

ALLEGATO II

Nome del prodotto: **Algebris Financial Income Fund (il Fondo)**

Identificativo della persona giuridica: **5493003UK3FNOWPM2I75**

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**. Per il momento, tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- | | |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : ____% | <input type="checkbox"/> Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima 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"/> Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : ____% | <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| | <input checked="" type="checkbox"/> Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile |



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo sono:

1. Prevenzione di pratiche di prestiti predatori
2. Prevenzione e controllo dell'inquinamento
3. Riduzione delle emissioni
4. Diritti umani
5. Rapporti di lavoro

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Non è stato designato alcun parametro di riferimento al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali promosse dal Fondo.

Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Il Gestore degli investimenti utilizzerà i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Ove pertinente, i dati per la valutazione degli indicatori sottostanti sono stati ottenuti da fornitori di dati ESG terzi (i **Fornitori di dati**) e dalla ricerca interna.

Principali considerazioni ESG

Caratteristica 1: Pratiche di prestiti predatori

- **Indicatore:** la quota di ricavi ottenuti da attività di prestiti predatori.

Caratteristica 2: Prevenzione e controllo dell'inquinamento

- **Indicatore:** quantità di inquinanti atmosferici in proporzione ai ricavi della società e/o quantità di inquinanti inorganici in proporzione ai ricavi della società.

Caratteristica 3: Riduzione delle emissioni

- **Indicatore:** la quota di investimenti in società che hanno o che riferiscono espressamente di essersi impegnate a fissare obiettivi scientifici (SBT) in relazione alla decarbonizzazione.

Caratteristica 4: Diritti umani

- **Indicatore:** la quota di investimenti in società coinvolte in violazioni molto gravi dei diritti umani secondo il **Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC)**. Per gravissima violazione, il Gestore degli investimenti intende il caso in cui una società (a) sia coinvolta in maniera continuativa in controversie legate all'UNGC, (b) sia oggetto di una controversia estremamente grave e (c) la società non compie progressi al riguardo. L'esistenza di politiche e impegni sui diritti umani a livello di singola impresa

beneficiaria degli investimenti è verificata anche nel contesto della misurazione del raggiungimento degli obiettivi monitorati.

- **Indicatore: l'esistenza di impegni, politiche e procedure relative ai diritti umani a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti.**

Caratteristica 5: Rapporti di lavoro

- **Indicatore: la quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l'UNGC.** Per gravissima violazione, il Gestore degli investimenti intende il caso in cui una società (a) sia coinvolta in maniera continuativa in controversie legate all'UNGC, (b) sia oggetto di una controversia estremamente grave e (c) la società non compie progressi al riguardo. L'esistenza di politiche e impegni sui diritti umani a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti è verificata anche nel contesto della misurazione del raggiungimento degli obiettivi monitorati.
- **Indicatore: l'evoluzione, a livello di portafoglio, di un punteggio aggregato sulle pratiche di lavoro.** 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.

Politiche di esclusione

- **Indicatore: eventuali partecipazioni (0%) del Fondo che riguardino emittenti presenti nelle liste di esclusione.**

Politica di voto e coinvolgimento

- **Indicatore:** percentuale (%) delle assemblee nelle quali si è votato; percentuale del voto contrario espresso nelle delibere degli azionisti; percentuale del voto favorevole espresso nelle delibere degli azionisti; numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti.

Screening ESG

- **Indicatore: qualsiasi quota di investimenti (0%) in società classificate nell'ultimo 10% in base al punteggio ESG del settore pertinente.**
- **Indicatore: l'evoluzione a livello di portafoglio di un punteggio ESG globale, nonché di singoli punteggi E, S e G.**

Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?

N/A

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

N/A

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

N/A

In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

N/A

La tassonomia dell'UE stabilisce un principio "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 "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

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.

- Sì, il Gestore degli investimenti prende in considerazione i principali effetti negativi (**PAI**) degli investimenti del Fondo su fattori di sostenibilità: (i) prima e al momento dell'investimento, conducendo (nella misura possibile) un processo di due diligence su qualsiasi investimento proposto, con almeno l'applicazione di criteri di esclusione ESG; e (ii) su base continuativa monitorando gli investimenti rispetto a eventuali indicatori PAI aggiuntivi e obbligatori applicabili. Maggiori informazioni sono riportate nelle relazioni periodiche ai sensi dell'Articolo 11(2) del SFDR.

Gli **indicatori PAI climatici e ambientali di altro tipo** presi in considerazione dal Gestore degli investimenti relativamente a tutte le imprese beneficiarie degli investimenti sono:

- emissioni GHG;
- impronta di carbonio;
- intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili;
- quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile;
- intensità del consumo di energia per settore climatico ad alto impatto;

- attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità;
- emissioni in acqua;
- rapporto dei rifiuti pericolosi; e
- investimenti in società senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio.

Gli indicatori PAI sociali e relativi ai dipendenti, al rispetto per i diritti umani e alla lotta alla corruzione attiva e passiva presi in considerazione dal Gestore degli investimenti relativamente a tutte le imprese beneficiarie degli investimenti sono:

- violazioni dei principi dell'UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali;
- assenza di processi e meccanismi aziendali atti a monitorare il rispetto, da parte delle società, dei principi dell'UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali;
- divario retributivo di genere non corretto;
- diversità di genere del consiglio;
- esposizione ad armi controverse; e
- assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

L'obiettivo, la politica e la strategia di investimento del Fondo sono illustrati in dettaglio nel Supplemento di questo Fondo e devono essere letti unitamente al e nel contesto del presente Allegato.

A causa del ruolo importante svolto dal settore bancario e finanziario più ampio nel fornire finanziamenti a vari settori e attività economiche, il Fondo ha l'opportunità di contribuire a economia più equa e sostenibile attraverso i propri investimenti in istituti che contribuiscono a loro volta a questa transizione. Inoltre, nel contesto della sua promozione di caratteristiche ambientali e sociali, il Gestore degli investimenti si affida principalmente a una combinazione dei seguenti approcci all'investimento responsabile:

- (1) **Principali considerazioni ESG:** il Fondo punta ad agevolare e accelerare la transizione verso un'economia più verde e sostenibile investendo in società del settore dei servizi finanziari che sono considerate accettabili con riferimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.
- (2) **Politiche di esclusione:** il Fondo adotta politiche di esclusione allo scopo di avere la ragionevole certezza di non effettuare o detenere investimenti in industrie, segmenti di mercato e società che sono ritenute in possesso di prassi particolarmente dannose o controverse dal punto di vista ambientale o sociale.

Per quanto concerne il carbone in particolare, il Fondo adotta altresì il seguente approccio, ossia un elenco di banche che compongono l'universo centrale del Fondo. Il comitato ESG del Gestore degli investimenti esamina le singole esposizioni e politiche dell'istituto interessato concernenti l'estrazione e il consumo di carbone e, caso per caso, quando le informazioni pubbliche pertinenti risultano al di sotto dello standard di settore o quando l'esposizione è ritenuta elevata, un questionario su misura valuta la posizione dell'istituzione rispetto al carbone e qualsiasi azione pianificata al fine di ridurre l'esposizione. Il comitato ESG del Gestore degli investimenti si impegna direttamente con lo stesso universo di banche, ricercando garanzie sul loro coinvolgimento e sulle loro politiche relative alle armi controverse.

Il Gestore degli investimenti non investirà nelle banche che finanziano per la maggior parte l'estrazione del carbone.

- (3) **Politica di voto e coinvolgimento:** Se il Gestore degli investimenti ha la possibilità di esercitare i diritti di voto in relazione alle posizioni detenute dal Fondo, questi diritti vengono esercitati nel migliore interesse degli investitori del Fondo dopo aver considerato la sostenibilità a lungo termine del rispettivo emittente. Mentre l'astensione può rappresentare l'opzione migliore in un numero limitato di casi, la politica di voto applicabile al Gestore degli investimenti lo impegna ad assumere un ruolo attivo, considerando la sostenibilità come un elemento primario.

Nel decidere come esercitare i diritti di voto associati agli investimenti effettuati dal Fondo, il Gestore degli investimenti valuterà le decisioni di voto caso per caso tenendo conto: (i) del probabile effetto sulla performance degli investimenti del Fondo e (ii) delle caratteristiche di sostenibilità di lungo termine dell'emittente.

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.

Per quanto riguarda il coinvolgimento più in generale, il Gestore degli investimenti si tiene inoltre in continuo contatto con le imprese beneficiarie degli investimenti. Ciò avviene generalmente tramite call e riunioni con il management, dopo la pubblicazione dei risultati periodici delle banche o al momento della presentazione dei loro piani industriali. Questo coinvolgimento diretto implica anche le questioni relative ai fattori ESG (ad es. informativa ESG, piani per la transizione climatica, obiettivi "net zero"). Il Gestore degli investimenti partecipa inoltre ad alcune iniziative di coinvolgimento collettivo degli investitori (come ad esempio la Non-Disclosure Campaign guidata dal Carbon Disclosure Project (CDP)) e nell'ambito di tale iniziativa può coinvolgere le imprese beneficiarie degli investimenti.

- (4) **Screening basato sui principi del Global Compact delle Nazioni Unite:** il Gestore degli investimenti applica uno screening che valuta l'allineamento delle imprese beneficiarie degli investimenti con i 10 Principi dell'UNGC. Di conseguenza saranno esclusi investimenti in società che evidenziano una debole performance nelle aree aziendali attinenti i principi UNGC. Inoltre, le società che registrano una performance nettamente al di sotto della media (ma

superiore alla soglia per l'esclusione immediata) saranno inserite in una lista di controllo.

- (5) **Screening ESG:** Il Fondo è soggetto a screening ESG, che impedisce di effettuare un investimento in società classificate nell'ultimo 10% in base al punteggio ESG complessivo del loro rispettivo settore, secondo la misurazione effettuata tramite un sistema di valutazione del punteggio ESG proprietario del Gestore degli investimenti. Tale valutazione è basata su dati forniti da fornitori di dati ESG terzi (i **Fornitori di dati**) e dalla ricerca interna.

Questi principi sono integrati, compiendo ogni possibile sforzo, nei controlli degli investimenti ogni qualvolta possibile e vengono rivisti regolarmente dal Gestore degli investimenti. Qualora un requisito non sia soddisfatto, il Gestore degli investimenti stabilirà come liquidare al meglio la o le posizioni, se del caso, oppure quale azione porre in essere per rimediare alla situazione attraverso il coinvolgimento attivo con l'emittente. Il Gestore degli investimenti si asterrà dall'effettuare investimenti simili fino a quando la problematica identificata sia risolta e la posizione interessata non sia più considerata in violazione dei criteri di sostenibilità del Fondo sopra illustrati.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

● ***Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?***

Al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, nell'ambito del processo decisionale in materia di investimenti, il Gestore degli investimenti applica alla selezione delle attività sottostanti i seguenti criteri vincolanti:

(1) Principali considerazioni ESG:

- a. Non sono consentiti investimenti in società che traggono ricavi da attività di prestiti predatori e/o società che detengono una quota significativa nelle entità escluse in base a questa regola.
- b. Non sono consentiti investimenti in società che traggono ricavi dall'estrazione di carbone e/o dalla generazione di elettricità dal carbone e/o in società che detengono una quota significativa nelle entità escluse in base a questa regola. Non sono consentiti investimenti in titoli di debito o azionari emessi dai principali azionisti, obbligazionisti e finanziatori globali nel settore del carbone, secondo la definizione di cui alle politiche e procedure di esclusione del Gestore degli investimenti.
- c. Non sono consentiti investimenti in società che traggono ricavi dall'esplorazione/estrazione di petrolio articolo e/o sabbie bituminose, e/o in società che detengono una quota significativa nelle entità escluse in base a questa regola.
- d. Non sono consentiti investimenti in società che traggono oltre il 40% dei loro ricavi dalla produzione di petrolio e gas convenzionali.
- e. Non sono consentiti investimenti in società che traggono ricavi dalla fabbricazione di armi controverse e/o in società che detengono una quota significativa in entità escluse in base a questa regola. Non sono consentiti investimenti in titoli di debito o azionari emessi dai principali investitori globali in armi nucleari e armi a grappolo, secondo la

definizione di cui alle politiche e procedure di esclusione del Gestore degli investimenti.

- f. Non sono consentiti investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti umani e/o dei diritti dei lavoratori in base all'UNGC.

(2) Politiche di esclusione: il Fondo è soggetto alla politica di esclusione a livello di impresa del Gestore degli investimenti, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, alle restrizioni di cui al punto (1). La politica determina elenchi di esclusione ESG che vengono attuati nel sistema di controllo automatizzato interno del Gestore degli investimenti; tale sistema prevede controlli pre- e post-operazione atti a implementare e salvaguardare gli elenchi di esclusione.

(3) Screening UNGC: come sopra illustrato, oltre alle politiche di esclusione, il Fondo è soggetto altresì a uno screening che valuta l'allineamento delle imprese beneficiarie degli investimenti con i 10 principi del dell'UNGC. Il Gestore compila un elenco di esclusione di società di cui sia stata riscontrata una violazione del Global Compact dell'ONU e non sarà consentito l'investimento nelle società incluse in tale elenco.

Lo screening UNGC sarà sostenuto da un'analisi quantitativa e qualitativa effettuata dal team di ricerca ESG del Gestore degli investimenti, utilizzando i dati raccolti dai Fornitori di dati e dalla ricerca interna.

(4) Screening ESG: come sopra illustrato, il Fondo è soggetto allo screening ESG, che impedisce un investimento in società classificate nell'ultimo 10% in base al punteggio ESG del settore pertinente. L'investimento in tali società non è consentito.

● ***Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?***

Il Fondo non ha un tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione della strategia di investimento.

● ***Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?***

Il Gestore degli investimenti valuta anche le prassi di governance delle società partecipate per mezzo di una serie di punteggi che coprono vari aspetti della governance a livello aziendale, ottenuti da Fornitori di dati esterni al fine di confermare che le imprese beneficiarie degli investimenti operino nel rispetto di prassi di buona governance, in particolare per quanto riguarda strutture di gestione solide, relazioni con i dipendenti, retribuzione del personale e rispetto degli obblighi fiscali. Il team di investimento del Gestore degli investimenti può anche impegnarsi con le società partecipate in aspetti specifici relativi alla governance. Il team AI/Big Data del gruppo Algebris sta sviluppando ulteriormente uno strumento di monitoraggio delle controversie basato sull'AI che monitora l'aumento delle potenziali controversie in materia di ESG per conto delle società partecipate.

Al fine di confermare che le imprese beneficiarie degli investimenti operino nel rispetto di prassi di buona governance, in particolare per quanto riguarda strutture di gestione solide, relazioni con i dipendenti, retribuzione del personale e rispetto degli obblighi fiscali, il Gestore degli investimenti monitora alcuni

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

indicatori chiave di performance (KPI) legati alla governance delle imprese beneficiarie degli investimenti. Tali indicatori sono i seguenti:

- Strutture di gestione solide:
 - un indice di performance aggregato che riflette le politiche e i processi aggregati per la lotta alla criminalità; etica aziendale e struttura ed efficacia della corporate governance.
- Relazioni con i dipendenti
 - un indice di performance aggregato che riflette salute e sicurezza sul lavoro; sviluppo del capitale umano e conservazione dei talenti.
- Remunerazione del personale:
 - un indice di performance aggregato che riflette il divario retributivo di genere e il rapporto retributivo tra CEO e dipendenti.
- Rispetto degli obblighi fiscali:
 - un indice di performance aggregato che riflette la strategia e la governance fiscale; aliquota fiscale efficace e rendicontazione fiscale.

I dati per la valutazione dei summenzionati elementi sono stati ottenuti da Fornitori di dati e dalla ricerca interna. Il team di investimento del Gestore degli investimenti può anche impegnarsi con le società partecipate in aspetti specifici relativi alla governance, come ad esempio la divulgazione di notizie e/o l'emergere di controversie legate alla governance.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

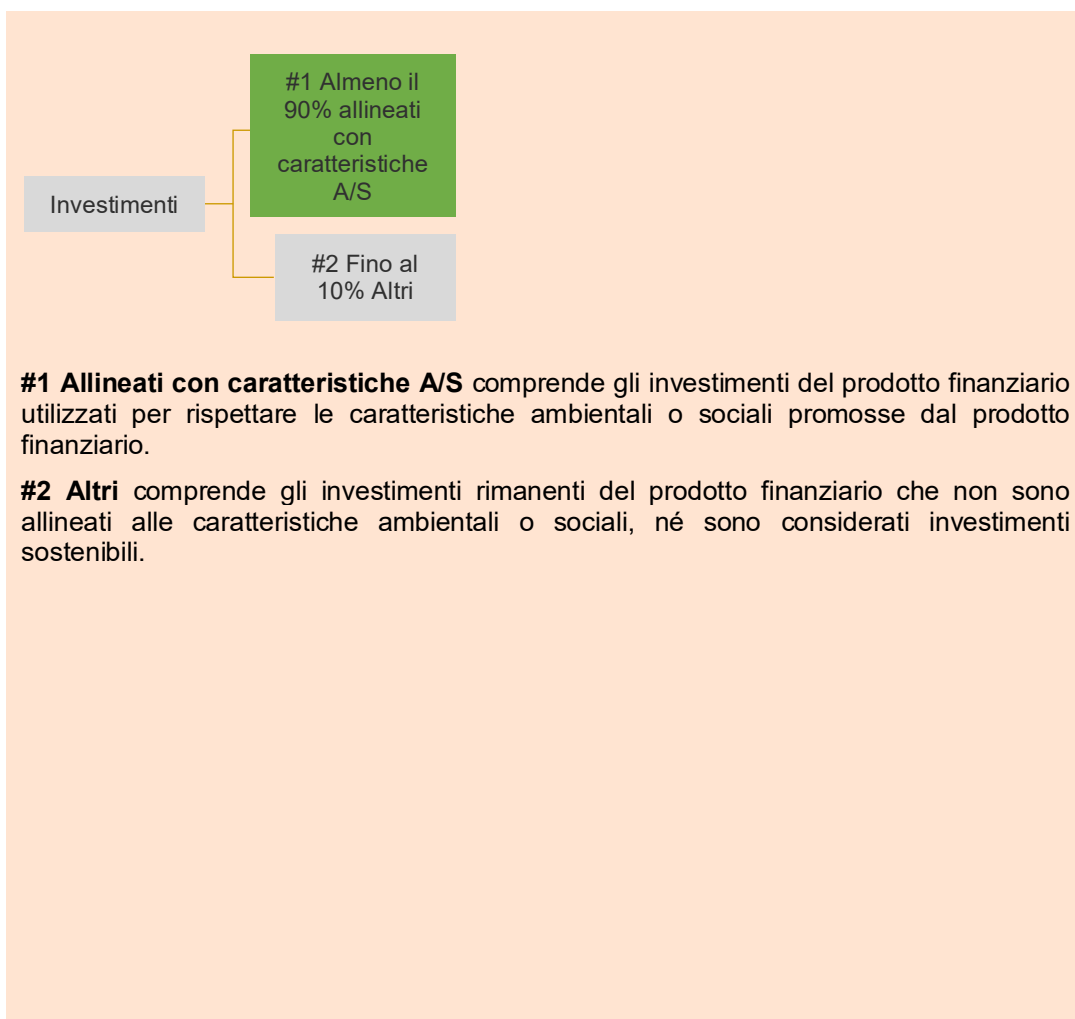
La percentuale minima degli investimenti del Fondo che sarà allineata con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo sarà pari al 90% (tenendo conto degli elementi vincolanti di cui sopra).

La percentuale rimanente, non superiore al 10%, degli investimenti del Fondo sarà utilizzata a scopo di copertura, liquidità, diversificazione e/o ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e non incorporerà alcune delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo. Eventuali garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale concernenti la percentuale rimanente degli investimenti sono illustrate in una sezione specifica successiva.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● ***In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

Sebbene il Fondo utilizzi derivati nell'ambito della propria strategia di investimento, come descritto in maggiore dettaglio nel Supplemento del Fondo, il ricorso a derivati non viene effettuato nell'ottica di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

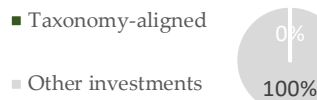


In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono in linea con la tassonomia dell'UE?

Sebbene il Fondo promuova caratteristiche ambientali e sociali, alla data del presente documento si prevede che la quota minima degli 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) (includere le attività di transizione e abilitanti) sarà pari allo 0% degli investimenti del Fondo.

I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati con la 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.

1. Investimenti allineati alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni s

Attività abilitanti abilitano direttamente altre attività ad 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 la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

N/A



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati con la tassonomia dell'UE?

N/A

Sono investimenti ecosostenibili con un obiettivo ambientale che **non tiene in considerazione i criteri** delle attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia UE.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N/A



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli "#Altri" investimenti effettuati dal Fondo 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 del Fondo, nella misura possibile essi 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 vi saranno 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 alcune clausole minime di salvaguardia ambientale o sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

Non è stato designato alcun indice specifico al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali promosse dal Fondo.

- ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/A

- ***In che modo viene garantito su base continuativa l'allineamento della strategia di investimento con la metodologia dell'Indice?***

N/A

- ***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/A

- ***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/A

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

<https://www.algebris.com/fund/algebris-financial-income-fund-2/>