b>
	<b>Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>(3.485.350)</b>	<b>(0,61)</b>

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Global Credit Opportunities Fund**

**Prospetto degli investimenti (segue)**

al 31 dicembre 2022

	<b>Fair Value</b>	<b>% Valore</b>
	<b>EUR</b>	<b>Patrimoniale</b>
		<b>Netto</b>
<b>Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>502.479.107</b>	<b>91,29</b>
<b>Altre attività nette</b>	<b>47.962.288</b>	<b>8,71</b>
<b>Totale Attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>	<b>550.441.395</b>	<b>100,00</b>
		<b>% attivo totale</b>
Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	491.493.247	87,02
Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	5.700.606	1,01
Derivati finanziari over the counter	8.770.604	1,55
Liquidità e altri attivi correnti	58.829.856	10,42
<b>Totale attività</b>	<b>564.794.313</b>	<b>100,00</b>

\* Le controparti per i contratti per differenza sono BNP Paribas, Bank of America Merrill Lynch, 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 costituite da Bank of America Merrill Lynch, Goldman Sachs International e Barclays.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti

al 31 dicembre 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	<b>Titoli azionari 93,24 (31 dicembre 2021: 90,95)</b>		
	<b>Italia 86,31 (31 dicembre 2021: 84,04)</b>	<b>122.139.495</b>	<b>86,31</b>
129.800	Alkemy SPA	1.430.396	1,01
165.000	Almawave SPA	694.650	0,49
50.000	Amplifon SPA	1.391.000	0,98
931.366	Anima Holding SPA	3.485.172	2,46
1.200.000	Arnoldo Mondadori Editore	2.169.600	1,53
141.000	Aton Green Storage SPA	837.540	0,59
45.000	Banca Generali SPA	1.442.700	1,02
1.003.086	Banca Monte Dei Paschi Siena	1.930.539	1,37
900.000	Banca Popolare Di Sondrio	3.402.000	2,41
600.106	Bff Bank SPA	4.446.785	3,14
78.000	Biesse SPA	989.040	0,70
59.950	Carel Industries SPA	1.408.825	1,00
128.906	Cellularline SPA	382.851	0,27
80.939	Cofle SPA	1.068.395	0,76
91.907	Comer Industries SPA	2.646.922	1,87
229.000	Cy4Gate SPA	2.111.380	1,49
76.986	De'Longhi SPA	1.615.166	1,14
202.905	Defence Tech Holding SPA	886.695	0,63
10.982	Diasorin SPA	1.432.053	1,01
55.000	Digital Value SPA	3.668.500	2,59
116.000	Doxee SPA	1.160.000	0,82
260.803	El.En. SPA	3.716.443	2,63
312.000	Eles Semiconductor Equipment	494.520	0,35
435.073	Elica SPA	1.292.167	0,91
300.000	Energy SPA	723.000	0,51
23.330	Erg SPA	675.637	0,48
700.000	Fiera Milano SPA	2.030.000	1,44
177.974	Fincobank SPA	2.762.156	1,95
59.900	Finlogic SPA	703.825	0,50
689.300	Garofalo Health Care SPA	2.536.624	1,79
14.200	Gismondi 1754 SPA	105.080	0,07
134.000	Gpi SPA	1.937.640	1,37
159.674	Integrated System Credit Con	827.111	0,58
90.000	Interpump Group SPA	3.794.400	2,68
500.000	Intesa Sanpaolo	1.039.000	0,73
132.500	Intred SPA	1.914.625	1,35
70.000	Italmobiliare SPA	1.788.500	1,26
68.869	Lu-Ve SPA	1.938.662	1,37
66.453	Moncler SPA	3.289.424	2,33
192.711	Net Insurance SPA	1.788.358	1,26
76.017	Newlat Food SPA	330.294	0,23
417.831	Nexi SPA	3.077.743	2,18

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Core Italy Fund**

**Prospetto degli investimenti (segue)**

al 31 dicembre 2022

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>Fair Value EUR</b>	<b>% Valore Patrimoniale Netto</b>
<b>Titoli azionari 93,24 (31 dicembre 2021: 90,95) (segue)</b>			
<b>Italia 86,31 (31 dicembre 2021: 84,04) (segue)</b>			
241.253	Osai Automation System SPA	797.341	0,56
4.000	Pharmanutra SPA	249.200	0,18
220.199	Piquadro SPA	427.186	0,30
261.000	Poste Italiane SPA	2.381.886	1,68
330.000	Racing Force SPA	1.815.000	1,28
510.000	Rai Way SPA	2.759.100	1,95
85.000	Recordati SPA	3.293.750	2,33
121.800	Reevo SPA	1.674.750	1,18
36.799	Reply SPA	3.937.493	2,78
94.000	Sabaf SPA	1.567.920	1,11
78.940	Saes Getters SPA	1.862.984	1,32
2.175.000	Safilo Group SPA	3.310.350	2,34
1.300.000	Saipem SPA	1.465.750	1,04
196.500	Salcef SPA	3.423.030	2,42
288.793	Seri Industrial SPA	1.513.275	1,07
45.600	Somec SPA	1.482.000	1,05
137.600	Spindox SPA	1.183.360	0,84
493.981	Take Off SPA	2.143.878	1,52
6.700.000	Telecom Italia-Rsp	1.395.610	0,99
48.000	Tinexta SPA	1.094.400	0,77
30.000	Tod'S SPA	908.400	0,64
380.753	Unicredit SPA	5.053.354	3,57
60.500	Unidata SPA	2.819.300	1,99
52.000	Vantea Smart SPA	214.760	0,15
<b>Lussemburgo 0,00 (31 dicembre 2021: 1,65)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Paesi Bassi 6,93 (31 dicembre 2021: 5,26)</b>		<b>9.807.292</b>	<b>6,93</b>
252.533	Ariston Holding NV	2.429.367	1,72
530.000	Iveco Group NV	2.945.740	2,08
134.329	Stmicroelectronics NV	4.432.185	3,13
<b>Totale Titoli azionari</b>		<b>131.946.787</b>	<b>93,24</b>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
<b>Warrant su azioni 0,46 (31 dicembre 2021: 0,68)</b>			
493.981	Cer Perp Take Off SPA	34.578	0,02
6.996	Cofle SPA	1.960	0,00
190.000	Convergenze SPA Societ	71.041	0,05
92.000	Cyberoo SPA	199.640	0,14
102.255	Integrated System Credit Con	21.351	0,02
15.000	Maps SPA	23.403	0,02
31.394	Net Insurance 05/21/2023	147.646	0,10
122.400	Sebino SPA	53.856	0,04
101.800	Warr Reevo 21-24 (Mil)	45.800	0,03
42.985	Webuild SPA	59.104	0,04
<b>Totale Warrant su azioni</b>		<b>658.379</b>	<b>0,46</b>
<b>Titoli obbligazionari 2,14 (31 dicembre 2021: 3,15)</b>			
<b>Italia 2,14 (31 dicembre 2021: 3,15)</b>		<b>3.014.431</b>	<b>2,14</b>
102.821	CMC 2% 12/31/2026 Corp – Physical	22.621	0,02
3.000.000	Buoni Ordinari Del Tes Bots 0% 02/28/2023	2.991.810	2,12
<b>Totale Titoli obbligazionari</b>		<b>3.014.431</b>	<b>2,14</b>
<b>Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>		<b>135.619.597</b>	<b>95,84</b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>			
<b>Contratti forward* 0,00 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>			
	Acquisto GBP 41.726 Vendita EUR 47.950 12/01/2023	(824)	
	Acquisto USD 120.311 Vendita EUR 113.045 12/01/2023	(718)	
<b>Totale Contratti forward</b>		<b>(1.542)</b>	<b>-</b>
<b>Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>		<b>(1.542)</b>	<b>-</b>
<b>Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico</b>		<b>135.618.055</b>	<b>95,84</b>
<b>Altre attività nette</b>		<b>5.799.577</b>	<b>4,16</b>
<b>Totale Attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>		<b>141.417.632</b>	<b>100,00</b>

# ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Core Italy Fund

### Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2022

---

	Fair Value	
	EUR	% attivo totale
Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	135.619.597	95,59
Liquidità e altri attivi correnti	6.258.488	4,41
<b>Totale attività</b>	<b>141.878.085</b>	<b>100,00</b>

---

\* 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 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
<b>Titoli azionari 9,32 (31 dicembre 2021: 7,67)</b>			
	<b>Bermuda 0,46 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>	<b>3.078.027</b>	<b>0,46</b>
128.000	Athene Holding Ltd	3.078.027	0,46
	<b>Irlanda 8,86 (31 dicembre 2021: 7,67)</b>	<b>59.582.250</b>	<b>8,86</b>
315.000	Algebris UCITS Funds plc - Algebris Financial Credit Fund Classe M ad accumulazione	59.582.250	8,86
<b>Totale Titoli azionari</b>		<b>62.660.277</b>	<b>9,32</b>
<b>Titoli obbligazionari 81,25 (31 dicembre 2021: 75,58)</b>			
	<b>Australia 0,08 (31 dicembre 2021: 0,00)</b>	<b>540.054</b>	<b>0,08</b>
700.000	Commonwealth Bank Aust Cbaau 3,784% 03/14/32	540.054	0,08
	<b>Austria 0,42 (31 dicembre 2021: 0,59)</b>	<b>2.799.760</b>	<b>0,42</b>
2.000.000	Bawag Group Ag 2,375% 03/26/29	1.884.340	0,28
1.000.000	Erste Group Bank AGERSTBK 4% 06/07/33	915.420	0,14
	<b>Danimarca 3,72 (31 dicembre 2021: 3,98)</b>	<b>25.002.649</b>	<b>3,72</b>
5.000.000	Danske Bank A/S Danbnk 2,50% 06/21/29	4.798.400	0,71
19.000.000	Danske Bank A/S Danbnk 2,250% 01/14/28	18.425.811	2,74
2.000.000	Danske Bank A/S Danbnk 7% Perpetual	1.778.438	0,26
	<b>Francia 11,69 (31 dicembre 2021: 10,96)</b>	<b>78.596.732</b>	<b>11,69</b>
4.000.000	Axa Sa Axasa 1,875% 07/10/42	2.979.760	0,44
8.000.000	BNP Paribas 2% 05/24/31	7.720.520	1,15
8.000.000	BNP Paribas 2,588% 08/12/35	5.492.975	0,82
6.200.000	BNP Paribas 3,052% 01/13/31	4.774.475	0,71
4.000.000	BNP Paribas 4,4% 08/14/28	3.539.425	0,53
2.100.000	BNP Paribas 7,750% Perpetual	1.955.860	0,29
3.000.000	BNP Paribas 9,250% Perpetual	2.928.419	0,44
1.000.000	Bpce Sa Bpcegp 1,50% 01/13/42	837.680	0,12
1.400.000	Bpce Sa Bpcegp 2,125% 10/13/46	975.996	0,15
5.600.000	Bpce Sa Bpcegp 3,648% 01/14/37	3.927.900	0,58
20.000.000	Credit Agricole Assrnces Acafp 2% 07/17/30	15.840.600	2,36
9.000.000	Credit Agricole Sa Acafp 1,874% 12/09/31	8.443.618	1,26
7.000.000	Mutuelle Assurance Macifs 2,125% 06/21/52	4.732.140	0,70
1.900.000	Societe Generale Socgen 3,337% 01/21/33	1.398.516	0,21
5.000.000	Societe Generale Socgen 3,653% 07/08/35	3.677.130	0,55
4.000.000	Societe Generale Socgen 4,027% 01/21/43	2.550.112	0,38
2.000.000	Societe Generale Socgen 5,375% Perpetual	1.523.954	0,23
4.400.000	Societe Generale Socgen 6,221% 06/15/33	3.858.961	0,57
1.500.000	Societe Generale Socgen 9,375% Perpetual	1.438.691	0,21

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris IG Financial Credit Fund

### Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
<b>Titoli obbligazionari 81,25 (31 dicembre 2021: 75,58) (segue)</b>			
<b>Germania 4,88 (31 dicembre 2021: 5,08)</b>			
4.000.000	Commerzbank Ag Cmzb 1,750% 01/22/25	4.123.550	0,61
13.000.000	Commerzbank Ag Cmzb 4% 12/05/30	12.237.810	1,82
6.300.000	Commerzbank Ag Cmzb 6,50% 12/06/32	6.199.452	0,92
1.300.000	Commerzbank Ag Cmzb 8,625% 02/28/33	1.479.325	0,22
1.800.000	Deutsche Bank Ag 10% Perpetual	1.864.764	0,28
1.200.000	Deutsche Bank Ag 4% 06/24/32	1.062.216	0,16
6.000.000	Deutsche Bank Ag 5,625% 05/19/31	5.849.880	0,87
<b>Irlanda 5,45 (31 dicembre 2021: 3,91)</b>			
22.000.000	Aib Group Plc Aib 2,875% 05/30/31	19.726.520	2,94
9.000.000	Bank of Ireland Group 2,375% 10/14/29	8.353.620	1,24
1.400.000	Governor & Co Of The Ban Bkir 6,750% 03/01/33	1.390.704	0,21
10.000.000	Zurich Finance Ireland Zurnvx 3% 04/19/51	7.171.805	1,07
<b>Italia 14,23 (31 dicembre 2021: 12,55)</b>			
900.000	Banco Bpm Spa Bamiim 3,375% 01/19/32	750.897	0,11
1.600.000	Bper Banca Bpeim 3,875% 07/25/32	1.324.000	0,20
18.000.000	Intesa Sanpaolo SPA 2,50% 01/15/30	15.738.248	2,34
1.600.000	Intesa Sanpaolo SPA 5,50% Perpetual	1.323.776	0,20
4.000.000	Intesa Sanpaolo SPA 5,875% Perpetual	3.226.680	0,48
12.000.000	Intesa Sanpaolo SPA 5,148% 06/10/30	11.103.086	1,65
6.400.000	Intesa Sanpaolo SPA 8,248% 11/21/33	6.077.967	0,90
3.300.000	Intesa Sanpaolo SPA 8,505% 09/20/32	3.715.289	0,55
8.000.000	Intesa Sanpaolo Vita Spa Ispvit 2,375% 12/22/30	5.838.800	0,87
5.000.000	Unicredit SPA Ucgim 2,569% 09/22/26	4.148.192	0,62
5.400.000	Unicredit SPA Ucgim 2,731% 01/15/32	4.540.158	0,68
6.000.000	Unicredit SPA Ucgim 4,450% Perpetual	4.510.140	0,67
23.000.000	Unicredit SPA Ucgim 5,459% 06/30/35	17.409.006	2,59
10.300.000	Unicredit SPA Ucgim 5,861% 06/19/32	8.482.008	1,26
1.700.000	Unicredit SPA Ucgim 7,296% 04/02/34	1.455.133	0,22
6.000.000	Unione Di Banche Italian Ubiim 4,375% 07/12/29	5.982.660	0,89
<b>Paesi Bassi 1,63 (31 dicembre 2021: 1,33)</b>			
7.600.000	Abn Amro Bank Nv Abnanv 4,40% 03/27/28	6.971.708	1,04
1.400.000	Cooperatieve Rabobank Ua Rabobk 4,875% Perpetual	1.202.054	0,18
3.000.000	Ing Groep Nv Intned 4,70% 03/22/28	2.751.149	0,41
<b>Spagna 11,43 (31 dicembre 2021: 11,53)</b>			
21.000.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 3,104% 07/15/31	20.351.362	3,03
1.400.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 6% Perpetual	1.336.944	0,20
15.000.000	Banco Santander SA Santan 2,749% 12/03/30	10.731.642	1,60
3.000.000	Banco Santander Sa Santan 3,250% 04/04/26	2.904.090	0,43
2.000.000	Banco Santander Sa Santan 3,49% 05/28/30	1.580.568	0,24
4.000.000	Banco Santander Sa Santan 4,125% Perpetual	3.199.640	0,48

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris IG Financial Credit Fund**

**Prospetto degli investimenti (segue)**

al 31 dicembre 2022

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>Fair Value EUR</b>	<b>% Valore Patrimoniale Netto</b>
<b>Titoli obbligazionari 81,25 (31 dicembre 2021: 75,58) (segue)</b>			
<b>Spagna 11,43 (31 dicembre 2021: 11,53) (segue)</b>			
3.800.000	Banco Santander Sa Santan 4,375% Perpetual	3.233.800	0,48
3.000.000	Banco Santander Sa Santan 4,175% 03/24/28	2.601.822	0,39
2.000.000	Bankia Sa Bkiasm 6,375% Perpetual	1.951.440	0,29
18.000.000	Caixabank Sa Cabksm 1,50% 12/03/26	16.421.400	2,44
4.500.000	Caixabank Sa Cabksm 2,250% 04/17/30	4.453.092	0,66
2.600.000	Caixabank Sa Cabksm 5,250% Perpetual	2.254.356	0,34
4.200.000	Caixabank Sa Cabksm 5,875% Perpetual	3.854.256	0,57
2.000.000	Caixabank Sa Cabksm 6,750% Perpetual	1.957.560	0,29
<b>Svizzera 3,97 (31 dicembre 2021: 5,22)</b>		<b>26.672.123</b>	<b>3,97</b>
12.000.000	Credit Suisse Group Ag Cs 2,250% 06/09/28	10.493.793	1,57
250.000	Credit Suisse Group Ag Cs 2,25% 10/13/26	212.878	0,03
2.500.000	Credit Suisse Group Ag Cs 2,875% 04/02/32	1.807.400	0,27
4.000.000	Credit Suisse Group Ag Cs 3,091% 05/14/32	2.608.894	0,39
2.700.000	Credit Suisse Group Ag Cs 4,94% 04/01/31	1.972.912	0,29
1.500.000	Credit Suisse Group Ag Cs 5,250% Perpetual	922.267	0,14
4.500.000	Credit Suisse Group Ag Cs 6,442% 08/11/28	3.836.982	0,57
4.500.000	Credit Suisse Group Ag Cs 6,537% 08/12/33	3.715.443	0,55
400.000	Credit Suisse Group Ag Cs 9,750% Perpetual	328.901	0,05
800.000	Credit Suisse Group Ag Cs 9,016% 11/15/33	772.653	0,11
<b>Regno Unito 17,10 (31 dicembre 2021: 15,55)</b>		<b>114.902.942</b>	<b>17,10</b>
1.000.000	Barclays Plc Bacr 2% 02/07/28	993.360	0,15
22.000.000	Barclays Plc Bacr 3,750% 11/22/30	22.704.895	3,38
2.400.000	Barclays Plc Bacr 3,564% 09/23/35	1.722.466	0,26
3.000.000	Barclays Plc Bacr 5,875% Perpetual	3.116.406	0,46
8.000.000	Barclays Plc Bacr 5,088% 06/20/30	6.913.229	1,03
1.400.000	Barclays Plc Bacr 6,375 Perpetual	1.456.127	0,22
2.100.000	Barclays Plc Bacr 8,875% Perpetual	2.346.088	0,35
2.700.000	Barclays Plc Bacr 8% Perpetual	2.382.124	0,35
12.000.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 2,357% 08/18/31	8.622.198	1,28
2.000.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 4,750% Perpetual	1.721.640	0,26
4.000.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 4,755% 06/09/28	3.545.777	0,53
1.250.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 4,762% 03/29/33	1.014.691	0,15
1.400.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 5,875% Perpetual	1.416.730	0,21
4.100.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 5,402% 08/11/33	3.578.384	0,53
3.800.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 8,113% 11/03/33	3.781.433	0,56
21.000.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 2,707% 12/03/35	17.666.829	2,63
1.700.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 7,50% Perpetual	1.537.734	0,23
2.800.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 7,953% 11/15/33	2.781.794	0,41
500.000	Nationwide Bldg Society Nwide 5,750% Perpetual	508.666	0,08
20.000.000	Natwest Group Plc Nwg 3,622% 08/14/30	20.849.067	3,10
4.000.000	Natwest Group Plc Nwg 3,754% 11/01/29	3.472.384	0,52

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris IG Financial Credit Fund**

**Prospetto degli investimenti (segue)**

al 31 dicembre 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
<b>Titoli obbligazionari 81,25 (31 dicembre 2021: 75,58) (segue)</b>			
<b>Regno Unito 17,10 (31 dicembre 2021: 15,55) (segue)</b>			
2.000.000	Natwest Group Plc Nwg 5,125% Perpetual	1.904.375	0,28
1.000.000	Natwest Group Plc Nwg 6% Perpetual	866.545	0,13
<b>Stati Uniti 6,69 (31 dicembre 2021: 4,88)</b>		<b>44.947.815</b>	<b>6,69</b>
3.700.000	Bank of America Corp Bac 4,375% Perpetual	2.942.060	0,44
13.350.000	Citigroup Inc C 4% Perpetual	10.881.048	1,62
2.000.000	Citigroup Inc C 5% Perpetual	1.667.507	0,25
10.400.000	Citigroup Inc C Float 08/25/36	7.724.799	1,15
2.200.000	Corebridge Financial Inc Crbg 6,875% 12/15/52	1.922.678	0,29
6.500.000	Deutsche Bank Ny Db 3,547% 09/18/31	4.887.934	0,73
4.300.000	Deutsche Bank Ny Db 3,742% 01/07/33	2.876.348	0,43
6.000.000	Deutsche Bank Ny Db 4,875% 12/01/32	4.675.617	0,70
8.000.000	Deutsche Bank Ny Db 5,8825 07/08/31	6.504.858	0,97
1.200.000	Voya Financial Inc Voya 4,70% 01/23/48	864.966	0,13
<b>Totale Titoli obbligazionari</b>		<b>546.304.644</b>	<b>81,29</b>
<b>Contratti forward*** 0,74 (31 dicembre 2021: 0,16)</b>			
	Acquisto EUR 180.926.871 Vendita GBP 157.445.380 01/12/2023	3.102.255	0,46
	Acquisto EUR 217.250.649 Vendita USD 231.219.744 01/12/2023	1.374.886	0,21
	Acquisto JPY 2.373.587.587 Vendita EUR 16.438.703 01/12/2023	484.369	0,07
	Acquisto SGD 566.265 Vendita EUR 392.416 01/12/2023	2.413	-
	Acquisto EUR 6.226 Vendita CHF 6.133 01/12/2023	27	-
<b>Totale contratti forward</b>		<b>4.963.950</b>	<b>0,74</b>
<b>Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>		<b>613.928.871</b>	<b>91,35</b>

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**  
**Algebris IG Financial Credit Fund**

**Prospetto degli investimenti (segue)**  
al 31 dicembre 2022

<b>Partecipazioni</b>	<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>Fair Value EUR</b>	<b>% Valore Patrimoniale Netto</b>
<b>Contratti forward* (0,03) (31 dicembre 2021: (0,43))</b>			
	Acquisto USD 42.980.186 Vendita EUR 40.386.403 01/12/2023	(258.425)	(0,03)
	Acquisto GBP 1.508.406 Vendita EUR 1.727.469 01/12/2023	(23.820)	-
	Acquisto CHF 4.591.619 Vendita EUR 4.651.719 01/12/2023	(10.552)	-
	<b>Totale contratti forward</b>	<b>(292.797)</b>	<b>(0,03)</b>
	<b>Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>(292.797)</b>	<b>(0,03)</b>
	<b>Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>613.636.074</b>	<b>91,30</b>
	<b>Altre attività nette</b>	<b>58.451.751</b>	<b>8,70</b>
	<b>Totale Attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>	<b>672.087.825</b>	<b>100,00</b>
	<b>Analisi dell'attivo totale</b>		<b>% attivo totale</b>
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	608.964.921	89,85
	Derivati finanziari over the counter	4.963.950	0,73
	Liquidità e altri attivi correnti	63.869.862	9,42
	<b>Totale attività</b>	<b>677.798.733</b>	<b>100,00</b>

\* 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 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	<b>Titoli azionari 81,98</b>		
	<b>Australia 1,85</b>	<b>373.610</b>	<b>1,85</b>
223.136	Cleanaway Waste Management	373.610	1,85
	<b>Belgio 1,53</b>	<b>309.120</b>	<b>1,53</b>
9.007	Umicore	309.120	1,53
	<b>Danimarca 1,51</b>	<b>304.170</b>	<b>1,51</b>
3.583	Orsted A/S	304.170	1,51
	<b>Francia 5,68</b>	<b>1.145.511</b>	<b>5,69</b>
5.184	Nexans SA	437.789	2,18
31.786	Nhoa	301.967	1,50
3.104	Schneider Electric SA	405.755	2,01
	<b>Germania 2,14</b>	<b>430.345</b>	<b>2,14</b>
15.137	Infineon Technologies AG	430.345	2,14
	<b>Irlanda 8,17</b>	<b>1.644.948</b>	<b>8,17</b>
5.221	Kingspan Group Plc	264.078	1,31
1.670	Linde Plc	510.101	2,54
10.371	Smurfit Kappa Group Plc	358.422	1,78
8.569	Johnson Controls Internation	512.347	2,54
	<b>Italia 1,87</b>	<b>377.603</b>	<b>1,87</b>
3.529	Reply SPA	377.603	1,87
	<b>Giappone 1,57</b>	<b>316.853</b>	<b>1,57</b>
8.143	Kurita Water Industries Ltd	316.853	1,57
	<b>Paesi Bassi 1,27</b>	<b>256.261</b>	<b>1,27</b>
2.242	Koninklijke Dsm NV	256.261	1,27
	<b>Norvegia 1,42</b>	<b>285.270</b>	<b>1,42</b>
6.953	Yara International ASA	285.270	1,42
	<b>Portogallo 2,48</b>	<b>499.824</b>	<b>2,48</b>
64.080	Greenvolt-Energias Renovavei	499.824	2,48
	<b>Spagna 2,76</b>	<b>556.403</b>	<b>2,76</b>
50.906	Iberdrola SA	556.403	2,76

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Sustainable World Fund

### Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2022

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
<b>Titoli azionari 81,98 (segue)</b>			
	<b>Svizzera 8,39</b>	<b>1.689.299</b>	<b>8,39</b>
13.650	ABB Ltd	387.025	1,92
939	Belimo Holding AG	417.481	2,08
119	Givaudan	340.652	1,69
2.429	Sika AG	544.141	2,70
	<b>Regno Unito 2,62</b>	<b>528.447</b>	<b>2,62</b>
46.863	National Grid Plc	528.447	2,62
	<b>Stati Uniti 38,71</b>	<b>7.796.247</b>	<b>38,71</b>
2.922	Agilent Technologies Inc	408.518	2,03
1.903	Amerisourcebergen Corp	294.606	1,46
1.690	Ansys Inc	381.434	1,89
4.054	Applied Materials Inc	368.814	1,83
3.352	Clean Harbors Inc	357.371	1,77
5.609	Crown Holdings Inc	430.788	2,14
5.764	Darling Ingredients Inc	337.041	1,67
6.732	On Semiconductor Corp	392.260	1,95
3.172	Quanta Services Inc	422.281	2,10
3.046	Republic Services Inc	367.062	1,82
2.978	Sempra Energy	429.952	2,14
8.671	Smith (A.O.) Corp	463.685	2,30
5.425	Steel Dynamics Inc	495.163	2,46
2.211	Stryker Corp	505.014	2,51
1.480	Synopsys Inc	441.470	2,19
967	Thermo Fisher Scientific Inc	497.494	2,47
5.349	Wabtec Corp	498.770	2,48
4.807	Waste Management Inc	704.524	3,50
	<b>Totale Titoli azionari</b>	<b>16.513.911</b>	<b>81,98</b>
	<b>Contratti forward* 0,34</b>		
	Acquisto EUR 8.506.968 Vendita USD 9.054.000 12/01/2023	53.801	0,27
	Acquisto EUR 1.750.572 Vendita CHF 1.728.000 12/01/2023	3.925	0,02
	Acquisto EUR 556.191 Vendita GBP 484.000 12/01/2023	9.544	0,05
	Acquisto EUR 291.329 Vendita NOK 3.054.000 12/01/2023	362	-
	Acquisto AUD 20.000 Vendita EUR 12.679 12/01/2023	47	-
	Acquisto NOK 101.000 Vendita EUR 9.609 12/01/2023	13	-
	<b>Totale contratti forward</b>	<b>67.692</b>	<b>0,34</b>
	<b>Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>16.581.603</b>	<b>82,32</b>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable World Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2022

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
<b>Contratti forward* (0,06)</b>			
	Acquisto EUR 329.342 Vendita JPY 47.555.000 12/01/2023	(9.713)	(0,05)
	Acquisto EUR 384.732 Vendita AUD 609.000 12/01/2023	(2.753)	(0,01)
	Acquisto CHF 70.000 Vendita EUR 71.288 12/01/2023	(533)	-
	Acquisto EUR 301.864 Vendita DKK 2,245,000 12/01/2023	(66)	-
	Acquisto JPY 1.547.000 Vendita EUR 11.053 12/01/2023	(24)	-
	<b>Totale Contratti forward</b>	<b>(13.089)</b>	<b>(0,06)</b>
	<b>Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>(13.089)</b>	<b>(0,06)</b>
	<b>Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>16.568.514</b>	<b>82,26</b>
	<b>Altre attività nette</b>	<b>3.574.152</b>	<b>17,74</b>
	<b>Totale Attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>	<b>20.142.666</b>	<b>100,00</b>
			<b>% attivo Attivo</b>
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	16.513.911	81,49
	Derivati finanziari over the counter	67.692	0,33
	Liquidità e altri attivi correnti	3.683.425	18,18
	<b>Totale attività</b>	<b>20.265.028</b>	<b>100,00</b>

\* La controparte per tutti i contratti forward è BNP Paribas S.A., Dublin Branch

## 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 2022

	Costo EUR	Proventi EUR
Bacr 7,875% Perpetual	-	80.742.066
Banco Bilbao Vizcaya ARG 6,00% Perpetual	-	21.705.000
Banco Bpm SPA 7,00% Perpetual	49.400.000	-
Banco De Sabadell SA 5,00% Perpetual	65.160.950	-
Banco De Sabadell SA 6,125% Perpetual	-	34.080.750
Banco Santander SA 4,125% Perpetual	76.128.570	-
Banco Santander SA 4,375% Perpetual	55.689.100	-
Banco Santander SA 5,25% Perpetual	-	29.335.500
Banco Santander SA 6,75% Perpetual	-	97.500.000
Banco Santander SA 7,25% Perpetual	-	25.881.176
Bank of America Corp 2,972% 02/04/33	-	22.489.981
Bank of America Corp 3,846% 03/08/37	-	25.659.869
Bank of America Corp 4,375% Perpetual	35.367.693	-
Bank of America Corp 6,125% Perpetual	44.957.360	46.073.371
Barclays Plc 7,25% Perpetual	-	34.889.171
Barclays Plc 8,875% Perpetual	159.849.106	-
Barclays Plc 8,00% Perpetual	99.520.410	-
BNP Paribas 6,875% Perpetual	94.250.000	-
BNP Paribas 7,75% Perpetual	67.372.757	-
BNP Paribas 9,25% Perpetual	78.601.748	-
Caixabank SA 5,25% Perpetual	42.225.300	-
Caixabank SA Cabksm 6,75% Perpetual	-	32.203.500
Citigroup Inc 3,106% 04/08/26	-	22.166.968
Citigroup Inc 3,785% 03/17/33	35.685.025	27.442.580
Citigroup Inc 4,412% 03/31/31	-	32.889.782
Citizens Financial Group 5,641% 05/21/37	38.211.693	-
Cooperatieve Rabobank UA 4.875% Perpetual	131.712.800	-
Credit Agricole SA 7,875% Perpetual	-	143.175.130
Credit Suisse Group AG 6,25% Perpetual	-	57.345.001
Credit Suisse Group AG 6,375% Perpetual	-	25.751.556
Credit Suisse Group AG 7,25% Perpetual	-	25.582.571
Credit Suisse Group AG 9,75% Perpetual	114.702.815	83.015.187
Deutsche Bank AG 10,00% Perpetual	148.891.568	-
Deutsche Bank AG 2,625% 12/16/24	-	28.798.918
Deutsche Bank AG 4,25% Perpetual	35.600.400	-
Deutsche Bank AG 4,625% Perpetual	62.271.900	-
Deutsche Bank AG 6,75% Perpetual	61.191.566	-
Deutsche Bank NY 3,742 01/07/33	38.261.595	-
Goldman Sachs Group Inc 3,25% 04/01/25	-	28.109.091
HSBC Holdings Plc 5,402% 08/11/33	43.240.605	-
HSBC Holdings Plc 6,375% Perpetual	-	29.706.051
Ing Groep NV 4,017% 03/28/28	-	22.430.006
Ing Groep NV 5,75% Perpetual	82.633.872	-
Ing Groep NV 6,875% Perpetual	-	25.259.067
Intesa Sanpaolo SPA 5,25% Perpetual	35.883.688	-
Intesa Sanpaolo SPA 6,75% Perpetual	132.366.250	-
Intesa Sanpaolo SPA 8,505 09/20/32	42.590.028	-

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Financial Credit Fund

#### Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) (segue)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

	<b>Costo EUR</b>	<b>Proventi EUR</b>
JPMorgan Chase & Co 1,963 03/23/30	-	29.996.921
Lloyds Banking Group Plc 7,625% Perpetual	-	92.310.701
Lloyds Banking Group Plc 7,875% Perpetual	37.361.940	-
Lloyds Banking Group Plc 8,25% Perpetual	175.901.177	-
Natwest Group Plc 4,25% Perpetual	37.316.039	-
Natwest Group Plc 5,25% Perpetual	61.572.257	-
Natwest Group Plc 8,00% Perpetual	47.736.965	-
Natwest Group Plc Float Perpetual	-	81.322.852
Nordea Bank 6,625% Perpetual	-	28.611.302
Santander UK Group 7,375% Perpetual	-	34.987.795
Societe Generale 6,221% 06/15/33	42.086.599	-
Societe Generale 7,375% Perpetual	-	28.329.473
Societe Generale 7,875% Perpetual	-	125.573.096
Societe Generale 8,00% Perpetual	-	20.227.721
Societe Generale 9,375% Perpetual	76.363.395	-
UBS Group AG 4,875% Perpetual	98.279.981	-
UBS Group AG 7,00% Perpetual	-	24.897.441
Unicredit SPA 6,625% Perpetual	-	88.156.875
Unione Di Banche Italian 5,875% 03/04/29	-	22.810.250
Unione Di Banche Italian 5,875% Perpetual	-	29.324.625
Unipol Gruppo SPA 3,25% 09/23/30	-	23.161.350

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)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

	Costo EUR	Proventi EUR
Agnc Investment Corporation	10.323.567	9.252.480
Allianz SE-Reg	-	4.191.395
American Express Co Axp 3,55% Perpetual	9.335.550	4.551.195
AXA SA	9.216.458	9.930.707
Banco Bpm SPA	-	6.535.272
Banco Santander SA	6.820.582	6.176.173
Bank of America Corporation	6.751.754	7.480.558
Bank of America Corporation 3,846% 03/08/37	7.902.166	-
Bank of America Corporation 4,375% Perpetual	7.014.992	-
Barclays Plc 8,875% Perpetual	8.185.597	-
Bper Banca	-	5.087.995
Caixabank S.A	-	7.567.925
Capital One Financial Co 3,273% 03/01/30	8.986.745	8.956.985
Carlyle Group Inc/The	10.667.874	-
Charles Schwab Corporation 4,00% Perpetual	9.647.438	-
Charles Schwab Corporation 5,00% Perpetual	-	5.441.027
Citigroup Inc	-	7.322.607
Citizens Financial Group	8.108.514	4.188.245
Comerica Inc	10.738.848	-
Commerzbank AG	13.017.334	14.708.584
Credit Suisse Group AG 9,75% Perpetual	-	5.515.026
Equitable Holdings Inc	-	6.499.152
Fifth Third Bancorp	7.165.054	-
Goldman Sachs Group Inc 3,102% 02/24/33	14.405.629	12.194.484
Hsbc Holdings Plc	10.333.223	11.174.910
Huntington Bancshares Inc	8.776.911	9.283.377
Ing Groep NV	8.778.698	7.761.590
Intesa Sanpaolo	-	4.160.085
Invesco Ltd	-	4.049.950
Jpmorgan Chase & Co	7.609.482	8.502.588
Julius Baer Group Ltd	-	4.476.413
Lazard Ltd-CI A	-	5.162.954
M & T Bank Corporation	15.405.772	9.078.274
Manulife Financial Corporation	-	8.812.201
Mitsubishi Ufj Financial Group	-	6.718.698
Morgan Stanley 2,943% 01/21/33	-	5.686.365
Natwest Group Plc	-	4.730.779
Natwest Group Plc 6,00% Perpetual	11.647.409	-
New York Community Bancorp	-	5.616.033
Nordea Bank ABP	-	5.844.896
Pacwest Bancorp	-	4.452.527
Ping An Insurance Group Co-H	-	4.466.535
Pnc Financial Services Pnc 3,4 Perpetual	10.859.437	-
Popular Inc	8.607.544	5.246.499
Prudential Financial Inc 6,00% 09/01/52	6.668.628	6.676.005
Radian Group Inc	-	5.241.290
Societe Generale SA	8.312.980	-
Swedbank Ab - A Shares	7.832.461	6.988.620
Ubs Group AG-Reg	-	11.587.224
Unicredit SPA	7.803.053	-
Voya Financial Inc	-	6.185.569

## 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 2022

---

	<b>Costo EUR</b>	<b>Proventi EUR</b>
Webster Financial Corporation	15.360.243	11.115.821
Wells Fargo & Co	16.115.133	10.056.554
Wells Fargo & Company 3,9% Perpetual	21.311.860	6.695.952

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)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

	Costo EUR	Proventi EUR
Agnc Investment Corporation	4.891.887	4.869.803
AIB Group Plc	5.115.715	6.294.931
Apollo Global Management Inc	-	4.975.041
Banco Bpm SPA	6.761.014	7.066.852
Banco De Sabadell SA	4.970.608	6.175.666
Banco Santander SA	7.651.978	7.113.785
Bank of America Corporation	6.121.674	6.781.943
Bank of Ireland Group Plc	4.849.314	12.348.014
Bper Banca	5.300.437	5.290.727
Buoni Ordinari Del Tes Bots 0 % 05/31/22	15.021.230	-
Buoni Ordinari Del Tes Bots 0 % 09/14/22	10.000.755	10.000.500
Caixabank S.A	-	6.376.365
Carlyle Group Inc/The	8.771.311	-
Citigroup Inc	-	8.023.969
Citizens Financial Group	6.299.843	4.822.859
Comerica Inc	8.584.461	-
Commerzbank AG	11.183.230	13.878.683
Cowen Inc - A	-	5.360.964
Deutsche Bank AG-Registered	8.386.301	-
Equitable Holdings Inc	-	6.340.494
Fidelity National Info Serv	4.946.462	4.998.954
First Citizens Bcshs -Cl A	4.398.047	4.586.548
Flagstar Bancorp Inc	-	5.086.989
French Discount T-Bill Btf 0 % 10/19/22	15.025.187	15.009.081
Global Payments Inc	-	3.828.893
Goldman Sachs Group Inc	-	3.698.991
HSBC Holdings Plc	7.124.833	6.978.144
Huntington Bancshares Inc	-	4.165.231
Ing Groep NV	8.039.598	7.583.704
JPMorgan Chase & Co	7.093.373	7.852.206
Kkr & Co Inc	5.471.003	-
Lazard Ltd-Cl A	-	3.831.686
M & T Bank Corporation	8.068.535	4.043.223
Manulife Financial Corporation	-	6.228.203
Moneygram International Inc	-	4.315.407
Natwest Group Plc	6.216.570	5.549.859
Popular Inc	5.485.935	-
Q2 Holdings Inc	8.006.405	-
Radian Group Inc	-	5.244.474
Societe Generale SA	7.111.956	-
Spain Letras Del Tesoro Sglt 0% 03/10/23	8.964.785	-
Spain Letras Del Tesoro Sglt 0% 06/10/22	25.047.110	15.027.680
Spain Letras Del Tesoro Sglt 0% 12/09/22	8.993.817	-
Standard Chartered Plc	4.393.391	-
UBS Group AG-Reg	5.329.781	8.121.172

## 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 2022

---

	<b>Costo EUR</b>	<b>Proventi EUR</b>
Unicredit SPA	6.305.840	-
Webster Financial Corporation	7.960.938	6.717.056
Wells Fargo & Co	8.971.394	6.238.538

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 2022

	Costo EUR	Proventi EUR
Amazon.Com Inc 3,95% 04/13/52	12.535.245	12.594.359
Amazon.Com Inc 4,1% 04/13/62	20.942.553	20.965.784
Bank of America Corp 3,846% 03/08/37	13.172.340	-
Bonos Y Oblig Del Estado 2,35% 07/30/33	-	11.135.200
Charles Schwab Corp 4,00% Perpetual	15.964.029	-
Citizens Financial Group 5,641% 05/21/37	15.475.736	-
Cooperatieve Rabobank UA 4,875% Perpetual	12.773.780	-
Credit Suisse AG 6,25% 08/08/23	12.630.135	10.642.634
Credit Suisse Group AG 6,537% 08/12/33	13.171.024	-
Credit Suisse Group AG 7,75% 03/01/29	13.344.728	-
Deutsche Bank AG 4,296% 05/24/28	11.912.268	12.343.972
DKT Finance APS 7 06/17/23	-	11.711.626
Edenred 0,00% 06/14/28	-	11.324.446
Enel Finance Intl NV 4,625% 06/15/27	12.571.277	12.662.805
Intesa Sanpaolo SPA 8,248% 11/21/33	14.544.657	11.257.853
Ish Divers Commod Swap	-	16.105.500
Ishares USD Hy Corp	17.663.146	17.663.146
Itraxx Eur Xover S37 V1 Eur 5% 20/06/2027 Pay Fix	22.589.282	19.575.318
Itraxx Europe Co 5Y S36 V1 5,0000% 2021-09-20 2026-12-20 Rec Fix	13.937.031	14.106.107
JP Morgan Chase Bank NA 0,125% 01/01/23	-	14.863.968
JP Morgan Chase Bank NA 0,00% 12/28/23	-	14.883.630
JPMorgan Chase & Co	-	11.202.433
JPMorgan Chase & Co 5,717% 09/14/33	13.498.650	-
Morgan Stanley 5,297% 04/20/37	21.246.444	21.637.036
Svenska Handelsbanken AB 4,75% Perpetual	12.649.683	-
Totalenergies SE 0,25% 12/02/22	14.138.026	19.401.789
UBS Group Ag Ubs 4,375% Perpetual	14.534.713	12.920.381
WH Smith Plc Smwhln 1,625% 05/07/26	-	20.471.289

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 2022

	Costo EUR	Proventi EUR
Amplifon SPA	3.425.948	-
Anima Holding SPA	6.370.559	6.606.437
Ariston Holding NV	-	3.584.829
Atlantia SPA	2.889.865	8.548.099
Autogrill SPA	6.314.131	5.933.249
Banca Generali SPA	2.680.221	-
Banco Bpm SPA	9.817.889	9.691.523
BFF Bank SPA	4.127.749	-
Bper Banca	5.679.182	5.964.028
Buoni Ordinari Del Tes Bots 0,00% 02/28/23	2.985.599	-
Buoni Ordinari Del Tes Bots 0,00% 03/14/22	-	7.002.807
Buoni Ordinari Del Tes Bots 0,00% 05/31/22	8.013.110	8.010.393
Danieli & Co-Rsp	-	2.722.902
Davide Campari-Milano NV	6.866.537	6.454.411
Diasorin SPA	5.155.691	3.431.075
El.En. SPA	3.696.073	-
Enel SPA	6.512.254	17.115.211
Eni SPA	-	8.019.909
Erg SPA	-	2.602.899
Esprinet SPA	-	2.629.314
Ferrari NV	7.352.818	6.823.335
Fiat Chrysler Automobiles NV	7.030.636	9.803.933
Fincobank SPA	3.739.388	-
Gruppo Mutuonline SPA	3.959.439	-
Intesa Sanpaolo	18.800.891	21.853.547
Iveco Group NV	5.263.936	-
Mediobanca SPA	5.377.520	4.681.322
Moncler SPA	17.108.541	12.152.666
Nexi SPA	5.089.232	4.439.863
OVS SPA	-	2.524.914
Poste Italiane SPA	3.930.247	5.361.687
Prysmian SPA	-	4.551.716
Recordati SPA	3.224.842	-
Stmicroelectronics NV	7.611.223	2.757.006
Telecom Italia-RSP	8.414.033	7.313.985
Tenaris SA	4.004.638	9.414.392
Unicredit SPA	14.055.645	20.267.958

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 2022

	<b>Costo EUR</b>	<b>Proventi EUR</b>
Algebris UCITS Funds plc - Algebris Financial Credit Fund Classe M ad accumulazione	-	3.131.640
Allianz SE 4,252% 07/05/52	7.500.525	7.799.690
Athene Holding Ltd	3.049.943	-
AXA SA 1,875% 07/10/42	7.147.512	-
Banco Bilbao Vizcaya ARG 2,575% 02/22/29	-	6.813.800
Banco BPM SPA 6,00% 09/13/26	4.982.700	4.980.990
Banco Santander SA 2,125% 02/08/28	-	5.380.420
Banco Santander SA 2,749% 12/03/30	3.870.263	-
Banco Santander SA 3,25% 04/04/26	-	2.838.540
Banco Santander SA 4,175% 03/24/28	2.706.037	-
Bank of America Corp 2,972% 02/04/33	3.439.760	3.151.216
Bank of America Corp 3,846% 03/08/37	2.891.740	2.781.060
Bank of America Corp 4,375% Perpetual	3.428.406	-
Bank of America Corp 6,125% Perpetual	4.449.388	4.655.558
Bank of Ireland Group 2,375% 10/14/29	-	2.763.750
Bank of Ny Mellon Corp 2,25% 01/26/32	9.405.340	8.791.943
Barclays Plc 8,875% Perpetual	2.446.127	-
Barclays Plc 8,00% Perpetual	2.630.810	-
BNP Paribas 1,25% 07/13/31	-	3.964.051
BNP Paribas 4,40% 08/14/28	-	3.820.897
BNP Paribas 9,25% Perpetual	2.996.255	-
BPCE SA 3,648% 01/14/37	4.943.066	-
Caixabank SA 5,25% Perpetual	2.329.800	-
Charles Schwab Corp 5,00% Perpetual	5.304.801	5.349.886
Citigroup Inc 3,785% 03/17/33	3.641.329	3.583.100
Commerzbank AG 1,75% 01/22/25	-	8.451.330
Commerzbank AG 6,75% 12/06/32	6.286.014	-
Credit Agricole SA 1,874 12/09/31	-	2.591.992
Credit Agricole SA 7 7/8 Perpetual	-	5.731.240
Credit Suisse Group AG 2,25% 06/09/28	-	7.691.135
Credit Suisse Group AG 2,875% 04/02/32	2.491.950	-
Credit Suisse Group AG 6,442 08/11/28	4.413.063	-
Credit Suisse Group AG 6,537 08/12/33	4.413.063	-
Credit Suisse Group AG 9,75% Perpetual	5.687.743	5.724.028
Danske Bank A/S 7,00% Perpetual	-	3.205.778
Deutsche Bank AG 2,625% 12/16/24	-	8.874.034
Deutsche Bank AG 4,00% 06/24/32	3.188.064	-
Deutsche Bank NY 3,742% 01/07/33	3.800.062	-
Erste Group Bank AG 4,00% 06/07/33	2.990.280	-
Erste Group Bank AG 6,25% Perpetual	-	3.112.500
Goldman Sachs Group Inc 3,625% 10/29/29	8.746.925	7.985.713
Goldman Sachs Group Inc 3,102 02/24/33	7.053.119	7.137.042
Goldman Sachs Group Inc 3,436 02/24/43	4.672.691	3.986.701
HSBC Holdings Plc 1,75% 07/24/27	-	4.539.783
HSBC Holdings Plc 4,755% 06/09/28	4.750.815	-
HSBC Holdings Plc 5,402% 08/11/33	4.001.952	-
HSBC Holdings Plc 8,113% 11/03/33	3.770.215	-
Ing Groep NV 4,017% 03/28/28	2.269.426	-
Intesa Sanpaolo SPA 8,248% 11/21/33	6.197.347	-

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC****Algebris IG Financial Credit Fund****Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) (segue)**

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

	<b>Costo EUR</b>	<b>Proventi EUR</b>
Intesa Sanpaolo SPA 8,505 09/20/32	3.808.864	-
JPMmorgan Chase & Co 1,963% 03/23/30	3.000.000	3.019.822
Lloyds Banking Group Plc 7,953% 11/15/33	2.795.058	-
Morgan Stanley 2,943% 01/21/33	5.818.823	5.863.994
Morgan Stanley 5,789% 11/18/33	4.013.301	4.107.608
Morgan Stanley Float Perpetual	-	2.648.539
Natwest Group Plc 3,619% 03/29/29	4.569.505	4.597.345
PNC Financial Services 6,00% Perpetual	2.675.770	2.837.232
Prudential Financial Inc 5,125% 03/01/52	2.829.104	2.937.127
Santander UK Group Holdings 2,92% 05/08/26	-	6.755.301
Societe Generale 4,027% 01/21/43	3.200.807	-
Societe Generale 6,221% 06/15/33	4.106.010	-
Standard Chartered Plc 5,2% 01/26/24	-	2.425.176
UBS Group AG 7 Perpetual	-	7.819.010
Unipol Gruppo SPA 3,25% 11/29/27	-	3.100.500
Unipol Gruppo SPA 3,25% 09/23/30	-	3.020.500

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 2022

	Costo EUR	Proventi EUR
Abb Ltd-REG	378.165	-
Agilent Technologies Inc	420.621	-
Amerisourcebergen Corp	287.589	-
Ansys Inc	398.525	-
Applied Materials Inc	404.201	-
Belimo Holding AG-REG	412.156	-
Clean Harbors Inc	398.423	-
Cleanaway Waste Management L	392.033	-
Crown Holdings Inc	399.979	-
Darling Ingredients Inc	405.945	-
EDP Renovaveis SA	507.834	513.551
Givaudan-REG	468.477	102.458
Greenvolt-Energias Renovavei	506.091	-
Iberdrola SA	509.801	-
Infineon Technologies AG	405.223	-
Johnson Controls Internation	549.910	-
Kingspan Group Plc	289.190	-
Koninklijke Dsm NV	271.518	-
Kurita Water Industries Ltd	299.184	-
Linde Plc	485.950	-
National Grid Plc	523.716	-
Nexans SA	509.384	-
NHOA	311.929	-
On Semiconductor Corp	424.083	-
Orsted A/S	304.427	-
Parker Hannifin Corp	207.016	209.968
Plug Power Inc	-	79.773
Quanta Services Inc	450.496	-
Reply SPA	417.248	-
Republic Services Inc	416.818	-
Schneider Electric SA	411.443	-
Sempra Energy	452.402	-
Sika AG-REG	557.471	-
Smith (A.O.) Corp	504.249	-
Smurfit Kappa Group Plc	348.802	-
Steel Dynamics Inc	513.527	-
Stryker Corp	491.686	-
Synopsys Inc	439.397	-
Thermo Fisher Scientific Inc	491.100	-
Umicore	299.468	-
Wabtec Corp	503.224	-
Waste Management Inc	791.647	-
Yara International ASA	309.066	-

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 il periodo 01/01/2022 - 31/12/2022:

<b>Comparto</b>	<b>Classe di Azioni</b>	<b>TER</b>
Algebris Financial Credit	AUD Classe I	0,58%
	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	0,58%
	EUR Classe Id	0,58%
EUR Classe R	1,28%	
EUR Classe Rd	1,28%	
EUR Classe W	1,58%	

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

**TOTAL EXPENSE RATIO (segue)**

<b>Comparto</b>	<b>Classe di Azioni</b>	<b>TER</b>
Algebris Financial Credit	EUR Classe Wd	1,58%
	EUR Classe XXL	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	0,58%
	GBP Classe Id	0,58%
	GBP Classe R	1,28%
	GBP Classe Rd	1,28%
	GBP Classe W	1,58%
	GBP Classe Wd	1,58%
	GBP Classe Z	0,87%
	GBP Classe Zd	0,87%
	HDK Classe I	0,58%
	HKD Classe Rd	1,28%
	JPY Classe I	0,58%
	JPY Classe Rd	1,28%
	SGD Classe I	0,58%
	SGD Classe Id	0,58%
	SGD Classe R	1,28%
	SGD Classe Rd	1,28%
	SGD Classe W	1,58%
	SGD Classe Wd	1,58%
	USD Classe C	1,08%
	USD Classe Cd	1,08%
	USD Classe I	0,58%
	USD Classe I2d	0,93%
	USD Classe Id	0,58%
	USD Classe R	1,28%
	USD Classe Rd	1,28%
	USD Classe W	1,58%
	USD Classe Wd	1,58%
	USD Classe Z	0,87%
USD Classe Zd	0,87%	

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

**TOTAL EXPENSE RATIO (segue)**

<b>Comparto</b>	<b>Classe di Azioni</b>	<b>TER</b>
Algebris Financial Income Fund	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%
	SGD Classe Id	1,02%
	SGD Classe R	1,92%
	SGD Classe Rd	1,92%
	USD Classe I	1,02%
	USD Classe Id	1,02%
USD Classe R	1,92%	
USD Classe Rd	1,92%	
<b>Comparto</b>	<b>Classe di Azioni</b>	<b>TER</b>
Algebris Financial Equity Fund	CHF Classe B	0,98%
	CHF Classe R	1,98%
	EUR Classe B	0,98%
	EUR Classe Bm	0,98%
	EUR Classe I	0,98%
	EUR Classe R	1,98%
	GBP Classe B	0,98%
	GBP Classe I	0,98%
	USD Classe B	0,98%
	USD Classe Bm	0,98%
USD Classe R	1,98%	

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

**TOTAL EXPENSE RATIO (segue)**

<b>Comparto</b>	<b>Classe di Azioni</b>	<b>TER</b>
Algebris Global Credit Opportunities Fund	CHF Classe B	0,89%
	CHF Classe I	1,04%
	CHF Classe R	1,64%
	EUR Classe B	0,89%
	EUR Classe Bd	0,89%
	EUR Classe I	1,04%
	EUR Classe Id	1,04%
	EUR Classe R	1,64%
	EUR Classe Rd	1,64%
	EUR Classe XXL	0,74%
	GBP Classe I	1,05%
	GBP Classe Id	1,04%
	GBP Classe R	1,67%
	USD Classe B	0,89%
	USD Classe I	1,04%
	USD Classe R	1,64%
	USD Classe Rd	1,64%
<b>Comparto</b>	<b>Classe di Azioni</b>	<b>TER</b>
Algebris Core Italy Fund	EUR Classe Eb	0,67%
	EUR Classe I	0,92%
	EUR Classe R	1,67%
	EUR Classe Rd	2,64%
	USD Classe I	0,92%
	USD Classe R	1,96%

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

**TOTAL EXPENSE RATIO (segue)**

<b>Comparto</b>	<b>Classe di Azioni</b>	<b>TER</b>
Algebris IG Financial Credit Fund	CHF Classe B	0,53%
	CHF Classe Bd	0,53%
	CHF Classe I	0,63%
	CHF Classe R	1,13%
	CHF Classe Wd	1,03%
	EUR Classe B	0,53%
	EUR Classe Bd	0,53%
	EUR Classe I	0,63%
	EUR Classe Id	0,63%
	EUR Classe R	1,13%
	EUR Classe Rd	1,13%
	EUR Classe W	1,03%
	EUR Classe Wd	1,03%
	GBP Classe B	0,53%
	GBP Classe Bd	0,53%
	GBP Classe I	0,63%
	GBP Classe Id	0,63%
	GBP Classe R	1,13%
	JPY Classe I	0,63%
	SGD Classe B	0,53%
	USD Classe B	0,53%
	USD Classe Bd	0,53%
	USD Classe I	0,63%
	USD Classe Id	0,63%
	USD Classe R	1,13%
	USD Classe Rd	1,13%
USD Classe W	1,03%	
USD Classe Wd	1,03%	
<b>Comparto</b>	<b>Classe di Azioni</b>	<b>TER</b>
Algebris Sustainable World Fund <sup>1</sup> *	EUR Classe B	0,70%
	EUR Classe I	0,90%
	EUR Classe R	2,00%

<sup>1</sup> Lanciato il 19 ottobre 2022

\* Al 31 dicembre 2022 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 2022, i Comparti erano impegnati in un tipo di SFT: Total Return Swap.

### **Algebris Financial Credit Fund**

Algebris Financial Credit Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

### **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 2022.

### **Dati globali**

	<b>Importo assoluto EUR</b>	<b>% Attivo netto</b>
Total Return Swap	1.062.098	0,21%
<b>Totale</b>	<b>1.062.098</b>	<b>0,21%</b>

### **Dati sulla concentrazione**

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 31 dicembre 2022:

<b>Controparte</b>	<b>Swap EUR</b>
BNP Paribas S.A.	1.062.098
<b>Totale</b>	<b>1.062.098</b>

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

**Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)**

**Algebris Financial Income Fund (segue)**

**Dati complessivi delle transazioni**

<b>Controparte</b>	<b>Tipo di SFT</b>	<b>Scadenza garanzia (SFT/Total Return Swap)</b>	<b>Valore di Mercato (EUR)</b>	<b>MTM (EUR)</b>	<b>Paese di costituzione della controparte (non collaterale)</b>	<b>Regolamento e compensazione</b>
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Oltre un anno	-	1.062.098	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 2022.

La Società non ha conti di custodia in essere specificamente destinati alla custodia del collaterale ricevuto.

**Custodia**

**Depositaria**

	<b>Collaterale in custodia</b>
	<b>EUR</b>
BNP Paribas S.A.	13.360.964
<b>Totale</b>	<b>13.360.964</b>

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 2022. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	<b>Fund</b>	<b>Gestore</b>	<b>Terzi</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Total Return Swap	(337.500)	-	-
<b>Totale</b>	<b>(337.500)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

### Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

#### 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 2022.

#### Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Total Return Swap	564.604	0,34%
<b>Totale</b>	<b>564.604</b>	<b>0,34%</b>

#### Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 31 dicembre 2022:

Controparte	Swap EUR
BNP Paribas S.A.	564.604
<b>Totale</b>	<b>564.604</b>

#### 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 compensazion e
BNP Paribas SA	Total Return Swap	Oltre un anno	-	564.604	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 2022.

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.	3.300.071
<b>Totale</b>	<b>3.300.071</b>

L'incidenza del collaterale sui conti collettivi è pari al 100%.

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

**Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)**

**Algebris Financial Equity 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 2022. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	<b>Fund EUR</b>	<b>Gestore EUR</b>	<b>Terzi EUR</b>
Total Return Swap	200.007	-	-
<b>Totale</b>	<b>200.007</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**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 2022.

**Dati globali**

	<b>Importo assoluto EUR</b>	<b>% Attivo netto</b>
Total Return Swap	7.257.966	1,32%
Contratti con patto di riacquisto	6.974.444	1,27%
<b>Totale</b>	<b>14.232.410</b>	<b>1,59%</b>

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap e i Contratti con patto di riacquisto al 31 dicembre 2022:

<b>Controparte</b>	<b>Swap EUR</b>
BNP Paribas S.A.	5.495.292
Goldman Sachs International	1.697.542
JP Morgan Securities Plc	64.988
Merrill Lynch International	144
<b>Totale</b>	<b>7.257.966</b>

<b>Controparte</b>	<b>Contratti con patto di riacquisto EUR</b>
JP Morgan Securities Plc	6.974.444
<b>Totale</b>	<b>6.974.444</b>

*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
JP Morgan Securities Plc	Contratto con patto di riacquisto	Aperto	6.974.444	-	Regno Unito	Bilaterale	HY	USD
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	3.868.107	Regno Unito	Bilaterale	-	USD
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	1.553.718	Regno Unito	Bilaterale	-	EUR
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Oltre un anno	-	73.467	Regno Unito	Bilaterale	-	EUR
Goldman Sachs International	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	1.697.542	Regno Unito	Bilaterale	-	EUR
JP Morgan Securities Plc	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	64.988	Regno Unito	Bilaterale	-	EUR
Merrill Lynch International	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	144	Regno Unito	Bilaterale	-	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 2022.

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.	21.535.368
JP Morgan Securities Plc	488.662
Goldman Sachs International	(2.046.010)
<b>Totale</b>	<b>19.978.020</b>

L'incidenza del collaterale sui conti collettivi è pari al 100%.

**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 2022. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fund EUR	Gestore EUR	Terzi EUR
Contratti con patto di riacquisto	45.178	-	-
Total Return Swap	67.576	-	-
<b>Totale</b>	<b>112.754</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

**Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)**

**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 2022.

**Algebris Sustainable World Fund**

Algebris Sustainable World Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

**Algebris Core Italy Fund**

Algebris Core Italy Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

**Informazioni supplementari (non assoggettate a revisione contabile)  
Commissioni di performance per classe di azioni**

<b>Comparto</b>	<b>Classe di Azioni</b>	<b>NAV</b>	<b>Commissioni di performance per classe di azioni</b>	<b>% di commissioni</b>
<b>Algebris Core Italy Fund</b>	EUR Classe Eb	EUR 60.197.190	-	0,00%
	EUR Classe I	EUR 26.568.321	-	0,00%
	EUR Classe M	EUR 31.288.087	-	0,00%
	EUR Classe R	EUR 23.103.569	-	0,00%
	EUR Classe Rd	EUR 261.736	EUR 2.328	0,89%
	GBP Classe M	GBP 41.244	-	0,00%
	USD Classe M	USD 12.675	-	0,00%
	USD Classe R	USD 107.213	USD 245	0,23%

Al 31 dicembre 2022 non vi erano commissioni di performance esigibili per i seguenti Fondi:

Algebris Financial Credit Fund  
Algebris Global Credit Opportunities Fund  
Algebris Financial Equity Fund  
Algebris Financial Income Fund  
Algebris IG Financial Credit Fund  
Algebris Sustainable World Fund<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Lanciato il 19 ottobre 2022

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

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, paragrafo 1, 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 2022 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"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : ___%	<input type="checkbox"/> <b>Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : ___%	<input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

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



**Gli indicatori di sostenibilità**

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**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 2022 al 31 dicembre 2022 (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 92,75 %. Il restante 7,25% 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 e/o la quantità di inquinanti inorganici in proporzione ai ricavi della società ("**Indicatore 2**").

**(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 retributivo tra uomini

## *Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

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 nel % 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 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 tonnellate<sup>1</sup> 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

---

<sup>1</sup> 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	<b>0,00%</b> <sup>2</sup>	Sustainalytics
Indicatore 2	Emissioni di inquinanti atmosferici (tonnellate per milione di euro investito)	Metodologia degli inquinanti atmosferici	<b>0,01</b> <sup>3</sup>	Clarity AI
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	<b>21%</b> <sup>4</sup>	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 della partecipazione media	<b>0,00%</b> <sup>5</sup>	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 della partecipazione media	<b>1,98 %</b> <sup>6</sup>	Clarity AI
Indicatore 5.a	Quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l'UNGC (%)	Metodologia della partecipazione media	<b>0,00%</b> <sup>7</sup>	MSCI
Indicatore 5.b	Punteggio medio annuale delle pratiche di lavoro a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	<b>64 / 100</b> <sup>8</sup>	Clarity AI S&P RobecoSAM

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Indicate come tonnellate di emissioni di CO2 per Euro 1 milione di ricavi, 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 14%.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> 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 93%.

<sup>7</sup> 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.

<sup>8</sup> 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. Il numero riportato nella tabella (64/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P

**(B) Politiche di esclusione**

L'Indicatore 6 del Periodo di riferimento è il seguente:

- **Indicatore 6<sup>9</sup>: 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 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	<b>N/A</b> <sup>10</sup>	N/A
Indicatore 7.b	Quota di proposte oggetto di voto (% del totale)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	<b>N/A</b> <sup>11</sup>	N/A
Indicatore 7.c	Voto contrario espresso nel % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	<b>N/A</b> <sup>12</sup>	N/A
Indicatore 7.d	Voto favorevole espresso nel % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	<b>N/A</b> <sup>13</sup>	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	<b>15</b> <sup>14</sup>	Algebris

Il Gestore degli investimenti si riunisce regolarmente nel corso dell'anno 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. Nel 2022 il Gestore degli investimenti è stato coinvolto in tematiche ESG con circa

RobecoSAM). I due fornitori offrono un quadro molto simile per il portafoglio: il punteggio originale di Clarity AI è di 64/100 (con una copertura media annuale del 98 %) e quello di RobecoSAM è di 65/100 (con una copertura media annuale del 95 %).

<sup>9</sup> 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.

<sup>10</sup> Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

<sup>11</sup> Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

<sup>12</sup> Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

<sup>13</sup> Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

<sup>14</sup> Numero assoluto di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti durante il Periodo di riferimento.

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

15-20 imprese beneficiarie degli investimenti. Tra i coinvolgimenti del Gestore degli investimenti in materia ESG figurano **Barclays Plc, UBS AG, Nationwide Building Society, BPER Banca e Banca Monte dei Paschi di Siena**. Tra le tematiche affrontate figurano gli obiettivi ESG e le metodologie per le emissioni finanziate, la tempistica per la rendicontazione delle emissioni Scope 3 e le opzioni per migliorare la qualità degli asset in tal senso (per esempio, i prestiti per le energie rinnovabili). Sono state discusse anche tematiche ESG più specifiche del ciclo di attività delle banche, quali, per esempio, l'impatto sociale di potenziali licenziamenti futuri in un caso e, in un altro caso, potenziali tematiche ESG legate a specifiche aree geografiche di attività.

### (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 15% in base al punteggio ESG del settore pertinente	Metodologia del portafoglio medio	<b>0,00%</b> <sup>15</sup>	S&P RobecoSAM
Indicatore 8.b	Media annuale del punteggio ESG globale a livello di portafoglio	Metodologia del punteggio medio	<b>71 / 100</b> <sup>16</sup>	Clarity AI S&P RobecoSAM
Indicatore 8.c	Media annuale del punteggio ambientale (E) a livello di portafoglio	Metodologia del punteggio medio	<b>79 / 100</b> <sup>17</sup>	Clarity AI S&P RobecoSAM
Indicatore 8.d	Media annuale del punteggio sociale (S) a livello di portafoglio	Metodologia del punteggio medio	<b>68 / 100</b> <sup>18</sup>	Clarity AI S&P RobecoSAM
Indicatore 8.e	Media annuale del punteggio di governance (G) a livello di portafoglio	Metodologia del punteggio medio	<b>72 / 100</b> <sup>19</sup>	Clarity AI S&P RobecoSAM

<sup>15</sup> 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.

<sup>16</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (71/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 75/100 (con una copertura media annuale del 98%) e quello di RobecoSAM è di 67/100 (con una copertura media annuale del 95%).

<sup>17</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi E da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (79/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 91/100 (con una copertura media annuale del 98%) e quello di RobecoSAM è di 66/100 (con una copertura media annuale del 95%).

<sup>18</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi S da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (68/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 68/100 (con una copertura media annuale del 98%) e quello di RobecoSAM è di 69/100 (con una copertura media annuale del 95%).

<sup>19</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi G da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (72/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 78/100 (con una copertura media annuale del 98%) e quello di RobecoSAM è di 66/100 (con una copertura media annuale del 95%).

...e rispetto ai periodi precedenti?

N/A

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

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

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

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?

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**

- **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".

**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 2022	
<b>INDICATORI CLIMATICI E AMBIENTALI DI ALTRO TIPO</b>			
<b>Emissioni GHG</b>	<b>PAI 1. Emissioni GHG<sup>20</sup></b>	Emissioni Scope 1	<b>748,27 tonnellate di CO2e</b>
		Emissioni Scope 2	<b>1128,15 tonnellate di CO2e</b>
		Emissioni Scope 3	<b>55111,20 tonnellate di CO2e</b>
		Totale emissioni GHG	<b>57419,34 tonnellate di CO2e</b>
	<b>PAI 2. Impronta di carbonio</b>	Impronta di carbonio	<b>8,00 tonnellate di CO2e / milioni di euro investiti<sup>21</sup></b>
	<b>PAI 3. Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti</b>	Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	<b>37,79 tonnellate di CO2e / milioni di euro di ricavi<sup>22</sup></b>
	<b>PAI 4. Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili</b>	Quota di investimenti in società operanti nel settore dei combustibili fossili	<b>0,00%<sup>23</sup></b>
<b>PAI 5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile</b>	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	<b>Consumo: 39,60 %<sup>24</sup></b>	
		<b>Produzione: n/a</b>	
<b>PAI 6. Intensità del consumo di energia per settore climatico ad alto impatto</b>	Il consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto	<b>Totale: n/a<sup>25</sup></b> <b>Settori A, B C, D, E, F, G, H, L: n/a</b>	

<sup>20</sup> Calcolate secondo il calcolo della CO2e. La copertura media annuale di questo indicatore è del 98%

<sup>21</sup> Calcolata secondo il calcolo dell'impronta di carbonio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 98%

<sup>22</sup> Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 98%

<sup>23</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 94%

<sup>24</sup> calcolata secondo il calcolo del consumo di energia non rinnovabile. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97%

<sup>25</sup> calcolata secondo il calcolo del consumo di energia

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

<b>Biodiversità</b>	<b>PAI 7. Attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità</b>	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	<b>0,00%<sup>26</sup></b>
<b>Acqua</b>	<b>PAI 8. Emissioni in acqua</b>	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	<b>0,00 tonnellate / milioni di euro investiti<sup>27</sup></b>
<b>Rifiuti</b>	<b>PAI 9. Rapporto dei rifiuti pericolosi</b>	Tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	<b>0,01 tonnellate / milioni di euro investiti<sup>28</sup></b>
<b>Riduzione delle emissioni</b>	<b>PAI 10: Investimenti in società senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio</b>	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.	<b>100%<sup>29</sup></b>
<b>PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI I DIPENDENTI, IL RISPETTO PER I DIRITTI UMANI E LA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA</b>			
<b>Problematiche sociali e concernenti il personale</b>	<b>PAI 11. Violazioni dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali</b>	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	<b>0,11%<sup>30</sup></b> <b>(di cui violazioni dei principi UNGC: 0,00%)</b>
	<b>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</b>	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	<b>0,96%<sup>31</sup></b>
	<b>PAI 13. Divario retributivo di genere non rettificato</b>	Divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti	<b>27,73%<sup>32</sup></b>

<sup>26</sup> calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 90%

<sup>27</sup> Calcolata secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 58%

<sup>28</sup> calcolate secondo la Metodologia dell'intensità dei rifiuti pericolosi. La copertura media annuale di questo indicatore è del 43%

<sup>29</sup> calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 94%

<sup>30</sup> calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio.

<sup>31</sup> calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

<sup>32</sup> calcolato secondo la Metodologia del divario retributivo di genere. La copertura media annuale di questo indicatore è del 77%

### Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

	<b>PAI 14. Diversità di genere del consiglio</b>	Rapporto medio tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti	<b>38,63%</b> <sup>33</sup>
	<b>PAI 15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)</b>	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse	<b>0,00%</b> <sup>34</sup>
	<b>PAI 16: Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva</b>	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	<b>0,00%</b> <sup>35</sup>

#### 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 2022 - 31 dicembre 2022**

Emittente	Settore	Sotto settore	Paese	NAV %	NAV % cum.
BARCLAYS PLC	Finanziario	Banche, diversificato	Regno Unito	8,1%	8,1%
INTESA SANPAOLO S.p.A.	Finanziario	Banche	Italia	8,0%	16,2%
UNICREDIT S.p.A.	Finanziario	Banche	Italia	7,5%	23,7%
BANCO SANTANDER SA	Finanziario	Banche, diversificato	Spagna	7,1%	30,7%
DEUTSCHE BANK AG	Finanziario	Banche, diversificato	Germania	5,2%	35,9%
SOCIETE GENERALE	Finanziario	Banche, diversificato	Francia	4,5%	40,5%
CAIXABANK SA	Finanziario	Banche	Spagna	4,4%	44,9%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	Finanziario	Banche	Spagna	4,2%	49,1%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	Finanziario	Banche	Regno Unito	3,9%	53,0%
UBS AG	Finanziario	Wealth Management	Svizzera	3,7%	56,7%
HSBC HOLDINGS PLC	Finanziario	Banche, diversificato	Regno Unito	3,7%	60,4%
NATWEST GROUP PLC	Finanziario	Banche, diversificato	Regno Unito	3,5%	63,8%
CREDIT SUISSE GROUP AG	Finanziario	Intermediazione istituzionale	Svizzera	3,4%	67,2%
CREDIT AGRICOLE SA	Finanziario	Banche, diversificato	Francia	3,1%	70,3%
BNP PARIBAS	Finanziario	Banche, diversificato	Francia	2,7%	73,0%

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 (92,75%), nonché quei Portafogli (7,25%) che non promuovono le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo e che sono considerati "altre" attività ai fini del presente allegato.

<sup>33</sup> calcolato secondo la Metodologia della diversità di genere del consiglio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

<sup>34</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio.

<sup>35</sup> calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%



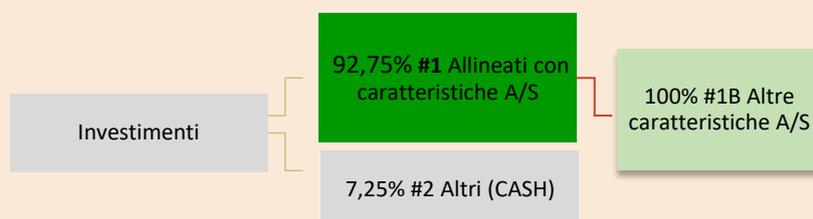
### Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Le informazioni riportate di seguito si riferiscono alla quota del Fondo che ha promosso caratteristiche ambientali/sociali durante il Periodo di riferimento.

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

#### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La percentuale degli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo è pari al 92,75%.<sup>36</sup> 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.



**#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 **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

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.

<sup>36</sup> Indicata quale % di qualsiasi ricavo applicabile durante il Periodo di riferimento. Percentuale calcolata utilizzando la Metodologia dei ricavi medi.

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

SETTORE	2022
<b>Finanziario</b>	100,00%
<i>Banche</i>	43,74%
<i>Finanza commerciale</i>	0,19%
<i>Consumer finance</i>	0,20%
<i>Banche, diversificato</i>	45,38%
<i>Intermediazione istituzionale</i>	4,22%
<i>Società di investimento</i>	0,85%
<i>Assicurazioni sulla vita</i>	0,21%
<i>Assicurazioni danni</i>	0,99%
<i>Wealth Management</i>	4,23%

*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 0,01% degli investimenti del Fondo.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare allineate alla tassonomia dell'UE<sup>37</sup>?

Si:    Nel gas fossile  Nell'energia nucleare

No

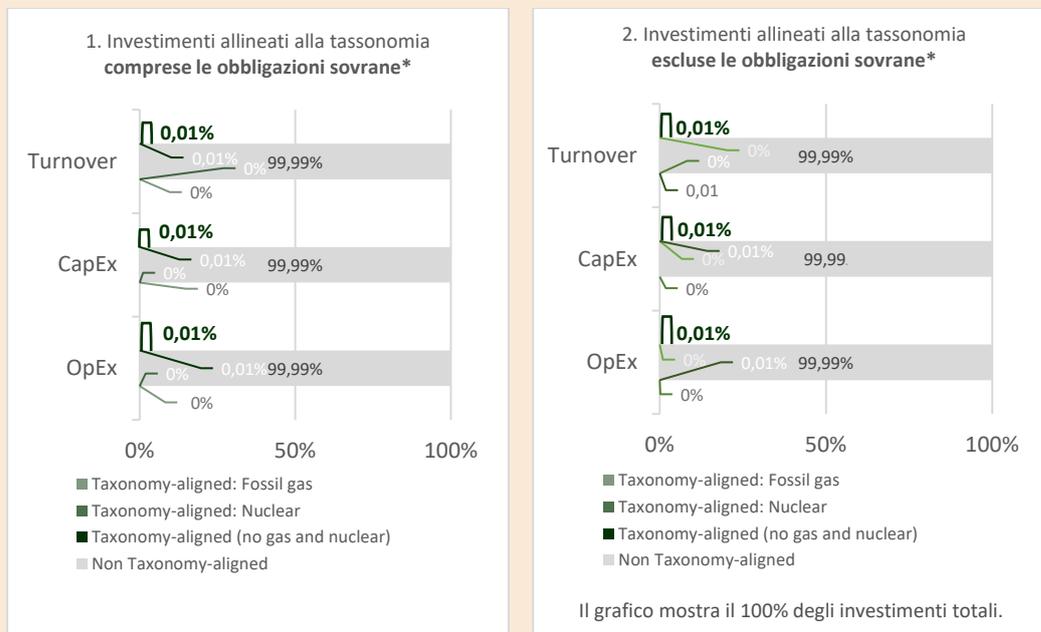
<sup>37</sup> Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno allineate alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - si 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?**

0%

- **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

N/A



**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



sono

investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tiene in considerazione i criteri** delle attività economiche ecosostenibili conformemente al Regolamento (UE) 2020/852.



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-negoziatore 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-negoziatore.

**(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. Poiché la copertura dei dati da parte di fornitori terzi sulle emissioni di inquinanti atmosferici e inorganici è ancora limitata, al momento non è stata fissata una soglia rigida per questo indicatore ai fini dell'ammissibilità degli investimenti.

**(iii) Caratteristica 3 (Riduzione delle emissioni):**

Il Gestore degli investimenti monitora 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.

Il Gestore degli investimenti monitora anche la transizione da tali impegni a obiettivi approvati. Nel 2022 la quota di investimenti in imprese con un impegno SBT ufficiale (pubblicato dalla Science Based Target Initiative) è stata del 21%. La quota di investimenti in imprese con un SBT approvato è pari allo 0% ed evidenzia l'importanza di monitorare la transizione dall'impegno all'azione. Due degli investimenti del Fondo con coinvolgimento SBT hanno ricevuto l'approvazione ufficiale dei loro obiettivi da parte dell'SBTi nei primi mesi del 2023.

**(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 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-negoziatore 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-negoziatore. Nel corso del 2022 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti.

Inoltre, il Gestore degli investimenti 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 senza tali politiche è stata minima (1,98% in media) per tutto l'anno in esame ed si è ridotta ulteriormente nel quarto trimestre (0,2%).

## *Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

### **(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 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 2022 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti.

Il Gestore degli investimenti 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 degli investimenti ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. Ove possibile (come nel caso della sezione precedente), il Gestore degli investimenti confronta i punteggi di diversi fornitori al fine di garantire che forniscano un quadro il più possibile coerente. Per una maggiore trasparenza nella presente informativa si riporta la media dei punteggi di due fornitori unitamente ai punteggi base sottostanti di ciascuno di essi.

### **(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 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.

### **(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 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 degli investimenti 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 2022, 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. Il tasso di successo in termini di informativa è stato del 50%: l'impresa che ha risposto positivamente era già stata identificata da Algebris come Lead Investor durante l'edizione 2021 della campagna NDC.

Inoltre, il team del Gestore degli investimenti 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 degli investimenti, o se emergono controversie ESG significative, il team ESG e il team degli investimenti 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 team degli investimenti del Fondo 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. Il team responsabile degli investimenti finanziari si impegna anche 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. Il punteggio medio ESG delle società del portafoglio del Fondo è stato considerevolmente superiore al punteggio medio ESG delle società comprese nell'universo di riferimento più ampio (società finanziarie). Il Fondo non può inoltre investire

## *Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

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 monitora 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 applica alle sue 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<sup>38</sup>; (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. In aggiunta alla suddetta esclusione, il Gestore degli investimenti monitora le politiche sui combustibili fossili delle banche globali e seleziona 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 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. 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.
- **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.
- **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.
- **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.
- **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). 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?*

---

<sup>38</sup> 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%.

**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 4** 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 4** 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.
- **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.
- **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 regola<sup>39</sup>. 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.
- **Absenza 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.

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

<sup>39</sup> 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)

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, paragrafo 1, 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 2022 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?

**Si**

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.



Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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 2022 al 31 dicembre 2022 (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 **86,75%**. Il restante **13,25%** 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 e/o la quantità di inquinanti inorganici in proporzione ai ricavi della società ("**Indicatore 2**").

(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 nel % 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 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?**

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**");
- (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 CO<sub>2</sub> delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (il "**Calcolo della CO<sub>2</sub>e**"), le tonnellate di emissioni di CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub> 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 tonnellate<sup>1</sup> 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.

---

<sup>1</sup> Nel presente documento, salvo diversa indicazione, tutti i riferimenti alle “tonnellate” si riferiscono alle tonnellate metriche.

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

**(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	<b>0,00%</b> <sup>2</sup>	Sustainalytics
Indicatore 2	Emissioni di inquinanti atmosferici (tonnellate per milione di euro investito)	Inquinanti atmosferici	<b>0,001</b> <sup>3</sup>	Clarity AI
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 (%)	Portafoglio medio	<b>14%</b> <sup>4</sup>	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"), (%)	Partecipazioni medie	<b>0,00%</b> <sup>5</sup>	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 (%)	Partecipazioni medie	<b>17,56 %</b> <sup>6</sup>	Clarity AI
Indicatore 5.a	Quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l'UNGC (%)	Partecipazioni medie	<b>0,00%</b> <sup>7</sup>	MSCI
Indicatore 5.b	Punteggio medio annuale delle pratiche di lavoro a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Punteggio medio	<b>58 / 100</b> <sup>8</sup>	Clarity AI S&P RobecoSAM

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Indicate come tonnellate di emissioni di CO2 per Euro 1 milione di ricavi, secondo la Metodologia degli inquinanti atmosferici. La copertura media annuale di questo indicatore è del 22%.

<sup>4</sup> Indicata quale % degli investimenti nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia delle partecipazioni medie. 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.

<sup>5</sup> Indicata quale % degli investimenti nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia delle partecipazioni medie. 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.

<sup>6</sup> Indicata quale % degli investimenti nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia delle partecipazioni medie. La copertura media annuale di questo indicatore è del 93%

<sup>7</sup> Indicata quale % utilizzando la Metodologia delle partecipazioni medie. 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.

<sup>8</sup> 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. Il numero riportato nella tabella (58/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi

**(B) Politiche di esclusione**

L'Indicatore 6 del Periodo di riferimento è il seguente:

- **Indicatore 6<sup>9</sup>**: 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 7 del Periodo di riferimento è il seguente:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 7.a	Quota di votazione delle assemblee (% del totale)	Voto e coinvolgimento	<b>88%</b> <sup>10</sup>	ISS Algebris
Indicatore 7.b	Quota di proposte oggetto di voto (% del totale)	Voto e coinvolgimento	<b>74%</b> <sup>11</sup>	ISS Algebris
Indicatore 7.c	Voto contrario espresso nel % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Voto e coinvolgimento	<b>21%</b> <sup>12</sup>	ISS Algebris
Indicatore 7.d	Voto favorevole espresso nel % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Voto e coinvolgimento	<b>64%</b> <sup>13</sup>	ISS Algebris
Indicatore 7.e	Numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti (N)	Voto e coinvolgimento	<b>15</b> <sup>14</sup>	Algebris

Il Gestore degli investimenti si riunisce regolarmente nel corso dell'anno 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. Nel 2022 il Gestore degli investimenti è stato coinvolto in tematiche ESG con circa 15-20 imprese beneficiarie degli investimenti. Tra i coinvolgimenti del Gestore degli investimenti in materia ESG figurano **Barclays Plc, UBS AG, Nationwide Building Society, BPER Banca e Banca Monte dei Paschi di Siena**. Tra le tematiche affrontate figurano gli obiettivi ESG e le metodologie per le emissioni finanziate, la tempistica per la rendicontazione delle emissioni Scope 3 e le opzioni per migliorare la qualità degli asset in tal senso (per esempio, i prestiti per le

fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 61/100 (con una copertura media annuale del 97%) e quello di S&P RobecoSAM è di 55/100 (con una copertura media annuale del 96%).

<sup>9</sup> Indicata quale % utilizzando la Metodologia delle partecipazioni medie. 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.

<sup>10</sup> Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

<sup>11</sup> Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

<sup>12</sup> Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

<sup>13</sup> Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

<sup>14</sup> Numero assoluto di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti.

### *Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

energie rinnovabili). Sono state discusse anche tematiche ESG più specifiche del ciclo di attività delle banche, quali, per esempio, l'impatto sociale di potenziali licenziamenti futuri in un caso e, in un altro caso, potenziali tematiche ESG legate a specifiche aree geografiche di attività.

#### **(D) Screening ESG**

Gli Indicatori 8.a - 8.e del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATOR F	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTI
Indicatore 8.a	La quota di investimenti in società classificate nell'ultimo 10% in base al punteggio ESG del settore pertinente	Portafoglio medio	<b>0,00%</b> <sup>15</sup>	S&P RobecoSAM
Indicatore 8.b	Media annuale del punteggio ESG globale a livello di portafoglio	Punteggio medio	<b>64 / 100</b> <sup>16</sup>	Clarity AI S&P RobecoSAM
Indicatore 8.c	Media annuale del punteggio ambientale (E) a livello di portafoglio	Punteggio medio	<b>69 / 100</b> <sup>17</sup>	Clarity AI S&P RobecoSAM
Indicatore 8.d	Media annuale del punteggio sociale (S) a livello di portafoglio	Punteggio medio	<b>60 / 100</b> <sup>18</sup>	Clarity AI S&P RobecoSAM
Indicator8.e	Media annuale del punteggio di governance (G) a livello di portafoglio	Punteggio medio	<b>66 / 100</b> <sup>19</sup>	Clarity AI S&P RobecoSAM

● ***...e rispetto ai periodi precedenti?***

N/A

● ***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

<sup>15</sup> 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.

<sup>16</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (64/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 72/100 (con una copertura media annuale del 97%) e quello di S&P RobecoSAM è di 56/100 (con una copertura media annuale del 96%).

<sup>17</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi E da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (69/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 86/100 (con una copertura media annuale del 97%) e quello di S&P RobecoSAM è di 53/100 (con una copertura media annuale del 96%).

<sup>18</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi S da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (60/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 65/100 (con una copertura media annuale del 97%) e quello di S&P RobecoSAM è di 56/100 (con una copertura media annuale del 96%).

<sup>19</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi G da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (66/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 75/100 (con una copertura media annuale del 97%) e quello di S&P RobecoSAM è di 57/100 (con una copertura media annuale del 96%).

**In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno**

*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.*

**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?**

**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***

- **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").

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)*

- **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").

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

- **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 seguente:

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2022
<b>INDICATORI CLIMATICI E AMBIENTALI DI ALTRO TIPO</b>			
<b>Emissioni GHG</b>	<b>PAI 1. Emissioni GHG<sup>20</sup></b>	Emissioni Scope 1	<b>56,18 tonnellate di CO2e</b>
		Emissioni Scope 2	<b>211,04 tonnellate di CO2e</b>
		Emissioni Scope 3	<b>10052,32 tonnellate di CO2e</b>
		Totale emissioni GHG	<b>10287,94 tonnellate di CO2e</b>
	<b>PAI 2. Impronta di carbonio</b>	Impronta di carbonio	<b>24.96 tonnellate di CO2e / milioni di euro investiti<sup>21</sup></b>
	<b>PAI 3. Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti</b>	Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	<b>144,08 tonnellate di CO2e / milioni di euro di ricavi<sup>22</sup></b>
	<b>PAI 4. Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili</b>	Quota di investimenti in società operanti nel settore dei combustibili fossili	<b>0,94%<sup>23</sup></b>
	<b>PAI 5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile</b>	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	<b>Consumo: 41,64 %<sup>24</sup> Produzione: n/a</b>
<b>PAI 6. Intensità del consumo di energia per settore climatico ad alto impatto</b>	Il consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto	<b>Totale: 0,0002<sup>25</sup> Settori A, B C, D, E, F, G, H: n/a Settori: L = 0,0002</b>	

<sup>20</sup> Calcolate secondo il calcolo della CO2e. La copertura media annuale di questo indicatore è del 99%

<sup>21</sup> Calcolata secondo il calcolo dell'impronta di carbonio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 99%

<sup>22</sup> Calcolata secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 99%

<sup>23</sup> Calcolata utilizzando la Metodologia delle partecipazioni medie. La copertura media annuale di questo indicatore è del 94%

<sup>24</sup> calcolata secondo il calcolo del consumo di energia non rinnovabile. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'81%

<sup>25</sup> calcolata secondo il calcolo del consumo di energia. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

<b>Biodiversità</b>	<b>PAI 7. Attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità</b>	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	<b>0,00%</b> <sup>26</sup>
<b>Acqua</b>	<b>PAI 8. Emissioni in acqua</b>	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	<b>0,00 tonnellate / milioni di euro investiti</b> <sup>27</sup>
<b>Rifiuti</b>	<b>PAI 9. Rapporto dei rifiuti pericolosi</b>	Tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	<b>0,001 tonnellate / milioni di euro investiti</b> <sup>28</sup>
<b>Riduzione delle emissioni</b>	<b>PAI 10: Investimenti in società senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio</b>	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.	<b>99,86%</b> <sup>29</sup>
<b>PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI I DIPENDENTI, IL RISPETTO PER I DIRITTI UMANI E LA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA</b>			
<b>Problematiche sociali e concernenti il personale</b>	<b>PAI 11. Violazioni dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali</b>	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	<b>0,53%</b> <sup>30</sup> <b>(di cui violazioni dei principi UNGC: 0,00%)</b>
	<b>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</b>	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	<b>1,30%</b> <sup>31</sup>
	<b>PAI 13. Divario retributivo di genere non rettificato</b>	Divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti	<b>24,17%</b> <sup>32</sup>

<sup>26</sup> Calcolata utilizzando la Metodologia delle partecipazioni medie. La copertura media annuale di questo indicatore è del 95%

<sup>27</sup> Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 65%

<sup>28</sup> Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità dei rifiuti pericolosi. La copertura media annuale di questo indicatore è del 33%

<sup>29</sup> Calcolata secondo la Metodologia delle partecipazioni medie. La copertura media annuale di questo indicatore è del 96%

<sup>30</sup> calcolata secondo la Metodologia delle partecipazioni medie. La copertura media annuale di questo indicatore è del 95%

<sup>31</sup> Calcolata secondo la Metodologia delle partecipazioni medie. La copertura media annuale di questo indicatore è del 99%

<sup>32</sup> Calcolato secondo la Metodologia del divario retributivo di genere. La copertura media annuale di questo indicatore è del 59%

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

<b>PAI 14. Diversità di genere del consiglio</b>	Rapporto medio tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti	<b>36,23%</b> <sup>33</sup>
<b>15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)</b>	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse	<b>0,00%</b> <sup>34</sup>
<b>PAI 16: Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva</b>	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	<b>0,04%</b> <sup>35</sup>

**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?*”.

---

<sup>33</sup> calcolato secondo la Metodologia della diversità di genere del consiglio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 74%

<sup>34</sup> Calcolata utilizzando la Metodologia delle partecipazioni medie.

<sup>35</sup> Calcolata utilizzando la Metodologia delle partecipazioni medie. La copertura media annuale di questo indicatore è del 98%

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*



**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 2022 - 31 dicembre 2022**

Emittente	Settore	Sotto settore	Paese	NAV %	NAV % cum.
BANCO SANTANDER SA	Finanziario	Banche, diversificato	Spagna	5,6%	5,6%
Wells Fargo & Co	Finanziario	Banche	Stati Uniti	4,7%	10,3%
DEUTSCHE BANK AG	Finanziario	Banche, diversificato	Germania	3,7%	14,0%
INTESA SANPAOLO S.p.A.	Finanziario	Banche	Italia	3,7%	17,7%
UNICREDIT S.p.A.	Finanziario	Banche	Italia	3,5%	21,3%
Bank of America Corp	Finanziario	Banche, diversificato	Stati Uniti	3,5%	24,8%
NATWEST GROUP PLC	Finanziario	Banche, diversificato	Regno Unito	3,3%	28,0%
CAIXABANK SA	Finanziario	Banche	Spagna	3,1%	31,2%
BARCLAYS PLC	Finanziario	Banche, diversificato	Regno Unito	3,0%	34,2%
UBS AG	Finanziario	Wealth Management	Svizzera	2,6%	36,8%
SOCIETE GENERALE	Finanziario	Banche, diversificato	Francia	2,6%	39,4%
JPMORGAN CHASE & CO	Finanziario	Banche, diversificato	Stati Uniti	2,4%	41,8%
BNP PARIBAS	Finanziario	Banche, diversificato	Francia	2,3%	44,1%
Commerzbank AG	Finanziario	Banche	Germania	2,1%	46,2%
ING Groep NV	Finanziario	Banche	Paesi Bassi	2,0%	48,2%

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



### 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.

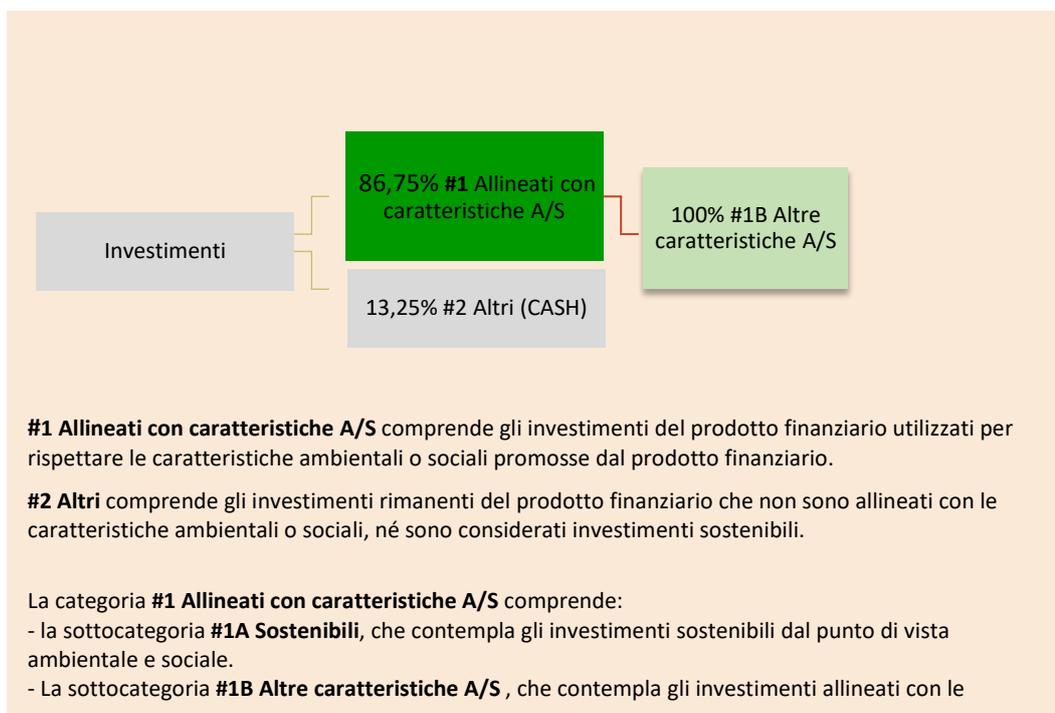
#### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La percentuale degli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo è pari all'**86,75%**. 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.

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	2022
<b>Finanziario</b>	
Banche	43,41%
Consumer finance	0,99%
Banche, diversificato	37,11%
Intermediazione istituzionale	5,15%

### Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

<i>Instl Trust, Fiduciary &amp; Custody</i>	0,35%
<i>Servizi di gestione degli investimenti</i>	0,32%
<i>Assicurazioni sulla vita</i>	2,43%
<i>Finanziamenti ipotecari</i>	0,99%
<i>Altri servizi finanziari</i>	0,23%
<i>Assicurazioni danni</i>	2,08%
<i>Private equity</i>	1,65%
<i>Wealth Management</i>	5,13%
<b>Tecnologia</b>	
<i>Applicazioni</i>	0,15%

**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 **0,00%** degli investimenti del Fondo.

**Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare allineate alla tassonomia dell'UE<sup>36</sup>?**



**Sì:**



Nel gas fossile



Nell'energia nucleare



**No**

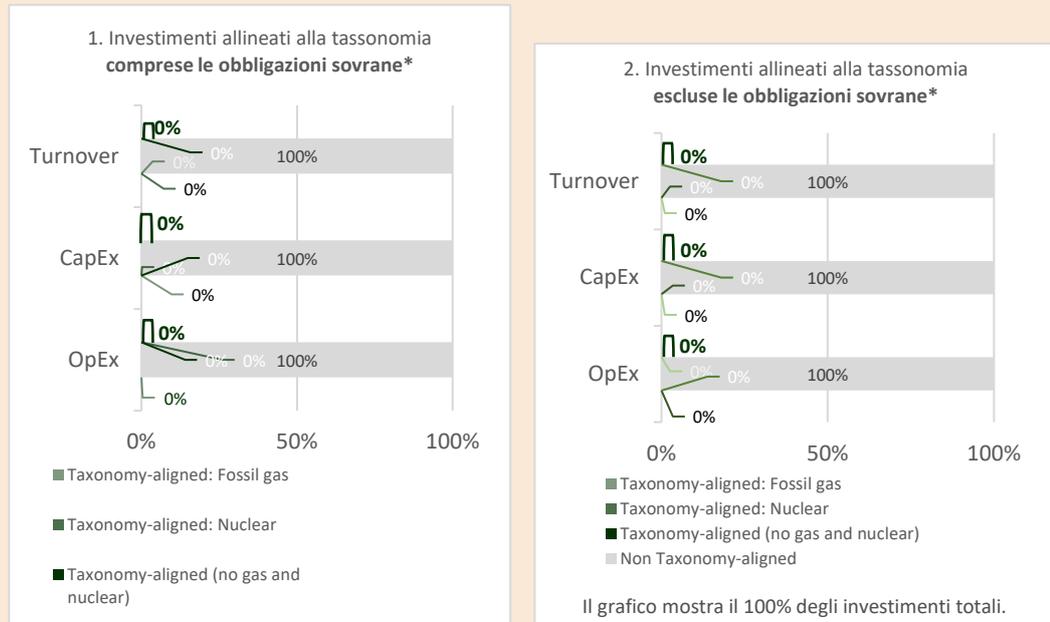
<sup>36</sup> Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno allineate alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - si 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

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tiene in considerazione i criteri** delle attività economiche ecosostenibili conformemente al Regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota degli investimenti effettuata in attività transitorie e abilitanti?

0%

Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

N/A

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:

- **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 impresa. 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.

- **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. Poiché la copertura dei dati da parte di fornitori terzi sulle emissioni di inquinanti atmosferici e inorganici è ancora limitata, al momento non è stata fissata una soglia rigida per questo indicatore ai fini dell'ammissibilità degli investimenti.

- **Caratteristica 3 (Riduzione delle emissioni):**

Il Gestore degli investimenti monitora 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.

Il Gestore degli investimenti monitora anche la transizione da tali impegni a obiettivi approvati. Nel 2022 la quota di investimenti in imprese con un impegno SBT ufficiale (pubblicato dalla Science Based Target Initiative) è stata del 14%. Nel corso dell'anno una delle società in cui il Fondo deteneva posizioni lunghe (circa il 3% in media) ha ottenuto l'approvazione SBT.

- **Caratteristica 4 (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 impresa. 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. Nel corso del 2022 il Fondo non ha

## *Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti.

Inoltre, il Gestore degli investimenti 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 prive di tali politiche è stata in media del 17,56% nell'anno in esame. Tuttavia, allo stesso tempo, la quota di investimenti in società segnalate come prive di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto delle norme UNGC e OCSE-GME (che includono anche i diritti umani) è stata solo del 1,3%.

### **(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 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 impresa. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoziatore 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-negoziatore. Nel corso del 2022 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti.

Il Gestore degli investimenti 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 degli investimenti ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. Ove possibile (come nel caso della sezione precedente), il Gestore degli investimenti confronta i punteggi di diversi fornitori al fine di garantire che forniscano un quadro il più possibile coerente. Per una maggiore trasparenza nella presente informativa si riporta la media dei punteggi di due fornitori unitamente ai punteggi base sottostanti di ciascuno di essi.

### **(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 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-negoziatore 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-negoziatore. Nel corso del 2022 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore degli investimenti.

### **(xi) 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 l'88% di tutte le riunioni e per il 74% di tutte le proposte. È stato votato l'86% delle delibere degli azionisti votabili e il 75% delle delibere degli azionisti votate ha ricevuto un voto favorevole, con un tasso di adesione del 64% sul totale delle delibere degli azionisti votabili. Tra le delibere degli azionisti che hanno ricevuto voto favorevole figurano quelle in cui si richiede alle imprese beneficiarie degli investimenti di adottare una politica di finanziamento coerente con lo scenario dell'IEA di emissioni nette zero entro il 2050.

## *Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

Dal 2021 il Gestore degli investimenti 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 degli investimenti 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 2022, nell'ambito della campagna NDC del CDP, il Gestore degli investimenti ha svolto il ruolo di Lead Investor per due imprese beneficiarie degli investimenti nei Fondi incentrati sui settori finanziari.

Inoltre, il team del Fondo 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 degli investimenti, o se emergono controversie ESG significative, il team ESG e il team degli investimenti 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 team degli investimenti del Fondo 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. Il team responsabile degli investimenti finanziari si impegna anche 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. Il punteggio medio ESG delle società del portafoglio del Fondo è stato considerevolmente superiore al punteggio medio ESG delle società comprese nell'universo di riferimento più ampio (società finanziarie). 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.

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:**

- **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 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 applica alle sue 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<sup>37</sup>; (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. In aggiunta alla suddetta esclusione, il Gestore degli investimenti monitora le politiche sui combustibili fossili delle banche globali e seleziona 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 ha 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](#)

---

<sup>37</sup> 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)*

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.

Il Fondo investe in titoli di debito e azionari emessi da società finanziarie. L'esposizione dello 0,94% a società attive nel settore dei combustibili fossili è stata ottenuta indirettamente e si riferisce a un'impresa beneficiaria degli investimenti detenuta durante il Periodo di riferimento. 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.

- **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.
- **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.
- **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.
- **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). 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 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 4** 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 4** alla sezione *Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?*

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- **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.
- **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.
- **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 regola<sup>38</sup>. 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.



**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?**

*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

<sup>38</sup> 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)

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, paragrafo 1, 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 2022 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?	
<span style="color: green;">●●</span> <input type="checkbox"/> <b>Sì</b>	<span style="color: green;">●</span> <span style="color: white;">●</span> <input checked="" type="checkbox"/> <b>No</b>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> </ul> <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"> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> </ul> <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



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 2022 al 31 dicembre 2022 (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 **75,95%**. Il restante **24,05%** 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 e/o la quantità di inquinanti inorganici in proporzione ai ricavi della società ("**Indicatore 2**").

(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 nel % 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 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?**

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**");
- (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<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub> delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (il "**Calcolo della CO<sub>2</sub>e**"), le tonnellate di emissioni di CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub> del Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati

---

<sup>1</sup> 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:

INDICATOR F	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 1	Quota di ricavi ottenuti da attività di prestiti predatori (%)	Metodologia dei ricavi medi	<b>0,00%</b> <sup>2</sup>	Sustainalytics
Indicatore 2	Emissioni di inquinanti atmosferici (tonnellate per milione di euro investito)	Metodologia degli inquinanti	<b>0,001</b> <sup>3</sup>	Clarity AI
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	Metodologia del portafoglio medio	<b>7%</b> <sup>4</sup>	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	<b>0,00%</b> <sup>5</sup>	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	<b>29,22%</b> <sup>6</sup>	Clarity AI
Indicatore 5.a	Quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l'UNGC (%)	Metodologia del portafoglio medio	<b>0,00%</b> <sup>7</sup>	MSCI
Indicatore 5.b	Punteggio medio annuale delle pratiche di lavoro a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	<b>48 / 100</b> <sup>8</sup>	Clarity AI S&P RobecoSAM

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Indicate come tonnellate di emissioni di inquinanti atmosferici per Euro 1 milione di ricavi, secondo la Metodologia degli inquinanti atmosferici. La copertura media annuale di questo indicatore è del 22%.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> 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%

<sup>7</sup> 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.

<sup>8</sup> 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. Il numero riportato nella tabella (48/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi

**(B) Politiche di esclusione**

L'Indicatore 6 del Periodo di riferimento è il seguente:

- **Indicatore 6<sup>9</sup>: 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 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	<b>93%</b>	ISS Algebris
Indicatore 7.b	Quota di proposte oggetto di voto (% del totale)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	<b>88%</b>	ISS Algebris
Indicatore 7.c	Voto contrario espresso nel % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	<b>31%</b>	ISS Algebris
Indicatore 7.d	Voto favorevole espresso nel % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	<b>56%</b>	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	<b>45<sup>10</sup></b>	Algebris

Il Gestore degli investimenti si riunisce regolarmente nel corso dell'anno 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. Nel 2022 il Gestore degli investimenti è stato coinvolto in tematiche ESG con circa 4 imprese beneficiarie degli investimenti. Tra i coinvolgimenti del Gestore degli investimenti in materia ESG figurano **Barclays Plc, UBS AG, BPER Banca e Banca Monte dei Paschi di Siena**. Tra le tematiche affrontate figurano gli obiettivi ESG e le metodologie per le emissioni finanziate, la tempistica per la rendicontazione delle emissioni Scope 3 e le opzioni per migliorare la qualità degli asset in tal senso (per esempio, i prestiti per le energie rinnovabili). Sono state discusse anche tematiche ESG più specifiche del ciclo di attività delle banche, quali, per esempio, l'impatto

fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 55/100 (con una copertura media annuale del 94%) e quello di S&P RobecoSAM è di 40/100 (con una copertura media annuale del 90%).

<sup>9</sup> 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.

<sup>10</sup> Numero assoluto di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti.

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

sociale di potenziali licenziamenti futuri in un caso e, in un altro caso, potenziali tematiche ESG legate a specifiche aree geografiche di attività.

### (D) Screening ESG

Gli Indicatori 8.a - 8.e del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATOR F	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	<b>0,3%</b> <sup>11</sup>	S&P RobecoSAM
Indicatore 8.b	Media annuale del punteggio ESG globale a livello di portafoglio	Metodologia del punteggio medio	<b>57 / 100</b> <sup>12</sup>	Clarity AI S&P RobecoSAM
Indicatore 8.c	Media annuale del punteggio ambientale (E) a livello di portafoglio	Metodologia del punteggio medio	<b>59 / 100</b> <sup>13</sup>	Clarity AI S&P RobecoSAM
Indicatore 8.d	Media annuale del punteggio sociale (S) a livello di portafoglio	Metodologia del punteggio medio	<b>53 / 100</b> <sup>14</sup>	Clarity AI S&P RobecoSAM
Indicatore 8.e	Media annuale del punteggio di governance (G) a livello di portafoglio	Metodologia del punteggio medio	<b>61 / 100</b> <sup>15</sup>	Clarity AI S&P RobecoSAM

**...e rispetto ai periodi precedenti?**

N/A

**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?**

<sup>11</sup> 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. Nel primo trimestre del 2022 il Fondo ha detenuto una posizione in una società divenuta non idonea a seguito di un aggiornamento dei criteri di screening ESG del 10% come illustrato nel dettaglio nella sezione relativa alla conformità con l'**Indicatore 6: Politiche di esclusione ESG**

<sup>12</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (57/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 69/100 (con una copertura media annuale del 94%) e quello di S&P RobecoSAM è di 45/100 (con una copertura media annuale del 90%).

<sup>13</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi E da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (59/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 79/100 (con una copertura media annuale del 94%) e quello di S&P RobecoSAM è di 39/100 (con una copertura media annuale del 90%).

<sup>14</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi S da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (53/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 62/100 (con una copertura media annuale del 94%) e quello di S&P RobecoSAM è di 43/100 (con una copertura media annuale del 90%).

<sup>15</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi G da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (61/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 73/100 (con una copertura media annuale del 94%) e quello di S&P RobecoSAM è di 50/100 (con una copertura media annuale del 90%).

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

N/A

**In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno**

*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*

**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.

**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:

### **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").

## *Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

- **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").

## **(1) 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".

#### (2) 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 applicabili<sup>16</sup> ("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 2022
<b>INDICATORI CLIMATICI E AMBIENTALI DI ALTRO TIPO</b>			
<b>Emissioni GHG</b>	<b>PAI 1. Emissioni GHG<sup>17</sup></b>	Emissioni Scope 1	<b>24,35 tonnellate di CO2e</b>
		Emissioni Scope 2	<b>91,17 tonnellate di CO2e</b>
		Emissioni Scope 3	<b>1193,68 tonnellate di CO2e</b>
		Totale emissioni GHG	<b>1309,66 tonnellate di CO2e</b>
	<b>PAI 2. Impronta di carbonio</b>	Impronta di carbonio	<b>12,37 tonnellate di CO2e / milioni di euro investiti<sup>18</sup></b>
	<b>PAI 3. Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti</b>	Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	<b>78,39 tonnellate di CO2e / milioni di euro di ricavi<sup>19</sup></b>

<sup>16</sup> 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.

<sup>17</sup> Calcolate secondo il calcolo della CO2e. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97%

<sup>18</sup> Calcolata secondo il calcolo dell'impronta di carbonio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97%

<sup>19</sup> Calcolata secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97%

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

	<b>PAI 4. Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili</b>	Quota di investimenti in società operanti nel settore dei combustibili fossili	<b>3,88%<sup>20</sup></b>
	<b>PAI 5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile</b>	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	<b>Consumo: 46,68 %<sup>21</sup> Produzione: n/a</b>
	<b>PAI 6. Intensità del consumo di energia per settore climatico ad alto impatto</b>	Il consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto	<b>Totale: 0,008<sup>22</sup> Settori A, B C, D, E, G, H: n/a Settori: F = 0,02; L = 0,0002</b>
<b>Biodiversità</b>	<b>PAI 7. Attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità</b>	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	<b>0,00%<sup>23</sup></b>
<b>Acqua</b>	<b>PAI 8. Emissioni in acqua</b>	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	<b>0,00 tonnellate / milioni di euro investiti<sup>24</sup></b>
<b>Rifiuti</b>	<b>PAI 9. Rapporto dei rifiuti pericolosi</b>	Tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	<b>0,001 tonnellate / milioni di euro investiti<sup>25</sup></b>
<b>Riduzione delle emissioni</b>	<b>PAI 10: Investimenti in società senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio</b>	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.	<b>99,72%<sup>26</sup></b>
<b>PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI I DIPENDENTI, IL RISPETTO PER I DIRITTI UMANI E LA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA</b>			
<b>Problematiche sociali e concernenti il personale</b>	<b>PAI 11. Violazioni dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali</b>	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	<b>0,00%<sup>27</sup> (di cui violazioni dei principi UNGC: 0,00%)</b>

<sup>20</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

<sup>21</sup> Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia non rinnovabile. La copertura media annuale di questo indicatore è del 65%

<sup>22</sup> Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

<sup>23</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 980%

<sup>24</sup> Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 67%

<sup>25</sup> Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità dei rifiuti pericolosi. La copertura media annuale di questo indicatore è del 26%

<sup>26</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97%

<sup>27</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 98%

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

	<b>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</b>	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	<b>3,89%</b> <sup>28</sup>
	<b>PAI 13. Divario retributivo di genere non rettificato</b>	Divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti	<b>20,48%</b> <sup>29</sup>
	<b>PAI 14. Diversità di genere del consiglio</b>	Rapporto medio tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti	<b>33,63%</b> <sup>30</sup>
	<b>PAI 15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)</b>	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse	<b>0,00%</b> <sup>31</sup>
	<b>PAI 16: Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva</b>	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	<b>1,70%</b> <sup>32</sup>
<b>PAI OBBLIGATORI PER INVESTIMENTI SOVRANI</b>			
<b>Emissioni GHG</b>	<b>17: Intensità GHG (sovrani)</b>	Tonnellate di emissioni di gas serra in proporzione al prodotto interno lordo (PIL) del paese	<b>203,77 tonnellate di CO<sub>2</sub>e / milioni di euro di PIL</b> <sup>33</sup>

<sup>28</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 98%

<sup>29</sup> Calcolato secondo la Metodologia del divario retributivo di genere. La copertura media annuale di questo indicatore è del 36%

<sup>30</sup> Calcolato secondo la Metodologia della diversità di genere del consiglio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 99%

<sup>31</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio.

<sup>32</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 99%

<sup>33</sup> Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG.

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

<b>Indicatori sociali:</b>	<b>18: Paesi beneficiari degli investimenti soggetti a violazioni sociali</b>	Numero relativo di paesi beneficiari degli investimenti soggetti a violazioni sociali	<b>0,00% (rispetto al totale delle imprese beneficiarie degli investimenti)<sup>34</sup></b>
		Numero assoluto di paesi beneficiari degli investimenti soggetti a violazioni sociali	<b>0,00<sup>35</sup></b>



### **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:

### **Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

**1° gennaio 2022 - 31 dicembre 2022**

Emittente	Settore	Sotto settore	Paese	NAV %	NAV % cum.
BANCO SANTANDER SA	Finanziario	Banche, diversificato	Spagna	4,5%	4,5%
CITIZENS FINANCIAL GROUP	Finanziario	Banche	Stati Uniti	2,6%	7,1%
NATWEST GROUP PLC	Finanziario	Banche, diversificato	Regno Unito	2,6%	9,6%
ING Groep NV	Finanziario	Banche	Paesi Bassi	2,5%	12,1%
AXA Equitable Portfolio Inc	Finanziario	Assicurazioni sulla vita	Stati Uniti	2,5%	14,6%
Wells Fargo & Co	Finanziario	Banche	Stati Uniti	2,4%	17,1%
Carlyle Group LP/The	Finanziario	Private equity	Stati Uniti	2,4%	19,5%
Commerzbank AG	Finanziario	Banche	Germania	2,2%	21,7%
SOCIETE GENERALE	Finanziario	Banche, diversificato	Francia	2,2%	23,9%
DEUTSCHE BANK AG	Finanziario	Banche, diversificato	Germania	2,1%	26,0%
Popular Inc	Finanziario	Banche	Stati Uniti	2,0%	28,0%
CITIGROUP INC	Finanziario	Banche, diversificato	Stati Uniti	1,9%	29,9%
Webster Financial Corp	Finanziario	Banche	Stati Uniti	1,8%	31,7%
Bank of Ireland Group PLC	Finanziario	Banche	Irlanda	1,8%	33,6%
BPER Banca	Finanziario	Banche	Italia	1,8%	35,4%

<sup>34</sup> Pari al numero assoluto di paesi che soddisfano le condizioni descritte nella definizione di PAI

<sup>35</sup> 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

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

### Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

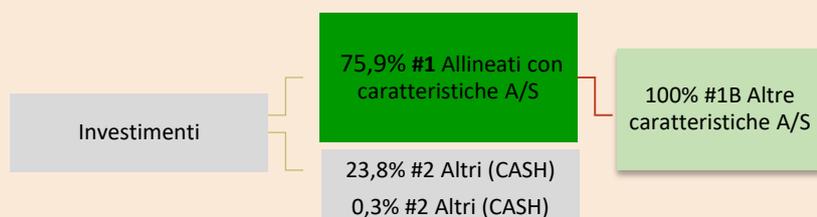
Le informazioni riportate di seguito si riferiscono alla quota del Fondo che ha promosso caratteristiche ambientali/sociali durante il Periodo di riferimento.

#### Qual è stata l'allocazione degli attivi?



Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

La percentuale degli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo è pari al **75,9%**. 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.



**#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 **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati con le

#### In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

SETTORE	2022
<b>Beni di consumo</b>	
Edilizia abitativa	0,95%
<b>Finanziario</b>	
Banche	42,17%
Consumer finance	0,24%
Banche, diversificato	23,43%
Intermediazione istituzionale	1,78%

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

## 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.

Servizi di gestione degli investimenti	2,94%
Assicurazioni sulla vita	5,18%
Finanziamenti ipotecari	3,17%
Altri servizi finanziari	0,32%
Assicurazioni danni	1,80%
Private equity	4,82%
Wealth Management	1,44%
<b>Tecnologia</b>	
Applicazioni	2,48%
Elaboratori di dati e transazioni	0,83%
<b>Stati</b>	
Governi sovrani	8,44%

**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 **0,00%** degli investimenti del Fondo.

#### Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare allineate alla tassonomia dell'UE<sup>36</sup>?

**Sì:**

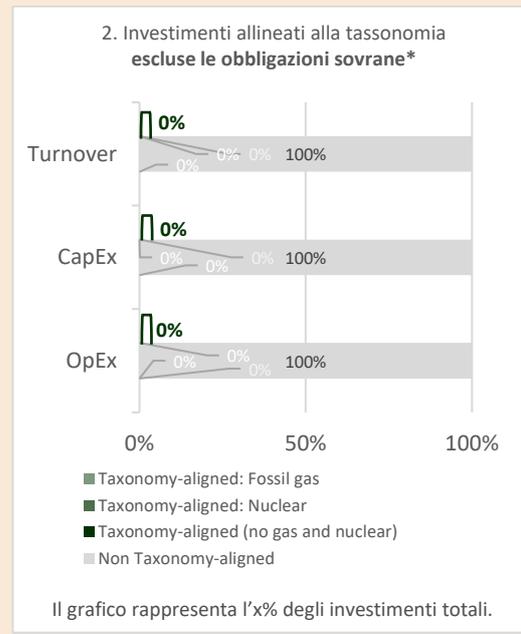
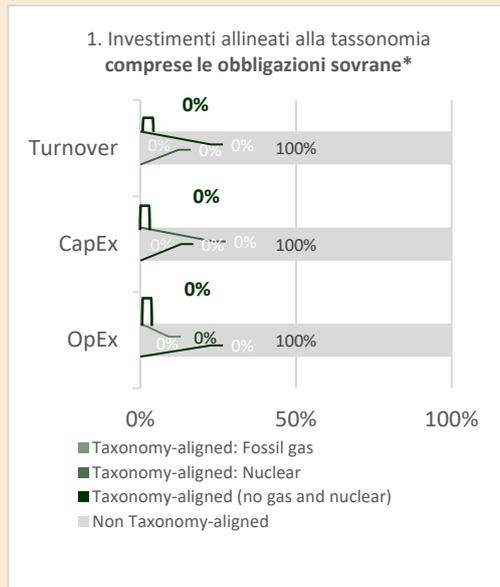
Nel gas fossile                       Nell'energia nucleare

**No** ✘

<sup>36</sup> 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 sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tiene in considerazione i criteri** delle attività economiche ecosostenibili conformemente al Regolamento (UE) 2020/852.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuata in attività transitorie e abilitanti?**

0%

- **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

N/A



**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 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.

**(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. Poiché la copertura dei dati da parte di fornitori terzi sulle emissioni di inquinanti atmosferici e inorganici è ancora limitata, al momento non è stata fissata una soglia rigida per questo indicatore ai fini dell'ammissibilità degli investimenti.

**(iii) Caratteristica 3 (Riduzione delle emissioni):**

Il Gestore degli investimenti monitora 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.

Il Gestore degli investimenti monitora anche la transizione da tali impegni a obiettivi approvati. Nel 2022 la quota di investimenti in imprese con un impegno SBT ufficiale (pubblicato dalla Science Based Target Initiative) è stata del 7%. Nel corso dell'anno una delle società in cui il Fondo deteneva posizioni lunghe (circa il 3% in media) ha ottenuto l'approvazione SBT.

**(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 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 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. Nel corso del 2022 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti.

Inoltre, il Gestore degli investimenti 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 prive di tali politiche è stata in media del 29,22% nell'anno in esame. Tuttavia, allo stesso tempo, la quota di investimenti in società segnalate come prive di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto delle norme UNGC e OCSE-GME (che includono anche i diritti umani) è stata solo del 3,9%.

## *Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

### **(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 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 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. Nel corso del 2022 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti.

Il Gestore degli investimenti 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 degli investimenti ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. Ove possibile (come nel caso della sezione precedente), il Gestore degli investimenti confronta i punteggi di diversi fornitori al fine di garantire che forniscano un quadro il più possibile coerente. Per una maggiore trasparenza nella presente informativa si riporta la media dei punteggi di due fornitori unitamente ai punteggi base sottostanti di ciascuno di essi.

### **(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 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. Nel corso del 2022 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore degli investimenti.

### **(xi) 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 il 93% di tutte le riunioni e per l'88% di tutte le proposte. È stato votato l'87,5% delle delibere degli azionisti votabili e il 64% delle delibere degli azionisti votate ha ricevuto un voto favorevole, con un tasso di adesione del 56% sul totale delle delibere degli azionisti votabili. Tra le delibere degli azionisti che hanno ricevuto voto favorevole figurano quelle in cui si richiede alle imprese beneficiarie degli investimenti di adottare una politica di finanziamento coerente con lo scenario dell'IEA di emissioni nette zero entro il 2050.

Dal 2021 il Gestore degli investimenti 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 degli investimenti 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 2022, 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.

Inoltre, il team del Fondo 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 degli investimenti, o se emergono controversie ESG significative, il team ESG e il team degli investimenti 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 team degli investimenti del Fondo 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. Il team responsabile degli investimenti finanziari si impegna anche in modo

## *Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

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. Il punteggio medio ESG delle società del portafoglio del Fondo è stato considerevolmente superiore al punteggio medio ESG delle società comprese nell'universo di riferimento più ampio (società finanziarie). 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 il Fondo ha detenuto **una** posizione in una società divenuta non idonea a seguito di un aggiornamento dei criteri di screening ESG. La posizione ha rappresentato l'1,2% del portafoglio totale investito nel primo trimestre del 2022 e lo 0% nei tre trimestri successivi, con un'esposizione media dello 0,3% per l'intero anno.

A seguito dell'aggiornamento dello screening ESG best-in-class, che limita gli investimenti in società classificate nell'ultimo 10% in base al punteggio ESG dei settori, una posizione esistente è stata segnalata come non conforme allo screening aggiornato. Dopo aver esaminato la ricerca e i dati ESG disponibili per tale società, il Gestore degli investimenti ha stabilito che il basso punteggio ESG era causato principalmente dalla mancanza di trasparenza e di informativa in materia ESG e non all'esposizione a gravi controversie in materia ESG. Dato che il punteggio ESG era solo marginalmente al di sotto della soglia (21 rispetto alla soglia di 22) e l'esposizione era di dimensioni ridotte, prima di optare per il disinvestimento, si è deciso per il coinvolgimento con la società.

Durante la conversazione telefonica con la società, il Gestore degli investimenti ha avuto conferma della valutazione del Gestore degli investimenti secondo cui il basso punteggio ESG è attribuibile a un'informativa limitata piuttosto che a problemi di fondo. I rappresentanti della società sono consapevoli del problema e sono al lavoro per risolverlo e hanno dichiarato che intendono pubblicare una relazione di sostenibilità a parte, nonché includere l'informativa ESG nei prossimi documenti previsti dai regolamenti. Inoltre, hanno affermato che, pur avendo compilato diversi questionari di vari fornitori di dati ESG terzi, finora la società non aveva compilato quello del fornitore utilizzato dal Gestore degli investimenti per questo screening. Successivamente alla conversazione telefonica, il Gestore degli investimenti ha svolto un'ulteriore analisi sulla base dei dati di un secondo fornitore (indicato dalla società tra quelli a cui aveva risposto al questionario) e ha confermato che il punteggio ESG del secondo fornitore era effettivamente più alto, confermando la valutazione secondo cui il basso punteggio è prevalentemente attribuibile alla mancanza di informativa.

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 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 applica alle sue 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<sup>37</sup>; (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. In aggiunta alla suddetta esclusione, il Gestore degli investimenti monitora le politiche sui combustibili fossili delle banche globali e seleziona le imprese che presentano politiche più rigorose e una minore esposizione ai finanziamenti dei combustibili fossili.

---

<sup>37</sup> 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)*

- **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 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'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.

Il Fondo investe principalmente in titoli azionari e correlati emessi da società finanziarie. L'esposizione del 3,88% a società attive nel settore dei combustibili fossili è stata ottenuta indirettamente e si riferisce a un'impresa beneficiaria degli investimenti detenuta durante il Periodo di riferimento. 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.

- **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.
- **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.
- **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.
- **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). Si vedano i dettagli relativi alla **Caratteristica 3** alla

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

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 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 4** 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 4** 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.
- **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.
- **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 regola<sup>38</sup>. 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.

Sulla base di questa analisi, la posizione è stata autorizzata all'investimento.

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

<sup>38</sup> 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)

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, paragrafo 1, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Algebris Global Credit Opportunities Fund (il "Fondo")**

Identificativo della persona giuridica: **549300KQJBOA8BXWJ327**

**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 2022 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"/> <b>Si</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>No</b>
<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?

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 2022 al 31 dicembre 2022 (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'84%. Il restante 16% 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<sup>1</sup>.

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 e/o la quantità di inquinanti inorganici in proporzione ai ricavi della società ("**Indicatore 2**").

(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.

<sup>1</sup> 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)*

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 nel % 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 tonnellate<sup>2</sup> 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 CO<sub>2</sub> delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (il "**Calcolo della CO<sub>2</sub>e**"), le tonnellate di emissioni di CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub> 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**");
- (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**");

<sup>2</sup> 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 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	<b>0,00%</b> <sup>3</sup>	Sustainalytics
Indicatore 2	Emissioni di inquinanti atmosferici (tonnellate per milione di euro investito)	Metodologia degli inquinanti atmosferici	<b>0,793</b> <sup>4</sup>	Clarity AI
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 della partecipazione media	<b>0,5%</b> <sup>5</sup>	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 della partecipazione media	<b>13,6%</b> <sup>6</sup>	Clarity AI
Indicatore 4.a	Quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l'UNGC (%)	Metodologia della partecipazione media	<b>0,00%</b> <sup>7</sup>	MSCI
Indicatore 4.b	Punteggio medio annuale delle pratiche di lavoro a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	<b>48 / 100</b> <sup>8</sup>	Clarity AI S&P RobecoSAM

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> Indicate come tonnellate di emissioni di CO2 per Euro 1 milione di ricavi, secondo la Metodologia degli inquinanti atmosferici. La copertura media annuale di questo indicatore è del 21%. Il valore del suddetto indicatore per il Periodo di riferimento varia considerevolmente da un trimestre all'altro: nel primo trimestre è stato pari a 2,45 per milione di euro investito, mentre nel secondo, terzo e quarto trimestre lo stesso indicatore era compreso tra 0,2 e 0,3 tonnellate per milione di euro investito. La fluttuazione è attribuibile alle variazioni del portafoglio sottostante.

<sup>5</sup> 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. La % positiva riflette l'investimento in una società in portafoglio alla fine del primo trimestre del 2022 che è divenuta non idonea a seguito di un aggiornamento dello screening UNGC di Algebris. Pertanto, la posizione è stata chiusa.

<sup>6</sup> 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'81%.

<sup>7</sup> 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.

<sup>8</sup> 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. Il numero riportato nella tabella (48/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). I due fornitori offrono un quadro molto simile per il portafoglio: il punteggio originale di Clarity AI è di 59/100 (con una copertura media annuale dell'82%) e quello di RobecoSAM è di 36/100 (con una copertura media annuale dell'82%).

**(B) Politiche di esclusione**

L'Indicatore 5 del Periodo di riferimento è il seguente:

- **Indicatore 5<sup>9</sup>: 0,50%**

Durante il periodo preso in considerazione, il Fondo ha detenuto **una** posizione in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore. La posizione era in portafoglio ed è divenuta 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.

**(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	<b>N/A</b> <sup>10</sup>	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	<b>N/A</b> <sup>11</sup>	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	<b>N/A</b> <sup>12</sup>	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	<b>0</b> <sup>13</sup>	Algebris

<sup>9</sup> 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.

<sup>10</sup> Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

<sup>11</sup> Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

<sup>12</sup> Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

<sup>13</sup> Numero assoluto di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti durante il Periodo di riferimento.

**(D) Screening ESG**

Gli Indicatori 7.a - 7.e del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 7.a	Media annuale del punteggio ESG globale a livello di portafoglio	Metodologia del punteggio medio	<b>Corporate: 56 /100<sup>14</sup></b> <b>Sovrani: 50 / 100 <sup>15</sup></b>	Clarity AI S&P RobecoSAM
Indicatore 7.b	Media annuale del punteggio ambientale (E) a livello di portafoglio	Metodologia del punteggio medio	<b>Corporate: 61 /100<sup>16</sup></b> <b>Sovrani: 59 / 100 <sup>17</sup></b>	Clarity AI S&P RobecoSAM
Indicatore 7.c	Media annuale del punteggio sociale (S) a livello di portafoglio	Metodologia del punteggio medio	<b>Corporate: 53 /100<sup>18</sup></b> <b>Sovrani: 51 / 100 <sup>19</sup></b>	Clarity AI S&P RobecoSAM
Indicatore 7.d	Media annuale del punteggio di governance (G) a livello di portafoglio	Metodologia del punteggio medio	<b>Corporate: 58 /100<sup>20</sup></b> <b>Sovrani: 45 / 100 <sup>21</sup></b>	Clarity AI S&P RobecoSAM

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

N/A

● **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

<sup>14</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (56/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 68/100 (con una copertura media annuale del 82%) e quello di RobecoSAM è di 44/100 (con una copertura media annuale del 69%).

<sup>15</sup> Algebris ottiene i punteggi ESG sovrani da Clarity AI. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

<sup>16</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi E da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (61/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 76/100 (con una copertura media annuale dell'82%) e quello di RobecoSAM è di 46/100 (con una copertura media annuale del 69%)

<sup>17</sup> Algebris ottiene i punteggi E sovrani da Clarity AI. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

<sup>18</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi S da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (53/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 62/100 (con una copertura media annuale del 82%) e quello di RobecoSAM è di 43/100 (con una copertura media annuale del 69%).

<sup>19</sup> Algebris ottiene i punteggi S sovrani da Clarity AI. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

<sup>20</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi G da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (58/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 71/100 (con una copertura media annuale del 82%) e quello di RobecoSAM è di 45/100 (con una copertura media annuale del 69%).

<sup>21</sup> Algebris ottiene i punteggi G sovrani da Clarity AI. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

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*

**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?**

**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***

- **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***

## *Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

- **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”.

## **(3) Indicatori PAI sovrani:**

### ***Emissioni GHG***

- **Intensità GHG:** la misura dell'intensità di gas serra del paese beneficiario degli investimenti (“PAI 17”).

### ***Sociale***

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

- **Violazioni sociali:** il numero di paesi beneficiari degli investimenti soggetti a violazioni sociali applicabili<sup>22</sup> ("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 2022
<b>INDICATORI CLIMATICI E AMBIENTALI DI ALTRO TIPO</b>			
<b>Emissioni GHG</b>	<b>PAI 1. Emissioni GHG<sup>23</sup></b>	Emissioni Scope 1	<b>15487,95 tonnellate di CO2e</b>
		Emissioni Scope 2	<b>1504,59 tonnellate di CO2e</b>
		Emissioni Scope 3	<b>57017,91 tonnellate di CO2e</b>
		Totale emissioni GHG	<b>75883,94 tonnellate di CO2e</b>
	<b>PAI 2. Impronta di carbonio</b>	Impronta di carbonio	<b>226,54 tonnellate di CO2e / milioni di euro investiti<sup>24</sup></b>
<b>PAI 3. Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti</b>	Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	<b>455,61 tonnellate di CO2e / milioni di euro di ricavi<sup>25</sup></b>	
<b>PAI 4. Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili</b>	Quota di investimenti in società operanti nel settore dei combustibili fossili	<b>5,28%<sup>26</sup></b>	
<b>PAI 5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile</b>	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	<b>Consumo: 59,46 %<sup>27</sup></b> <b>Produzione: 72,73 %<sup>28</sup></b>	

<sup>22</sup> 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.

<sup>23</sup> Calcolate secondo il calcolo della CO2e. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'85%

<sup>24</sup> Calcolata secondo il calcolo dell'impronta di carbonio. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'85%

<sup>25</sup> Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'85%

<sup>26</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 91%.

<sup>27</sup> Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia non rinnovabile. La copertura media annuale di questo indicatore è del 72%

<sup>28</sup> Calcolata secondo il calcolo della produzione di energia non rinnovabile. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'86%.

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

	<b>PAI 6. Intensità del consumo di energia per settore climatico ad alto impatto</b>	Il consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto	<b>Totale: 1,202<sup>29</sup></b> <b>Settori A, E : n/a</b> <b>Settore B = 1,41; C = 0,2; D = 6,83; F = 0,02; G = 0,07; H = 5,01; L = 0,03</b>
<b>Biodiversità</b>	<b>PAI 7. Attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità</b>	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	<b>0,386%<sup>30</sup></b>
<b>Acqua</b>	<b>PAI 8. Emissioni in acqua</b>	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	<b>0,00 tonnellate / milioni di euro investiti<sup>31</sup></b>
<b>Rifiuti</b>	<b>PAI 9. Rapporto dei rifiuti pericolosi</b>	Tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	<b>1,084 tonnellate / milioni di euro investiti<sup>32</sup></b>
<b>Riduzione delle emissioni</b>	<b>PAI 10: Investimenti in società senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio</b>	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.	<b>94,7%<sup>33</sup></b>

<b>PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI I DIPENDENTI, IL RISPETTO PER I DIRITTI UMANI E LA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA</b>			
<b>Problematiche sociali e concernenti il personale</b>	<b>PAI 11. Violazioni dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali</b>	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	<b>3,83%<sup>34</sup></b> <b>(di cui violazioni dei principi UNGC: 0,5%)</b>
	<b>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</b>	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	<b>2,00%<sup>35</sup></b>

<sup>29</sup> Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia. La copertura media annuale di questo indicatore è del 75%.

<sup>30</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'85% Il valore positivo di questo indicatore è interamente attribuibile a una partecipazione detenuta nel primo trimestre.

<sup>31</sup> Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 42%

<sup>32</sup> Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità dei rifiuti pericolosi. La copertura media annuale di questo indicatore è del 38%

<sup>33</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 96%

<sup>34</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio.

<sup>35</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'84%

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

	<b>PAI 13. Divario retributivo di genere non rettificato</b>	Divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti	<b>21,29%</b> <sup>36</sup>
	<b>PAI 14. Diversità di genere del consiglio</b>	Rapporto medio tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti	<b>33,17%</b> <sup>37</sup>
	<b>PAI 15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)</b>	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse	<b>0,00%</b> <sup>38</sup>
	<b>PAI 16: Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva</b>	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	<b>1,46%</b> <sup>39</sup>
<b>PAI OBBLIGATORI PER INVESTIMENTI SOVRANI</b>			
<b>Emissioni GHG</b>	<b>PAI 17: Intensità GHG (sovrani)</b>	Tonnellate di emissioni di gas serra in proporzione al prodotto interno lordo (PIL) del paese	<b>632,97 tonnellate di CO2e / milioni di euro di PIL</b> <sup>40</sup>
<b>Indicatori sociali:</b>	<b>PAI 18: Paesi beneficiari degli investimenti soggetti a violazioni sociali</b>	Numero relativo di paesi beneficiari degli investimenti soggetti a violazioni sociali	<b>27%</b> <b>(rispetto al totale delle imprese beneficiarie degli investimenti)</b> <sup>41</sup>
		Numero assoluto di paesi beneficiari degli investimenti soggetti a violazioni sociali	<b>2</b> <sup>42</sup>

**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?”.



<sup>36</sup> Calcolato secondo la Metodologia del divario retributivo di genere. La copertura media annuale di questo indicatore è del 47%

<sup>37</sup> Calcolato secondo la Metodologia della diversità di genere del consiglio. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'87%

<sup>38</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio.

<sup>39</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'88%

<sup>40</sup> Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG.

<sup>41</sup> Pari al numero assoluto di paesi che soddisfano la definizione di PAI applicabile

<sup>42</sup> Pari alla % di paesi che soddisfano la definizione di PAI applicabile rispetto a tutti i paesi

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Emittente	Settore	Sotto settore	Paese	NAV %	NAV % cum.
DEUTSCHE BANK AG	Finanziario	Banche, diversificato	Germania	2,4%	2,4%
Charles Schwab Corp/The	Finanziario	Wealth Management	Stati Uniti	2,2%	4,6%
UNICREDIT S.p.A.	Finanziario	Banche, diversificato	Italia	2,2%	6,8%
CITIZENS FINANCIAL GROUP	Finanziario	Banche	Stati Uniti	2,1%	8,8%
BARCLAYS PLC	Finanziario	Banche, diversificato	Regno Unito	2,1%	10,9%
BANCO COMERC PORTUGUES	Finanziario	Banche	Portogallo	2,0%	12,9%
Bank of America Corp	Finanziario	Banche, diversificato	Stati Uniti	1,9%	14,8%
CREDIT SUISSE GROUP AG	Finanziario	Intermediazione istituzionale	Svizzera	1,8%	16,6%
CITIGROUP INC	Finanziario	Banche, diversificato	Stati Uniti	1,8%	18,4%
DUFREY ONE BV	Consumi ciclici	Altro retail spec-Discr	Svizzera	1,6%	20,0%
COOPERATIEVE RABOBANK UA	Finanziario	Banche	Paesi Bassi	1,6%	21,6%
Svenska Handelsbanken AB	Finanziario	Banche	Svezia	1,6%	23,2%
FINNAIR OYJ	Consumi ciclici	Compagnie aeree	Finlandia	1,4%	24,6%
PIRAEUS BANK SA	Finanziario	Banche	Grecia	1,3%	25,9%
JPMORGAN CHASE & CO	Finanziario	Banche, diversificato	Stati Uniti	1,2%	27,2%

**Nota: la % potrebbe non corrispondere al 100% a causa dell'utilizzo della metodologia del portafoglio medio nel calcolo delle partecipazioni in ciascun settore.**

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:

**1° gennaio 2022 - 31 dicembre 2022**



Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

### Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

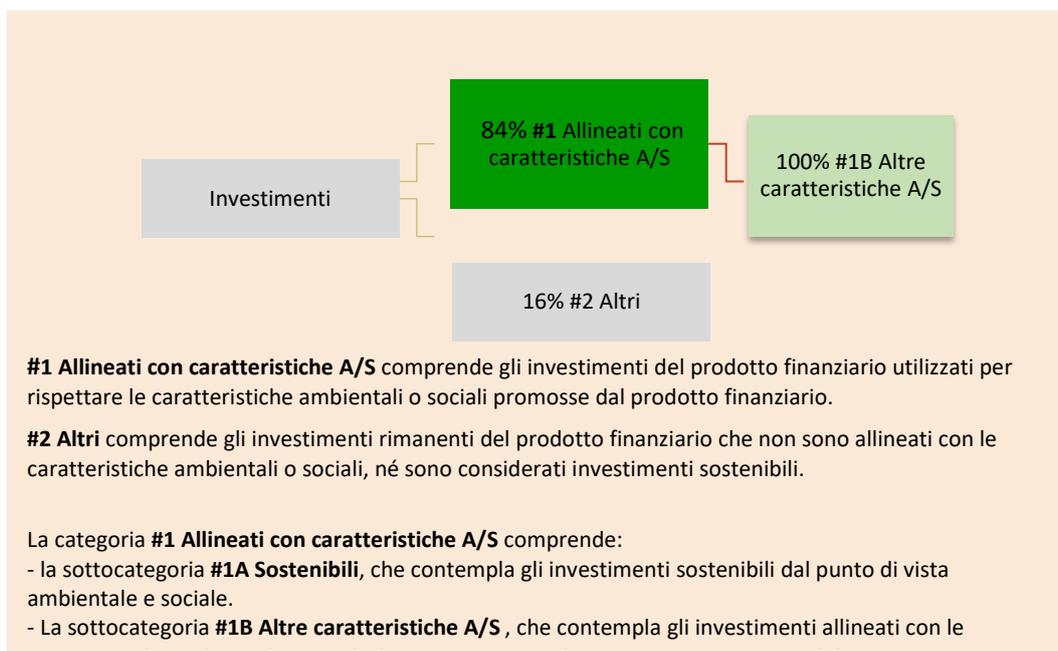
Le informazioni riportate di seguito si riferiscono alla quota del Fondo che ha promosso caratteristiche ambientali/sociali durante il Periodo di riferimento.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La percentuale degli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo è pari al 94,2%.<sup>43</sup> 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.

<sup>43</sup> Indicata quale % di qualsiasi ricavo applicabile durante il Periodo di riferimento. Percentuale calcolata utilizzando la Metodologia dei ricavi medi.

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)



### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settore	NAV %
Comunicazioni	Cavo e satellitare	3,17%
Comunicazioni	Media e servizi Internet	0,62%
Comunicazioni	Videogiochi	0,80%
Comunicazioni	Telecomunicazioni wireless	0,40%
Comunicazioni	Telecomunicazioni wireless	2,49%
Beni di consumo	Design di abbigliamento, calzature e accessori	0,00%
Beni di consumo	Ricambi per auto	1,23%
Beni di consumo	Automobili	1,44%
Beni di consumo	Prodotti per l'edilizia	0,13%
Beni di consumo	Casinò e giochi d'azzardo	1,47%
Beni di consumo	Navi da crociera	1,84%
Beni di consumo	Grandi magazzini	0,00%
Beni di consumo	Negozi di elettronica ed elettrodomestici	0,84%
Beni di consumo	Edilizia abitativa	0,19%
Beni di consumo	Alloggi	0,87%
Beni di consumo	Mercati online	1,01%
Beni di consumo	Altro retail spec– Discr	2,98%

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

Beni di consumo	Ristoranti	2,29%
Beni di consumo	Servizi di viaggio	0,63%
Beni di prima necessità	Produttori agricoli	0,11%
Beni di prima necessità	Alimentari e farmacie	0,39%
Beni di prima necessità	Prodotti per l'igiene personale	0,00%
Energia	Perforazione e supporto alle perforazioni	0,02%
Energia	Esplorazione e produzione	0,31%
Energia	Oli integrati	2,17%
Energia	Midstream - petrolio e gas	0,83%
Energia	Attrezzature e servizi per il settore petrolifero	0,47%
Energia	Svilup. di progetti di energia rinnovabile	0,19%
Finanziario	Banche	22,64%
Finanziario	Finanza commerciale	0,80%
Finanziario	Consumer finance	1,09%
Finanziario	Banche, diversificato	13,77%
Finanziario	Intermediazione istituzionale	6,27%
Finanziario	Instl Trust, Fiduciary & Custody	1,97%
Finanziario	Servizi di gestione degli investimenti	0,09%
Finanziario	Assicurazioni sulla vita	0,74%
Finanziario	Finanziamenti ipotecari	0,28%
Finanziario	Altri servizi finanziari	1,24%
Finanziario	Assicurazioni danni	0,20%
Finanziario	Wealth Management	3,98%
Stati	Agenzie sovrane	0,11%
Stati	Governi sovrani	9,42%
Assistenza sanitaria	Dispositivi medici	0,25%
Assistenza sanitaria	Specialità farmaceutiche e farmaci generici	0,37%
Industriale	Aeromobili e parti di ricambio	0,85%
Industriale	Compagnie aeree	2,66%
Industriale	Edilizia	0,06%

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

Industriale	Comml & Res Bldg Equip & Sys	0,29%
Industriale	Commercio all'ingrosso e noleggio di prodotti industriali	0,16%
Industriale	Costruzione di infrastrutture	0,01%
Industriale	Trasporto marittimo	0,00%
Industriale	Macchine utensili	0,24%
Industriale	Altri servizi di supporto commerciale	1,02%
Industriale	Altri macchinari e attrezzature	1,03%
Industriale	Trasporto ferroviario di merci	0,09%
Industriale	Servizi di sicurezza	0,38%
Industriale	Gestione dei rifiuti	0,12%
Materiali	Metalli comuni	0,00%
Materiali	Prodotti chimici di base e diversificati	0,00%
Materiali	Cemento e aggregati	0,00%
Materiali	Imballaggi e contenitori	0,00%
Materiali	Produttori di acciaio	0,32%
Immobiliare	Proprietà e svilup. classe multi asset	0,37%
Immobiliare	Proprietari e sviluppatori residenziali	0,15%
Immobiliare	REIT al dettaglio	0,13%
Tecnologia	Applicazioni	0,17%
Tecnologia	Elaboratori di dati e transazioni	1,02%
Tecnologia	Produzione di semiconduttori	0,06%
Servizi pubblici	Forniture di gas	0,58%
Servizi pubblici	Produzione di energia	0,17%

*La suddetta tabella utilizza la Metodologia del portafoglio medio per calcolare le partecipazioni in ciascun settore*

## 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 di transizione e abilitanti) erano pari allo 0,02% degli investimenti del Fondo.

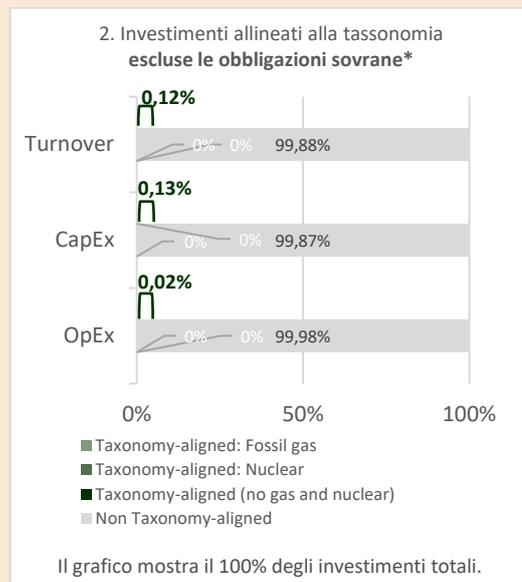
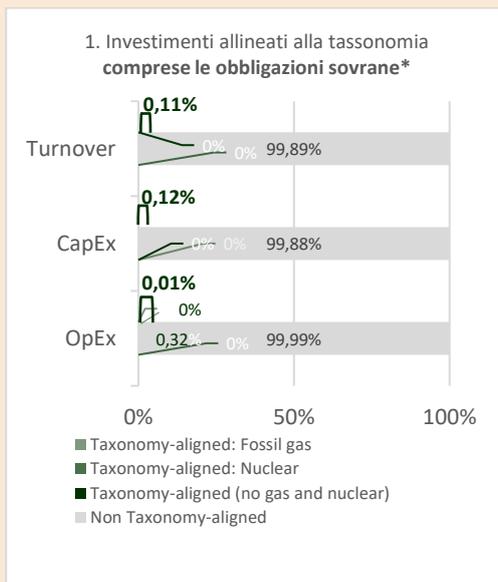
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **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'UE<sup>44</sup>?

- Si:**  
 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?

Abilitanti: 0,01% Transitorie: 0,01%

<sup>44</sup> 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

- Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

N/A



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-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 monitora i dati relativi alle emissioni di GHG, inquinanti atmosferici e inquinanti inorganici forniti da terzi. Poiché la copertura dei dati da parte di fornitori terzi sulle emissioni di inquinanti atmosferici e inorganici è ancora limitata, al momento non è stata fissata una soglia rigida 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-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

 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)*

allarme pre-negoziazione. Nel corso del 2022 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti.

Nel primo trimestre del 2022, il Fondo ha investito in una società che successivamente è divenuta non idonea a seguito di un aggiornamento dello screening UNGC di Algebris. Pertanto, la posizione è stata chiusa. Inoltre, il Gestore degli investimenti 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 senza tali politiche è stata minima (2% in media) per tutto l'anno in esame.

### **(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 2022 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti.

Il Gestore degli investimenti 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 degli investimenti ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. Ove possibile (come nel caso della sezione precedente), il Gestore degli investimenti confronta i punteggi di diversi fornitori al fine di garantire che forniscano un quadro il più possibile coerente. Per una maggiore trasparenza nella presente informativa si riporta la media dei punteggi di due fornitori unitamente ai punteggi base sottostanti di ciascuno di essi.

### **(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.

Nel primo trimestre del 2022, il Fondo ha investito in una società che successivamente è divenuta non idonea a seguito di un aggiornamento dello screening UNGC di Algebris. Pertanto, la posizione è stata chiusa.

### **(vi) Caratteristica 6 (Politica di voto e coinvolgimento)**

Le disposizioni in materia di voto non si applicano al presente Fondo. Dal 2021 il Gestore degli investimenti partecipa alla Non-disclosure Campaign del Carbon Disclosure Project che invita le imprese beneficiarie degli investimenti a rispondere a questionari sui cambiamenti climatici, sulle foreste e sulla sicurezza idrica, elaborati e gestiti da CDP. Nel corso del 2022 diverse imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo sono state oggetto della NDC.

In genere, se un'impresa beneficiaria degli investimenti viene segnalata dallo screening UNGC o dallo screening ESG del Gestore degli investimenti, il team ESG e il team degli investimenti si impegnano con l'impresa al fine di stabilire se l'investimento non è più accettabile. Tuttavia, nei casi descritti nella caratteristica 4, le tematiche ESG identificate sono state considerate sufficientemente gravi da portare al disinvestimento senza coinvolgimento.

### **(vii) 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.

Durante il Periodo di riferimento, sono state adottate le seguenti misure sulla base dei PAI:

## *Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

### **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 <sup>45</sup>; (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. Il Fondo è soggetto a restrizioni rigide in materia di investimenti in società che traggono profitto dai combustibili fossili. Si vedano i dettagli nel punto precedente.
- **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.
- **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.
- **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.
- **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).

### **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?*

---

<sup>45</sup> 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)

- **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.
- **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.
- **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 regola<sup>46</sup>. 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.

### Indicatori sovrani

- **Emissioni GHG – Sovrani:** il Gestore degli investimenti monitora le emissioni GHG per gli investimenti sovrani (definite in termini di tonnellate di CO<sub>2</sub>e 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.

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**

<sup>46</sup> 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)

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, paragrafo 1, 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 2022 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 del Fondo.**

### Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sì	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> 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?**

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 2022 al 31 dicembre 2022 (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 **94,8%**. Il restante **5,2%** 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 e/o la quantità di inquinanti inorganici in proporzione ai ricavi della società ("**Indicatore 2**").

**(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.

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**"):

## *Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

### **(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 nel % 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 8.a**”), nonché di singoli punteggi Ambientali (“**Indicatore 8.b**”), Sociali (“**Indicatore 8.c**”) e di Governance (“**Indicatore 8.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 tonnellate<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub> delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (il “**Calcolo della CO<sub>2</sub>e**”), le tonnellate di emissioni di CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub> 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**”);

---

<sup>1</sup> Nel presente documento, salvo diversa indicazione, tutti i riferimenti alle “tonnellate” si riferiscono alle tonnellate metriche.

### *Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

- (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, di concerto con il Gestore stesso, sono state scelte per gli Indicatori applicabili in conformità all'obbligo del Fondo, del Gestore 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:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 1	Quota di ricavi ottenuti da attività di prestiti predatori (%)	Metodologia dei ricavi medi	<b>0,00%</b> <sup>2</sup>	Sustainalytics
Indicatore 2	Emissioni di inquinanti atmosferici (tonnellate per milione di euro investito)	Metodologia degli inquinanti	<b>0,194</b> <sup>3</sup>	Clarity AI
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	<b>0,00%</b> <sup>4</sup>	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	<b>22,9%</b> <sup>5</sup>	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	<b>0,00%</b> <sup>6</sup>	MSCI
Indicatore 4.b	Punteggio medio annuale delle pratiche di lavoro a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	<b>46 / 100</b> <sup>7</sup>	Clarity AI S&P RobecoSAM

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Indicate come tonnellate di emissioni di inquinanti atmosferici per Euro 1 milione di ricavi, secondo la Metodologia degli inquinanti atmosferici. La copertura media annuale di questo indicatore è del 18%.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> 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 62%.

<sup>6</sup> 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.

<sup>7</sup> 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. Il numero riportato nella tabella (46/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 57/100 (con una copertura media annuale del 67%) e quello di S&P RobecoSAM è di 35/100 (con una copertura media annuale del 66%).

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

### (B) Politiche di esclusione

L'Indicatore 5 del Periodo di riferimento è il seguente:

- **Indicatore 6<sup>8</sup>: 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	<b>98%</b>	ISS Algebris
Indicatore 6.b	Voto contrario espresso nel % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	<b>23%</b>	ISS Algebris
Indicatore 6.c	Voto favorevole espresso nel % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	<b>77%</b>	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	<b>12<sup>9</sup></b>	Algebris

### (D) Screening ESG

Gli Indicatori 7.a - 7.e del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATOR F	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 7.a	Media annuale del punteggio ESG globale a livello di portafoglio	Metodologia del punteggio medio	<b>56 / 100<sup>10</sup></b>	Clarity AI S&P RobecoSAM
Indicatore 7.b	Media annuale del punteggio ambientale (E) a livello di portafoglio	Metodologia del punteggio medio	<b>54 / 100<sup>11</sup></b>	Clarity AI S&P RobecoSAM

<sup>8</sup> 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.

<sup>9</sup> Numero assoluto di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti.

<sup>10</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (56/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 67/100 (con una copertura media annuale del 66%) e quello di S&P RobecoSAM è di 46/100 (con una copertura media annuale del 67%).

<sup>11</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi E da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (54/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 67/100 (con una copertura media annuale del 66%) e quello di S&P RobecoSAM è di 43/100 (con una copertura media annuale del 67%).

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

Indicatore 7.c	Media annuale del punteggio sociale (S) a livello di portafoglio	Metodologia del punteggio medio	<b>54 / 100</b> <sup>12</sup>	Clarity AI S&P RobecoSAM
Indicatore 7.d	Media annuale del punteggio di governance (G) a livello di portafoglio	Metodologia del punteggio medio	<b>60 / 100</b> <sup>13</sup>	Clarity AI S&P RobecoSAM

**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.

**...e rispetto ai periodi precedenti?**

N/A

**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?**

*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*

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



<sup>12</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi S da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (54/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 63/100 (con una copertura media annuale del 66%) e quello di S&P RobecoSAM è di 46/100 (con una copertura media annuale del 67%).

<sup>13</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi G da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (60/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 72/100 (con una copertura media annuale del 66%) e quello di S&P RobecoSAM è di 47/100 (con una copertura media annuale del 67%).

**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***

## *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 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”.

### **(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 applicabili<sup>14</sup> (“PAI 18”).

---

<sup>14</sup> 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.

*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 seguente:

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2022
<b>INDICATORI CLIMATICI E AMBIENTALI DI ALTRO TIPO</b>			
<b>Emissioni GHG</b>	<b>PAI 1. Emissioni GHG<sup>15</sup></b>	Emissioni Scope 1	<b>1277,2 tonnellate di CO2e</b>
		Emissioni Scope 2	<b>757,68 tonnellate di CO2e</b>
		Emissioni Scope 3	<b>60966,8 tonnellate di CO2e</b>
		Totale emissioni GHG	<b>73303,84 tonnellate di CO2e</b>
	<b>PAI 2. Impronta di carbonio</b>	Impronta di carbonio	<b>633,06 tonnellate di CO2e / milioni di euro investiti<sup>16</sup></b>
	<b>PAI 3. Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti</b>	Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	<b>843,6 tonnellate di CO2e / milioni di euro di ricavi<sup>17</sup></b>
	<b>PAI 4. Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili</b>	Quota di investimenti in società operanti nel settore dei combustibili fossili	<b>1,86%<sup>18</sup></b>
	<b>PAI 5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile</b>	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	<b>Consumo: 64,6 %<sup>19</sup> Produzione: 24,73 %<sup>20</sup></b>
<b>PAI 6. Intensità del consumo di energia per settore climatico ad alto impatto</b>	Il consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto	<b>Totale: 0,4875 <sup>21</sup> Settori A: n/a Settori: B = 0,31; C = 0,13; D = 7,64; F = 0,17; G = 0,01; H = 0,13; L = 0,009</b>	

(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.

<sup>15</sup> Calcolate secondo il calcolo della CO2e. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'83%.

<sup>16</sup> Calcolata secondo il calcolo dell'impronta di carbonio. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'82%.

<sup>17</sup> Calcolata secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'82%.

<sup>18</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'85%.

<sup>19</sup> Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia non rinnovabile. La copertura media annuale di questo indicatore è del 57%

<sup>20</sup> Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia non rinnovabile. La copertura media annuale di questo indicatore è del 56%

<sup>21</sup> Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia. La copertura media annuale di questo indicatore è del 93%

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

<b>Biodiversità</b>	<b>PAI 7. Attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità</b>	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	<b>0,00%</b> <sup>22</sup>
<b>Acqua</b>	<b>PAI 8. Emissioni in acqua</b>	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	<b>0,00 tonnellate / milioni di euro investiti</b> <sup>23</sup>
<b>Rifiuti</b>	<b>PAI 9. Rapporto dei rifiuti pericolosi</b>	Tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	<b>0,537 tonnellate / milioni di euro investiti</b> <sup>24</sup>
<b>Riduzione delle emissioni</b>	<b>PAI 10: Investimenti in società senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio</b>	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.	<b>93,66%</b> <sup>25</sup>
<b>PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI I DIPENDENTI, IL RISPETTO PER I DIRITTI UMANI E LA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA</b>			
<b>Problematiche sociali e concernenti il personale</b>	<b>PAI 11. Violazioni dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali</b>	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	<b>0,00%</b> <sup>26</sup> <b>(di cui violazioni dei principi UNGC: 0,00%)</b>
	<b>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</b>	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	<b>1,89%</b> <sup>27</sup>
	<b>PAI 13. Divario retributivo di genere non rettificato</b>	Divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti	<b>11,14%</b> <sup>28</sup>

<sup>22</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'89%

<sup>23</sup> Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 15%

<sup>24</sup> Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità dei rifiuti pericolosi. La copertura media annuale di questo indicatore è del 66%

<sup>25</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 98%

<sup>26</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'89%

<sup>27</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 53%

<sup>28</sup> Calcolato secondo la Metodologia del divario retributivo di genere. La copertura media annuale di questo indicatore è del 35%

### Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

<b>PAI 14. Diversità di genere del consiglio</b>	Rapporto medio tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti	<b>38,59%</b> <sup>29</sup>
<b>PAI 15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)</b>	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse	<b>0,00%</b> <sup>30</sup>
<b>PAI 16: Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva</b>	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	<b>4,76%</b> <sup>31</sup>

#### **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?”.



**Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

<sup>29</sup> Calcolato secondo la Metodologia della diversità di genere del consiglio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 73%

<sup>30</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio.

<sup>31</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'82%.

## 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.

Nota: I settori sono Livello I BICS; i Sotto-settori sono Livello 4 BICS

Emittente	Settore	Sotto-settore	Paese	NAV %	NAV % cum.
Anima Holding S.p.A.	Finanziario	Servizi di gestione degli investimenti	Italia	2,8%	31,5%
Digital Value S.p.A.	Tecnologia	Servizi IT	Italia	2,4%	28,7%
Interpump Group S.p.A.	Industriale	Apparecchiature per il controllo del flusso	Italia	2,3%	26,3%
INTESA SANPAOLO S.p.A.	Finanziario	Banche	Italia	2,2%	24,0%
SALCEF S.p.A.	Industriale	Costruzione di infrastrutture	Italia	2,2%	21,9%
Banca Popolare di Sondrio SCPA	Finanziario	Banche	Italia	2,1%	19,7%
Banca Farmafactoring S.p.A.	Finanziario	Altri servizi finanziari	Italia	2,1%	17,6%
Ei.En. S.p.A.	Industriale	Dispositivi medici	Italia	2,1%	15,4%
Safilo Group S.p.A.	Consumi ciclici	Altri grossisti	Italia	2,0%	13,3%
Ariston Holding NV	Industriale	Comml & Res Bldg Equip & Sys	Italia	2,0%	11,4%
Reply S.p.A.	Comunicazioni	Servizi IT	Italia	1,9%	9,4%
Poste Italiane S.p.A.	Finanziario	Servizi di corriere	Italia	1,9%	7,5%
Iveco Group NV	Consumi ciclici	Veicoli commerciali	Italia	1,9%	5,5%
Garofalo Health Care S.p.A.	Consumi non-ciclici	Strutture sanitarie	Italia	1,8%	3,7%
Unidata SpA	Comunicazioni	Telecomunicazioni wireless	Italia	1,8%	1,8%

### 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.

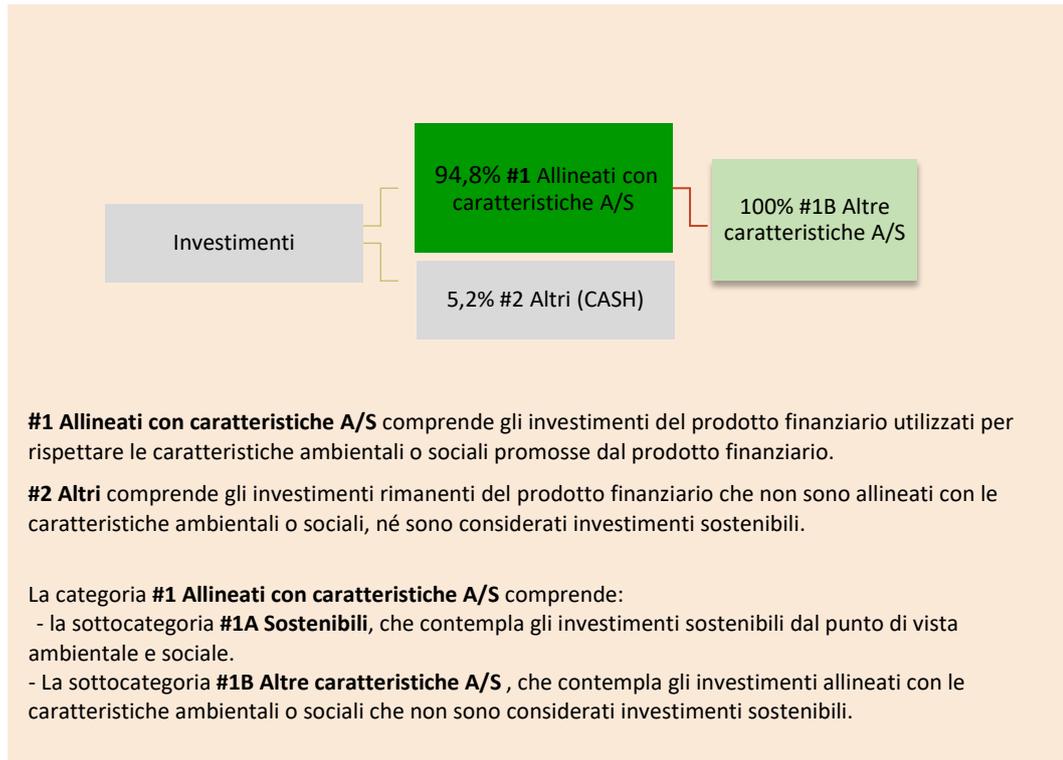


**Asset allocation** describes the share of investments in specific assets.

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La percentuale degli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo è pari al **94,8%**. 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)



### In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settore	NAV %
Comunicazioni	Pubblicità e marketing	1,18%
Comunicazioni	Cinema e TV	1,60%
Comunicazioni	Trasmissioni radiofoniche e televisive locali	0,74%
Comunicazioni	Editoria	1,28%
Comunicazioni	Telecomunicazioni wireless	2,52%
Comunicazioni	Telecomunicazioni wireless	1,71%
Beni di consumo	Design di abbigliamento, calzature e accessori	0,42%
Beni di consumo	Ricambi per auto	0,84%
Beni di consumo	Automobili	0,63%
Beni di consumo	Grossisti di elettronica ed elettrodomestici per i consumatori	0,50%
Beni di consumo	Negozi di elettronica ed elettrodomestici	0,21%
Beni di consumo	Edilizia abitativa	0,22%
Beni di consumo	Apparecchi domestici	1,60%

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

Beni di consumo	Altri grossisti	2,09%
Beni di consumo	Negozi di abbigliamento specializzato	3,55%
Beni di consumo	Articoli sportivi	1,09%
Beni di prima necessità	Bevande alcoliche	1,77%
Beni di prima necessità	Alimenti confezionati	0,67%
Energia	Perforazione e supporto alle perforazioni	0,27%
Energia	Apparecchiature per le energie rinnovabili	0,93%
Finanziario	Banche	11,70%
Finanziario	Consumer finance	0,02%
Finanziario	Intermediazione istituzionale	0,66%
Finanziario	Società di investimento	1,93%
Finanziario	Servizi di gestione degli investimenti	2,97%
Finanziario	Assicurazioni sulla vita	0,26%
Finanziario	Altri servizi finanziari	2,21%
Finanziario	Assicurazioni danni	1,30%
Finanziario	Private equity	0,08%
Assistenza sanitaria	Biotechologia	0,06%
Assistenza sanitaria	Strutture sanitarie	1,93%
Assistenza sanitaria	Servizi di assistenza sanitaria	0,77%
Assistenza sanitaria	Catena di fornitura dell'assistenza sanitaria	1,69%
Assistenza sanitaria	Scienze della vita e diagnostica	0,52%
Assistenza sanitaria	Dispositivi medici	2,20%
Assistenza sanitaria	Specialità farmaceutiche e farmaci generici	0,54%
Industriale	Macchine agricole	1,24%
Industriale	Aeromobili e parti di ricambio	0,03%
Industriale	Edilizia	0,00%
Industriale	Veicoli commerciali	1,96%
Industriale	Comml & Res Bldg Equip & Sys	3,49%
Industriale	Servizi di corriere	2,01%

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

Industriale	Componenti elettrici	2,77%
Industriale	Prodotti metallici e componenti metalliche	2,54%
Industriale	Apparecchiature di automazione industriale	0,00%
Industriale	Apparecchiature per il controllo del flusso	2,40%
Industriale	Servizi di ristorazioni	1,22%
Industriale	Costruzione di infrastrutture	2,31%
Industriale	Altri servizi di supporto commerciale	1,45%
Industriale	Altri macchinari e attrezzature	0,72%
Industriale	Servizi professionali	0,08%
Industriale	Operazioni e servizi di trasporto	0,93%
Materiali	Materiali da costruzione	0,90%
Materiali	Cemento e aggregati	0,16%
Materiali	Imballaggi e contenitori	0,24%
Immobiliare	Servizi immobiliari	0,73%
Tecnologia	Applicazioni	1,83%
Tecnologia	Hardware e archiviazione informatica	1,69%
Tecnologia	Elettronica di consumo	0,45%
Tecnologia	Elaboratori di dati e transazioni	1,30%
Tecnologia	Servizi d'informazione	0,87%
Tecnologia	Software per infrastrutture	4,60%
Tecnologia	Servizi IT	7,14%
Tecnologia	Semiconduttori	1,66%
Tecnologia	Produzione di semiconduttori	0,57%
Tecnologia	Distributori di tecnologia	0,29%
Servizi pubblici	Servizi elettrici integrati	1,07%
Servizi pubblici	Produzione di energia	0,65%

*La suddetta tabella utilizza la Metodologia del portafoglio medio per calcolare le partecipazioni in ciascun settore*

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)



### In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

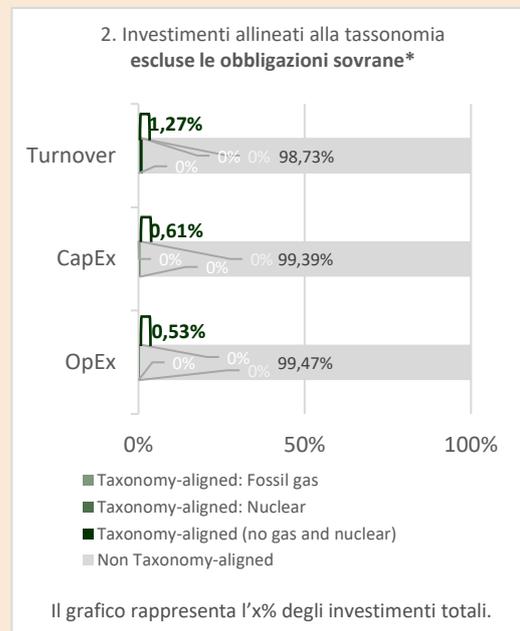
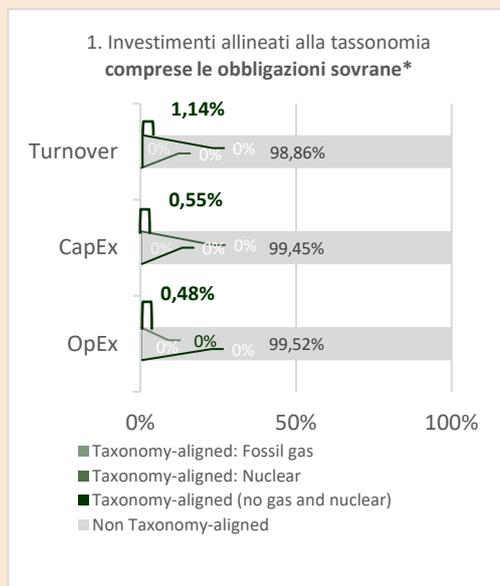
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, utili per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie

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'UE<sup>32</sup>?

- **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

<sup>32</sup> 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 era la quota degli investimenti effettuata in attività transitorie e abilitanti?**

Attività abilitanti: 0,11%

Attività transitorie: 0,003%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

N/A



**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-negoziatore 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-negoziatore.

**(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. Poiché la copertura dei dati da parte di fornitori terzi sulle emissioni di inquinanti atmosferici e inorganici è ancora limitata, al momento non è stata fissata una soglia rigida 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 2022 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 prive di tali politiche è stata in media del 22,89% nell'anno in esame. Tuttavia, allo stesso tempo, la quota di investimenti in società segnalate come prive di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto delle norme UNGC e OCSE-GME (che includono anche i diritti umani) è stata solo dell'1,89%.

**(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 2022 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 possibile (come nel caso della sezione precedente), il Gestore confronta i punteggi di diversi fornitori al fine di garantire che forniscano un quadro il più possibile coerente. Per una maggiore trasparenza nella presente informativa si riporta la media dei punteggi di due fornitori unitamente ai punteggi base sottostanti di ciascuno di essi.

**(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.

## *Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

Sono previsti controlli pre e post-negoziare 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-negoziare. Nel corso del 2022 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore.

### **(x) Caratteristica 6 (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 il 98% di tutte le riunioni e per il 99% di tutte le proposte. Il 77% 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 2022, nell'ambito della campagna NDC del CDP, il Gestore ha svolto il ruolo di Lead Investor per coinvolgimenti con 6 delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo. Quattro dei suddetti coinvolgimenti hanno avuto esito positivo con le imprese interessate che hanno inviato a CDP il questionario richiesto.

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 team ESG 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 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. Il team responsabile degli investimenti finanziari si impegna anche in modo specifico in materia di divulgazione delle emissioni finanziate e delle politiche di finanziamento dei combustibili fossili da parte delle banche.

### **(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 12 imprese beneficiarie degli investimenti non coperte da fornitori di dati ESG.

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

### *Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

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 applicabili al Fondo e sopra descritte <sup>33</sup>; (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. Il Fondo è soggetto a restrizioni rigide in materia di investimenti in società che traggono profitto dai combustibili fossili. 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.
- **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.
- **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.
- **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).

#### **Indicatori sociali:**

- **Violazioni dei principi 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?*

---

<sup>33</sup> 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.
- **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.

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 regola<sup>34</sup>. 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.



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

<sup>34</sup> 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)

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, paragrafo 1, 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 2022 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 checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Sì</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>No</b>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : ___%	<input type="checkbox"/> <b>Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> 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 <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : ___%	<input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



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 2022 al 31 dicembre 2022 (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'**87,5%**. Il restante **12,25%** 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 e/o la quantità di inquinanti inorganici in proporzione ai ricavi della società ("**Indicatore 2**").

(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

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto

## *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 nel % 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?**

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**”);
- (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<sup>1</sup> 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 CO<sub>2</sub> delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (il “**Calcolo della CO<sub>2</sub>e**”), le tonnellate di emissioni di CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub> 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**”);

<sup>1</sup> 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.

#### **(A) Temi ESG core:**

Gli Indicatori core del Periodo di riferimento sono i seguenti:

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FORTE
Indicatore 1	Quota di ricavi ottenuti da attività di prestiti predatori (%)	Ricavi medi	<b>0,00%</b> <sup>2</sup>	Sustainalytics
Indicatore 2	Emissioni di inquinanti atmosferici (tonnellate per milione di euro investito)	Inquinanti atmosferici	<b>0,01</b> <sup>3</sup>	Clarity AI
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 (%)	Portafoglio medio	<b>25%</b> <sup>4</sup>	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"), (%)	Portafoglio medio	<b>0,00%</b> <sup>5</sup>	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 (%)	Portafoglio medio	<b>0,48 %</b> <sup>6</sup>	Clarity AI
Indicatore 5.a	Quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l'UNGC (%)	Portafoglio medio	<b>0,00%</b> <sup>7</sup>	MSCI
Indicatore 5.b	Punteggio medio annuale delle pratiche di lavoro a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Punteggio medio	<b>65 / 100</b> <sup>8</sup>	Clarity AI S&P RobecoSAM

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Indicate come tonnellate di emissioni di CO2 per Euro 1 milione di ricavi, secondo la Metodologia degli inquinanti atmosferici. La copertura media annuale di questo indicatore è del 13%.

<sup>4</sup> Indicata quale % degli investimenti 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.

<sup>5</sup> Indicata quale % degli investimenti 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.

<sup>6</sup> Indicata quale % degli investimenti 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 92%.

<sup>7</sup> 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.

<sup>8</sup> 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. Il numero riportato nella tabella (65/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). I due fornitori offrono un quadro molto simile per il portafoglio: il punteggio originale di Clarity AI è di 65/100 (con una copertura media annuale del 97%) e quello di RobecoSAM è di 65/100 (con una copertura media annuale del 99%).

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

### (B) Politiche di esclusione

L'Indicatore 6 del Periodo di riferimento è il seguente:

- **Indicatore 6<sup>9</sup>: 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 7 del Periodo di riferimento è il seguente:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 7.a	Quota di votazione delle assemblee (% del totale)	Voto e coinvolgimento	N/A <sup>10</sup>	N/A
Indicatore 7.b	Quota di proposte oggetto di voto (% del totale)	Voto e coinvolgimento	N/A <sup>11</sup>	N/A
Indicatore 7.c	Voto contrario espresso nel % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Voto e coinvolgimento	N/A <sup>12</sup>	N/A
Indicatore 7.d	Voto favorevole espresso nel % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Voto e coinvolgimento	N/A <sup>13</sup>	N/A
Indicatore 7.e	Numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti (N)	Voto e coinvolgimento	15 <sup>14</sup>	Algebris

Il Gestore degli investimenti si riunisce regolarmente nel corso dell'anno 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. Nel 2022 il Gestore degli investimenti è stato coinvolto in tematiche ESG con circa 15-20 imprese beneficiarie degli investimenti. Tra i coinvolgimenti del Gestore degli investimenti in materia ESG figurano **Barclays Plc, UBS AG, Nationwide Building Society e BPER Banca**. Tra le tematiche affrontate figurano gli obiettivi ESG e le metodologie per le emissioni finanziate, la tempistica per la rendicontazione delle emissioni Scope 3 e le opzioni per migliorare la qualità degli asset in tal senso (per esempio, i prestiti per le energie rinnovabili). Sono state discusse anche tematiche ESG più specifiche del ciclo di attività delle banche, quali, per esempio, potenziali tematiche ESG legate a specifiche aree geografiche di attività.

### (D) Screening ESG

Gli Indicatori 8.a - 8.e del Periodo di riferimento sono i seguenti:

<sup>9</sup> 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.

<sup>10</sup> Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

<sup>11</sup> Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

<sup>12</sup> Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

<sup>13</sup> Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

<sup>14</sup> Numero assoluto di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti.

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 8.a	La quota di investimenti in società classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del settore pertinente	Portafoglio medio	<b>0,00%</b> <sup>15</sup>	S&P RobecoSAM
Indicatore 8.b	Media annuale del punteggio ESG globale a livello di portafoglio	Punteggio medio	<b>70 / 100</b> <sup>16</sup>	Clarity AI S&P RobecoSAM
Indicatore 8.c	Media annuale del punteggio ambientale (E) a livello di portafoglio	Punteggio medio	<b>79 / 100</b> <sup>17</sup>	Clarity AI S&P RobecoSAM
Indicatore 8.d	Media annuale del punteggio sociale (S) a livello di portafoglio	Punteggio medio	<b>67 / 100</b> <sup>18</sup>	Clarity AI S&P RobecoSAM
Indicatore 8.e	Media annuale del punteggio di governance (G) a livello di portafoglio	Punteggio medio	<b>71 / 100</b> <sup>19</sup>	Clarity AI S&P RobecoSAM

- **...e rispetto ai periodi precedenti?**

N/A

- **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

<sup>15</sup> 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.

<sup>16</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (70/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 77/100 (con una copertura media annuale del 97%) e quello di RobecoSAM è di 64/100 (con una copertura media annuale del 99%).

<sup>17</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi E da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (79/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 92/100 (con una copertura media annuale del 97%) e quello di RobecoSAM è di 66/100 (con una copertura media annuale del 99%).

<sup>18</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi S da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (67/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 69/100 (con una copertura media annuale del 97%) e quello di RobecoSAM è di 65/100 (con una copertura media annuale del 99%).

<sup>19</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi G da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (71/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 79/100 (con una copertura media annuale del 97%) e quello di RobecoSAM è di 63/100 (con una copertura media annuale del 99%).

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

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:

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.

N/A

In  
che



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.

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**

- **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 seguente:

Indicatore PAI	Unità di misura	Impatto per il 2022	
<b>INDICATORI CLIMATICI E AMBIENTALI DI ALTRO TIPO</b>			
<b>Emissioni GHG</b>	<b>PAI 1. Emissioni GHG<sup>20</sup></b>	Emissioni Scope 1	<b>61,20 tonnellate di CO2e</b>
		Emissioni Scope 2	<b>71,12 tonnellate di CO2e</b>
		Emissioni Scope 3	<b>3298.90tonnes CO2e</b>
		Totale emissioni GHG	<b>3407,45 tonnellate di CO2e</b>
	<b>PAI 2. Impronta di carbonio</b>	Impronta di carbonio	<b>6,15 tonnellate di CO2e / milioni di euro investiti<sup>21</sup></b>
	<b>PAI 3. Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti</b>	Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	<b>33,41 tonnellate di CO2e / milioni di euro di ricavi<sup>22</sup></b>
	<b>PAI 4. Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili</b>	Quota di investimenti in società operanti nel settore dei combustibili fossili	<b>0,00%<sup>23</sup></b>
	<b>PAI 5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile</b>	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	<b>Consumo: 39 %<sup>24</sup> Produzione: n/a</b>
<b>PAI 6. Intensità del consumo di energia per settore climatico ad alto impatto</b>	Il consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto	<b>Totale: n/a<sup>25</sup> Settori A, B C, D, E, F, G, H, L: n/a</b>	
<b>Biodiversità</b>	<b>PAI 7. Attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità</b>	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	<b>0,00%<sup>26</sup></b>
<b>Acqua</b>	<b>PAI 8. Emissioni in acqua</b>	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	<b>0,00 tonnellate / milioni di euro investiti<sup>27</sup></b>

<sup>20</sup> Calcolate secondo il calcolo della CO2e. La copertura media annuale di questo indicatore è del 93%

<sup>21</sup> Calcolata secondo il calcolo dell'impronta di carbonio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 92%

<sup>22</sup> Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 92%

<sup>23</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 93%

<sup>24</sup> Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia non rinnovabile. La copertura media annuale di questo indicatore è del 94%

<sup>25</sup> Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia

<sup>26</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 90%

<sup>27</sup> Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 55%

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

<b>Rifiuti</b>	<b>PAI 9. Rapporto dei rifiuti pericolosi</b>	Tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	<b>0,01 tonnellate / milioni di euro investiti<sup>28</sup></b>
<b>Riduzione delle emissioni</b>	<b>PAI 10: Investimenti in società senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio</b>	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.	<b>100%<sup>29</sup></b>

<b>PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI I DIPENDENTI, IL RISPETTO PER I DIRITTI UMANI E LA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA</b>			
<b>Problematiche sociali e concernenti il personale</b>	<b>PAI 11. Violazioni dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali</b>	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	<b>0,305%<sup>30</sup></b> <b>(di cui violazioni dei principi UNGC: 0,00%)</b>
	<b>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</b>	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	<b>0,238%<sup>31</sup></b>
	<b>PAI 13. Divario retributivo di genere non rettificato</b>	Divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti	<b>28,01%<sup>32</sup></b>
	<b>PAI 14. Diversità di genere del consiglio</b>	Rapporto medio tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti	<b>40,86%<sup>33</sup></b>
	<b>PAI 15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi</b>	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse	<b>0,00%<sup>34</sup></b>

<sup>28</sup> Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità dei rifiuti pericolosi. La copertura media annuale di questo indicatore è del 38%

<sup>29</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 95%

<sup>30</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio.

<sup>31</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 95%

<sup>32</sup> Calcolato secondo la Metodologia del divario retributivo di genere. La copertura media annuale di questo indicatore è del 63%

<sup>33</sup> Calcolato secondo la Metodologia della diversità di genere del consiglio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 96%

<sup>34</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio.

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

	chimiche e armi biologiche)		
	<b>PAI 16: Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva</b>	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	<b>0,00%</b> <sup>35</sup>

### 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:



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

**1° gennaio 2022 - 31 dicembre 2022**

Emittente	Settore	Sotto settore	Paese	NAV %	NAV % cum.
Algebris Financial Credit Fund M	Finanziario	..	Irlanda	8,5%	8,5%
INTESA SANPAOLO S.p.A.	Finanziario	Banche	Italia	7,0%	15,5%
UNICREDIT S.p.A.	Finanziario	Banche	Italia	6,1%	21,6%
BARCLAYS PLC	Finanziario	Banche, diversificato	Regno Unito	6,1%	27,7%
CAIXABANK SA	Finanziario	Banche	Spagna	4,6%	32,3%
DEUTSCHE BANK AG	Finanziario	Banche, diversificato	Germania	4,6%	36,8%
CREDIT SUISSE GROUP AG	Finanziario	Intermediazione istituzionale	Svizzera	4,5%	41,3%
BANCO SANTANDER SA	Finanziario	Banche, diversificato	Spagna	4,4%	45,7%
Danske Bank A/S	Finanziario	Banche	Danimarca	4,3%	50,0%
BNP PARIBAS	Finanziario	Banche, diversificato	Francia	4,2%	54,3%
CREDIT AGRICOLE SA	Finanziario	Banche, diversificato	Francia	4,1%	58,4%
NATWEST GROUP PLC	Finanziario	Banche, diversificato	Regno Unito	4,0%	62,4%
Commerzbank AG	Finanziario	Banche	Germania	3,7%	66,1%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	Finanziario	Banche	Spagna	3,7%	69,8%
HSBC PORTFOLIO PLC	Finanziario		Regno Unito	3,3%	73,1%

**Nota: Algebris Financial Credit Fund M è soggetto allo stesso quadro di riferimento e alle stesse disposizioni ESG del presente Fondo**



<sup>35</sup> Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 96%

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

### Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

Le informazioni riportate di seguito si riferiscono alla quota del Fondo che ha promosso caratteristiche ambientali/sociali durante il Periodo di riferimento.

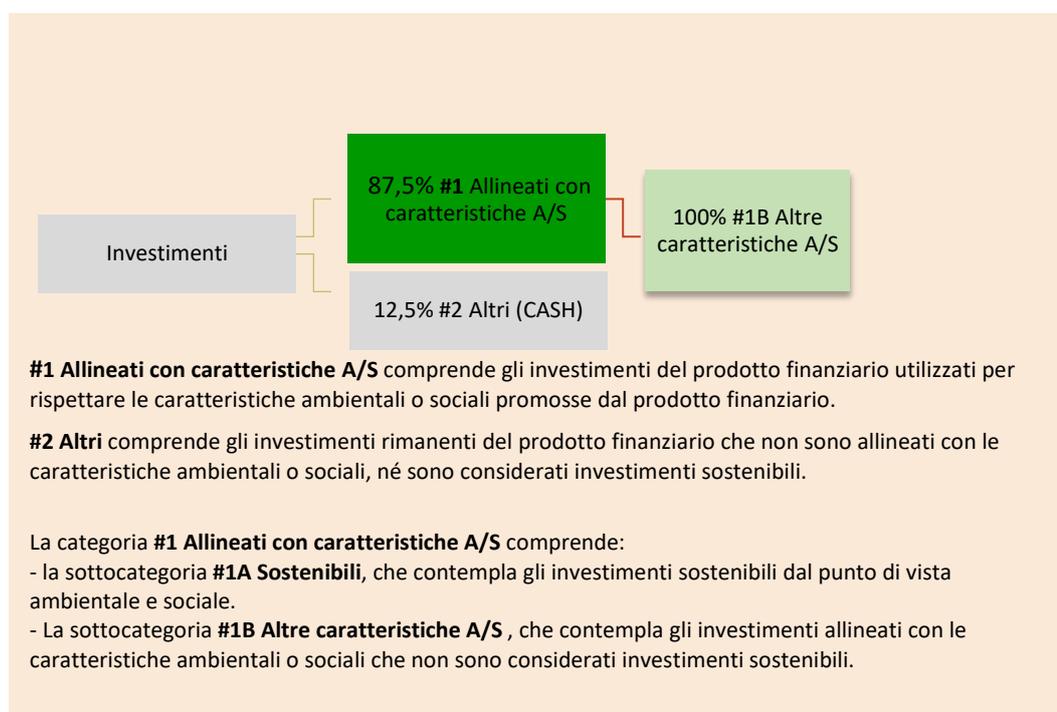
#### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La percentuale degli investimenti del Comparto allineati con le caratteristiche ambientali e sociali è pari all'**87,5%**. 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.

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?

SETTORI	%
<b>Finanziario</b>	100%
<i>Banche</i>	45,33%
<i>Banche, diversificato</i>	42,07%
<i>Intermediazione istituzionale</i>	5,61%
<i>Instl Trust, Fiduciary &amp; Custody</i>	1,26%
<i>Società di investimento</i>	0,82%

### Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Assicurazioni sulla vita	1,25%
Assicurazioni danni	2,89%
Wealth Management	0,77%

**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'UE<sup>36</sup>?**



**Si:**



Nel gas fossile



Nell'energia nucleare



**No**

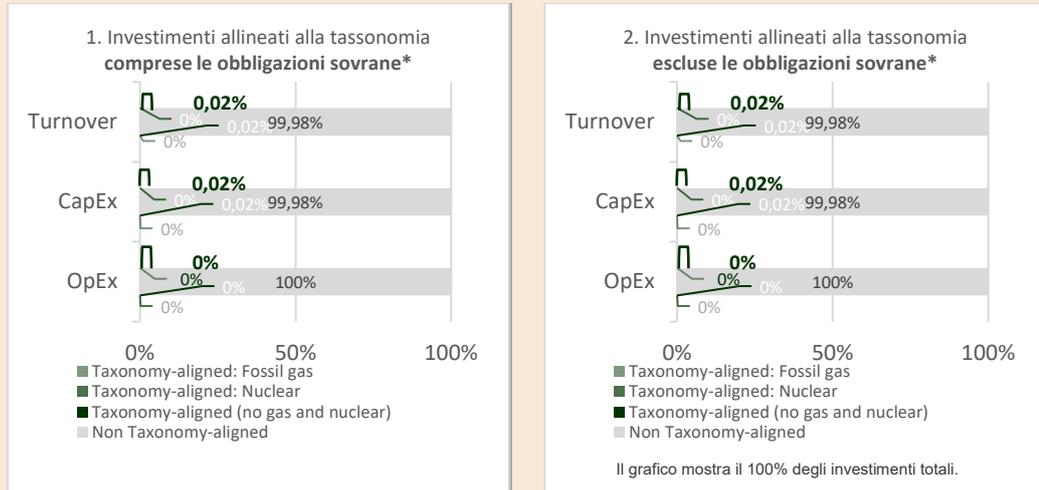
<sup>36</sup> Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno allineate alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - si 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?**

0%

- **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

N/A



- **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%



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 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 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.

**(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. Poiché la copertura dei dati da parte di fornitori terzi sulle emissioni di inquinanti atmosferici e inorganici è ancora limitata, al momento non è stata fissata una soglia rigida per questo indicatore ai fini dell'ammissibilità degli investimenti.

**(iii) Caratteristica 3 (Riduzione delle emissioni):**

Il Gestore degli investimenti monitora 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.

Il Gestore degli investimenti monitora anche la transizione da tali impegni a obiettivi approvati. Nel 2022 la quota di investimenti in imprese con un impegno SBT ufficiale (pubblicato dalla Science Based Target Initiative) è stata del 21%. La quota di investimenti in imprese con un SBT approvato è pari allo 0% ed evidenzia l'importanza di monitorare la transizione dall'impegno all'azione. Due degli investimenti del Fondo con coinvolgimento SBT hanno ricevuto l'approvazione ufficiale dei loro obiettivi da parte dell'SBTi nei primi mesi del 2023.

**(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 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 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. Nel corso del 2022 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti.

## *Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

Inoltre, il Gestore degli investimenti 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 senza tali politiche è stata minima (1,98% in media) per tutto l'anno in esame ed si è ridotta ulteriormente nel quarto trimestre (0,2%).

### **(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 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 impresa. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoziiazione 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-negoziiazione. Nel corso del 2022 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti.

Il Gestore degli investimenti 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 degli investimenti ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. Ove possibile (come nel caso della sezione precedente), il Gestore degli investimenti confronta i punteggi di diversi fornitori al fine di garantire che forniscano un quadro il più possibile coerente. Per una maggiore trasparenza nella presente informativa si riporta la media dei punteggi di due fornitori unitamente ai punteggi base sottostanti di ciascuno di essi.

### **(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 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-negoziiazione 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-negoziiazione. Nel corso del 2022 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore degli investimenti.

### **(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 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 degli investimenti 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 2022, 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. Il tasso di successo in termini di informativa è stato del 50%: l'impresa che ha risposto positivamente era già stata identificata da Algebris come Lead Investor durante l'edizione 2021 della campagna NDC.

## *Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

Inoltre, il team del Fondo 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 degli investimenti, o se emergono controversie ESG significative, il team ESG e il team degli investimenti 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 team degli investimenti del Fondo 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. Il team responsabile degli investimenti finanziari si impegna anche 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. Il punteggio medio ESG delle società del portafoglio del Fondo è stato considerevolmente superiore al punteggio medio ESG delle società comprese nell'universo di riferimento più ampio (società finanziarie). Il Fondo non può inoltre 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:

### **Misure intraprese**

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:**

- **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 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 applica alle sue 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<sup>37</sup>; (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. In aggiunta alla suddetta esclusione, il Gestore degli investimenti monitora le politiche sui combustibili fossili delle banche globali e seleziona 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 ha 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

---

<sup>37</sup> 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)*

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.

- **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.
- **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.
- **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.
- **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). 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 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 4** 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 4** alla sezione *Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?*

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- **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.
- **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.
- **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 regola<sup>38</sup>. 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.

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

<sup>38</sup> 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)

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi 1 - 4a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, paragrafo 1, del regolamento (UE) 2020/852**

**Nome del prodotto:** **Algebris Sustainable World Fund (il "Fondo")**

**Identificativo della persona giuridica:** **549300LBAHRWCAUXS13**

**Il Fondo è stato lanciato nel mese di ottobre 2022. 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 2022 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: 65%**

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: 17%**

**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

## 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 datato 1° dicembre 2022 (il “**Supplemento**”) e come ulteriormente descritto nel paragrafo seguente.

Durante il periodo di riferimento che va dal 19 ottobre 2022 al 31 dicembre 2022 (il “**Periodo di riferimento**”) la percentuale complessiva del portafoglio del Fondo (il “**Portafoglio**”) investita in investimenti sostenibili era pari all'**82%**. Il restante **18%** 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 Supplemento<sup>1</sup>.

### 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) Educazione e competenze (“**Tema 7**”)
- (8) Industria, innovazione e digitalizzazione (“**Tema 8**”)

(I temi da 1 a 8 sono denominati, insieme, i “**Temi ESG**”).

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

<sup>1</sup> 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)*

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 stabilire 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 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:

## *Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

- 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 NAAM 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**”);
- (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**”);

### *Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

- (iv) le tonnellate<sup>2</sup> 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**”);
- (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

<sup>2</sup> Nel presente documento, salvo diversa indicazione, tutti i riferimenti alle “tonnellate” si riferiscono alle tonnellate metriche.

### Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

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	<b>78,0%</b>	S&P Robeco Analisi interna
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	<b>% inferiore:</b>	S&P Robeco Analisi interna
1	Energia pulita ed efficienza energetica	SDG 7 (Metodologia di allineamento ai singoli SDG)	<b>23,0%</b>	
2	Tecnologie per l'acqua pulita e strutture igienico sanitarie	SDG 6 (Metodologia di allineamento ai singoli SDG)	<b>4,7%</b>	
3	Protezione della biodiversità e delle risorse marine	SDG 14 (Metodologia di allineamento ai singoli SDG)	<b>0,0%<sup>3</sup></b>	
4	Cibo e agricoltura sostenibili	SDG 2 (Metodologia di allineamento ai singoli SDG)	<b>5,8%</b>	
5	Smaltimento dei rifiuti ed economia circolare	SDG 12 (Metodologia di allineamento ai singoli SDG)	<b>17,6%</b>	
6	Salute e benessere	SDG 3 (Metodologia di allineamento ai singoli SDG)	<b>15,0%</b>	

<sup>3</sup> 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)*

7	Educazione e competenze	SDG 4 (Metodologia di allineamento ai singoli SDG)	<b>0,0%</b> <sup>4</sup>	
8	Industria, innovazione e digitalizzazione	SDG 9 e 11 (Metodologia di allineamento ai singoli SDG)	<b>33,9%</b>	

**(2) Consapevolezza ambientale:**

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
1	La quota investita nelle imprese che superano:		%	S&P Robeco Analisi interna
	<i>0 confini</i>	Metodologia del portafoglio medio	<b>47,1%</b>	
	<i>1 confine</i>	Metodologia del portafoglio medio	<b>31,9%</b>	
	<i>2 confini</i>	Metodologia del portafoglio medio	<b>16,1%</b>	
	<i>Più di 2 confini</i>	Metodologia del portafoglio medio	<b>4,9%</b>	
2	La quota investita nelle imprese che presentano:		%	S&P Robeco SBTi Analisi interna
	<i>SBT oggetto di impegno o approvazione nel breve termine</i>	Metodologia del portafoglio medio	<b>55,4%</b>	
	<i>Net Zero SBT oggetto di impegno o approvazione nel breve termine</i>	Metodologia del portafoglio medio	<b>30,3%</b>	
3	La quota investita nelle imprese che presentano:			S&P Robeco Clarity Ali Analisi interna
	<i>Iniziative di gestione dell'acqua</i>	Metodologia del portafoglio medio	<b>82,5%</b>	
	<i>Politiche contro la deforestazione</i>	Metodologia del portafoglio medio	<b>4,9%</b>	

<sup>4</sup> 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.

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

**(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	<b>0,00%</b> <sup>5</sup>
2.a	Media annuale del punteggio ESG globale a livello di portafoglio	Metodologia del punteggio medio	<b>60 / 100</b> <sup>6</sup>
2.b	Media annuale del punteggio globale E a livello di portafoglio	Metodologia del punteggio medio	<b>60 / 100</b> <sup>7</sup>
2.c	Media annuale del punteggio globale S a livello di portafoglio	Metodologia del punteggio medio	<b>56 / 100</b> <sup>8</sup>
2.d	Media annuale del punteggio globale G a livello di portafoglio	Metodologia del punteggio medio	<b>66 / 100</b> <sup>9</sup>

**(4) Net Zero AuM:**

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE
La quota di investimenti in imprese che presentano:		Metodologia del portafoglio medio	%
1.a	<i>SBT oggetto di impegno o approvazione nel breve termine</i>	Metodologia del portafoglio medio	<b>55,4%</b> <sup>10</sup>
1.b	<i>Net Zero SBT oggetto di impegno o approvazione nel breve termine</i>	Metodologia del portafoglio medio	<b>30,3%</b>

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (60/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 69/100 (con una copertura media annuale del 98%) e quello di S&P RobecoSAM è di 51/100 (con una copertura media annuale del 100%).

<sup>7</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (60/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 67/100 (con una copertura media annuale del 98%) e quello di S&P RobecoSAM è di 53/100 (con una copertura media annuale del 100%).

<sup>8</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (56/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 65/100 (con una copertura media annuale del 98%) e quello di S&P RobecoSAM è di 46/100 (con una copertura media annuale del 100%).

<sup>9</sup> Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. Il numero riportato nella tabella (66/100) corrisponde alla media dei punteggi ottenuti da due diversi fornitori (Clarity AI e S&P RobecoSAM). Il punteggio originale di Clarity AI è di 78/100 (con una copertura media annuale del 98%) e quello di S&P RobecoSAM è di 54/100 (con una copertura media annuale del 100%).

<sup>10</sup>

● *...e rispetto ai periodi precedenti?*

N/A

● *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").

## *Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

### **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.

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

## *Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

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, 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 10 imprese che, secondo il Planetary Boundary Test, hanno superato il Confine del cambiamento climatico. Di queste, 3 imprese avevano un'intensità GHG inferiore alla mediana del gruppo di riferimento e registravano una crescita negativa della loro intensità GHG rispetto all'anno precedente; 4 imprese avevano un'intensità GHG superiore alla mediana del gruppo di riferimento, ma registravano una crescita negativa della loro intensità GHG rispetto all'anno precedente e 1 impresa non disponeva di dati sul gruppo di riferimento e di dati storici a seguito della recente IPO. Solo 2 imprese beneficiarie degli investimenti (pari al 5% degli investimenti) avevano un'intensità GHG superiore alla mediana del gruppo di riferimento e in aumento rispetto all'anno precedente.

Per l'unico investimento effettuato dal Fondo nel 2022 non è stato identificato alcun rischio di danno significativo di questo indicatore. Tuttavia, il tema dell'intensità GHG e la definizione di obiettivi SBT resteranno al centro dell'impegno del Team di investimento con le 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 13,3% di tutti gli investimenti. Tale esposizione si riferisce a investimenti in 5 imprese, con pesi approssimativamente uguali. L'esposizione dei ricavi individuali di ciascuna delle suddette 5 imprese ai combustibili fossili entro i limiti delle politiche di esclusione ESG del Fondo è descritta sopra.

In particolare:

- Un'impresa leader nella produzione di strumentazione analitica e di apparecchiature per test scientifici, che rifornisce una vasta gamma di industrie e che trae il 2,5% dei suoi ricavi dalle soluzioni analitiche utilizzate nello sfruttamento, nella produzione e nella raffinazione di petrolio e gas.
- Un'impresa che fornisce servizi di bonifica ambientale e di gestione dei rifiuti industriali, che è anche la principale raffinatrice e riciclatrice di olio usato al mondo e che trae il 7,5% dei ricavi dai servizi tecnologici e ingegneristici utilizzati nel settore del petrolio e del gas.
- Un'impresa di servizi pubblici leader nel settore dell'energia pulita (eolica, solare e idroelettrica, reti intelligenti, stoccaggio dell'energia e idrogeno verde) che trae il 15% dei suoi ricavi dalla produzione di energia elettrica da petrolio e gas (da una capacità di generazione di petrolio e gas del 19,5%).

## *Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

Due operatori chiave nel settore della trasmissione e della distribuzione di energia elettrica che traggono una quota residuale (2,5%-5%) dei loro ricavi dalla trasmissione del gas e una quota minima (2,5%-7,5%) dalla produzione di energia elettrica da petrolio e gas. Sulla base della suddetta analisi, si è ritenuto che detti investimenti non comportassero un rischio di danno significativo. L'abbandono dell'esposizione (anche marginale) ai combustibili fossili rientra nell'impegno del Team di investimento nei confronti delle imprese, ove pertinente.

- **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. Per le imprese coinvolte (anche solo marginalmente) nella produzione di energia, il Team d'investimento confronta la quota di energia da fonti non rinnovabili con quella del gruppo di riferimento e cerca di evitare investimenti in società con performance peggiori rispetto al gruppo di riferimento o di mantenere tali investimenti al minimo.

Sulla base della suddetta analisi, per l'unico investimento effettuato dal Fondo nel 2022 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 1,39 GWh/milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti. 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 fertilizzanti. I fertilizzanti sono fondamentali per la produzione agricola; pertanto, per il Gestore, la produzione di fertilizzanti rappresenta un contributo significativo a un obiettivo sociale attraverso il contributo all'SDG 2 delle Nazioni Unite. Tuttavia, la produzione di fertilizzanti ha un'impronta significativa in termini di emissioni e di intensità energetica. La suddetta impresa rientra comunque nella fascia del miglior 25% del suo gruppo di riferimento per intensità energetica per fatturato ed è all'avanguardia nello sviluppo di ammoniaca verde e di fertilizzanti a zero emissioni.
- Un'impresa operante nel settore NACE D (fornitura di energia elettrica, gas vapore e corrente alternata) con attività nei segmenti delle biomasse residue, sviluppo dei segmenti eolico e solare su scala pubblica e generazione distribuita. L'impresa partecipa alla gestione e allo sviluppo di impianti a biomassa, nonché allo sviluppo di impianti eolici e solari fotovoltaici nei mercati europei. L'impresa presenta un'elevata intensità energetica per fatturato, ma comunque inferiore alla mediana del suo gruppo di riferimento.

Sulla base di tale analisi, per l'unico investimento effettuato dal Fondo nel 2022 non è stato identificato alcun rischio di danno significativo di questo indicatore.

## *Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

- **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 ha investito in 1 impresa attiva nei servizi di gestione dei rifiuti, che era stata coinvolta in un incidente legato alla biodiversità 2 anni prima dell'investimento del Fondo (giugno 2020). L'incidente era stato causato dalla fuoriuscita di sostanze chimiche che, secondo quanto riferito, aveva interessato un fiume vicino. L'agenzia per la protezione dell'ambiente del paese in cui opera l'impresa ha condotto un'indagine da cui è emerso che i pesci e gli utenti dell'acqua a valle non erano stati colpiti dalla fuoriuscita grazie alla capacità di contenimento dell'impresa. Dopo l'incidente, l'impresa ha introdotto dei miglioramenti significativi all'infrastruttura e alle modalità operative del sito, raggiungendo elevati standard di controllo ambientale che sono stati riconosciuti dall'autorità di regolamentazione ambientale in occasione di una visita in loco.

Sulla base della suddetta valutazione, si ritiene che l'impresa non rappresenti un rischio di danno significativo. Ai fini della trasparenza, nella tabella PAI questo dato viene comunque riportato come esposizione positiva alle imprese con attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità.

- **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. Per l'unico investimento effettuato dal Fondo nel 2022 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 2,02 tonnellate / milioni di euro investiti. Questo dato è stato distorto da due valori anomali:

- Un'impresa operante nei segmenti delle biomasse residue, sviluppo dei segmenti eolico e solare su scala pubblica e generazione distribuita. L'impresa presenta un elevato rapporto dei rifiuti pericolosi, ma comunque inferiore alla mediana del suo gruppo di riferimento.
- Un produttore diversificato di acciaio e riciclatore di metalli, con un rapporto di scarti relativamente alto, ma che si colloca comunque nell'ultimo 25% rispetto al gruppo di riferimento. Inoltre, l'impresa è leader nella riduzione delle emissioni di carbonio legate alla produzione di acciaio.

Sulla base della suddetta analisi, per l'unico investimento effettuato dal Fondo nel 2022 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 6,3% degli investimenti del Fondo è stato effettuato in società con obiettivi Net Zero già approvati e un ulteriore 22,6% degli investimenti è stato

## *Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

effettuato in società che si sono impegnate pubblicamente a fissare un obiettivo Net Zero basato su dati scientifici entro 24 mesi. Il 37,9% 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 monitorerà 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. Per l'unico investimento effettuato dal Fondo nel 2022 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. Per l'unico investimento effettuato dal Fondo nel 2022 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. Per l'unico investimento effettuato dal Fondo nel 2022 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 significativa<sup>11</sup> 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.

<sup>11</sup> 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)*

Per l'unico investimento effettuato dal Fondo nel 2022 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. Per l'unico investimento effettuato dal Fondo nel 2022 non è stato identificato alcun rischio di danno significativo di questo indicatore.

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.

### ***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 seguente:

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

Indicatore PAI	Unità di misura	Impatto per il 2022	
<b>INDICATORI CLIMATICI E AMBIENTALI DI ALTRO TIPO</b>			
<b>Emissioni GHG</b>	<b>PAI 1. Emissioni GHG<sup>12</sup></b>	Emissioni Scope 1	<b>1222,49 tonnellate di CO2e</b>
		Emissioni Scope 2	<b>385,14 tonnellate di CO2e</b>
		Emissioni Scope 3	<b>21916,58 tonnellate di CO2e</b>
		Totale emissioni GHG	<b>24629,67 tonnellate di CO2e</b>
	<b>PAI 2. Impronta di carbonio</b>	Impronta di carbonio	<b>1537,98 tonnellate di CO2e / milioni di euro investiti<sup>13</sup></b>
	<b>PAI 3. Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti</b>	Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	<b>2145 tonnellate di CO2e / milioni di euro di ricavi<sup>14</sup></b>
	<b>PAI 4. Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili</b>	Quota di investimenti in società operanti nel settore dei combustibili fossili	<b>13,8%<sup>15</sup></b>
<b>PAI 5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile</b>	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	<b>Consumo: 85,0%<sup>16</sup></b>	
		<b>Produzione: 49,7%</b>	
		<b>Totale: 1,39<sup>17</sup></b>	
<b>PAI 6. Intensità del consumo di energia per settore climatico ad alto impatto</b>	Il consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto	<b>Settori A, G, H, L: n/a</b> <b>Settori: B = 0,08; C = 0,57; D = 5,84; E = 0,48; F = 0,10</b>	
<b>Biodiversità</b>	<b>PAI 7. Attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità</b>	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	<b>2,33%<sup>18</sup></b>
<b>Acqua</b>	<b>PAI 8. Emissioni in acqua</b>	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	<b>0,10 tonnellate / milioni di euro investiti<sup>19</sup></b>

<sup>12</sup> Calcolate secondo il calcolo della CO2e. La copertura media annuale di questo indicatore è del 98.5%

<sup>13</sup> Calcolata secondo il calcolo dell'impronta di carbonio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97%

<sup>14</sup> Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97%

<sup>15</sup> Calcolata utilizzando la Metodologia delle partecipazioni medie. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

<sup>16</sup> Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia non rinnovabile. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

<sup>17</sup> Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia. La copertura media annuale di questo indicatore è del 93%

<sup>18</sup> Calcolata utilizzando la Metodologia delle partecipazioni medie. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97%

<sup>19</sup> Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 5.77%

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

<b>Rifiuti</b>	<b>PAI 9. Rapporto dei rifiuti pericolosi</b>	Tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	<b>2,02 tonnellate / milioni di euro investiti<sup>20</sup></b>
<b>Riduzione delle emissioni</b>	<b>PAI 10: Investimenti in società senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio</b>	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.	<b>92,33%<sup>21</sup></b>
<b>PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI I DIPENDENTI, IL RISPETTO PER I DIRITTI UMANI E LA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA</b>			
<b>Problematiche e sociali e concernenti il personale</b>	<b>PAI 11. Violazioni dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali</b>	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	<b>0,00%<sup>22</sup></b> <b>(di cui violazioni dei principi UNGC: 0,00%)</b>
	<b>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</b>	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	<b>0,00%<sup>23</sup></b>
	<b>PAI 13. Divario retributivo di genere non rettificato</b>	Divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti	<b>2,35%<sup>24</sup></b>
	<b>PAI 14. Diversità di genere del consiglio</b>	Rapporto medio tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti	<b>31,39%<sup>25</sup></b>
	<b>PAI 15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)</b>	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse	<b>0,00%<sup>26</sup></b>
	<b>PAI 16: Assenza di politiche relative</b>	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza politiche relative alla lotta alla	<b>0,00%<sup>27</sup></b>

<sup>20</sup> Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità dei rifiuti pericolosi. La copertura media annuale di questo indicatore è del 82%

<sup>21</sup> Calcolata secondo la Metodologia delle partecipazioni medie. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

<sup>22</sup> Calcolata secondo la Metodologia delle partecipazioni medie.

<sup>23</sup> Calcolata secondo la Metodologia delle partecipazioni medie. La copertura media annuale di questo indicatore è del 92%

<sup>24</sup> Calcolato secondo la Metodologia del divario retributivo di genere. La copertura media annuale di questo indicatore è del 46%

<sup>25</sup> calcolato secondo la Metodologia della diversità di genere del consiglio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

<sup>26</sup> Calcolata utilizzando la Metodologia delle partecipazioni medie.

<sup>27</sup> Calcolata utilizzando la Metodologia delle partecipazioni medie. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

*Altre informazioni aggiuntive (non certificate)*

	<b>alla lotta alla corruzione attiva e passiva</b>	corruzione attiva e passiva conformi alla Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione	
--	--	--	--



**Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

Principale investimento	Peso del NAV	Settore	Sotto settore	Paese
Waste Management Inc	3,5%	Industriale	Gestione dei rifiuti	STATI UNITI
Iberdrola SA	2,8%	Servizi pubblici	Produzione di energia	SPAGNA
Sika AG	2,7%	Materiali	Materiali da costruzione	SVIZZERA
National Grid PLC	2,6%	Servizi pubblici	Trasmissione e distribuzione elettrica	REGNO UNITO
Johnson Controls International	2,5%	Industriale	Comml & Res Bldg Equip & Sys	STATI UNITI
Linde PLC	2,5%	Materiali	Prodotti chimici di base e diversificati	STATI UNITI
Stryker Corp	2,5%	Assistenza sanitaria	Dispositivi medici	STATI UNITI
Greenvolt-Energias Renovaveis	2,5%	Servizi pubblici	Fabbriche di carta e cellulosa	PORTOGALLO
Wabtec Corp	2,5%	Industriale	Materiale rotabile ferroviario	STATI UNITI
Thermo Fisher Scientific Inc	2,5%	Assistenza sanitaria	Scienze della vita e diagnostica	STATI UNITI
Steel Dynamics Inc	2,5%	Materiali	Produttori di acciaio	STATI UNITI
AO Smith Corp	2,3%	Industriale	Comml & Res Bldg Equip & Sys	STATI UNITI
Synopsys Inc	2,2%	Tecnologia	Applicazioni	STATI UNITI
Nexans SA	2,2%	Industriale	Componenti elettrici	FRANCIA
Crown Portfolio Inc	2,1%	Materiali	Imballaggi e contenitori	STATI UNITI

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **19 ottobre 2022 - 31 dicembre 2022**

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.

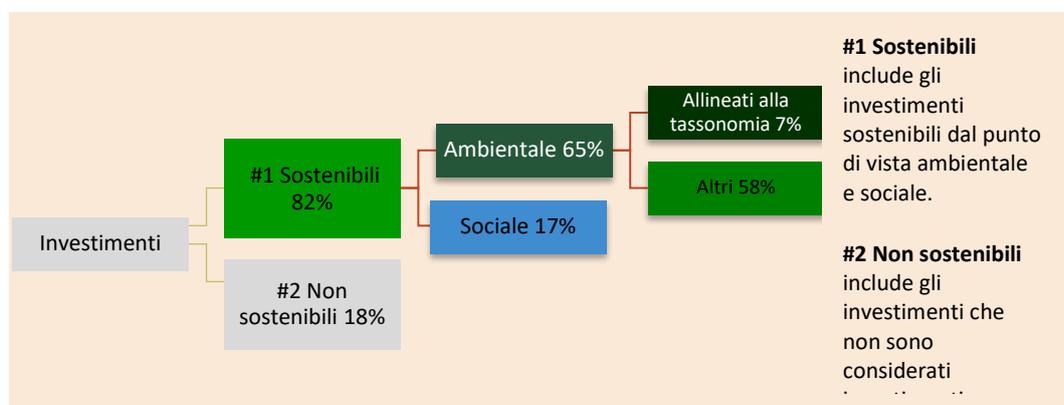
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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.

## 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 dell'**82%** con: (i) il **65%** investito in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale, di cui il **7%** in investimenti con un obiettivo ambientale che si qualifica come sostenibile ai sensi della tassonomia UE e il **58%** in investimenti con un obiettivo ambientale che non si qualifica come sostenibile ai sensi della suddetta tassonomia; e (ii) **17%** investito in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Il restante **18%** 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	2022
Beni di prima necessità	Produttori agricoli	2,04%
Assistenza sanitaria	Scienze della vita e diagnostica	5,49%
Assistenza sanitaria	Catena di fornitura dell'assistenza sanitaria	1,78%
Assistenza sanitaria	Dispositivi medici	3,06%
Industriale	Componenti elettrici	4,99%
Industriale	Comm & Res Bldg Equip & Sys	8,44%
Industriale	Gestione dei rifiuti	10,92%
Industriale	Apparecchiature per il controllo dell'inquinamento	1,92%
Industriale	Costruzione di infrastrutture	2,56%
Industriale	Apparecchiature per l'energia elettrica	2,46%
Industriale	Materiale rotabile ferroviario	3,02%
Materiali	Imballaggi e contenitori	4,78%
Materiali	Prodotti chimici speciali	5,49%
Materiali	Fabbriche di carta e cellulosa	3,03%
Materiali	Materiali da costruzione	4,89%
Materiali	Prodotti chimici di base e diversificati	3,09%
Materiali	Cemento e aggregati	1,83%
Materiali	Produttori di acciaio	3,00%
Materiali	Prodotti chimici per l'agricoltura	1,73%
Tecnologia	Applicazioni	4,98%

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Tecnologia	Produzione di semiconduttori	2,23%
Tecnologia	Semiconduttori	4,98%
Tecnologia	Servizi IT	2,29%
Servizi pubblici	Produzione di energia	5,21%
Servizi pubblici	Trasmissione e distribuzione elettrica	5,80%

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 **5,4%** degli investimenti del Fondo.

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'UE<sup>28</sup>?



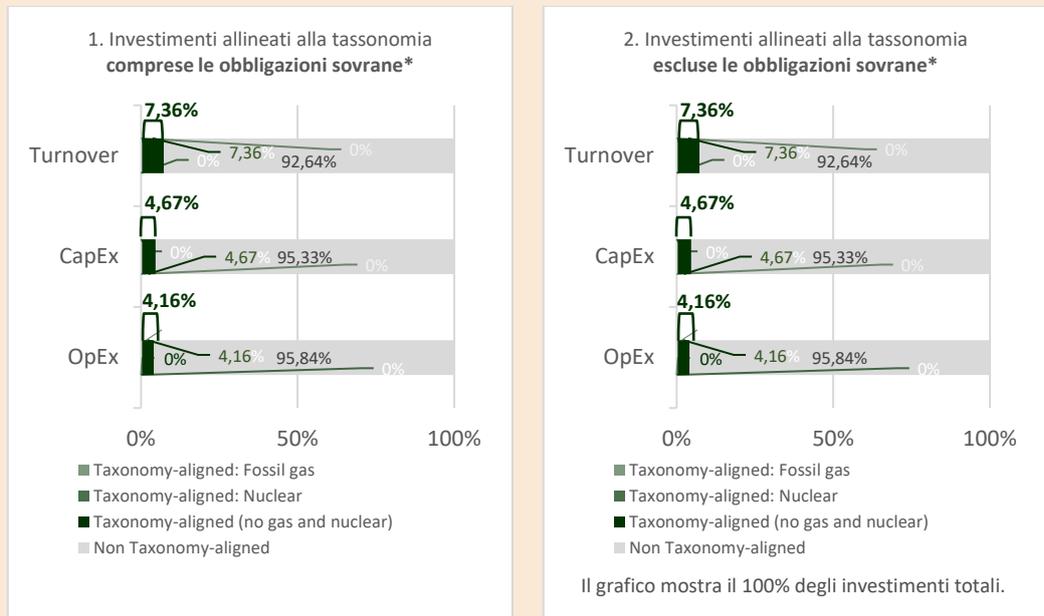
<sup>28</sup> Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno allineate alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - si 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)



sono investimenti ecosostenibili con un obiettivo ambientale che **non tiene in considerazione i criteri** delle attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia UE.

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 quota di investimenti in attività transitorie e abilitanti è stata del 3,65%.

### Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

N/A



### Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

58%



### Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

17%



### 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 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 idonee<sup>29</sup>. 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

<sup>29</sup>Il 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)*

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 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.

Il Fondo è stato lanciato alla fine di ottobre 2022, dopo la conclusione del ciclo dell'assemblea generale del 2022. Tra il mese di ottobre 2022 e la fine del Periodo di riferimento è stata convocata una sola assemblea con votazione da una delle società del Fondo, con solo tre proposte votabili presentate dai consiglieri riguardanti aspetti formali e attività di routine. Il Fondo ha esercitato il proprio diritto di voto su tutte e tre le proposte.

### **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.

## **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 11.317.696, suddivisi in Euro 6.815.144 (remunerazione fissa) ed Euro 4.502.552 (remunerazione variabile). I beneficiari dei pagamenti sono stati 73. La remunerazione totale del Gestore, nel corso dell'esercizio, corrisposta al relativo Personale Identificato è pari a Euro 6.450.172, suddivisa in Euro 3.267.914 (remunerazione fissa) ed Euro 3.182.250 (altro Personale Identificato). I beneficiari dei pagamenti sono stati 19.

La remunerazione totale del Personale Identificato del Gestore degli investimenti, in qualità di delegato del Gestore, per l'esercizio, è pari a Euro 9.830.290, suddivisi in Euro 4.182.270 (remunerazione fissa) ed Euro 5.648.020 (remunerazione variabile). I beneficiari dei pagamenti sono stati 20.

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.