

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2023年9月29日

【計算期間】 第12期中(自 2023年1月1日 至 2023年6月30日)

【発行者名】 アルジェブリスUCITSファンズ plc
(Algebris UCITS Funds plc)

【代表者の役職氏名】 取締役 カール・オサリバン
(Director Carl O'Sullivan)

【本店の所在の場所】 アイルランド、ダブリン2、サー・ジョン・ロジャーソンス・キー33番
(33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健
弁護士 大 西 信 治

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健
弁護士 大 西 信 治
弁護士 白 川 剛 士
弁護士 清 野 美 衣

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03(6212)8316

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

(注1) 米ドルおよびユーロの円貨換算は、別途記載のない限り、便宜上、2023年7月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=140.97円および1ユーロ=155.35円)による。以下同じ。

(注2) ファンドは、アイルランド法に基づいて設立されているが、投資証券は米ドル建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行う。

(注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してまたは切り捨てて記載してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

1【外国投資法人の概況】

アルジェブリスUCITSファンズ plc - アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンド（以下、アルジェブリスUCITSファンズ plcを「本投資法人」、アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンドを「ファンド」または「サブ・ファンド」という。ただし、文脈により、アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを「サブ・ファンド」ということがある。）の概況は以下のとおりである。

（注）ファンドはクラスW米ドル投資証券およびクラスWd米ドル投資証券以外の投資証券も発行している。クラスW米ドル投資証券およびクラスWd米ドル投資証券以外の投資証券は日本では募集されず、以下、「投資証券」というときは、上記のクラスW米ドル投資証券およびクラスWd米ドル投資証券を指すものとする。ただし、文脈により、本投資法人の投資証券を「投資証券」ということがある。

（１）【主要な経営指標等の推移】

（アルジェブリスUCITSファンズ plc - アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンド）

	2021年6月末日に 終了する中間会計年度末	2021年12月末日に 終了する会計年度末	2022年6月末日に 終了する中間会計年度末	2022年12月末日に 終了する会計年度末	2023年6月末日に 終了する中間会計年度末
（a）営業収益 ^{（１）}	384,398,702ユーロ	574,402,299ユーロ	-915,560,833ユーロ	-737,119,070ユーロ	118,200,207ユーロ
（b）経常利益金額または 経常損失金額	308,624,698ユーロ	443,615,364ユーロ	-952,383,499ユーロ	-811,027,901ユーロ	77,887,673ユーロ
（c）当期純利益金額または 当期純損失金額	232,075,718ユーロ	288,213,525ユーロ	-1,039,517,132ユーロ	-999,046,928ユーロ	-35,245,864ユーロ
（d）出資総額 ^{（２）}	8,597,145,055ユーロ	9,142,847,378ユーロ	7,616,634,810ユーロ	8,738,130,610ユーロ	9,450,637,004ユーロ
（e）発行済投資口の 総口数	クラスW米ドル投資証券 797,813.22口	クラスW米ドル投資証券 841,611.19口	クラスW米ドル投資証券 716,760.97口	クラスW米ドル投資証券 806,007.34口	クラスW米ドル投資証券 820,027.01口
	クラスWd米ドル投資証券 2,225,740.95口	クラスWd米ドル投資証券 2,664,441.92口	クラスWd米ドル投資証券 2,503,867.68口	クラスWd米ドル投資証券 2,133,073.64口	クラスWd米ドル投資証券 3,012,580.39口
（f）純資産額	8,597,145,055ユーロ	9,142,847,378ユーロ	7,616,634,810ユーロ	8,738,130,610ユーロ	9,450,637,004ユーロ
（g）資産総額	9,429,804,327ユーロ	9,284,527,604ユーロ	7,715,811,512ユーロ	8,896,949,646ユーロ	9,498,807,770ユーロ
（h）1口当たり純資産額	クラスW米ドル投資証券 162.63米ドル	クラスW米ドル投資証券 163.18米ドル	クラスW米ドル投資証券 143.59米ドル	クラスW米ドル投資証券 147.57米ドル	クラスW米ドル投資証券 149.86米ドル
	クラスWd米ドル投資証券 120.81米ドル	クラスWd米ドル投資証券 119.03米ドル	クラスWd米ドル投資証券 102.36米ドル	クラスWd米ドル投資証券 101.87米ドル	クラスWd米ドル投資証券 100.49米ドル
（i）1口当たり当期 純利益金額または 当期純損失金額	クラスW米ドル投資証券 5.66米ドル	クラスW米ドル投資証券 6.21米ドル	クラスW米ドル投資証券 -19.59米ドル	クラスW米ドル投資証券 -15.61米ドル	クラスW米ドル投資証券 2.29米ドル
	クラスWd米ドル投資証券 4.24米ドル	クラスWd米ドル投資証券 4.65米ドル	クラスWd米ドル投資証券 -14.02米ドル	クラスWd米ドル投資証券 -11.35米ドル	クラスWd米ドル投資証券 1.53米ドル
（j）分配総額	65,275,359ユーロ	131,073,989ユーロ	75,747,936ユーロ	163,674,610ユーロ	89,067,895ユーロ
（k）1口当たり分配金額	クラスW米ドル投資証券 該当事項なし	クラスW米ドル投資証券 該当事項なし	クラスW米ドル投資証券 該当事項なし	クラスW米ドル投資証券 該当事項なし	クラスW米ドル投資証券 該当事項なし
	クラスWd米ドル投資証券 2.6407米ドル	クラスWd米ドル投資証券 4.8365米ドル	クラスWd米ドル投資証券 2.6457米ドル	クラスWd米ドル投資証券 5.8077米ドル	クラスWd米ドル投資証券 2.9058米ドル
（l）自己資本比率	91.17%	98.47%	98.71%	98.21%	99.49%
（m）自己資本利益率 ^{（３）}	クラスW米ドル投資証券 13.25%	クラスW米ドル投資証券 3.96%	クラスW米ドル投資証券 -11.71%	クラスW米ドル投資証券 -9.57%	クラスW米ドル投資証券 4.37%
	クラスWd米ドル投資証券 12.99%	クラスWd米ドル投資証券 3.90%	クラスWd米ドル投資証券 -11.26%	クラスWd米ドル投資証券 -9.54%	クラスWd米ドル投資証券 4.10%

（１）営業収益には投資収益ならびに実現および未実現利益（損失）を含めている。以下同じ。

（２）ファンドは変動資本を有する投資法人であり、純資産額を記載している。以下同じ。

（３）自己資本利益率は、当該会計年度の1口当たり純資産価格の前年度に対する増減の比率であるが、当該会計年度に初めて当該投資証券が発行された場合には、当初募集価格に対する増減の比率で表すものとする。以下同じ。

（４）「主要な経営指標等の推移（e）発行済投資口の総口数、（h）1口当たり純資産額、（i）1口当たり当期純利益金額または当期純損失金額および（m）自己資本利益率」は、日本で販売しているクラスのみ記載している。以下同じ。

（注）アルジェブリスUCITSファンズ plc - アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンドは2012年9月3日に運用を開始し、クラスW米ドル投資証券は2015年8月6日に運用が開始され、クラスWd米ドル投資証券は2015年7月20日に運用が開始された。

（２）【外国投資法人の出資総額】

2023年6月末日現在の出資総額および発行済投資口の総口数は以下のとおりである。なお、発行可能投資口総口数には制限がない。

（アルジェブリスUCITSファンズ plc - アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンド）

	出資総額		発行済投資口の総口数	
	ユーロ	百万円	（口）	
2023年6月末日現在	9,450,637,004	1,468,156	クラスW米ドル投資証券	820,027.01
			クラスWd米ドル投資証券	3,012,580.39

（３）【主要な投資主の状況】

（アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンド）

本投資法人の主要な株主に関する情報は、本投資法人に適用あるEUの一般データ保護規則に基づき開示することができない。

（４）【役員の状況】

（2023年7月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有 投資証券
カール・オサリバン (Carl O' Sullivan)	取締役	オサリバン氏は、2012年12月までアーサー・コックス法律事務所のパートナーであり、同事務所で金融サービス法を専門とした。同氏は1983年に事務弁護士としての資格を有し、1983年から1987年までアイリッシュ・ディスティラーズ・グループ・ピーエルシーで、また、1987年から1990年までウォーターフォード・ウエッジウッド・ピーエルシーで法律顧問として雇用されていた。同氏は、1990年にアーサー・コックスに入所した。同氏はダブリン大学の法律学学士号（優等試験合格）およびユニバーシティ・カレッジ・ダブリンの経営学修士号を有している。同氏は、様々な他のファンドの取締役を務めている。	該当なし

アレクサンダー・ラザーニャ (Alexander Lasagna)	取締役	ラザーニャ氏は、ロンドン・スクール・オブ・エコノミクス金融経済学の学位、ワシントンD.C.のジョーンズ・ホプキンス大学高等国際関係大学院経済学の修士号およびローマ・ラ・サピエンツァ大学の政治学学位を取得した。同氏は1992年にそのキャリアをボローニャのノミスマで開始し、1993年にミラノのJPモルガンに移籍した。同氏は議会補佐としてローマで2年間を過ごし、その後、1997年にプライベート・バンカーとしてメリルリンチに入社した。同氏は2000年5月にディレクターとしてロンドンのメリルリンチ・インベストメント・マネジャーズに異動し、2002年に超富裕層チームの責任者となった。同氏は2003年にメリルリンチを退社し、業務執行取締役およびプライベート・バンクの国際チームのヘッドとしてシュローダーに入社した。同氏はエグゼクティブおよび投資委員会のメンバーであり、チームの投資戦略および事業戦略を指示した。同氏は2006年にシュローダーを退社してイタリアの独立系資産運用業者であるINオルタナティブのパートナーとなり、2010年12月に投資運用会社の事業開発およびインベスター・リレーションズのヘッドに任命されるまで、運営を支援した。同氏は2019年に投資運用会社の副最高経営責任者に任命され、以前は7年間最高執行責任者として従事していた。	該当なし
--	------------	--	-------------

デスモンド・キグリー (Desmond Quigley)	取締役	キグリー氏は、2010年に退職するまで、金融サービス分野の顧客に重点を置き、過去30年にわたって会計事務所で数多くの上級職を務めた。同氏は1995年から2010年までアセット・マネジメント、銀行業および保険業を対象とするアイルランドのアーンスト・アンド・ヤングにおける金融サービス・グループのヘッドを務めた。同氏の顧客の大部分はアセット・マネジメントの顧客であり、同氏はE&Yグローバル・ヘッジファンド委員会の創設メンバー（および元議長）であった。これに先立ち、同氏は1988年から1994年までアイルランドのアーンスト・アンド・ヤングのマネージング・パートナーとして2期を務めた。かかる期間において、同氏はアーンスト・アンド・ヤング・インターナショナル・カウンシルのメンバーでもあった。これに先立ち、同氏は1977年にアイルランドのアーンスト・アンド・ウィニーのパートナーとして任命された。同氏は、アイルランド勅許会計士であり、アイルランド勅許会計士協会のフェローである。	該当なし
---	------------	--	-------------

（注）本投資法人に従業員はいない。本投資法人の独立監査法人はアイルランド、ダブリン1、IFSC、ハーバーマスター・ブレイス1に所在するKPMGである。

（５）【その他】

a．定款の変更

通常定款は、アイルランド中央銀行の事前の承認がない場合は、変更することができない。

b．事業譲渡または事業譲受

本投資法人は、アイルランド中央銀行要件に従って、サブ・ファンド（本項においては、アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンドを含む本投資法人のサブ・ファンドを意味する。）と他のサブ・ファンドを含む集中投資スキームの他のファンド（以下「譲受先ファンド」という。）とを合併させることができ、また、かかる合併の際に、投資主に対し、サブ・ファンドにおける持分について比例按分ベースで譲受先ファンドの投資証券を発行することを約因として、サブ・ファンドの資産を譲受先ファンドに譲渡することができる。

c．出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d．訴訟事件その他の重要事項

半期報告書提出前6か月以内において、訴訟事件その他投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

2【外国投資法人の運用状況】

(1)【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

(アルジェブリスUCITSファンズ plc - アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンド)

(2023年6月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計（ユーロ）	投資比率 （％）
債券	英国	2,103,953,765	22.15
	イタリア	1,699,997,563	17.90
	スペイン	1,472,235,464	15.50
	フランス	1,145,712,152	12.06
	ドイツ	548,652,140	5.78
	オランダ	462,644,418	4.87
	スイス	461,956,944	4.86
	米国	455,162,377	4.79
	アイルランド	90,228,806	0.95
	デンマーク	77,366,734	0.81
	ルクセンブルグ	66,083,160	0.70
	オーストリア	47,712,298	0.50
	ギリシャ	20,961,780	0.22
	オーストラリア	4,894,780	0.05
	スウェーデン	3,959,659	0.04
	小計	8,661,522,039	91.19
株式	米国	15,071,921	0.16
	ルクセンブルグ	9,645,505	0.10
	アイルランド	9,112,222	0.10
	小計	33,829,648	0.36
ポートフォリオ合計		8,695,351,687	91.54
現金・その他資産（負債控除後）		803,456,083	8.46
資産総額		9,498,807,770	100.00
負債総額		- 48,170,766	- 0.51
合計（純資産総額）		9,450,637,004 (約1,468,156百万円)	99.49

(注) 投資比率とは、ファンドの資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

（２）【運用実績】

【純資産等の推移】

2023年６月末日までの１年間に於ける各月末の資産総額および純資産の推移は以下のとおりである。

（アルジェブリスUCITSファンズ plc - アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンド）

	資産総額		純資産総額		１口当たり 純資産価格 （クラスW米ドル 投資証券）		１口当たり 純資産価格 （クラスWd米ドル 投資証券）	
	千ユーロ	百万円	千ユーロ	百万円	米ドル	円	米ドル	円
2022年７月末日	7,940,777	1,233,600	7,910,017	1,228,821	149.59	21,088	105.10	14,816
８月末日	8,059,290	1,252,011	7,839,329	1,217,840	145.35	20,490	102.12	14,396
９月末日	7,374,066	1,145,561	7,375,114	1,145,724	135.51	19,103	95.20	13,420
10月末日	7,682,869	1,193,534	7,603,009	1,181,127	140.13	19,754	96.73	13,636
11月末日	8,356,926	1,298,248	8,314,290	1,291,625	146.83	20,699	101.35	14,287
12月末日	8,896,950	1,382,141	8,738,131	1,357,469	147.57	20,803	101.87	14,361
2023年１月末日	9,288,705	1,443,000	9,249,585	1,436,923	154.05	21,716	104.80	14,774
２月末日	9,755,989	1,515,593	9,395,593	1,459,605	152.43	21,488	103.70	14,619
３月末日	9,132,688	1,418,763	9,039,646	1,404,309	144.58	20,381	98.36	13,866
４月末日	9,790,123	1,520,896	9,140,240	1,419,936	146.53	20,656	98.26	13,852
５月末日	9,268,120	1,439,802	9,228,833	1,433,699	148.62	20,951	99.66	14,049
６月末日	9,498,808	1,475,640	9,450,637	1,468,156	149.86	21,126	100.49	14,166

アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンドのクラスW米ドル投資証券およびクラスWd米ドル投資証券は、規制ある取引市場である、ユーロネクストのグローバル・エクスチェンジ・マーケットに上場されている（ユーロネクストは、アイルランド証券取引所の取得を2018年３月27日に完了したヨーロッパ全域における取引所運営者である。）。同取引所での実質的な取引実績はない。

【分配の推移】

（アルジェブリスUCITSファンズ plc - アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンド）

計算期間	1口当たり分配金	
	クラスW米ドル投資証券 （米ドル）	クラスWd米ドル投資証券 （米ドル）
2022年７月１日～2023年６月末日	該当事項なし	6.0678（約855円）

【自己資本利益率（収益率）の推移】

2023年6月末日までの1年間における自己資本利益率（収益率）は以下のとおりである。

（アルジェブリスUCITSファンズplc - アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンド）

自己資本利益率（収益率）（％）	
（クラスW米ドル投資証券）	（クラスWd米ドル投資証券）
4.37	4.10

（注）自己資本利益率（収益率）（％）＝（a - b）／b × 100

a = 2023年6月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計金額を加えた額）

b = 2022年6月末日現在の1口当たり純資産価格（分配額の額）

（3）【投資リスク】

本書提出日現在、2023年6月30日提出の有価証券報告書「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 3 投資リスク」に記載される投資リスクについて、重要な変更はない。

ファンドが将来にわたり営業活動を継続するにあたり重要な疑義を生じさせるような事象または状況、その他ファンドの経営に重要な影響を及ぼす事象は、本書提出日現在、存在しない。

3【資産運用会社の概況】

(1)【名称及び資本金の額】

アルジェブリス・インベストメンツ（アイルランド）リミテッド（Algebris Investments（Ireland） Limited）（「管理会社」）

資本金の額

管理会社の2023年6月末日現在の資本金は、6,150,000ユーロ（約9億5,540万円）である。

アルジェブリス（UK）リミテッド（Algebris（UK） Limited）（「投資運用会社」）

資本金（株主資本）の額

投資運用会社の2023年7月末日現在の払込済株式資本金は、300,002ユーロ（約4,661万円）である。

(2)【大株主の状況】

管理会社

（2023年7月末日現在）

名称	住所	所有株式数 （株）	比率 （％）
アルジェブリス・インベストメンツ・グループ・エル・ティー・ディー	英国、ロンドン、SW1Y 4AH、セント・ジェームズ・マーケット1、4階	全発行済株式	100%

投資運用会社

（2023年7月末日現在）

名称	住所	所有株式数 （株）	比率 （％）
アルジェブリス・インベストメンツ・グループ・エル・ティー・ディー	英国、ロンドン、SW1Y 4AH、セント・ジェームズ・マーケット1、4階	全発行済株式	100%

（３）【役員の状況】

管理会社

（2023年7月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有株式
ポリナ・フリストヴァ (Polina Hristova)	業務執行取締役	フリストヴァ氏は、イングランドとウェールズの事務弁護士として2016年にアルジェブリス・インベストメンツに入社し、2021年まで法務、規制、商業問題を担当するアシスタント・ゼネラル・カウンセラーを務めた。2022年、フリストヴァ氏は、1年間の特別研究期間を通じ、カリフォルニア大学の環境法学・政策の修士号を取得し、カリフォルニア州を拠点とする協会で、気候変動、持続可能性、規制事項について従事してきたことを受けて、管理会社の最高経営責任者に任命された。フリストヴァ氏はアルジェブリス・インベストメンツ ESG委員会の設立メンバーであり、環境、社会的、ガバナンスの側面をアルジェブリス・インベストメンツに統合するための内部の枠組み、ツール、政策の策定に取り組んだ。フリストヴァ氏は、ロンドン大学経済学部の法学で卒業後、国際的な法律事務所のシモンズ・アンド・シモンズに入社し、投資信託を中心に研修を修了した。フリストヴァ氏は、ESG投資において法学位、MBA、CFAを保有している。	該当なし
ダヴィデ・セッラ (Davide Serra)	非業務執行非独立取締役	セッラ氏は、非業務執行非独立取締役としての職務に加え、アルジェブリス・グループの最高経営責任者兼最高投資責任者を務めている。アルジェブリス・グループを設立する前は、モルガン・スタンレーのマネージング・ディレクターを務め、ヨーロッパの銀行調査チームを率い、グローバル・バンク・チームのコーディネーターを務めた。モルガン・スタンレーの前は、トップと評価されるUBSバンク・リサーチ・チームでシニア・アナリストとして勤務した。同氏は、金融サービスに関する世界有数の専門家の1人として認められており、しばしば世界の中央銀行および規制当局から政策問題について相談を受け、定期的に金融改革に関する議論に貢献している。同氏はイタリアのポッコロニ大学の卒業生であり、CEMSの修士号を取得している。	該当なし

リサ・モーテンソン (Lisa Martensson)	取締役	モーテンソン氏は、スウェーデン国民であり、2002年からアイルランドに居住している。同氏は、スウェーデンのストックホルム大学で経済学を学び、経営者協会（IOD）の会社経営のサーティフィケートおよびディプロマ（区別される。）を保有している。リサ・モーテンソン氏は、アセット・マネジメント、証券サービスおよび投資信託業界において30年以上の経験を有する。同氏は、17年間、販売、事業開発および顧客関係管理の分野において、HSBCセキュリティーズ・サービスズ内の各種上級執行役員を歴任した。2019年に、取締役会長兼クライアントエクスペリエンス部門のグローバルヘッドを務めていたHSBCセキュリティーズ・サービスズ（アイルランド）DACを退社した。1998年から2001年にかけては、ベルギー、ブリュッセルのバンク・オブ・ニューヨークの顧客サービス部門で勤務していた。それ以前は、スウェーデンおよびルクセンブルグのSEBアセット・マネジメントで10年間勤務していた。	該当なし
デクラン・ケレハー (Declan Kelleher)	独立非業務執行取締役	ケレハー氏は、2013年から2020年までブリュッセルにある欧州連合のアイルランドの常任委員であった。この役職以前は、2004年から2013年の間、中華人民共和国のアイルランド大使を務めた。 2000年から2004年の間、ケレハー氏はブリュッセルの欧州連合政治安全保障委員会のアイルランド大使兼代表を務め、アイルランドの2004年の欧州連合議長国時代には同委員会の議長を務めた。ケレハー氏の以前の海外赴任は、一等書記官（報道および政治・議会担当）としてワシントンDCのアイルランド大使館（1987～1991年）、またニューヨークの国際連合アイルランド政府代表部（1980～1983年）で、1981年から1982年には国際連合安全保障理事会のアイルランド代表団のメンバーであった。	該当なし

アンナ・アイストン (Anna Aiston)	取締役	アイストン氏は、2016年にゼネラル・カウンセルとしてアルジェブリス・インベストメンツに入社し、2020年2月にグループ最高執行責任者の役割を担った。 アイストン氏は、2006年にケンブリッジ大学の法学の学位をもって卒業後、大手法律事務所のアレクサンダー・アンド・オーヴェリー・エルエルピーに入社しトレーニングを行い、2009年にコーポレート部門の事務弁護士としての資格を有した。 当時、同氏はM&AおよびECMに注力し、パークレイズ・キャピタルおよびロイズ・バンキング・グループの2社へ出向した。 アルジェブリス・インベストメンツへ入社する前は、AIM上場の独立系投資グループで、アセットマネジメント、プリンシパル・ファイナンス、株式資本市場業務を専門とするショア・キャピタルのグループ副ゼネラル・カウンセルとして2年間勤務していた。	該当なし
------------------------------------	------------	--	-------------

投資運用会社

（2023年7月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有株式
ダヴィデ・セッラ (Davide Serra)	最高経営責任者、最高情報責任者および取締役	ダヴィデ・セッラは、アルジェブリス（UK）リミテッドの最高経営責任者、最高情報責任者および取締役である。 ダヴィデ氏は、金融サービスに関する世界有数の専門家の1人として認められており、世界の中央銀行および規制当局から政策問題について相談を受け、定期的に金融改革に関する議論に貢献している。さらに、ダヴィデ氏はイタリア共和国功労勲章の1つであるコメンダートーレの称号を授与されている。 ダヴィデ氏は、アルジェブリスを設立する前は、モルガン・スタンレーのマネージング・ディレクターを務め、ヨーロッパの銀行調査チームを率い、グローバル・バンク・チームのコーディネーターを務めた。ダヴィデ氏個人は、1999年から2006年の間、ヨーロッパの銀行のトップ・アナリストとして評価された。モルガン・スタンレーの前は、1995年から2000年の間、トップと評価されるUBSバンク・リサーチ・チームでシニア・アナリストとして勤務した。	該当なし
アレクサンダー・ラザーニャ (Alexander Lasagna)	副最高経営責任者および取締役	上記「1 外国投資法人の概況、（4）役員の状況」参照	該当なし

（4）【事業の内容及び営業の概況】

管理会社

2023年7月末日現在、管理会社は、以下のファンドの管理・運用を行っている。

国別 (設立国)	種類	本数 (サブ・ファンドを含む。)	純資産総額
アイルランド	UCITS / 譲渡可能証券への集団投資事業	8	約123億ユーロ
ルクセンブルグ	オルタナティブ投資ファンド / 変動資本を有する投資会社	1	約130百万ユーロ
	オルタナティブ投資ファンド / パートナシップ	4	約10億ユーロ

投資運用会社

2023年7月末日現在、投資運用会社は、以下のファンドの管理・運用を行っている。

	名称	基本的性格	設定日	純資産総額
1	アルジェブリスUCITSファンズ plc	UCITS / 譲渡可能証券 への集団投資事業	2012年2月17日	123億ユーロ
2	アルジェブリス（ルクセンブルグ）エスシーエー・シキャブ・エスアイエフ	オルタナティブ投資 ファンド / 変動資本 を有する投資会社	2009年11月20日	130百万ユーロ
3	アルジェブリス・エヌピーエル・ファンド1	オルタナティブ投資 ファンド / パート ナーシップ	2014年10月20日	437百万ユーロ
4	アルジェブリス・エヌピーエル・ファンド2	オルタナティブ投資 ファンド / パート ナーシップ	2016年12月1日	12.5億ユーロ
5	アルジェブリス・エヌピーエル・ファンド3	オルタナティブ投資 ファンド / パート ナーシップ	2019年7月5日	178百万ユーロ
6	アルジェブリス・グリーン・トラ ンジション・ファンド	オルタナティブ投資 ファンド / パートナ ーシップ	2021年8月4日	262百万ユーロ

4【外国投資法人の経理状況】

a . ファンドの日本語の中間財務書類は、アイルランドにおける法令に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものである。

b . 原文の中間財務書類は、アルジェブリスUCITSファンズ plcおよびすべてのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。

本書において日本語の作成にあたっては、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを翻訳している。ただし、サブ・ファンドには以下に記載した投資証券以外の投資証券も存在するが、以下に記載した投資証券に関連する部分を抜粋して日本語に記載している。

アルジェブリスUCITSファンズ plc

- アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンド

クラスW米ドル投資証券

クラスWd米ドル投資証券

c . ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。

d . 原文の中間財務書類は、ユーロで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2023年7月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝155.35円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）【資産及び負債の状況】

アルジェブリスUCITSファンズ plc

未監査財政状態計算書

2023年 6 月30日現在

アルジェブリス・ファイナンシャル・
クレジット・ファンド

2023年 6 月30日

	注記	(ユーロ)	(千円)
資産			
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	3,4		
- 投資ファンド		-	-
- 譲渡性のある証券		8,676,593,960	1,347,908,872
- 金融デリバティブ商品		30,310,089	4,708,672
償却原価で測定される金融資産			
現金および現金同等物		652,952,945	101,436,240
差入現金担保		-	-
ブローカーからの未収金	2(c)	-	-
投資主からの未収金	2(e)	37,228,746	5,783,486
未収配当金		339,581	52,754
投資証券発行未収金		-	-
未収収益およびその他の未収金		101,382,449	15,749,763
資産合計		9,498,807,770	1,475,639,787
負債			
損益を通じて公正価値で測定される金融負債	3,4		
- 金融デリバティブ商品		21,572,795	3,351,334
償却原価で測定される金融負債			
受領現金担保		7,600,000	1,180,660
ブローカーへの未払金	2(c)	-	-
投資主への未払金	2(e)	11,364,671	1,765,502
未払成功報酬	5	-	-
未払投資運用報酬	5	6,141,294	954,050
未払監査報酬	5	43,339	6,733
未払管理事務代行報酬	5	335,809	52,168
未払保管受託銀行報酬	5	160,341	24,909
未払取締役報酬	5	4,796	745
レポ契約にかかる未払金		-	-
投資証券発行前受金		-	-
関連当事者への未払金		394,799	61,332
未払費用およびその他の未払金		552,922	85,896
負債合計（買戻可能参加型投資証券の保有者に 帰属する純資産を除く。）		48,170,766	7,483,328
買戻可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産		9,450,637,004	1,468,156,459

添付の注記は当財務書類の一部である。

アルジェブリスUCITSファンズ plc

財政状態計算書

2022年12月31日現在

アルジェブリス・ファイナンシャル・
クレジット・ファンド

2022年12月31日

	注記	(ユーロ)	(千円)
資産			
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	3,4		
- 投資ファンド		-	-
- 譲渡性のある証券		7,822,027,897	1,215,152,034
- 金融デリバティブ商品		44,797,647	6,959,314
償却原価で測定される金融資産			
現金および現金同等物		812,811,579	126,270,279
差入現金担保		-	-
ブローカーからの未収金	2(c)	-	-
投資主からの未収金	2(e)	119,494,260	18,563,433
未収配当金		271,798	42,224
投資証券発行未収金		-	-
未収収益およびその他の未収金		97,546,465	15,153,843
資産合計		8,896,949,646	1,382,141,128
負債			
損益を通じて公正価値で測定される金融負債	3,4		
- 金融デリバティブ商品		21,141,031	3,284,259
償却原価で測定される金融負債			
受領現金担保		19,180,000	2,979,613
ブローカーへの未払金	2(c)	6,152,840	955,844
投資主への未払金	2(e)	26,295,455	4,084,999
未払成功報酬	5	-	-
未払投資運用報酬	5	5,660,652	879,382
未払監査報酬	5	100,131	15,555
未払管理事務代行報酬	5	150,211	23,335
未払保管受託銀行報酬	5	70,956	11,023
未払取締役報酬	5	4,320	671
レボ契約にかかる未払金		-	-
有価証券購入未払金		-	-
投資証券発行前受金		77,402,536	12,024,484
未払費用およびその他の未払金		2,660,904	413,371
負債合計（買戻可能参加型投資証券の保有者に 帰属する純資産を除く。）		158,819,036	24,672,537
買戻可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産		8,738,130,610	1,357,468,590

添付の注記は当財務書類の一部である。

アルジェブリスUCITSファンズ plc

未監査包括利益計算書

2023年1月1日から2023年6月30日までの期間

アルジェブリス・ファイナンシャル・

クレジット・ファンド

2023年6月30日

	注記	(ユーロ)	(千円)
投資収益			
受取利息			
- 損益を通じて公正価値で測定される金融資産		322,859,290	50,156,191
- 償却原価で測定される金融資産		-	-
配当金収益		654,108	101,616
その他の収益		14,811,520	2,300,970
損益を通じて公正価値で測定される金融資産 および負債にかかる純（損失）／利益		(220,494,201)	(34,253,774)
為替換算にかかる純（損失）／利益		369,490	57,400
投資収益合計		118,200,207	18,362,402
運用費用			
成功報酬	5	-	-
設立費用		-	-
投資運用報酬	5	36,543,743	5,677,070
管理事務代行報酬	5	952,244	147,931
取締役報酬	5	5,391	837
配当金費用		-	-
保管受託銀行報酬	5	770,332	119,671
監査報酬	5	72,586	11,276
取引費用	5	23,224	3,608
その他の費用		1,945,014	302,158
運用費用合計		40,312,534	6,262,552
投資利益純額		77,887,673	12,099,850
財務費用			
買戻可能参加型投資証券の保有者への分配	6	89,067,895	13,836,697
利息費用			
- 損益を通じて公正価値で測定される金融負債		23,869,410	3,708,113
- 償却原価で測定される金融負債		-	-
財務費用合計		112,937,305	17,544,810
税引前利益／（損失）		(35,049,632)	(5,444,960)
配当金にかかる源泉徴収税		196,232	30,485
運用による買戻可能参加型投資証券の保有者に 帰属する純資産の増加／（減少）		(35,245,864)	(5,475,445)

添付の注記は当財務書類の一部である。

アルジェブリスUCITSファンズ plc

未監査包括利益計算書

2022年1月1日から2022年6月30日までの期間

アルジェブリス・ファイナンシャル・

クレジット・ファンド

2022年6月30日

	注記	(ユーロ)	(千円)
投資収益			
受取利息			
- 損益を通じて公正価値で測定される金融資産		224,959,480	34,947,455
- 償却原価で測定される金融資産		-	-
配当金収益		426,305	66,226
その他の収益		2,407,642	374,027
損益を通じて公正価値で測定される金融資産			
および負債にかかる純損失		(1,142,429,650)	(177,476,446)
為替換算にかかる純（損失）／利益		(924,610)	(143,638)
投資収益合計		(915,560,833)	(142,232,375)
運用費用			
成功報酬	5	677	105
設立費用		-	-
投資運用報酬	5	34,540,988	5,365,942
管理事務代行報酬	5	866,101	134,549
取締役報酬	5	5,391	837
配当金費用		-	-
保管受託銀行報酬	5	689,874	107,172
監査報酬	5	64,151	9,966
取引費用	5	25,767	4,003
その他の費用		629,717	97,827
運用費用合計		36,822,666	5,720,401
投資損失純額		(952,383,499)	(147,952,777)
財務費用			
買戻可能参加型投資証券の保有者への分配	6	75,747,936	11,767,442
利息費用			
- 損益を通じて公正価値で測定される金融負債		11,257,805	1,748,900
- 償却原価で測定される金融負債		-	-
財務費用合計		87,005,741	13,516,342
税引前損失		(1,039,389,240)	(161,469,118)
配当金にかかる源泉徴収税		127,892	19,868
運用による買戻可能参加型投資証券の保有者に 帰属する純資産の減少		(1,039,517,132)	(161,488,986)

添付の注記は当財務書類の一部である。

アルジェブリスUCITSファンズ plc
買戻可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の未監査変動計算書
2023年 1 月 1 日から2023年 6 月30日までの期間

アルジェブリス・ファイナンシャル・
クレジット・ファンド
2023年 6 月30日

	(ユーロ)	(千円)
期首現在買戻可能参加型投資証券の保有者に帰属する 純資産	8,738,130,610	1,357,468,590
運用による買戻可能参加型投資証券の保有者に帰属する 純資産の増加 / (減少)	(35,245,864)	(5,475,445)
買戻可能参加型投資証券の発行による受取額	2,766,778,190	429,818,992
発行済買戻可能参加型投資証券の買戻しにかかる支払額	(2,019,025,933)	(313,655,679)
期末現在買戻可能参加型投資証券の保有者に帰属する 純資産	9,450,637,004	1,468,156,459

添付の注記は当財務書類の一部である。

アルジェブリスUCITSファンズ plc
買戻可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の未監査変動計算書
2022年 1 月 1 日から2022年 6 月30日までの期間

アルジェブリス・ファイナンシャル・
クレジット・ファンド
2022年 6 月30日

	(ユーロ)	(千円)
期首現在買戻可能参加型投資証券の保有者に帰属する 純資産	9,142,847,378	1,420,341,340
運用による買戻可能参加型投資証券の保有者に帰属する 純資産の減少	(1,039,517,132)	(161,488,986)
買戻可能参加型投資証券の発行による受取額	1,280,619,665	198,944,265
発行済買戻可能参加型投資証券の買戻しにかかる支払額	(1,767,315,101)	(274,552,401)
期末現在買戻可能参加型投資証券の保有者に帰属する 純資産	7,616,634,810	1,183,244,218

添付の注記は当財務書類の一部である。

アルジェブリスUCITSファンズ plc
未監査キャッシュ・フロー計算書
2023年1月1日から2023年6月30日までの期間

アルジェブリス・ファイナンシャル・
クレジット・ファンド

2023年6月30日

（ユーロ）

（千円）

営業活動によるキャッシュ・フロー		
運用による買戻可能参加型投資証券の		
保有者に帰属する純資産の減少	53,822,031	8,361,253
金融資産の購入および金融負債の決済	(1,992,822,542)	(309,584,982)
金融資産および金融負債の売却受取金	935,399,091	145,314,249
実現および未実現損失	211,623,869	32,875,768
未収利息の（増加）／減少	(3,798,883)	(590,156)
未収配当金の減少／（増加）	(67,783)	(10,530)
その他の未収金の（増加）／減少	(37,101)	(5,764)
その他の未払金の（減少）／増加	(1,408,673)	(218,837)
営業活動（に使用した）／から生じた現金純額	(797,289,991)	(123,859,000)
財務活動によるキャッシュ・フロー		
投資証券発行受取額	2,771,641,168	430,574,455
投資証券買戻支払額	(2,033,956,716)	(315,975,176)
買戻可能参加型投資証券の保有者への分配	(89,067,895)	(13,836,697)
財務活動から生じた／（に使用した）現金純額	648,616,557	100,762,582
現金および現金等価物の純（減少）／増加額	(148,673,434)	(23,096,418)
期首現在現金および現金同等物	793,631,579	123,290,666
期末現在現金および現金同等物	644,958,145	100,194,248
キャッシュ・フロー情報の補足開示		
受取利息	319,060,200	49,566,002
支払利息	23,869,410	3,708,113
受取配当金	408,750	63,499
支払配当金	-	-

添付の注記は当財務書類の一部である。

アルジェブリスUCITSファンズ plc
未監査キャッシュ・フロー計算書
2022年1月1日から2022年6月30日までの期間

アルジェブリス・ファイナンシャル・
クレジット・ファンド

2022年6月30日

（ユーロ）

（千円）

営業活動によるキャッシュ・フロー		
運用による買戻可能参加型投資証券の		
保有者に帰属する純資産の減少	(963,769,196)	(149,721,545)
金融資産の購入および金融負債の決済	(2,075,060,208)	(322,360,603)
金融資産および金融負債の売却受取金	1,455,369,529	226,091,656
実現および未実現損失	1,151,789,801	178,930,546
未収利息の（増加）／減少	(10,896,009)	(1,692,695)
未収配当金の減少／（増加）	199,423	30,980
その他の未収金の（増加）／減少	(90,056)	(13,990)
その他の未払金の（減少）／増加	(69,662,315)	(10,822,041)
営業活動（に使用した）／から生じた現金純額	(512,119,031)	(79,557,691)
財務活動によるキャッシュ・フロー		
投資証券発行受取額	1,268,451,577	197,053,952
投資証券買戻支払額	(1,776,505,999)	(275,980,207)
買戻可能参加型投資証券の保有者への分配	(75,747,936)	(11,767,442)
財務活動（に使用した）／から生じた現金純額	(583,802,358)	(90,693,696)
現金および現金等価物の純（減少）／増加額	(1,095,921,389)	(170,251,388)
期首現在現金および現金同等物	1,589,300,824	246,897,883
期末現在現金および現金同等物	493,379,435	76,646,495
キャッシュ・フロー情報の補足開示		
受取利息	214,003,877	33,245,502
支払利息	(11,198,212)	(1,739,642)
受取配当金	497,836	77,339
支払配当金	-	-

添付の注記は当財務書類の一部である。

未監査財務書類に対する注記

2023年1月1日から2023年6月30日までの期間

1. 概要

アルジェブリスUCITSファンズ plc（以下「本投資法人」という。）は、2014年会社法に基づくサブ・ファンドと2013年アイルランド中央銀行（監督および執行）法（第48条第1項）（譲渡可能証券への集団投資事業）2019年規則（以下「アイルランド中央銀行UCITS規則」という。）との間で、分別された債務を有する変動資本オープン・エンド型アンブレラ投資法人として、登録番号509801で2012年2月17日に設立され、2012年8月9日付でアイルランドの中央銀行（以下「中央銀行」という。）により承認された。本投資法人は、アイルランドの法律に準拠して、サブ・ファンド（以下「サブ・ファンド」という。）間で分別された債務を有するアンブレラ・ファンドとして設立された。そのため、各サブ・ファンドの資産は、本投資法人のその他のサブ・ファンドの負債に晒されない。本投資法人の各サブ・ファンドは、その収益性の水準にかかわらず、その手数料および費用を支払う責任を負う。上記にかかわらず、他の法域の管轄裁判所から本投資法人に対して訴訟が提起される場合には、サブ・ファンドの負債分離の特性が必ず存続するとの保証はない。中央銀行の事前承認を得て、追加のサブ・ファンドを設立することができる。

2023年6月30日終了期間現在、本投資法人のサブ・ファンドは以下のとおりである。

アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンド

Algebris Financial Income Fund

Algebris Financial Equity Fund

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Algebris Core Italy Fund

Algebris IG Financial Credit Fund

Algebris Sustainable World Fund

Algebris Sustainable Bond Fund¹

¹ 2023年5月22日付で設定

アルジェブリス・インベストメンツ（アイルランド）リミテッドは、アルジェブリスUCITSファンズ plcの管理会社である。アルジェブリス（UK）リミテッドは、投資運用会社（Algebris Core Italy Fund、Algebris Sustainable World FundおよびAlgebris Sustainable Bond Fundを除くすべてのサブ・ファンドに関して）、販売会社およびプロモーターとして任命された。

管理会社は、BNPパリバ・ファンド・アドミニストレーション・サービス（アイルランド）リミテッド（以下「管理事務代行会社」という。）を本投資法人の管理事務代行会社および登録・名義書換事務代行会社に任命し、BNPパリバ、ダブリン支店（以下「保管受託銀行」という。）を本投資法人の保管受託銀行として任命した。

２．主要な会計方針

本財務書類の作成の際に本投資法人が採用した主要な会計方針は、以下のとおりである。

（a）作成の基礎

本投資法人の要約財務書類は、IAS第34号「中間財務報告」ならびに2014年アイルランド会社法（改訂済）、2011年欧州共同体（譲渡可能証券への集団投資事業）規則（改訂済）（以下「アイルランドUCITS規則」という。）および2013年アイルランド中央銀行（監督および執行）法（第48条第1項）（譲渡可能証券への集団投資事業）2019年規則（以下「アイルランド中央銀行UCITS規則」という。）で構成されるアイルランドの制定法に準拠して作成されている。

本要約中間財務書類は、完全な年次財務書類で要求されるすべての情報および開示が記載されておらず、国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）に準拠して作成されている2022年12月31日に終了した会計年度の本投資法人の財務書類と併せて読まれるべきである。

本要約財務書類において本投資法人が適用する会計方針および計算方法は、2021年12月31日現在および2022年12月31日終了年度の本投資法人の年次財務書類において適用された会計方針および計算方法と同一である。

（b）損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債

デリバティブ金融商品

先渡為替契約

先渡為替契約は、当該契約がなされた時点で決定された価格において、将来日時点での特定の通貨を購入または売却する義務を伴う。先渡為替契約は、同等の規模および満期を持つ、評価日時点で締結された新規の先渡為替契約の先物相場を参照して評価される。未決済の先渡為替契約にかかる未実現損益は、約定利率と先物相場の差額として計算され、財政状態計算書および包括利益計算書で認識される。先渡為替契約の実現損益および未実現損益の変動は、包括利益計算書で認識される。先渡為替契約が、本投資法人の測定通貨以外の通貨で発行された特定のクラスの通貨の為替リスクをヘッジするために購入された場合には、当該先渡為替契約にかかるすべての損益は、当該クラスに配分される。

差金決済取引

差金決済取引は、本投資法人と第三者との間の契約であり、本投資法人が実際に証券を購入することなく、特定の証券の価格変動に対するエクスポージャーを得ることを認めている。契約価額の変動は、未実現損益として計上され、本投資法人は当該契約が終了した時点で実現損益を認識する。差金決済取引にかかる実現損益および未実現損益は、包括利益計算書で認識される。各評価時点において、差金決済取引の契約価格と原株式の市場価格との差額は、差金決済取引の公正価値（未実現損益）として計上される。差金決済取引が終了した場合、差金決済取引の契約価格と市場価格との差額は、包括利益計算書で実現公正価値損益として計上される。

先物

先物とは、特定の将来日に、特定の価格または利回りで、売主が特定の商品の受渡しを行うことに合意した商品の繰延受渡しの契約である。先物にかかる損益は、市場の変動に基づいてサブ・ファンドに計上され、保有する契約の決済条件によって、実現もしくは未実現損益またはその他の収益として計上される。先物は、関連評価日の決済価格に基づいて公正価値で評価される。

オプション

オプションは、特定の日（満期日という。）に事前に決定された価格（行使価格という。）で資産を売買する権利（ただし義務ではない）を投資者に付与する金融契約である。オプションは、関連する取引相手方が提供する関連評価日の終値に基づいて公正価値で評価される。

行使された売建コール・オプションのプレミアムは、実現損益を決定する際に、原証券または外国通貨の売却による収入に加算される。行使された売建プット・オプションのプレミアムは、購入した証券または外国通貨の費用から差し引かれる。行使されずに満期を迎えた売建オプションから受け取るプレミアムは、実現利益として扱われる。未決済ポジションについては、未実現損益は包括利益計算書で認識される。

スワップ

一般的に、スワップ契約とは、二当事者が、原資産の特定の想定元本に対して、特定の価格または利率の変動に基づくか、または参考にして計算された、指定されたインターバルでの一連のキャッシュ・フローを交換する義務を負う契約である。支払いフローは、通常、互いに相殺され、その差額は一方の当事者によって他方の当事者に対して支払われる。エクイティ・スワップは、原証券に基づいて評価される。OTCスワップは、外部業者であるマークイットによって公正価値で評価される。

エクイティ・ワラント

ワラントは、財政状態計算書で公正価値で資産または負債として計上される。管理事務代行会社が決定した公正価値は、一または複数の信頼できる価格ベンダーからのデータフィードによって提供された相場市場価格である。公正価値の変動がある場合、その変動は包括利益計算書で未実現損益として計上される。ワラントにかかる実現損益は、包括利益計算書に表示される。ワラントの満了に伴い、以前に財政状態計算書で認識されていた金額は、実現損益として包括利益計算書で認識される。

すべてのデリバティブ契約にかかる実現損益および未実現損益は、包括利益計算書で認識される。

（c）ブローカーからの未収金／ブローカーへの未払金

ブローカーからの未収金／ブローカーへの未払金額は、契約済みであるが年度末までに引き渡されていない証券の買入債務および売却債権を表す。

(d) 税制

本投資法人が行う投資により受領される配当金、利息および(もしあれば)キャピタル・ゲインには、投資収益/利益が受領される国によって徴税される源泉徴収税が課せられることがあり、そのような税金は本投資法人または受益者に還付されない。

そのような税金の対象となる収益は、税金の総額として認識され、対応する源泉徴収税は、税金費用として認識される。

(e) 投資主からの未収金/投資主への未払金

投資主からの未収金/投資主への未払金額は、契約済みであるが年度末までに引き渡されていない投資証券の買入債務および売却債権を表す。

(f) 分配金

取締役は、いかなるサブ・ファンドおよびいかなる投資証券クラスについても、分配を宣言することが認められている。分配金は、すべてのサブ・ファンドまたはすべての投資証券クラスに対して支払われることはできない。各サブ・ファンドの現行の分配方針は、関連する英文目論見書補遺に記載されている。分配を行わない投資証券クラスのすべての投資証券クラスについて、サブ・ファンドのインカム・ゲインおよびキャピタル・ゲインは、サブ・ファンドの投資目的および投資方針に従い再投資される。サブ・ファンドの分配方針の変更は、最新の英文目論見書または英文目論見書補遺で開示され、投資主に事前に通知される。

(g) 持ち合いの控除

本投資法人のサブ・ファンドであるAlgebris IG Financial Credit Fundは、同様に本投資法人のサブ・ファンドであるアルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンドのクラスM累積投資証券に投資を保有する。

本投資法人の純資産および損益を決定する目的で、これらの持ち合いは、合計金額が本投資法人全体としての外部の資産および負債のみを反映するように控除されている。

本投資法人の損益および純資産の合計を確定するための本控除は、個別のサブ・ファンドの損益および純資産に影響を及ぼさない。

3. 損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債

アルジェブリス・
ファイナンシャル・
クレジット・ファンド
2023年6月30日
ユーロ

損益を通じて公正価値で測定される金融資産

投資ファンド	-
譲渡性のある証券	
- 株式	-
- 確定利付証券	8,676,593,960
金融デリバティブ	
- 差金決済取引	-
- エクイティ・ワラント	-
- 先渡為替契約	30,310,089
- 先物	-
- オプション	-
- スワップ	-

損益を通じて公正価値で測定される金融資産合計

8,706,904,049

損益を通じて公正価値で測定される金融負債

金融デリバティブ	
- 差金決済取引	-
- 先渡為替契約	(21,572,795)
- 先物	-
- オプション	-
- スワップ	-

損益を通じて公正価値で測定される金融負債合計

(21,572,795)

アルジェブリス・
ファイナンシャル・
クレジット・ファンド
2022年12月31日
ユーロ

損益を通じて公正価値で測定される金融資産

投資ファンド	-
譲渡性のある証券	
- 株式	-
- 確定利付証券	7,822,027,897
金融デリバティブ	
- 差金決済取引	-
- エクイティ・ワラント	-
- 先渡為替契約	44,797,647
- 先物	-
- オプション	-
- スワップ	-
損益を通じて公正価値で測定される金融資産合計	7,866,825,544

損益を通じて公正価値で測定される金融負債

金融デリバティブ	
- 差金決済取引	-
- 先渡為替契約	(21,141,031)
- 先物	-
- オプション	-
- スワップ	-
損益を通じて公正価値で測定される金融負債合計	(21,141,031)

4．公正価値測定

IFRS第13号は、公正価値の測定に使用される評価技法へのインプットに優先順位を付ける公正価値ヒエラルキーを設定している。ヒエラルキーは、同一の資産または負債の活発な市場における未調整の相場価格（レベル1測定）を最優先とし、また観察不可能なインプット（レベル3測定）を最下位とする。公正価値ヒエラルキーの3つのレベルは、以下の表に記載される。

- レベル1 測定日に事業体がアクセス可能な、活発な市場における同一の資産または負債に対する未調整の相場価格。
- レベル2 資産または負債について直接的または間接的に観察可能な（すなわち市場データを用いて開発された）レベル1に含まれる相場価格以外のインプット。このカテゴリーには、類似商品の活発な市場における相場価格、活発でないといみなされる市場における類似商品の相場価格、または、すべての重要なインプットが直接または間接的に市場データから観察可能なその他の評価手法を用いて評価された商品が含まれる。
- レベル3 インプットは、資産または負債について観察不可能（すなわち、市場データが入手不可能）である。このカテゴリーには、使用される評価手法には、市場データに基づかないインプットが含まれており、これらのインプットが当該商品の評価に重大な影響を及ぼす可能性があるすべての商

品が含まれる。このカテゴリーには、商品と活発な市場が存在しない商品との差額を反映するために調整または仮定が必要であると多数の事業体が決定した類似商品の相場価格に基づいて評価される商品も含まれる。

この目的のため、インプットの重要性は、公正価値測定全体に対して評価される。何が「観察不可能」と構成されるかの決定には、重要な判断が必要となる。取締役は、観察可能なデータは、入手が容易で、定期的に配布または更新され、信頼性があり検証可能であり、専有的ではない市場データで、関連市場に積極的に関与する独立した情報源から提供されたものであると考えている。

以下の表は、2023年6月30日現在、公正価値で測定される金融資産および金融負債の内訳を表示したものである。

アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンド

	レベル1 ユーロ	レベル2 ユーロ	レベル3 ユーロ	合計 ユーロ
損益を通じて公正価値で 測定される金融資産				
譲渡性のある証券				
- 株式	-	-	-	-
- 確定利付証券	-	8,676,593,960	-	8,676,593,960
金融デリバティブ商品				
- 先渡為替契約	-	30,310,089	-	30,310,089
損益を通じて公正価値で 測定される金融資産合計	-	8,706,904,049	-	8,706,904,049
損益を通じて公正価値で 測定される金融負債				
金融デリバティブ商品				
- 先渡為替契約	-	(21,572,795)	-	(21,572,795)
損益を通じて公正価値で 測定される金融負債合計	-	(21,572,795)	-	(21,572,795)

当期中、レベル1とレベル2の間の振替はなかった。当期中、レベル3に該当する投資は6件保有され、評価額はなかった。

以下の表は、2022年12月31日現在、公正価値で測定される金融資産および金融負債の内訳を表示したものである。

アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンド

	レベル1 ユーロ	レベル2 ユーロ	レベル3 ユーロ	合計 ユーロ
損益を通じて公正価値で 測定される金融資産				
譲渡性のある証券				
- 確定利付証券	-	7,822,027,897	-	7,822,027,897
金融デリバティブ商品				
- 先渡為替契約	-	44,797,647	-	44,797,647
損益を通じて公正価値で 測定される金融資産合計	-	7,866,825,544	-	7,866,825,544
損益を通じて公正価値で 測定される金融負債				
金融デリバティブ商品				
- 先渡為替契約	-	(21,141,031)	-	(21,141,031)
損益を通じて公正価値で 測定される金融負債合計	-	(21,141,031)	-	(21,141,031)

当期中、レベル1とレベル2の間の振替はなかった。当期中、レベル3に該当する投資は2件保有され、評価額はなかった。

投資

その価値が活発な市場における相場価格に基づいている投資は、レベル1に分類される。これらには、取引量の多い活発な上場株式や債券が含まれる。取締役は、本投資法人が大きなポジションを保有しており、売却が相場価格に合理的な影響を与える可能性がある場合であっても、当該金融商品の相場価格を調整しない。

活発とはみなされない市場で取引されているが、相場市場価格、ディーラーの気配値または観察可能なインプットに裏付けられた、それに代わる価格設定ソースに基づいて評価される市場で取引されている投資は、レベル2に分類される。

レベル3に分類される投資は、頻繁に取引されていないか、全く取引されていないため、著しく観察不可能なインプットしか有していない。2023年6月30日現在、697,212ユーロ（2022年12月31日：689,562ユーロ）のレベル3の投資が保有されている。

デリバティブ商品

デリバティブ商品は、取引所取引または店頭（以下「OTC」という。）での相対取引が可能である。先物契約および上場オプション契約等の上場デリバティブは、活発に取引されているとみなされるか否かに応じて、通常、公正価値ヒエラルキー内のレベル1またはレベル2に分類される。先渡為替契約および差金決済取引等のOTCデリバティブには、一般的に市場データによって裏付けられたインプットがあるため、レベル2に分類される。

現金および現金同等物、ブローカーへの未払金/ブローカーからの未収金、投資主への未払金/投資主からの未収金ならびに短期未収金および未払金等の金融商品については、それらの帳簿価額が公正価値の合理的な近似値であるため、本投資法人は、それらの公正価値を開示していない。

5. 報酬および費用

投資運用報酬

アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンドについて、管理会社および投資運用会社は、クラスW投資証券の純資産価額の年率1.50%に等しい投資運用報酬(以下「運用報酬」という。)を本投資法人から受け取る権利を有するものとする。

運用報酬は、() 毎日計算され発生するものとし、() その日の運用報酬および発生した成功報酬を控除する前の関連する投資証券の純資産価額を参照して計算される。運用報酬は通常、関連する月末から14日以内に後払いで支払われる。

さらに、管理会社および投資運用会社は、合理的に証明された立替費用の払戻しを受ける権利を有するものとする。各サブ・ファンドは、当該立替費用の按分額を負担するものとする。2023年6月30日に終了した会計期間の投資運用報酬は47,738,962ユーロ(2022年6月30日: 45,519,964ユーロ)で、そのうち8,056,225ユーロ(2022年12月31日: 7,279,420ユーロ)が期末現在未払いであった。

成功報酬

アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンド

クラスA、クラスC、クラスI 2、クラスM、クラスXXL、クラスWおよびクラスZの投資証券に関しては、成功報酬は支払われないものとする。

2023年6月30日に終了した会計期間の成功報酬は0ユーロ(2022年6月30日: 677ユーロ)で、そのうち0ユーロ(2022年12月31日: 0ユーロ)が期末現在未払いであった。

管理事務代行会社の報酬

管理事務代行会社(BNPパリバ・ファンド・アドミニストレーション・サービスズ(アイルランド)リミテッド)は、10サブ・ファンドを上限とする本投資法人の管理事務代行業務および保管業務に対し最低年間報酬を600,000ユーロとし、サブ・ファンドの純資産価額の最初の200百万ユーロについては年率0.035%、サブ・ファンドの純資産価額の200百万ユーロから500百万ユーロについては年率0.03%、およびサブ・ファンドの純資産価額の500百万ユーロ超については年率0.02%を上限として、毎日発生し毎日計算され、毎月後払いで支払われる報酬を各サブ・ファンドの資産から受け取る権利を得るものとする。さらに、管理事務代行会社は、合理的に証明された立替費用、取引および口座手数料の払戻しを受ける権利を有するものとする。

2023年6月30日に終了した会計期間の管理事務代行報酬は1,311,820ユーロ(2022年6月30日: 1,213,784ユーロ)で、そのうち486,777ユーロ(2022年12月31日: 220,678ユーロ)が期末現在未払いであった。

保管受託銀行の報酬

保管受託銀行(BNPパリバ、ダブリン支店)は、10サブ・ファンドを上限とする本投資法人の管理事務代行業務および保管業務に対し最低年間報酬を600,000ユーロとし、サブ・ファンドの純資産価額の年率0.01%で、

毎日発生し毎日計算され、毎月後払いで支払われる報酬をサブ・ファンドの資産から受け取る権利を有するものとする。

2023年6月30日に終了した会計期間の保管受託銀行報酬は1,009,609ユーロ(2022年6月30日:925,102ユーロ)で、そのうち201,702ユーロ(2022年12月31日:87,580ユーロ)が期末現在未払いであった。

取締役報酬および費用

取締役は、取締役が随時決定する料率で、その役務に対する報酬として、本投資法人の資産から支払われる報酬を受領する権利を有する。ただし、1会計年度における取締役報酬の総額は、75,000ユーロに付加価値税を加算した金額または取締役が決定し、投資主に事前に通知し、英文目論見書もしくは本投資法人の年次報告書で開示するその他の最高額を超えてはならない。ラザーニャ氏は取締役報酬を受け取らない。取締役は、彼らが負担したすべての合理的な支出および立替費用について、本投資法人から払い戻しを受ける権利を有する。2023年6月30日に終了した会計期間の取締役報酬は39,267ユーロ(2022年6月30日:33,771ユーロ)で、そのうち34,619ユーロ(2022年12月31日:28,386ユーロ)が期末現在未払いであった。

監査人報酬

2023年6月30日に終了した会計期間に関して、法定監査人であるケーピーエムジーに発生した報酬は、すべてケーピーエムジーが本投資法人に提供した財務書類の監査および税務顧問業務に関連するものである。2023年6月30日に終了した会計期間の監査人報酬は、92,011ユーロ(2022年6月30日:82,736ユーロ)で、そのうち58,690ユーロ(2022年12月31日:126,444ユーロ)が期末現在未払いであった。

カンパニーセクレタリー報酬

本投資法人は、チューダー・トラスト・リミテッドをカンパニーセクレタリーに任命した。2023年6月30日に終了した会計期間のその他の費用に含まれるカンパニーセクレタリー報酬は、11,791ユーロ(2022年6月30日:16,084ユーロ)で、そのうち11,541ユーロ(2022年12月31日:13,423ユーロ)が期末現在未払で未払費用およびその他の未払金に含まれていた。

取引手数料

2023年6月30日および2022年6月30日に終了した会計期間について、保管取引手数料の総額の内訳は以下のとおりである。

	2023年 6 月30日 ユーロ	2022年 6 月30日 ユーロ
アルジェブリス・ファイナンシャル ・クレジット・ファンド	23,224	25,767

6．分配金

以下の表は、2023年中に支払われた分配落ち日の分配金を表示している。

アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンド

投資証券クラス	2023年 6 月30日		2022年 6 月30日	
	分配落ち日	レート (米ドル)	分配落ち日	レート (米ドル)
クラスWd米ドル投資証券	2023年 1 月10日	1.4944	2022年 1 月11日	1.2886
クラスWd米ドル投資証券	2023年 4 月12日	1.4114	2022年 4 月 8 日	1.3571

7．税金

現行の法律および慣行の下、本投資法人は、1997年租税統合法（改訂）第739条Bに定義される投資信託としての資格を有している。そのため、収益または利益に対するアイルランドの税金は課されない。

ただし、「課税事由」が発生した場合には、アイルランドの税金が生じる可能性がある。課税事由には、投資主への分配金の支払い、または投資証券の換金、償還、取消もしくは譲渡が含まれる。

本投資法人について、以下の場合には課税事由によるアイルランドの税金は発生しない。

- （a）税務上アイルランド居住者でもアイルランド通常居住者でもない投資主が、1997年租税統合法（改訂）の条項に準拠して、課税事由の発生時に適切かつ有効な宣誓書を提供し、それらを本投資法人が保有している。
- （b）アイルランドの税金を免除されるアイルランド居住者である特定の投資主で、必要な署名済みの法定宣誓書を本投資法人に提供している。

本投資法人による投資にかかる配当金、利息およびキャピタル・ゲイン（もしあれば）は、当該投資収益／利益を受け取る国により源泉徴収税の対象となる場合があり、かかる税金は本投資法人または投資主により回収可能でない場合がある。

8．ソフト・コミッション

2023年 6 月30日に終了した会計期間中、本投資法人に影響するソフト・コミッション取引は行われなかった（2022年 6 月30日：なし）。

9．純資産価額表

以下の表は、2023年6月30日および2022年12月31日現在の各投資証券クラスの取引純資産価額、発行済投資証券数および投資証券1口当たり純資産価格を示している。

アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンド

	純資産価額 2023年6月30日	発行済投資証券数	四捨五入された 投資証券1口当たり 純資産価格 2023年6月30日
クラスW米ドル投資証券	122,885,469米ドル	820,027口	149.86米ドル
クラスWd米ドル投資証券	302,748,476米ドル	3,012,580口	100.49米ドル

	純資産価額 2022年12月31日	発行済投資証券数	四捨五入された 投資証券1口当たり 純資産価格 2022年12月31日
クラスW米ドル投資証券	118,947,598米ドル	806,007口	147.58米ドル
クラスWd米ドル投資証券	217,291,174米ドル	2,133,074口	101.87米ドル

10. 為替レート

以下の為替レートが、サブ・ファンドの資産および負債を機能通貨であるユーロに換算するために使用された。

	2023年6月30日	2022年12月31日
豪ドル	0.6106	0.6366
スイスフラン	1.0236	1.0105
ユーロ	1.0000	1.0000
香港ドル	0.1170	0.1196
日本円	0.0064	0.0071
英ポンド	1.1640	1.1306
シンガポール・ドル	0.6778	0.6969
米ドル	0.9164	0.9342

11. 関連当事者

2023年6月30日現在、アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンドは、第三者に分配金を支払うための保有現金および投資運用会社から受領した現金に関して、投資運用会社に394,799ユーロ（2022年12月31日：2,357,743ユーロ）の未払金を有していた。

以下の表は、2023年6月30日に終了した期間の関連当事者取引の分析を示している。

名称	関係性	取引の種類	支払報酬
アルジェブリス（UK）リミテッド	投資運用会社、発起人	投資運用サービス	注記5 参照
アルジェブリス・インベストメンツ （アイルランド）リミテッド	管理会社	投資運用サービス	注記5 参照

本投資法人の取締役であるアレクサンダー・ラザーニャは、投資運用会社の取締役でもある。アレクサンダー・ラザーニャはAlgebris Financial Equity Fundの投資証券32,652口（2022年12月31日：32,652口）を保有している。

2023年6月30日に終了した会計期間に取締役および会社秘書役に支払われた報酬は、当財務書類の注記5に記載されている。

投資運用会社は、アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンドの投資証券を312.43口（2022年12月31日：162.43口）保有している。

UCITS規則の要件に基づき、発起人、管理会社、保管受託銀行、投資顧問会社および関連企業／グループ企業（以下「関連当事者」という。）により本投資法人と行われたすべての取引は、独立第三者間で交渉されているかのように行われ、投資主の最善の利益になるべきである。取締役は、UCITS通知に規定された義務が関連当事者とのすべての取引に適用されることを保証する取り決めがあり、当期中に締結された関連当事者との取引がUCITS通知に規定された義務を順守していたことに満足している。

12．訴訟

2017年6月6日、単一破綻処理理事会（欧州銀行連合の銀行破綻処理当局）（以下「SRB」という。）は、「銀行の流動性状況の大幅な悪化」（以下「破綻処理」という。）を理由に、ポブラール・エスパニョル銀行（以下「ポブラール銀行」という。）に関する破綻処理案を採択した。破綻処理の一環として、ポブラール銀行の発行済AT1証券は株式に転換され、評価減され、一方Tier 2証券は株式に転換され、評価減され、1ユーロでサンタンデル銀行（以下「サンタンデル」という。）に譲渡された。破綻処理に伴い（また、その有効性を認めることなく）、アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンド、Algebris Global Credit Opportunities、Algebris Financial Income FundおよびAlgebris Financial Equity Fund（以下「影響ファンド」という。）の純資産価額は減少することが決定された。

アルジェブリス（UK）リミテッドは、影響ファンドに代わって投資運用会社として、破綻処理に関連して債券保有者が被った損失を回復するため様々な法的主張および法的措置を追求するために、法律事務所クイン・エマニュエル・アークハート・サリバン・UK外国法事務弁護士事務所（以下「クイン・エマニュエル」という。）を共同で指名した関係債券保有者（以下「債券保有者」という。）のグループに加わっている。債券保有者は、法的救済を求めて以下の申立てを行った。

（1）2017年8月の欧州委員会（以下「EC」という。）に対する取消訴訟（以下「取消訴訟」という。）。

（2）2017年9月のスペインの銀行再編基金（以下「FROB」という。）による決議の実施に関する、スペイン国立裁判所（以下「SNC」という。）に対する行政上の警告（以下「行政訴訟」という。）。

(3) 2018年2月にスペインの刑事捜査(当該捜査を監督するスペイン当局がSNCと共に開始した。)に「被害者」として参加する訴訟令状(以下「スペインの刑事捜査」という。)。

債券保有者は、ECまたはSRBに対して通常損害賠償請求を起こしておらず、代わりに取消訴訟に集中している。さらに、債券保有者はスペインでいかなる損害賠償請求も起こしていないが、ポプラール銀行/サンタンドールおよびPwCに対する請求に関しては、スペイン民法第1973条に基づく制限期間を停止する正式な請求書により、債券保有者のポジションは留保されている。スペインで民事訴訟を提起するかどうかの決定は、スペインの刑事捜査およびその後の起訴の結果に左右される。FROBの行政訴訟は、取消訴訟の結果が出るまで保留された。

2022年6月1日、欧州連合の一般裁判所(以下「GC」という。)は、2021年6月24日の口頭弁論を受けて、取消訴訟において債券保有者のすべての請求申立てを却下した(以下「取消訴訟に対する決定」という。)。債券保有者は、取消訴訟に対する決定に異議を申し立てないことを決定し、代わりにスペインの刑事捜査に集中した。さらに、取消訴訟に対する決定により、FROBの取消訴訟が債券保有者により再開される可能性は低いと考えられる。

2023年6月30日現在、影響を受けたAT1およびTier 2証券の債券保有者の持分の約12.65%を影響ファンドが占めている。ファンドが債券保有者グループに加わったり、抜けたりすると、当該数値は変化する。関連訴訟費用は、持ち分比率に応じて影響ファンドが負担する。

スペインの刑事捜査、予期されるスペインでの訴追または債券保有者が追及している民事訴訟の起こりうる結果または予想される回復の確定はまだできない。その結果、AT1債券に関しては、当財務書類では公正価値は認識されていない。Tier 2ポジションの請求権は活発に取引されているため、そのようなポジションは利用可能なブローカー見積りの平均で評価されている。

13. 当期中の重要な事象

2023年3月19日、市場の混乱と信用危機の後、スイス金融市場監督庁(FINMA)はUBSによるクレディ・スイスの買収を承認した。取引の一環として、FINMAはクレディ・スイスが発行した追加Tier 1証券(AT1)を全額評価減することを決定した。

買収前の評価では、サブ・ファンドはクレディ・スイスの株式に対するエクスポージャーを有しておらず、アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンドおよびAlgebris Global Credit Opportunities Fundnに関して、クレディ・スイスのAT1に対するエクスポージャーをそれぞれNAVの0.26%および0.19%有していた。その他のサブ・ファンドのいずれもクレディ・スイスのAT1に対するエクスポージャーを有していなかった。

当期中にその他の重要な事象はなかった。

14. 期末以降の重要な事象

期末以降の重要な事象はなかった。

15. 財務書類の承認

当財務書類は、2023年 8 月30日付で、取締役会により承認され、公表を認可された。

（２）【投資有価証券明細表等】

アルジェブリスUCITSファンズ plc
- アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンド

未監査投資有価証券明細表
2023年 6 月30日現在

保有高	損益を通じて公正価値で測定される金融資産	公正価値 ユーロ	純資産に 占める割合%
	債券 91.88 (2022年12月31日 : 89.52)		
	オーストラリア 0.05 (2022年12月31日 : 0.06)	4,894,780	0.05
6,400,000	Commonwealth Bank 3.784% 14/03/2032	4,894,780	0.05
	オーストリア 0.51 (2022年12月31日 : 0.60)	47,712,298	0.51
15,400,000	Bawag Group AG 5.125% Perpetual	10,938,620	0.12
38,200,000	Bawag Group AG 5% Perpetual	30,563,438	0.32
6,400,000	Erste Group Bank AG 6.500% Perpetual	6,210,240	0.07
	デンマーク 0.82 (2022年12月31日 : 0.92)	77,366,734	0.82
35,000,000	Danske Bank 6.125% Perpetual	30,764,525	0.33
53,865,000	Danske Bank 7.00% Perpetual	46,602,209	0.49
	フランス 12.13 (2022年12月31日 : 10.05)	1,145,712,152	12.13
5,000,000	BNP Paribas 2.588% 08/12/35	3,511,455	0.04
46,200,000	BNP Paribas 6.625% Perpetual	40,802,661	0.43
94,400,000	BNP Paribas 6.875% Perpetual	90,787,312	0.96
60,700,000	BNP Paribas 7.75% Perpetual	53,673,775	0.57
143,800,000	BNP Paribas 7.375% Perpetual	138,057,898	1.46
10,100,000	BNP Paribas 7.00% Perpetual	8,330,556	0.09
94,100,000	BNP Paribas 9.25% Perpetual	89,346,708	0.95
10,800,000	BPCE SA 1.50% 01/13/42	9,109,908	0.10
14,600,000	BPCE SA 2.125% 10/13/46	10,458,710	0.11
7,000,000	Credit Agricole SA 1.874% 12/09/31	6,654,767	0.07
20,000,000	Credit Agricole SA 4.75% Perpetual	14,558,651	0.15
44,000,000	Credit Agricole SA 7.25% Perpetual	43,884,280	0.46
80,400,000	Credit Agricole SA 7.875% Perpetual	73,069,542	0.77
63,230,000	Credit Agricole SA 8.125% Perpetual	58,345,784	0.62
5,000,000	Mutuelle Assurance 2.125% 06/21/52	3,454,800	0.04
10,000,000	Societe Generale 2.889% 06/09/32	7,189,516	0.08
8,000,000	Societe Generale 3.337% 01/21/33	5,874,780	0.06
22,000,000	Societe Generale 4.027% 01/21/43	13,431,250	0.14
87,800,000	Societe Generale 5.375% Perpetual	59,812,141	0.63
50,900,000	Societe Generale 6.75% Perpetual	37,990,749	0.40
45,100,000	Societe Generale 6.221% 06/15/33	38,437,500	0.41
18,000,000	Societe Generale 7.375% Perpetual	16,063,087	0.17
69,500,000	Societe Generale 7.875% Perpetual	66,709,575	0.71

保有高	損益を通じて公正価値で測定される金融資産	公正価値 ユーロ	純資産に 占める割合%
債券 91.88 (2022年12月31日 : 89.52) (つづき)			
フランス 12.13 (2022年12月31日 : 10.05) (つづき)			
61,400,000	Societe Generale 7.367% 01/10/53	54,966,279	0.58
69,905,000	Societe Generale 8% Perpetual	60,390,438	0.64
156,900,000	Societe Generale 9.375% Perpetual	140,800,030	1.49
ドイツ 5.81 (2022年12月31日 : 5.17)			
14,200,000	Aareal Bank AG 7.625% Perpetual	11,545,594	0.12
20,800,000	Allianz SE 2.625% Perpetual	14,624,480	0.15
14,000,000	Commerzbank AG 4.00% 12/05/30	13,137,180	0.14
23,700,000	Commerzbank AG 8.625% 02/28/33	26,593,601	0.28
175,400,000	Deutsche Bank AG 10% Perpetual	174,359,878	1.85
31,700,000	Deutsche Bank AG 4.00% 06/24/32	27,946,720	0.30
115,400,000	Deutsche Bank AG 4.50% Perpetual	82,208,652	0.87
170,600,000	Deutsche Bank AG 4.625% Perpetual	118,091,026	1.25
22,500,000	Deutsche Bank AG 5.625% 05/19/31	21,485,250	0.23
63,600,000	Deutsche Bank AG 6.75% Perpetual	51,701,712	0.55
4,000,000	Deutsche Bank AG 6.00% Perpetual	2,914,516	0.03
5,000,000	Deutsche Bank AG 7.50% 12/29/49	4,043,530	0.04
ギリシャ 0.22 (2022年12月31日 : 0.00)			
21,000,000	Alpha Serv & Holdings 11.875% Perpetual	20,961,780	0.22
アイルランド 0.96 (2022年12月31日 : 0.61)			
25,000,000	AIB Group Plc 6.25% Perpetual	23,647,500	0.25
5,000,000	Bank Of Ireland Group 6.00% Perpetual	4,736,800	0.05
45,000,000	Bank Of Ireland Group 7.50% Perpetual	44,255,250	0.47
17,300,000	Governor & Co Of The Ban 6.75% 03/01/33	17,589,256	0.19
イタリア 18.00 (2022年12月31日 : 16.84)			
59,900,000	Banca Monte Dei Paschi S 6.75% 03/02/26	60,026,988	0.64
14,000,000	Banco Bpm SPA 3.375% 01/19/32	12,248,040	0.13
30,000,000	Banco Bpm SPA 5.00% 09/14/30	29,436,000	0.31
64,000,000	Banco Bpm SPA 6.50% Perpetual	58,400,000	0.62
49,400,000	Banco Bpm SPA 7.00% Perpetual	44,828,030	0.47
11,000,000	Banco Bpm SPA 8.75% Perpetual	11,040,810	0.12
16,500,000	Bper Banca Bpeim 3.875% 07/25/32	14,079,450	0.15
43,000,000	Bper Banca Bpeim 8.75% Perpetual	39,269,750	0.42
18,200,000	Bper Banca Bpeim 8.625% 01/20/33	18,975,502	0.20
46,500,000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 4.125% Perpetual	32,590,455	0.34
118,700,000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5.50% Perpetual	99,503,836	1.05
177,800,000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5.875% Perpetual	142,108,428	1.50
37,000,000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5.148% 06/10/30	34,887,499	0.37
184,600,000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 6.375% Perpetual	160,578,002	1.70

保有高	損益を通じて公正価値で測定される金融資産	公正価値 ユーロ	純資産に 占める割合%
債券 91.88 (2022年12月31日 : 89.52) (つづき)			
イタリア 18.00 (2022年12月31日 : 16.84) (つづき)			
93,200,000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7.75% Perpetual	90,311,732	0.96
145,832,000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7.70% Perpetual	125,556,915	1.33
66,900,000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7.778% 06/20/54	60,658,166	0.64
36,900,000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 8.505% 09/20/32	41,359,699	0.44
22,000,000	Intesa Sanpaolo Vita Spa Ispvit 2.375% 12/22/30	16,672,920	0.18
56,400,000	Unicredit Spa Ucgim 3.875% Perpetual	42,707,208	0.45
127,500,000	Unicredit Spa Ucgim 4.45% Perpetual	100,668,900	1.07
88,550,000	Unicredit Spa Ucgim 5.375% Perpetual	81,220,716	0.86
76,478,000	Unicredit Spa Ucgim 5.459% 06/30/35	59,461,084	0.63
128,525,000	Unicredit Spa Ucgim 5.861% 06/19/32	106,909,432	1.13
135,400,000	Unicredit Spa Ucgim 7.50% Perpetual	133,392,018	1.41
61,420,000	Unicredit Spa Ucgim 8% Perpetual	55,190,193	0.58
32,200,000	Unipolsai Assicurazioni Usimit 6.375% Perpetual	27,915,790	0.30
ルクセンブルグ 0.70 (2022年12月31日 : 0.63)			
143,000,000	Mitsubishi Ufj Investor Mufjin Float 12/15/50	66,083,160	0.70
オランダ 4.90 (2022年12月31日 : 4.40)			
67,300,000	ABN Amro Bank NV 4.75% Perpetual	57,059,632	0.60
4,600,000	ABN Amro Bank NV 4.375% Perpetual	4,153,570	0.04
35,800,000	Cooperatieve Rabobank Ua Rabobk 4.375% Perpetual	31,338,604	0.33
148,800,000	Cooperatieve Rabobank Ua Rabobk 4.875% Perpetual	125,264,304	1.33
16,000,000	ING Groep Nv Intned 4.25% Perpetual	9,821,994	0.10
14,400,000	ING Groep Nv Intned 4.875% Perpetual	10,257,097	0.11
97,600,000	ING Groep Nv Intned 5.75% Perpetual	79,350,982	0.84
30,400,000	ING Groep Nv Intned 6.50% Perpetual	25,905,748	0.28
62,080,000	ING Groep Nv Intned 6.75% Perpetual	54,422,405	0.58
77,100,000	ING Groep Nv Intned 7.50% Perpetual	65,070,082	0.69
スペイン 15.59 (2022年12月31日 : 15.42)			
15,800,000	Banco Bilbao Vizcaya Arg 5.875% Perpetual	15,680,552	0.17
82,600,000	Banco Bilbao Vizcaya Arg 6.50% Perpetual	70,715,652	0.75
33,600,000	Banco Bilbao Vizcaya Arg 6.125% Perpetual	25,793,050	0.27
229,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Arg 6% Perpetual	220,238,754	2.33
95,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Arg 8.375% Perpetual	95,133,834	1.01
16,000,000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 5.75% Perpetual	13,517,280	0.14
132,800,000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 5 Perpetual	99,475,168	1.05
26,400,000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 9 3/8 Perpetual	25,685,616	0.27
24,200,000	Banco Popular Espanol (BR) VAR Perpetual (Dummy)	-	0.00
45,400,000	Banco Popular Espanol VAR Perpetual (Dummy)	-	0.00
12,800,000	Banco Santander Sa Santan 3.575% Perpetual	8,459,136	0.09

保有高	損益を通じて公正価値で測定される金融資産	公正価値 ユーロ	純資産に 占める割合%
債券 91.88 (2022年12月31日 : 89.52) (つづき)			
スペイン 15.59 (2022年12月31日 : 15.42) (つづき)			
168,600,000	Banco Santander Sa Santan 4.125% Perpetual	126,729,876	1.34
174,800,000	Banco Santander Sa Santan 4.75% Perpetual	147,969,294	1.57
194,000,000	Banco Santander Sa Santan 4.375% Perpetual	163,167,580	1.73
4,400,000	Banco Santander Sa Santan 7.50% Perpetual	3,857,661	0.04
14,800,000	Bankinter Sa Bktsm 7.375% Perpetual	14,053,044	0.15
23,000,000	Caixabank Sa Cabksm 3.625% Perpetual	15,694,740	0.17
203,600,000	Caixabank Sa Cabksm 5.25% Perpetual	172,614,116	1.83
125,800,000	Caixabank Sa Cabksm 5.875% Perpetual	112,897,952	1.19
6,600,000	Caixabank Sa Cabksm 6.75% Perpetual	6,405,432	0.07
24,200,000	Caixabank Sa Cabksm 6.875% 10/25/33	26,324,507	0.28
83,600,000	Caixabank Sa Cabksm 8.25% Perpetual	80,893,032	0.86
28,600,000	Ibercaja Banco Sa Cazar 9.125% Perpetual	26,929,188	0.28
スウェーデン 0.04 (2022年12月31日 : 0.05)			
6,000,000	Swedbank Ab Sweda 4% Perpetual	3,959,659	0.04
スイス 4.89 (2022年12月31日 : 6.85)			
35,750,000	Credit Suisse Group AG Cs 2.125% 10/13/26	33,305,773	0.35
40,100,000	Credit Suisse Group AG Cs 2.875% 04/02/32	35,028,553	0.37
16,500,000	Credit Suisse Group AG Cs 3.25% 04/02/26	15,911,115	0.17
21,475,000	Credit Suisse Group AG Cs 5.25% Perpetual	-	0.00
12,000,000	Credit Suisse Group AG Cs 6.375% Perpetual	-	0.00
24,200,000	Credit Suisse Group AG Cs 7.25% Perpetual	-	0.00
45,900,000	Credit Suisse Group AG Cs 7.75% 03/01/29	50,958,180	0.54
34,300,000	Credit Suisse Group AG Cs 9.75% Perpetual	-	0.00
12,800,000	Julius Baer Group Ltd Baervx 6.625% Perpetual	11,134,464	0.12
24,300,000	Julius Baer Group Ltd Baervx 6.875% Perpetual	19,610,136	0.21
23,400,000	UBS Group AG 4.375% Perpetual	15,180,836	0.16
128,500,000	UBS Group AG 4.875% Perpetual	94,084,563	1.00
5,400,000	UBS Group AG 5.125% Perpetual	4,324,107	0.04
73,950,000	UBS Group AG 6.875% Perpetual	62,223,178	0.66
135,400,000	UBS Group AG 7% Perpetual	120,196,039	1.27
イギリス 22.28 (2022年12月31日 : 22.37)			
155,922,000	Barclays Plc Bacr 5.875% Perpetual	163,031,143	1.73
48,000,000	Barclays Plc Bacr 6.125% Perpetual	38,539,883	0.41
53,600,000	Barclays Plc Bacr 6.375% Perpetual	54,039,232	0.57
59,700,000	Barclays Plc Bacr 7.125% Perpetual	63,213,482	0.67
17,600,000	Barclays Plc Bacr 7.75% Perpetual	15,765,161	0.17
147,200,000	Barclays Plc Bacr 8.875% Perpetual	158,155,614	1.67
131,900,000	Barclays Plc Bacr 8% Perpetual	108,727,186	1.15
170,400,000	Barclays Plc Bacr 9.25% Perpetual	179,853,223	1.90

保有高	損益を通じて公正価値で測定される金融資産	公正価値 ユーロ	純資産に 占める割合%
債券 91.88 (2022年12月31日 : 89.52) (つづき)			
イギリス 22.28 (2022年12月31日 : 22.37) (つづき)			
59,232,000	HSBC Holdings Plc 4.75% Perpetual	50,199,120	0.53
12,300,000	HSBC Holdings Plc 4.762% 03/29/33	10,152,347	0.11
106,150,000	HSBC Holdings Plc 5.875% Perpetual	108,140,544	1.14
39,300,000	HSBC Holdings Plc 5.402% 08/11/33	35,207,571	0.37
52,400,000	HSBC Holdings Plc 6.50% Perpetual	43,504,197	0.46
28,800,000	HSBC Holdings Plc 6.375% Perpetual	25,148,798	0.27
58,900,000	HSBC Holdings Plc 8% Perpetual	53,705,227	0.57
25,000,000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 2.707% 12/03/35	21,123,269	0.22
2,659,000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 6.75% Perpetual	2,243,385	0.02
27,700,000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 7.50% Perpetual	23,650,601	0.25
105,650,000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 7.875% Perpetual	109,216,348	1.16
213,400,000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 8.50% Perpetual	233,121,045	2.47
35,800,000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 8% Perpetual	29,932,632	0.32
27,712,700	Nationwide Bldg Society Nwide 10.25% Perpetual	37,140,050	0.39
47,700,000	Nationwide Bldg Society Nwide 5.75% Perpetual	47,713,326	0.51
47,500,000	Nationwide Bldg Society Nwide 5.875% Perpetual	51,795,513	0.55
13,800,000	Natwest Group Plc Nwg 3.622% 08/14/30	14,807,331	0.16
8,000,000	Natwest Group Plc Nwg 3.754% 11/01/29	6,888,343	0.07
49,600,000	Natwest Group Plc Nwg 4.50% Perpetual	43,689,684	0.46
123,600,000	Natwest Group Plc Nwg 5.125% Perpetual	119,079,558	1.26
92,300,000	Natwest Group Plc Nwg 6% Perpetual	78,026,150	0.83
131,200,000	Natwest Group Plc Nwg 8% Perpetual	117,787,830	1.25
28,500,000	Standard Chartered Plc StanIn 4.75% Perpetual	18,985,461	0.20
48,900,000	Standard Chartered Plc StanIn Float Perpetual	41,370,511	0.44
アメリカ合衆国 4.98 (2022年12月31日 : 5.55)			
19,200,000	American Intl Group AIG 5.75% 04/01/48	17,031,026	0.18
38,300,000	Bank of America Corp Bac 4.375% Perpetual	30,169,323	0.32
26,700,000	Bbva Bancomer Sa Texas Bbvsm 5.125% 01/18/33	21,430,469	0.23
66,093,000	Citigroup Inc C 3.875% Perpetual	50,738,734	0.54
34,100,000	Citigroup Inc C 4% Perpetual	26,872,188	0.28
4,000,000	Citigroup Inc C Float 08/25/36	3,066,129	0.03
40,000,000	Citizens Financial Group Cfg 5.641% 05/21/37	31,573,680	0.33
5,000,000	Deutsche Bank Ny Db 3.729% 01/14/32	3,460,823	0.04
43,300,000	Deutsche Bank Ny Db 3.742% 01/07/33	29,096,156	0.31
119,400,000	Deutsche Bank Ny Db 4.875% 12/01/32	92,583,145	0.98
39,200,000	Deutsche Bank Ny Db 5.882% 07/08/31	31,592,427	0.33
25,600,000	Deutsche Bank Ny Db 7.079% 02/10/34	21,624,868	0.23
18,300,000	Discover Financial Svs Dfs 5.50% Perpetual	12,815,031	0.14
25,902,000	Dresdner Fndg Trust I Cmzb 8.151% 06/30/31	25,399,247	0.27
24,186	First Horizon Bank 3.75% Perp	15,071,921	0.16
26,900,000	Morgan Stanley Ms 5.297% 04/20/37	23,276,684	0.25

保有高	損益を通じて公正価値で測定される金融資産	公正価値 ユーロ	純資産に 占める割合%
債券 91.88 (2022年12月31日 : 89.52) (つづき)			
アメリカ合衆国 4.98 (2022年12月31日 : 5.55) (つづき)			
4,000,000	PNC Financial Services Pnc 3.4% Perpetual	2,720,381	0.03
2,031,000	PNC Financial Services Pnc 6% Perpetual	1,680,545	0.02
12,100,000	Voya Financial Inc Voya 4.7% 01/23/48	9,008,024	0.09
26,000,000	Wells Fargo & Company Wfc 3.9% Perpetual	21,023,497	0.22
債券合計		8,676,593,960	91.88
先渡契約* 0.32 (2022年12月31日 : 0.51)			
Buy EUR 3,147,006,535 Sell USD 3,402,968,794 13/07/2023		29,773,524	0.32
Buy GBP 300,176,847 Sell EUR 349,002,743 13/07/2023		276,013	-
Buy USD 45,107,045 Sell EUR 41,192,223 13/07/2023		127,336	-
Buy EUR 43,507,773 Sell GBP 37,288,577 13/07/2023		119,657	-
Buy EUR 267,800 Sell JPY 41,291,715 13/07/2023		5,325	-
Buy EUR 780,388 Sell SGD 1,146,041 13/07/2023		3,666	-
Buy EUR 123,705 Sell AUD 199,496 13/07/2023		1,923	-
Buy CHF 1,505,502 Sell EUR 1,540,266 13/07/2023		1,471	-
Buy EUR 1,305,909 Sell CHF 1,274,219 13/07/2023		1,022	-
Buy SGD 294,877 Sell EUR 199,755 13/07/2023		96	-
Buy AUD 55,843 Sell EUR 34,033 13/07/2023		56	-
先渡契約合計		30,310,089	0.32
損益を通じて公正価値で測定される金融資産合計		8,706,904,049	92.20

保有高	損益を通じて公正価値で測定される金融負債	公正価値 ユーロ	純資産に 占める割合%
先渡契約(0.23) (2022年12月31日: (0.24))			
Buy USD 2,093,834,890 Sell EUR 1,936,264,355 13/07/2023		(18,241,700)	(0.19)
Buy EUR 1,593,559,935 Sell GBP 1,370,497,912 13/07/2023		(1,119,371)	(0.01)
Buy SGD 74,278,186 Sell EUR 51,265,189 13/07/2023		(923,621)	(0.01)
Buy JPY 1,253,205,897 Sell EUR 8,344,708 13/07/2023		(378,603)	(0.01)
Buy HKD 223,224,030 Sell EUR 26,364,938 13/07/2023		(265,980)	(0.01)
Buy EUR 42,960,406 Sell USD 47,147,189 13/07/2023		(227,993)	-
Buy CHF 102,037,525 Sell EUR 104,659,506 13/07/2023		(166,117)	-
Buy AUD 9,676,150 Sell EUR 6,062,622 13/07/2023		(155,834)	-
Buy GBP 14,585,469 Sell EUR 17,055,539 13/07/2023		(84,229)	-
Buy EUR 2,021,650 Sell CHF 1,980,595 13/07/2023		(6,614)	-
Buy EUR 525,773 Sell HKD 4,517,456 13/07/2023		(2,400)	-
Buy EUR 180,962 Sell SGD 267,498 13/07/2023		(333)	-
先渡契約合計		(21,572,795)	(0.23)
損益を通じて公正価値で測定される金融負債合計		(21,572,795)	(0.23)
損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債純額		8,685,331,254	91.91
その他の純資産		765,305,750	8.09
買戻可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産合計		9,450,637,004	100.00
資産総額に 占める割合%			
公認の証券取引所への上場を認可されており、また規制市場で取引さ れている譲渡性のある証券		8,676,593,960	91.34
店頭取引金融デリバティブ		30,310,089	0.32
現金およびその他の流動資産		791,903,721	8.34
資産合計		9,498,807,770	100.00

* すべての差金決済取引の取引相手方は、HSBCバンク・ピーエルシーである。

5 【販売及び買戻しの実績】

2023年6月末日までの1年間における販売および買戻しの実績ならびに2023年6月末日現在の発行済口数は以下のとおりである。

（アルジェブリスUCITSファンズ plc - アルジェブリス・ファイナンシャル・クレジット・ファンド）

	販売数量（口）	買戻し数量（口）	発行済株式総数（口）
クラスW米ドル 投資証券	332,474.43 (174,494.48)	229,208.39 (22,997.88)	820,027.01 (382,282.28)（注2）
クラスWd米ドル 投資証券	1,194,812.73 (931,644.91)	686,100.02 (284,588.83)	3,012,580.39 (2,018,316.29)

（注1）（ ）内の数字は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数である。

（注2）2023年6月末日に終了する中間会計年度末の本邦内の発行済口数は、3,207.18口の海外への出庫分を引いた口数を表示している。