

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 SEMESTRALE E BILANCIO SINTETICO NON CERTIFICATO

PER IL PERIODO DAL 1° GENNAIO 2025 AL 30 GIUGNO 2025

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Indice

Gestione e amministrazione	2-3
Relazione del Gestore degli investimenti	4-11
Stato patrimoniale non certificato	12-15
Conto economico complessivo non certificato	16-23
Variazioni dell'Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (non certificate)	24-27
Rendiconto finanziario non certificato	28-31
Nota integrativa al bilancio non certificato	32-75
Prospetto degli investimenti non certificato	76-122
Prospetto delle variazioni significative negli investimenti (non certificato)	123-133
Altre informazioni aggiuntive non certificate	134-144

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Gestione e amministrazione

Sede legale	33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 D02 XK09 Irlanda
Amministratori*	Alexander Lasagna Carl O'Sullivan Desmond Quigley
Gestore	Algebris Investments (Ireland) Limited 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 D02 XK09 Irlanda
Gestore degli investimenti, Distributore e Promoter***	Algebris (UK) Limited 11 Waterloo Place Londra SW1Y 4AU Inghilterra
Gestori secondari degli investimenti	Algebris Investments (Asia) Pte Limited 9 Straits View #05-08 Marina One West Tower Singapore 018937 Algebris Investments (US) Inc. 699 Boylston Street Boston MA 02116 USA
Depositaria	BNP Paribas S.A., Dublin Branch Termini 3 Arkle Road Sandyford Dublin 18 D18 C9C5 Irlanda

* Tutti gli amministratori sono non esecutivi

** Amministratore indipendente

*** Algebris (UK) Limited è stata nominata Distributore e Promoter per tutti i comparti e Gestore degli Investimenti per tutti i comparti, ad eccezione di Algebris Core Italy Fund, Algebris Sustainable World Fund e Algebris Strategic Credit Fund. Per questi comparti, il Gestore rappresenta anche il Gestore degli Investimenti.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Gestione e amministrazione (segue)

Agente amministrativo, Conservatore del registro e Agente incaricato dei trasferimenti	BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited Termini 3 Arkle Road Sandyford Dublin 18 D18 C9C5 Irlanda
Società di revisione	KPMG Chartered Accountants, Statutory Audit Firm 1 Harbourmaster Place IFSC Dublin 1 D01 F6F5 Irlanda
Consulenti legali	Dillon Eustace 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda
Segretario della Società	Tudor Trust Limited 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda
Rappresentante in Svizzera	ACOLIN Fund Services AG Maintower, Thurgauerstrasse 36 / 38 CH-8050 Zurich Svizzera
Agente per i pagamenti in Svizzera	Banque Cantonale Vaudoise Place St-Francois 14 CH-1003 Zurigo Svizzera

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

Algebris Financial Credit Fund mostra un +3,4% nel primo semestre del 2025 (Classe I EUR).

La prima metà del 2025 è iniziata particolarmente bene per la maggior parte degli attivi di rischio e delle aree geografiche, ritenendo che, quest'anno, una maggiore fiducia nelle azioni di politica monetaria avrebbe bloccato sul nascere eventuali debolezze economiche. Le banche europee hanno iniziato a comunicare i risultati del quarto trimestre / relativi all'intero 2024 a gennaio, confermando i temi principali evidenziati nei trimestri precedenti. Nel complesso, l'andamento dell'utile d'esercizio ha sorpreso positivamente con l'erosione dei proventi netti da interessi che si è rivelata inferiore al previsto e con le banche che hanno dimostrato una capacità di generazione sostenuta dei proventi da commissioni. Gli emittenti hanno proseguito con il rifinanziamento degli AT1 ricorrendo, in alcuni casi, a offerte con tassi di adesione compresi tra il 60 e il 70%, indicando la propensione degli investitori a estendere la curva, in particolare per le posizioni più apprezzate.

Febbraio ha registrato un andamento contrastante degli attivi di rischio; infatti, gli sviluppi geopolitici e macroeconomici hanno continuato a variare in tutto il mondo con esiti diversi sui mercati. Per esempio, l'andamento dei mercati azionari a febbraio era del -6% in Giappone e del -3% nei principali indici statunitensi fino a +4% nei principali mercati europei. Le banche europee hanno concluso la pubblicazione dei risultati finanziari e dei report relativi al 2024 a febbraio evidenziando pochissimi cambiamenti nei temi chiave rispetto alle entità i cui risultati sono stati pubblicati all'inizio di gennaio.

La crescente incertezza circa le implicazioni macroeconomiche dei dazi e le tensioni geopolitiche in corso sono alla base dell'avversione al rischio che ha caratterizzato il mese di marzo. La rigidità dell'inflazione ha complicato ulteriormente il quadro: infatti, la risposta delle banche centrali ai venti contrari del clima economico con tagli dei tassi in futuro sarebbe stata meno flessibile. A marzo l'attività primaria, pari a 45 miliardi di euro, è rimasta sostanzialmente invariata rispetto a febbraio, benché inferiore di circa il 35% rispetto all'esercizio precedente. A causa del contesto macroeconomico generale incerto gli accresciuti timori geopolitici hanno smorzato la volontà degli emittenti di accedere ai mercati dei finanziamenti.

Aprile è stato particolarmente volatile, dominato da temi macro e dai dazi con il presidente Trump che, tenendo fede alla sua promessa, il 2 aprile ("Liberation Day"), ha annunciato dazi reciproci senza precedenti per tutti i Paesi. Con i Treasury e la valuta statunitense sotto pressione, gli indici azionari a livello globale hanno sostenuto perdite ingenti. Successivamente all'annuncio dei dazi, gli Stati Uniti hanno registrato la giornata peggiore da marzo 2020 e il peggior calo di 2 giorni dalla seconda guerra mondiale. A conferma di questo accresciuto timore, il VIX ha superato quota 50, raggiungendo un livello registrato l'ultima volta al culmine della crisi finanziaria mondiale e ai tempi del Covid.

Per i dati finanziari l'inizio della stagione dei report per il primo trimestre del 2025 ha confermato la resilienza della qualità degli asset su tutta la linea. Alcune banche hanno prudentemente incrementato le loro strategie di overlay senza intaccare in modo significativo la redditività. Infatti, l'utile operativo ha continuato a crescere nonostante i tassi più bassi.

Dopo un aprile instabile, gli attivi di rischio sono diventati più costruttivi rispetto all'incertezza causata dai dazi e si sono ampiamente risollevari attestandosi ai massimi di maggio scorso ed estendendosi ulteriormente a giugno. Le banche europee sono ancora oggetto di forte attenzione da parte degli investitori grazie ai loro interessanti parametri di valutazione, ai fondamentali solidi e a fattori tecnici sempre più positivi, quali l'alternativa di diversificazione e il posizionamento sottoponderato. Mentre cresce lo slancio previsto dal piano fiscale del cancelliere Merz, con effetti che si estenderanno anche ad altri Stati membri, le banche europee saranno al centro dell'incentivo che alimenta la crescita del credito, una spinta molto apprezzata per l'incremento dei prestiti.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

Algebris Financial Income Fund mostra un +11,0% nel primo semestre del 2025 (Classe B EUR).

La prima metà del 2025 è stata caratterizzata dalla buona performance dei mercati finanziari, in particolare in Europa, dove si è assistito a una crescita della fiducia degli investitori circa la visibilità della politica monetaria e la resilienza del settore finanziario. Le banche europee hanno iniziato l'anno con risultati solidi per il 2024, superando le aspettative reddituali e dimostrando un livello elevato di proventi netti da interessi e commissioni. A livello di credito gli emittenti hanno continuato a gestire il rifinanziamento a breve termine, con un'adesione solida alle offerte di AT1. Dal punto di vista azionario, il miglioramento della "earnings guidance", unitamente a valutazioni interessanti, si sono tradotti in nuovi rating significativi, in particolare per le banche europee, che hanno registrato un rally di circa il 30% nei primi due mesi dell'anno.

Il fondo ha mantenuto un atteggiamento costruttivo sui finanziari europei, dove la qualità degli asset è rimasta forte. Tuttavia, gli Stati Uniti hanno adottato un approccio più prudente man mano che i segnali politici diventavano sempre più irregolari. Abbiamo aggiunto selettivamente esposizioni a banche e assicurazioni di alta qualità con solide politiche in materia di rendimento del capitale.

Marzo e aprile hanno registrato un incremento della volatilità in mezzo a crescenti tensioni geopolitiche, dazi e rigidità dell'inflazione che hanno ostacolato la capacità delle banche centrali di allentare le proprie politiche. A marzo l'attività primaria, pari a 45 miliardi di euro, è rimasta sostanzialmente invariata rispetto a febbraio, benché inferiore di circa il 35% rispetto all'esercizio precedente. Nonostante l'avversità al rischio, i dati finanziari si sono dimostrati resilienti. L'attività di emissione primaria ha rallentato il suo corso e le banche hanno in gran parte confermato le indicazioni per il 2025. Negli Stati Uniti anche le banche hanno beneficiato di una posizione di forza in questo periodo, con solide basi patrimoniali e una migliore liquidità dopo le turbolenze del 2023. Inoltre, le banche sono state considerate come strutturalmente ben posizionate, con 19 trimestri consecutivi di revisioni positive delle stime degli utili e valutazioni di mercato ancora ben al di sotto dei parametri storici.

A maggio e giugno i mercati sono ritornati in un territorio tranquillo. Maggio è stato un mese positivo per le azioni con un miglioramento del sentiment sulla scia della diminuzione dei timori relativi a dazi e recessione. Negli Stati Uniti, i rendimenti obbligazionari sono aumentati a seguito dei timori per la spesa fiscale legata a un ingente pacchetto fiscale e di spesa. Gli attivi di rischio sono diventati più costruttivi rispetto all'incertezza causata dai dazi e si sono ampiamente risollecati attestandosi ai massimi di maggio scorso ed estendendosi ulteriormente a giugno.

In concomitanza con la conclusione del primo semestre le banche europee hanno mantenuto una posizione centrale per gli investitori, supportate da valutazioni interessanti, dallo slancio positivo degli utili e dal crescente ottimismo circa la crescita del credito. Negli Stati Uniti i risultati del CAGR e le nomine normative hanno posto le premesse per un aumento del rendimento del capitale, suscitando un rinnovato interesse per banche e assicuratori.

Con le valutazioni azionarie ancora al di sotto delle medie storiche e la domanda di credito da parte degli investitori che si mantiene ferma, il Fondo continua a ricercare opportunità selettive in tutta la struttura del capitale. I solidi fondamentali sottostanti e la resilienza degli utili supportano una prospettiva costruttiva nella seconda metà dell'anno.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

Algebris Financial Equity Fund mostra un +17,9% nel primo semestre del 2025 (Classe B EUR).

All'inizio dell'esercizio le banche europee hanno pubblicato i risultati per il 2024. La redditività è stata generalmente forte, con gli utili del quarto trimestre che hanno superato le aspettative di oltre il 5% e i proventi netti da interessi che hanno sorpreso positivamente tutti. Le linee guida per il 2025 sono state generalmente aggiornate o confermate, guidando le revisioni degli utili a livello settoriale. Le banche europee hanno registrato un rally del 15% circa a gennaio, sostenuto da un miglior sentiment e dai primi segnali di nuovi rating. Nonostante questo andamento, le valutazioni sono rimaste convincenti con il forward P/E per il 2026 pari a circa 7,5, ancora del 30-40% al di sotto delle medie storiche, supportate dalla crescita tangibile del fatturato (15%-19%) e da solidi dividendi.

Febbraio ha segnato un incremento della crescente divergenza tra i dati finanziari europei e quelli statunitensi. L'indice MSCI ACWI Financials mostra un +1,5% nel mese. Le banche europee hanno chiuso con un altro 14%, mentre le grandi e le piccole banche statunitensi registrano una diminuzione pari, rispettivamente, al 2% e al 3%. L'espansione fiscale in Germania ha contribuito a ridurre i timori di tagli aggressivi da parte della BCE. Abbiamo mantenuto una posizione costruttiva sulle banche europee, che rappresentano la nostra principale posizione, gestendo al contempo con prudenza l'esposizione negli Stati Uniti, dove i segnali politici stavano diventando sempre più irregolari. Abbiamo incrementato in maniera selettiva alcune posizioni in banche e assicurazioni statunitensi di alta qualità con solidi profili di rendimento del capitale e valutazioni interessanti, mentre abbiamo mantenuto ampia liquidità per gestire il contesto di macro incertezza.

Marzo ha visto un aumento significativo della volatilità, determinato dall'escalation delle tensioni commerciali. Abbiamo confermato le nostre convinzioni sulle banche europee: la redditività è quasi raddoppiata in cinque anni, la qualità degli asset è solida e i livelli di capitale sono estremamente al di sopra dei minimi previsti dalla legge. Anche in scenari di stress le valutazioni si confermano interessanti, con multipli P/E di settore compresi nell'intervallo 6-8x e rendimenti da dividendi a due cifre. Negli Stati Uniti anche le banche hanno beneficiato di una posizione di forza in questo periodo, con solide basi patrimoniali e una migliore liquidità dopo le turbolenze del 2023. Tenuto conto di quanto sopra, abbiamo mantenuto un atteggiamento selettivo considerati i rischi insiti nella crescita dei crediti, dei relativi costi e la curva dei rendimenti.

Ad aprile i titoli finanziari globali sono stati particolarmente volatili. La dispersione della performance è stata considerevole. Le banche latinoamericane si sono allineate mentre i pagamenti statunitensi e le banche giapponesi sono rimaste indietro. L'orientamento per il 2025 è stato ampiamente confermato o aggiornato e molte banche hanno approfittato delle curve dei rendimenti più ripide per aggiungere coperture, riducendo ulteriormente la sensibilità dei tassi. Abbiamo ridotto il rischio nella forte ripresa che ne è seguita, riducendo l'esposizione, in particolare nei confronti delle banche statunitensi ed europee sensibili all'andamento dei tassi. Le banche sono state considerate come strutturalmente ben posizionate, con 19 trimestri consecutivi di revisioni positive delle stime degli utili e valutazioni di mercato ancora ben al di sotto dei parametri storici.

Maggio è stato un mese positivo per le azioni con un miglioramento del sentiment sulla scia della diminuzione dei timori relativi a dazi e recessione. Negli Stati Uniti, i rendimenti obbligazionari sono aumentati a seguito dei timori per la spesa fiscale legata a un ingente pacchetto fiscale e di spesa. La nomina di Michelle Bowman a vicepresidente per la vigilanza della Fed ha posto le basi per rendimenti di capitale e un contesto di negoziazione più favorevoli. Abbiamo incrementato l'esposizione sia nei confronti di potenziali consolidatori sia verso obiettivi di scarcity-value, con molti acquirenti che già beneficiano di sinergie commerciali e opportunità di repricing.

Dopo il Liberation Day, a giugno, le banche europee hanno consolidato il loro rally. Mentre la BCE ha continuato a tagliare i tassi, la curva dei rendimenti si è accentuata trainata dai piani di spesa fiscale e di difesa tedeschi, sostenendo i potenziali proventi netti da interesse. Malgrado il rally YTD le valutazioni si sono mantenute interessanti, con il P/E a circa 8,5 e rendimenti vicini al 10%. Negli Stati Uniti il CCAR è positivo favorendo molti riacquisti e un incremento dei dividendi. Questo rendimento del capitale dovrebbe estendersi al comparto M&A, in particolare tra le banche più piccole. Gli assicuratori statunitensi del ramo vita sono rimasti un'area "high-conviction". Con un rendimento del capitale forte ed effetti positivi di lunga durata, prevediamo nuovi rating in tutta l'area.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

Algebris Global Credit Opportunities Fund mostra un +1,2% nel primo semestre del 2025 (Classe B EUR).

L'anno è iniziato bene con una buona performance nei mercati del rischio che sono stati trainati dal sentiment positivo negli Stati Uniti e da un sorprendente ribasso del CPI. La Fed ha lasciato inalterati i tassi e la BCE li ha tagliati di 25 punti base. Tuttavia, alla fine di gennaio, si è registrata una ripresa della volatilità alimentata dai crescenti timori innescati dai dazi statunitensi nei confronti di Cina, Canada e Messico (gli ultimi due poi sono stati rinviati). In questo clima di incertezza, abbiamo mantenuto una posizione prudente. Con gli spread creditizi ancora stretti, il credito beta è stato percepito come poco interessante.

Febbraio è stato caratterizzato da dati ed eventi macroeconomici significativi. I mercati del credito hanno registrato un'ottima performance, sostenuti da un forte flusso che ha generato un'"offerta strutturale" per il credito. Le vendite ridotte e l'impercettibile emissione HY hanno continuato a trainare i mercati secondari. Tuttavia, i rischi macro sono diventati più difficili da ignorare. L'Economic Surprise Index di Citi è sceso da +40 a novembre a -16. L'interpretazione dei dazi statunitensi si è spostata dai timori inflazionistici a quelli per la crescita e l'inflazione statunitense si è mantenuta rigida. La pressione fiscale ha prevalso in Europa, con un focus sull'aumento delle spese per la difesa.

Marzo è stato caratterizzato da una maggiore volatilità tra dati macro statunitensi deboli, escalation degli sviluppi in materia di dazi, riunioni delle banche centrali e tensioni geopolitiche. I mercati hanno iniziato a rivalutare la crescita degli Stati Uniti, sfatando il mito dell'eccezionalità americana. Le incertezze dei consumatori e delle imprese si sono avvicinate ai massimi degli ultimi 15 anni, portando al proseguimento del trend che vede spread più elevati.

Aprile è stato un mese molto volatile con i mercati che si sono adattati al Liberation Day e alle nuove restrizioni commerciali. Gli spread creditizi sono aumentati in modo significativo con un picco degli HY negli Stati Uniti superiore a 450 punti base prima di ridursi in parte. Il Fondo è entrato in questa fase di mercato con il posizionamento più prudente dal 2022 e qualche rischio è stato aggiunto a metà aprile, durante la fase di alta volatilità. Tuttavia, il Fondo ha sempre mantenuto un atteggiamento cauto. Considerati gli spread ristretti e la crescita globale incerta, la giustificazione per un incremento significativo del rischio di credito è limitata. Di contro, abbiamo optato per obbligazioni di alta qualità e sensibili all'andamento dei tassi ed espresso una visione ribassista sul dollaro statunitense.

Le attività di rischio hanno registrato una svolta positiva a maggio, determinata da un accordo commerciale tra Regno Unito e Stati Uniti e dalla riduzione dei dazi tra Stati Uniti e Cina. Nel credito, da aprile, sia gli spread statunitensi sia quelli europei si sono ridotti di circa 50 punti base per gli HY e di 10 punti base per gli IG. Abbiamo previsto che la Fed mantenesse la sua posizione attendista. A livello globale, i tassi a lungo termine sono rimasti volatili, con i rendimenti dei titoli di Stato giapponesi in aumento. Negli Stati Uniti il "Big Beautiful Bill" di Trump è passato alla Camera, aggiungendo potenzialmente USD3-5 trilioni al deficit nei prossimi 10 anni. In Europa il governo ha subito pressioni per aumentare la leva finanziaria e spingere al rialzo i rendimenti a lungo termine.

A giugno i premi di rischio sui mercati del credito sono rimasti rigidi, mentre i dati statunitensi hanno mostrato segnali di rallentamento. Abbiamo dunque mantenuto un atteggiamento prudente. Abbiamo confermato una posizione costruttiva sulla duration considerando i timori fiscali valutati sulla curva statunitense. Il rallentamento dello scenario macro genera effetti positivi. Alla fine del semestre, il nostro portafoglio di liquidità (netto) era costituito da titoli finanziari (32%), titoli corporate (30%) e titoli dei mercati emergenti (15%).

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

Algebris Core Italy Fund mostra un +16,5% nel primo semestre del 2025 (classe EB EUR).

Nella prima metà dell'esercizio si registrano rendimenti mensili positivi, ad eccezione di marzo, che si è chiuso con segno negativo a seguito dell'effetto sui mercati delle crescenti tensioni commerciali e dell'incertezza macroeconomica, generando cali a una cifra per la maggior parte dei principali indici. La performance del periodo è stata trainata dai contributi significativi di Lottomatica, che ha beneficiato di un outlook solido e del suo profilo nazionale, e da Fincantieri, Rheinmetall e Avio, che hanno continuato a beneficiare dalla forza impressa alle spese per la difesa.

Il secondo trimestre del 2025 è stato caratterizzato da un'elevata volatilità nei mercati finanziari globali, trainata dalle crescenti tensioni geopolitiche in atto in Medio Oriente e dalla crescente incertezza che interessa la politica commerciale globale. Mentre entrambi gli sviluppi hanno inizialmente innescato un sentiment di avversione al rischio, gli scenari peggiori alla fine non si sono materializzati. In assenza di un deterioramento significativo dei dati macroeconomici, le azioni globali hanno prodotto solidi guadagni nel periodo.

A livello di attività di portafoglio abbiamo aumentato la nostra esposizione nei confronti del settore finanziario con nuove posizioni in Intesa San Paolo, Unipol e Unicredit e aggiungendo Monte dei Paschi di Siena a conferma che, a nostro parere, il settore si mantiene interessante malgrado le pressioni causate dalla riduzione dei tassi di interesse. Abbiamo anche ampliato la nostra esposizione nel settore della difesa con l'aggiunta di Fincantieri e Iveco - attualmente in procinto di cedere la divisione legata alla difesa - e di Rheinmetall e Avio, tutte ben posizionate per beneficiare dell'incremento dei budget di difesa della NATO. Di contro, abbiamo ridotto la nostra esposizione nei confronti del settore energetico uscendo da Tenaris e Saipem. Inoltre, abbiamo chiuso diverse posizioni small cap al fine di migliorare la liquidità del portafoglio e ridurre il numero di partecipazioni.

La nostra strategia di investimento conferma il focus dal basso verso l'alto, sulla base di una forte ricerca e dell'impegno diretto con il management per la costruzione di un portafoglio di 35-40 nomi "high-conviction". Ci concentriamo su aziende con una crescita sostenibile degli utili, alti rendimenti del capitale supportati da una forte generazione di cassa e una gestione della qualità, con valutazioni che riteniamo interessanti.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

Algebris IG Financial Credit Fund mostra un +3,2% nel primo semestre del 2025 (Classe B EUR).

La prima metà del 2025 è iniziata particolarmente bene per la maggior parte degli attivi di rischio e delle aree geografiche, ritenendo che, quest'anno, una maggiore fiducia nelle azioni di politica monetaria avrebbe bloccato sul nascere eventuali debolezze economiche. Nonostante i timori crescenti per le posizioni fiscali, gli Stati Uniti sono rimasti un'eccezione a livello economico che, a sua volta, ha sostenuto il sentiment del mercato in modo più generale. Le banche europee hanno iniziato a comunicare i risultati del quarto trimestre / relativi all'intero 2024 a gennaio, confermando i temi principali evidenziati nei trimestri precedenti. Nel complesso, l'andamento dell'utile d'esercizio ha sorpreso positivamente con l'erosione dei proventi netti da interessi che si è rivelata inferiore al previsto e con le banche che hanno dimostrato una capacità di generazione sostenuta dei proventi da commissioni.

Febbraio ha registrato un andamento contrastante degli attivi di rischio; infatti, gli sviluppi geopolitici e macroeconomici hanno continuato a variare in tutto il mondo con esiti diversi sui mercati. Per esempio, l'andamento dei mercati azionari a febbraio era del -6% in Giappone e del -3% nei principali indici statunitensi fino a +4% nei principali mercati europei. Le banche europee hanno concluso la pubblicazione dei risultati finanziari e dei report relativi al 2024 a febbraio evidenziando pochissimi cambiamenti nei temi chiave rispetto alle entità i cui risultati sono stati pubblicati all'inizio di gennaio.

La crescente incertezza circa le implicazioni macroeconomiche dei dazi e le tensioni geopolitiche in corso sono alla base dell'avversione al rischio che ha caratterizzato il mese di marzo. La rigidità dell'inflazione ha complicato ulteriormente il quadro: infatti, la risposta delle banche centrali ai venti contrari del clima economico con tagli dei tassi in futuro sarebbe stata meno flessibile. A marzo l'attività primaria, pari a 45 miliardi di euro, è rimasta sostanzialmente invariata rispetto a febbraio, benché inferiore di circa il 35% rispetto all'esercizio precedente. A causa del contesto macroeconomico generale incerto gli accresciuti timori geopolitici hanno smorzato la volontà degli emittenti di accedere ai mercati dei finanziamenti.

Aprile è stato particolarmente volatile, dominato da temi macro e dai dazi con il presidente Trump che, tenendo fede alla sua promessa, il 2 aprile ("Liberation Day"), ha annunciato dazi reciproci senza precedenti per tutti i Paesi. Con i Treasury e la valuta statunitense sotto pressione, gli indici azionari a livello globale hanno sostenuto perdite ingenti. Successivamente all'annuncio dei dazi, gli Stati Uniti hanno registrato la giornata peggiore da marzo 2020 e il peggior calo di 2 giorni dalla seconda guerra mondiale. A conferma di questo accresciuto timore, il VIX ha superato quota 50, raggiungendo un livello registrato l'ultima volta al culmine della crisi finanziaria mondiale e ai tempi del Covid.

Per i dati finanziari l'inizio della stagione dei report per il primo trimestre del 2025 ha confermato la resilienza della qualità degli asset su tutta la linea. Alcune banche hanno prudentemente incrementato le loro strategie di overlay senza intaccare in modo significativo la redditività. Infatti, l'utile operativo ha continuato a crescere nonostante i tassi più bassi.

Dopo un aprile instabile, le attività di rischio hanno assunto una visione più costruttiva circa l'incertezza causata dai dazi e si sono largamente riprese posizionandosi vicine ai precedenti massimi di maggio, quando l'emissione primaria ha toccato la significativa quota di 70 miliardi di euro, il terzo totale mensile più alto da gennaio 2023 (105 miliardi di euro) e gennaio 2024 (90 miliardi di euro). A differenza dei picchi precedenti, in cui circa il 60% dell'attività era di tipo "secured senior", una percentuale simile di emissioni a maggio era di tipo "non-preferred senior" con la componente "secured" ridotta a circa il 25%.

Il tono positivo registrato dagli attivi di rischio si è ulteriormente esteso a giugno. Le banche europee sono ancora oggetto di forte attenzione da parte degli investitori grazie ai loro interessanti parametri di valutazione, ai fondamentali solidi e a fattori tecnici sempre più positivi, quali l'alternativa di diversificazione e il posizionamento sottoponderato. Mentre cresce lo slancio previsto dal piano fiscale del cancelliere Merz, con effetti che si estenderanno anche ad altri Stati membri, le banche europee saranno al centro dell'incentivo che alimenta la crescita del credito, una spinta molto apprezzata per l'incremento dei prestiti.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable World Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

Algebris Sustainable World Fund mostra un +2,8% nel primo semestre del 2025 (Classe B EUR).

La prima metà del 2025 registra un andamento positivo benché volatile delle azioni globali, la cui performance è stata influenzata principalmente dai primi ordini esecutivi del presidente Trump e dai più recenti sviluppi macroeconomici. Il Fondo ha registrato una performance positiva in questo contesto, trainata dall'ottimo andamento di EssilorLuxottica (azienda leader a livello mondiale nel settore dell'occhialeria e della cura degli occhi), Cencora (importante operatore nel settore farmaceutico) e Thermo Fisher (fornitore leader nel settore della strumentazione scientifica, di reagenti e materiali di consumo, software e servizi).

Febbraio mostra un andamento contrastante per le azioni globali, con i mercati europei e asiatici in rialzo, mentre le azioni statunitensi hanno registrato un segno negativo con la geopolitica che rimane il fattore chiave dei mercati globali. Il Fondo ha affrontato questi cambiamenti adeguando l'esposizione ai titoli industriali e a quelli relativi a infrastrutture e sanità.

Marzo ha registrato una maggiore volatilità con l'inflazione sempre presente e il riemergere dei timori commerciali. Gli indici azionari hanno registrato perdite a una cifra, sebbene la fiducia degli investitori europei sia stata sostenuta da iniziative di stimolo fiscale in Germania e da più ampi finanziamenti della difesa dell'UE. L'andamento del portafoglio è stato interessato dalle incertezze causate dai dazi, che hanno portato a rettifiche in termini di allocazione geografica, con un maggior focus verso i nomi europei.

Ad aprile il sentiment nei confronti del rischio è rimasto prudente tra i vari incrementi dei dazi, anche se i mercati si sono stabilizzati nel corso del mese a seguito di una politica più morbida da parte dell'amministrazione statunitense. Malgrado la debolezza dei dati su consumatori e servizi, le prospettive degli investitori sono migliorate in risposta al sostegno fiscale previsto. Le partecipazioni difensive del Fondo in infrastrutture e utility hanno contribuito ad attenuare la performance.

Maggio ha segnato una ripresa, trainata dall'allentamento delle tensioni commerciali e dai risultati economici ampiamente positivi. Malgrado la debolezza dei dati sulla crescita negli Stati Uniti, la domanda degli investitori è tornata a concentrarsi sui settori chiave, tra cui la tecnologia e i nomi nel settore dei consumi voluttuari. L'andamento del portafoglio riflette i contributi delle imprese esposte all'elettrificazione e alle infrastrutture di comunicazione, con un posizionamento basato su nomi europei e statunitensi di alta qualità.

Giugno registra una prosecuzione della ripresa sulla scorta delle aspettative circa la riduzione dei tassi di interesse e degli accordi commerciali che hanno migliorato il sentiment del mercato. Le azioni statunitensi hanno registrato un andamento soddisfacente, trainato dai titoli tecnologici. I mercati europei sono stati più silenziosi, riflettendo in parte i segnali della BCE secondo cui il ciclo di allentamento potrebbe essere vicino alla sua conclusione. Ancora una volta gli utili derivanti dal portafoglio si riferiscono a partecipazioni legate alle infrastrutture, con attività incentrate sul consolidamento delle posizioni in società allineate ai temi di crescita a lungo termine e alle caratteristiche difensive.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Strategic Credit Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

Algebris Strategic Credit Fund mostra un +2,3% nel primo semestre del 2025 (classe B EUR).

A gennaio, i tassi hanno registrato un repricing maggiore e gli spread creditizi si sono ulteriormente ridotti, sostenuti dal sentiment positivo del mercato statunitense, dove i dati sono rimasti forti e l'inflazione ha sorpreso al ribasso. La fine di gennaio è stata caratterizzata da una ripresa della volatilità alimentata dai crescenti timori causati dai dazi statunitensi, con il presidente Trump che ha inizialmente imposto dazi su Canada (25%), Messico (25%) e Cina (10%), che sono stati poi rapidamente rinviati per Canada e Messico nell'ambito di colloqui "costruttivi".

A febbraio i Treasury statunitensi hanno registrato un rally aggressivo malgrado la rigidità dell'inflazione e la narrativa del mercato in materia di dazi passava dai timori legati all'inflazione agli ostacoli alla crescita. Gli spread creditizi sono rimasti stretti, ancorati da forti flussi nell'asset class, dando luogo a un'"offerta strutturale" per il credito. I dati macro misti e le incertezze insite nelle politiche hanno pesato sul sentiment di alcune economie. Tuttavia, permaneva una sensazione generale di soddisfazione per la maggior parte delle attività di rischio valutate a prezzi limite.

Marzo registra un andamento volatile, caratterizzato da notizie relative a dazi statunitensi, dati macroeconomici statunitensi deboli, riunioni della banca centrale e fatti geopolitici. Il mercato ha iniziato a rivalutare la crescita degli Stati Uniti considerandola più debole. Infatti, si prevedeva che i dazi negli Stati Uniti salissero dallo 0% al 15%. Tuttavia, il credito si è confermato come uno dei mercati più rialzisti se si considera il recente andamento incrociato degli asset. Inoltre, i flussi verso l'asset class sono rimasti resilienti. Inoltre, le incertezze dei consumatori e delle imprese erano vicine ai massimi degli ultimi quindici anni. Storicamente, questo andamento è indice di un improvviso blocco della spesa, dell'occupazione e degli investimenti. La volatilità dovrebbe mantenersi elevata, così come i rischi di correzione rimangono elevati nei mercati del credito. Pertanto, malgrado una leggera oscillazione degli spread alla fine del mese, il credito beta non risulta ancora interessante.

Ad aprile i mercati hanno rivalutato le conseguenze derivanti dal Liberation Day e le nuove restrizioni commerciali. L'elevata volatilità si è tradotta in aggiunte per il Fondo relative a posizioni senior di lunga data ed emittenti investment grade in settori non ciclici. Il sentiment del mercato è migliorato a maggio con una riduzione degli spread HY di circa 50 punti base sia negli Stati Uniti sia nell'UE, vicino ai livelli di fine 2024.

In questo contesto, in linea con il suo approccio più conservativo, il Fondo mantiene un buffer insolitamente più elevato a causa della riduzione degli spread. In linea con la nostra visione di un rallentamento globale duraturo, nel 2025 il Fondo ha aumentato la duration attraverso un mix di sostituzione di esposizioni high yield con esposizioni investment grade e la creazione di una piccola posizione in titoli sovrani a lunga scadenza dell'area dell'euro. Abbiamo ridotto i titoli ibridi corporate di circa il 10% rispetto ai massimi. Questi titoli rappresentano un importante driver delle performance più recenti.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Unaudited Statement of Financial Position

al 30 giugno 2025

		Totale 30 giugno 2025 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 30 giugno 2025 EUR
	Note					
Attivo						
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		3.109.816.104	1.922.164.202	413.588.872	278.976.552	365.656.238
Collaterale liquido dato a garanzia		161.785.398	-	27.730.000	10.365.000	123.690.398
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4					
- Fondi di investimento*		-	-	-	-	-
- Valori mobiliari		18.387.053.732	13.079.640.526	1.161.427.219	585.080.069	2.352.879.937
- Strumenti finanziari derivati		219.291.848	123.552.113	21.026.639	13.893.097	48.242.236
Crediti da broker	2(c)	29.712.420	-	8.501.979	10.548.084	10.153.423
Crediti da soci	2(e)	168.117.093	88.486.436	12.549.115	6.723.326	53.838.084
Crediti per dividendi		2.186.235	277.209	953.305	792.312	145.263
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		198.317.763	141.201.761	8.404.791	-	34.602.051
Risconti attivi e altri crediti		175.163	59.253	9.806	8.642	38.023
Totale attivo		22.276.455.756	15.355.381.500	1.654.191.726	906.387.082	2.989.245.653
Passivo						
Collaterale liquido ricevuto		32.750.000	26.260.000	-	-	-
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4					
- Strumenti finanziari derivati		175.717.647	89.074.553	7.789.296	5.468.779	71.313.912
Debiti verso broker	2(c)	274.847.644	177.423.852	30.254.128	12.146.408	48.760.518
Debiti verso soci	2(e)	70.239.102	55.261.444	1.574.722	1.096.396	6.873.817
Commissioni di performance	5	46.912.000	42.576.672	-	-	4.335.328
Commissioni di gestione degli investimenti	5	17.791.583	11.264.620	1.756.562	788.966	3.063.479
Oneri dovuti ai revisori	5	54.068	40.086	1.594	489	3.199
Oneri di amministrazione	5	772.300	502.012	61.043	38.657	103.804
Commissione della Depositaria	5	353.873	245.336	25.076	13.659	46.480
Onorari dei Consiglieri	5	32.809	3.846	3.862	3.846	3.846
Anticipo sottoscrizioni		376	-	-	-	-
Debiti verso parti correlate	9	3.989.171	3.989.171	-	-	-
Ratei passivi e altri debiti		1.849.215	686.924	398.778	284.098	205.070
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		625.309.788	407.328.516	41.865.061	19.841.298	134.709.453
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili		21.651.145.968	14.948.052.984	1.612.326.665	886.545.784	2.854.536.200

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 77.338.800 sono state eliminate dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale non certificato (segue)

al 30 giugno 2025

		Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Sustainable World Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Strategic Credit Fund 30 giugno 2025 EUR
	Note				
Attivo					
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		6.830.938	112.150.908	281.375	10.167.019
Collaterale liquido dato a garanzia		-	-	-	-
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4				
- Fondi di investimento*		-	77.338.800	-	-
- Valori mobiliari		125.386.933	986.306.482	35.374.500	60.958.066
- Strumenti finanziari derivati		1.207.826	10.369.251	562.465	438.221
Crediti da broker	2(c)	17.483	-	491.451	-
Crediti da soci	2(e)	757.896	4.876.733	57.572	827.931
Crediti per dividendi		-	-	18.146	-
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		-	13.008.389	-	1.100.771
Risconti attivi e altri crediti		569	3.819	24.115	30.936
Totale attivo		134.201.645	1.204.054.382	36.809.624	73.522.944
Passivo					
Collaterale liquido ricevuto		-	6.490.000	-	-
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4				
- Strumenti finanziari derivati		20.966	2.009.558	4.499	36.084
Debiti verso broker	2(c)	993.055	4.389.836	-	879.847
Debiti verso soci	2(e)	1.070.467	4.344.481	17.775	-
Commissioni di performance	5	-	-	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	5	70.303	781.897	14.762	50.994
Oneri dovuti ai revisori	5	1.508	4.627	2.436	129
Oneri di amministrazione	5	8.762	50.263	2.986	4.773
Commissione della Depositaria	5	2.129	19.462	600	1.131
Onorari dei Consiglieri	5	3.862	3.862	3.840	5.845
Anticipo sottoscrizioni		376	-	-	-
Debiti verso parti correlate	9	-	-	-	-
Ratei passivi e altri debiti		70.703	90.408	55.525	57.709
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		2.242.131	18.184.394	102.423	1.036.512
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili		131.959.514	1.185.869.988	36.707.201	72.486.432

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 77.338.800 sono state eliminate dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Unaudited Statement of Financial Position

al 31 dicembre 2024

	Note	Totale 31 dicembre 2024 EUR	Algebris Financial Credit Fund 31 dicembre 2024 EUR	Algebris Financial Income Fund 31 dicembre 2024 EUR	Algebris Financial Equity Fund 31 dicembre 2024 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 31 dicembre 2024 EUR
Attivo						
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		2.778.866.244	2.011.426.137	226.346.642	90.813.652	328.078.523
Collaterale liquido dato a garanzia		176.308.254	2.940.000	24.840.000	5.455.000	139.973.254
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4					
- Fondi di investimento*		-	-	-	-	-
- Valori mobiliari		16.394.447.839	12.334.828.169	762.806.986	270.417.742	1.941.026.325
- Strumenti finanziari derivati		107.634.296	61.154.555	5.432.021	1.742.557	36.581.272
Crediti da broker	2(c)	1.713.417	-	992.982	712.544	-
Crediti da soci	2(e)	71.453.486	40.200.174	6.798.673	2.024.170	17.521.904
Crediti per dividendi		1.793.719	345.508	822.042	440.524	181.054
Sottoscrizioni		33	-	-	33	-
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		215.298.196	163.770.018	5.250.695	-	31.613.245
Risconti attivi e altri crediti		202.863	11.416	86	-	128.597
Totale attivo		19.747.718.347	14.614.675.977	1.033.290.127	371.606.222	2.495.104.174
Passivo						
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4					
- Strumenti finanziari derivati		139.379.976	65.980.014	5.991.580	2.089.090	59.003.143
Debiti verso broker	2(c)	3.468.739	-	1.807.674	1.661.065	-
Debiti verso soci	2(e)	29.694.896	22.272.491	1.667.151	609.262	3.525.940
Commissioni di performance	5	125.642.090	96.580.914	-	-	29.061.176
Commissioni di gestione degli investimenti	5	15.767.856	10.883.836	1.087.762	332.775	2.638.074
Oneri dovuti ai revisori	5	159.891	126.437	7.809	2.357	7.511
Oneri di amministrazione	5	701.721	479.532	45.227	21.872	89.142
Commissione della Depositaria	5	314.491	233.390	16.238	5.803	38.195
Onorari dei Consiglieri	5	34.617	4.072	4.088	4.072	4.072
Anticipo sottoscrizioni		376	-	-	-	-
Ratei passivi e altri debiti		2.232.993	1.228.439	329.281	154.725	221.182
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		317.397.646	197.789.125	10.956.810	4.881.021	94.588.435
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili		19.430.320.701	14.416.886.852	1.022.333.317	366.725.201	2.400.515.739

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 74.431.350 sono state eliminate dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale non certificato (segue)

al 31 dicembre 2024

		Algebris Core Italy Fund 31 dicembre 2024 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 31 dicembre 2024 EUR	Algebris Sustainable World Fund 31 dicembre 2024 EUR	Algebris Strategic Credit Fund** 31 dicembre 2024 EUR
	Note				
Attivo					
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		4.598.689	110.692.697	1.835.656	5.074.248
Collaterale liquido dato a garanzia		-	2.320.000	450.000	330.000
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4				
- Fondi di investimento*		-	74.431.350	-	-
- Valori mobiliari		108.941.085	912.634.716	33.406.115	30.386.701
- Strumenti finanziari derivati		400.132	2.166.933	116.150	40.676
Crediti da broker	2(c)	7.891	-	-	-
Crediti da soci	2(e)	132.931	3.709.216	9.782	1.056.636
Crediti per dividendi		-	-	4.591	-
Sottoscrizioni		-	-	-	-
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		-	14.219.752	-	444.486
Risconti attivi e altri crediti		-	1.496	27.378	33.890
Totale attivo		114.080.728	1.120.176.160	35.849.672	37.366.637
Passivo					
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4				
- Strumenti finanziari derivati		36.292	5.732.277	417.805	129.775
Debiti verso broker	2(c)	-	-	-	-
Debiti verso soci	2(e)	140.387	1.456.427	23.238	-
Commissioni di performance	5	-	-	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	5	61.330	738.034	14.404	11.641
Oneri dovuti ai revisori	5	2.171	10.604	2.632	370
Oneri di amministrazione	5	9.508	48.347	4.511	3.582
Commissione della Depositaria	5	1.915	17.797	609	544
Onorari dei Consiglieri	5	4.088	4.088	4.066	6.071
Anticipo sottoscrizioni		376	-	-	-
Ratei passivi e altri debiti		61.919	128.610	44.631	64.206
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		317.986	8.136.184	511.896	216.189
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili		113.762.742	1.112.039.976	35.337.776	37.150.448

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 74.431.350 sono state eliminate dal saldo complessivo.

** Già Algebris Sustainable Bond Fund.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

			Algebris Financial Credit Fund	Algebris Financial Income Fund	Algebris Financial Equity Fund	Algebris Global Credit Opportunities Fund
	Note	Totale 30 giugno 2025 EUR	30 giugno 2025 EUR	30 giugno 2025 EUR	30 giugno 2025 EUR	30 giugno 2025 EUR
Reddito da investimento						
Interessi attivi calcolati con il criterio dell'interesse effettivo						
- Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		589.872.644	420.563.662	21.318.731	-	121.522.584
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		35.074.660	22.235.889	4.020.543	2.056.909	5.142.210
Dividendi ricevuti		34.332.717	582.893	14.185.993	14.576.369	1.588.070
Altri redditi		5.420.902	4.422.027	350.059	2.181	560.403
(Perdita)/utile netto su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico*		(130.151.013)	(254.668.245)	71.307.690	74.136.554	(40.585.876)
Utile netto/(perdita) su cambi		(1.058.986)	(824.836)	(200.863)	120.589	(107.012)
Totale reddito da investimento		533.490.924	192.311.390	110.982.153	90.892.602	88.120.379
Spese operative						
Commissioni di performance	5	48.319.527	43.755.029	-	-	4.564.498
Spese preliminari		9.795	-	-	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	5	97.817.998	64.033.928	8.461.271	3.348.307	16.872.780
Oneri di amministrazione	5	2.216.302	1.482.942	161.414	91.934	294.328
Onorari dei Consiglieri	5	42.152	5.269	5.269	5.269	5.269
Dividendi versati		2.359.802	-	361.703	-	1.998.099
Commissioni della Depositaria	5	1.610.466	1.077.968	104.103	60.647	251.716
Onorari della società di revisione	5	100.804	66.961	4.657	2.033	21.216
Costi operativi	5	63.640	-	34.688	24.541	1.616
Altre spese		4.687.961	3.127.432	345.900	187.630	575.068
Totale spese operative		157.228.447	113.549.529	9.479.005	3.720.361	24.584.590
Risultato netto da investimento		376.262.477	78.761.861	101.503.148	87.172.241	63.535.789

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato (segue) per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

		Totale 30 giugno 2025 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 30 giugno 2025 EUR
	Note					
Oneri finanziari						
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	6	162.834.904	134.319.334	5.393.505	115.089	15.363.590
- Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		68.822.692	7.332.736	2.984.529	25.379	56.810.991
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		2.288.032	-	1.171.163	1.116.869	-
Totale oneri finanziari		233.945.628	141.652.070	9.549.197	1.257.337	72.174.581
Risultato ante imposte		142.316.849	(62.890.209)	91.953.951	85.914.904	(8.638.792)
Ritenuta d'acconto su dividendi		4.458.686	174.868	1.887.200	1.873.552	471.222
Ritenuta d'acconto su interessi		-	-	-	-	-
(Decremento)/incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		137.858.163	(63.065.077)	90.066.751	84.041.352	(9.110.014)

* L'utile netto su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 2.907.450 e relativo a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato (segue) per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

		Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Sustainable World Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Strategic Credit Fund 30 giugno 2025 EUR
	Note				
Reddito da investimento					
Interessi attivi calcolati con il criterio dell'interesse effettivo					
- Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		-	24.675.269	-	1.792.398
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		59.096	1.444.127	30.141	85.745
Dividendi ricevuti		3.108.718	-	290.674	-
Altri redditi		104	84.950	26	1.152
(Perdita)/utile netto su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico*		15.579.658	5.960.041	879.254	147.361
Utile netto/(perdita) su cambi		1.793	(75.452)	4.527	22.268
Totale reddito da investimento		18.749.369	32.088.935	1.204.622	2.048.924
Spese operative					
Commissioni di performance	5	-	-	-	-
Spese preliminari		-	-	4.844	4.951
Commissioni di gestione degli investimenti	5	370.337	4.454.539	82.561	194.275
Oneri di amministrazione	5	22.155	145.419	7.424	10.686
Oneri dei Consiglieri	5	5.269	5.269	5.269	5.269
Dividendi versati		-	-	-	-
Commissioni della Depositaria	5	22.267	82.116	5.730	5.919
Oneri della società di revisione	5	547	5.057	179	154
Costi operativi	5	1.317	1.478	-	-
Altre spese		66.167	281.903	51.597	52.264
Totale spese operative		488.059	4.975.781	157.604	273.518
Risultato netto da investimento		18.261.310	27.113.154	1.047.018	1.775.406

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato (segue) per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

		Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Sustainable World Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Strategic Credit Fund 30 giugno 2025 EUR
	Note				
Oneri finanziari					
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	6	5.507	7.509.168	-	128.711
- Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		645	960.958	1.183	706.271
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		-	-	-	-
Totale oneri finanziari		6.152	8.470.126	1.183	834.982
Risultato ante imposte		18.255.158	18.643.028	1.045.835	940.424
Ritenuta d'acconto su dividendi		2.430	-	49.414	-
Ritenuta d'acconto su interessi		-	-	-	-
(Decremento)/incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		18.252.728	18.643.028	996.421	940.424

* L'utile netto su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 2.907.450 e relativo a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato per il periodo dal 1° gennaio 2024 al 30 giugno 2024

		Totale	Algebris Financial	Algebris Financial	Algebris Financial	Algebris Global
		30 giugno 2024	Credit Fund	Income Fund	Equity Fund	Credit
	Note	EUR	30 giugno 2024	30 giugno 2024	30 giugno 2024	Opportunities
			EUR	EUR	EUR	Fund
						30 giugno 2024
						EUR
Reddito da investimento						
Interessi attivi calcolati con il criterio dell'interesse effettivo						
- Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		482.669.991	386.937.346	15.188.226	1.457.556	56.631.743
Dividendi ricevuti		19.507.755	728.833	8.743.970	6.265.777	757.039
Altri redditi		2.869.960	1.458.875	191.478	14.126	1.099.528
Utile (perdita) netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico*		358.620.647	241.804.525	51.300.880	35.509.781	27.041.039
Utile netto/(perdita) su cambi		(1.094.032)	(613.435)	(74.211)	(11.198)	(345.260)
Totale reddito da investimento		862.574.321	630.316.144	75.350.343	43.236.042	85.184.089
Spese operative						
Commissioni di performance	5	50.951.859	40.033.271	-	-	10.918.588
Spese preliminari		11.057	-	-	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	5	64.413.150	46.806.298	4.127.398	1.239.735	8.466.334
Oneri di amministrazione	5	1.639.115	1.173.570	102.379	44.129	165.154
Oneri dei Consiglieri	5	42.307	5.522	5.255	5.255	5.255
Dividendi versati		387.078	-	-	526	386.552
Commissioni della Depositaria	5	1.286.403	929.402	78.898	37.355	145.434
Oneri della società di revisione	5	87.291	69.486	4.204	1.484	5.489
Costi operativi	5	12.907	5.151	2.698	1.914	801
Altre spese		3.666.352	2.479.226	221.802	130.931	376.948
Totale spese operative		122.497.519	91.501.926	4.542.634	1.461.329	20.470.555
Risultato netto da investimento		740.076.802	538.814.218	70.807.709	41.774.713	64.713.534

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato (segue) per il periodo dal 1° gennaio 2024 al 30 giugno 2024

		Totale 30 giugno 2024 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2024 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2024 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2024 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 30 giugno 2024 EUR
	Note					
Oneri finanziari						
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	6	121.297.261	103.905.333	4.179.053	360.530	6.086.410
Interessi passivi						
- Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		36.304.049	10.026.573	789.966	148.478	23.798.210
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		1.102.688	-	615.753	486.935	-
Totale oneri finanziari		158.703.998	113.931.906	5.584.772	995.943	29.884.620
Utile ante imposte		581.372.804	424.882.312	65.222.937	40.778.770	34.828.914
Ritenuta d'acconto su dividendi		1.893.974	218.650	867.587	618.660	168.648
Ritenuta d'acconto su interessi		10.099	-	10.099	-	-
Incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		579.468.731	424.663.662	64.345.251	40.160.110	34.660.266

* L'utile netto su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 3.118.500 e relativo a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato (segue) per il periodo dal 1° gennaio 2024 al 30 giugno 2024

		Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2024 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2024 EUR	Algebris Sustainable World Fund 30 giugno 2024 EUR	Algebris Strategic Credit Fund** 30 giugno 2024 EUR
	Note				
Reddito da investimento					
Interessi attivi calcolati con il criterio dell'interesse effettivo					
- Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		87.394	21.791.851	40.823	535.052
Dividendi ricevuti		2.857.447	-	154.689	-
Altri redditi		772	105.166	-	15
Utile (perdita) netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico*		(331.358)	3.854.691	2.505.207	54.382
Utile netto/(perdita) su cambi		(87)	(54.414)	3.425	1.148
Totale reddito da investimento		2.614.168	25.697.294	2.704.144	590.597
Spese operative					
Commissioni di performance	5	-	-	-	-
Spese preliminari		-	5.183	4.827	1.047
Commissioni di gestione degli investimenti	5	422.226	3.315.526	32.516	3.117
Oneri di amministrazione	5	24.615	117.942	6.366	4.960
Oneri dei Consiglieri	5	5.255	5.255	5.255	5.255
Dividendi versati		-	-	-	-
Commissioni della Depositaria	5	15.206	73.211	3.730	3.167
Oneri della società di revisione	5	890	5.440	149	149
Costi operativi	5	781	781	781	-
Altre spese		81.671	294.067	39.912	41.795
Totale spese operative		550.644	3.817.405	93.536	59.490
Risultato netto da investimento		2.063.524	21.879.889	2.610.608	531.107

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato (segue) per il periodo dal 1° gennaio 2024 al 30 giugno 2024

		Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2024 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2024 EUR	Algebris Sustainable World Fund 30 giugno 2024 EUR	Algebris Strategic Credit Fund** 30 giugno 2024 EUR
	Note				
Oneri finanziari					
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	6	9.561	6.333.811	-	422.563
Interessi passivi					
- Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		431	1.502.155	938	37.298
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		-	-	-	-
Totale oneri finanziari		9.992	7.835.966	938	459.861
Utile ante imposte		2.053.532	14.043.923	2.609.670	71.246
Ritenuta d'acconto su dividendi		(4.732)	-	25.161	-
Ritenuta d'acconto su interessi		-	-	-	-
Incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		2.058.264	14.043.923	2.584.509	71.246

* L'utile netto su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 3.118.500 e relativo a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

** Già Algebris Sustainable Bond Fund.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (non certificato) per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

	Totale 30 giugno 2025 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 30 giugno 2025 EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo*	19.430.320.701	14.416.886.852	1.022.333.317	366.725.201	2.400.515.739
(Decremento)/incremento dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili**	137.858.163	(63.065.077)	90.066.751	84.041.352	(9.110.014)
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	5.007.998.201	2.670.146.318	775.831.434	561.024.479	702.229.863
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse	(2.925.031.097)	(2.075.915.109)	(275.904.837)	(125.245.248)	(239.099.388)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine periodo	21.651.145.968	14.948.052.984	1.612.326.665	886.545.784	2.854.536.200

* Le partecipazioni incrociate nell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo, pari a Euro 77.338.800, sono state eliminate dal saldo complessivo.

** L'utile da investimenti pari a Euro 2.907.450 dovuto a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (non certificato) (segue) per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Sustainable World Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Strategic Credit Fund 30 giugno 2025 EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo*	113.762.742	1.112.039.976	35.337.776	37.150.448
(Decremento)/incremento dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili**	18.252.728	18.643.028	996.421	940.424
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	15.594.528	245.377.364	2.042.409	35.751.806
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse	(15.650.484)	(190.190.380)	(1.669.405)	(1.356.246)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine periodo	131.959.514	1.185.869.988	36.707.201	72.486.432

* Le partecipazioni incrociate nell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo, pari a Euro 77.338.800, sono state eliminate dal saldo complessivo.

** L'utile da investimenti pari a Euro 2.907.450 dovuto a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (non certificato) per il periodo dal 1° gennaio 2024 al 30 giugno 2024

	Totale 30 giugno 2024 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2024 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2024 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2024 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 30 giugno 2024 EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo*	13.614.765.486	10.828.633.938	641.760.611	239.271.377	949.105.118
Incremento dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili**	579.468.731	424.663.662	64.345.251	40.160.110	34.660.266
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	5.289.190.779	3.852.646.492	183.572.271	102.490.415	910.738.504
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse	(3.109.954.313)	(2.695.782.049)	(83.264.247)	(100.035.101)	(75.477.285)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine periodo	16.373.470.683	12.410.162.043	806.413.886	281.886.801	1.819.026.603

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

** L'utile da investimenti pari a Euro 3.118.500 dovuto a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (non certificato) (segue) per il periodo dal 1° gennaio 2024 al 30 giugno 2024

	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2024 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2024 EUR	Algebris Sustainable World Fund 30 giugno 2024 EUR	Algebris Strategic Credit Fund*** 30 giugno 2024 EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo*	140.657.914	836.091.336	25.044.416	21.302.076
Incremento dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili**	2.058.264	14.043.923	2.584.509	71.246
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	9.383.765	222.207.215	7.357.938	794.179
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse	(22.400.544)	(132.549.474)	(445.613)	-
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine periodo	129.699.399	939.793.000	34.541.250	22.167.501

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

** L'utile da investimenti pari a Euro 3.118.500 dovuto a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

*** Già Algebris Sustainable Bond Fund.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario non certificato

per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

	Totale 30 giugno 2025 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 30 giugno 2025 EUR
Flussi di cassa dalla gestione operativa					
(Decremento)/incremento dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili, al netto delle imposte	137.858.163	(63.065.077)	90.066.751	84.041.352	(9.110.014)
Rettifiche per:					
Interessi attivi calcolati con il criterio dell'interesse effettivo	(624.947.304)	(442.799.551)	(25.339.274)	(2.056.909)	(126.664.794)
Distribuzioni ai titolari di azioni riscattabili	162.834.904	134.319.334	5.393.505	115.089	15.363.590
Dividendi ricevuti	(34.332.717)	(582.893)	(14.185.993)	(14.576.369)	(1.588.070)
Dividendi versati	2.359.802	-	361.703	-	1.998.099
Interessi passivi	71.110.724	7.332.736	4.155.692	1.142.248	56.810.991
Ritenuta d'acconto	4.458.686	174.868	1.887.200	1.873.552	471.222
	(280.657.742)	(364.620.583)	62.339.584	70.538.963	(62.718.976)
Variazioni di:					
Saldi dovuti dai broker	(27.999.003)	-	(7.508.997)	(9.835.540)	(10.153.423)
Saldi dovuti ai broker	271.378.905	177.423.852	28.446.454	10.485.343	48.760.518
Saldi dovuti dai soci	(96.663.607)	(48.286.262)	(5.750.442)	(4.699.156)	(36.316.180)
Saldi dovuti ai soci	40.544.206	32.988.953	(92.429)	487.134	3.347.877
Attività finanziarie al FVTPL	(2.104.263.445)	(807.209.915)	(414.214.851)	(326.812.867)	(423.514.576)
Altri crediti	27.700	(47.837)	(9.720)	(8.642)	90.574
Passività finanziarie al FVTPL	36.337.671	23.094.539	1.797.716	3.379.689	12.310.769
Debiti verso parti correlate	3.989.171	3.989.171	-	-	-
Altri debiti	(77.087.811)	(54.217.124)	756.510	608.111	(24.298.146)
Interessi attivi	641.927.737	465.367.808	22.185.178	2.056.909	123.675.988
Interessi passivi	(71.110.724)	(7.332.736)	(4.155.692)	(1.142.248)	(56.810.991)
Dividendi ricevuti	29.481.515	476.324	12.167.530	12.351.029	1.152.639
Dividendi pagati su titoli a breve	(2.359.802)	-	(361.703)	-	(1.998.099)
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa	(1.636.455.229)	(578.373.810)	(304.400.862)	(242.591.275)	(426.472.026)
Flussi di cassa da attività di finanziamento					
Incassi da sottoscrizioni	5.007.998.234	2.670.146.318	775.831.434	561.024.512	702.229.863
Pagamento rimborsi	(2.925.031.097)	(2.075.915.109)	(275.904.837)	(125.245.248)	(239.099.388)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(162.834.904)	(134.319.334)	(5.393.505)	(115.089)	(15.363.590)
Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento	1.920.132.233	459.911.875	494.533.092	435.664.175	447.766.885
(Decremento)/incremento netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	283.677.004	(118.461.935)	190.132.230	193.072.900	21.294.859
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	2.955.174.498	2.014.366.137	251.186.642	96.268.652	468.051.777
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	3.238.851.502	1.895.904.202	441.318.872	289.341.552	489.346.636

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario non certificato (segue) per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Sustainable World Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Strategic Credit Fund 30 giugno 2025 EUR
Flussi di cassa dalla gestione operativa				
(Decremento)/incremento dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili, al netto delle imposte	18.252.728	18.643.028	996.421	940.424
Rettifiche per:				
Interessi attivi calcolati con il criterio dell'interesse effettivo	(59.096)	(26.119.396)	(30.141)	(1.878.143)
Distribuzioni ai titolari di azioni riscattabili	5.507	7.509.168	-	128.711
Dividendi ricevuti	(3.108.718)	-	(290.674)	-
Dividendi versati	-	-	-	-
Interessi passivi	645	960.958	1.183	706.271
Ritenuta d'acconto	2.430	-	49.414	-
	15.093.496	993.758	726.203	(102.737)
Variazioni di:				
Saldi dovuti dai broker	(9.592)	-	(491.451)	-
Saldi dovuti ai broker	993.055	4.389.836	-	879.847
Saldi dovuti dai soci	(624.965)	(1.167.517)	(47.790)	228.705
Saldi dovuti ai soci	930.080	2.888.054	(5.463)	-
Attività finanziarie al FVTPL	(17.253.542)	(84.781.534)	(2.414.700)	(30.968.910)
Altri crediti	(569)	(2.323)	3.263	2.954
Passività finanziarie al FVTPL	(15.326)	(3.722.719)	(413.306)	(93.691)
Debiti verso parti correlate	-	-	-	-
Altri debiti	16.336	3.039	9.296	34.167
Interessi attivi	59.096	27.330.759	30.141	1.221.858
Interessi passivi	(645)	(960.958)	(1.183)	(706.271)
Dividendi ricevuti	3.106.288	-	227.705	-
Dividendi pagati su titoli a breve	-	-	-	-
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa	2.293.712	(55.029.605)	(2.377.285)	(29.504.078)
Flussi di cassa da attività di finanziamento				
Incassi da sottoscrizioni	15.594.528	245.377.364	2.042.409	35.751.806
Pagamento rimborsi	(15.650.484)	(190.190.380)	(1.669.405)	(1.356.246)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(5.507)	(7.509.168)	-	(128.711)
Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento	(61.463)	47.677.816	373.004	34.266.849
(Decremento)/incremento netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.232.249	(7.351.789)	(2.004.281)	4.762.771
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	4.598.689	113.012.697	2.285.656	5.404.248
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	6.830.938	105.660.908	281.375	10.167.019

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario non certificato

per il periodo dal 1° gennaio 2024 al 30 giugno 2024

	Totale 30 giugno 2024 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2024 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2024 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2024 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 30 giugno 2024 EUR
Flussi di cassa dalla gestione operativa					
Incremento dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili, al netto delle imposte	579.468.731	424.663.662	64.345.251	40.160.110	34.660.266
Rettifiche per:					
Interessi attivi calcolati con il criterio dell'interesse effettivo	(482.669.991)	(386.937.346)	(15.188.226)	(1.457.556)	(56.631.743)
Distribuzioni ai titolari di azioni riscattabili	121.297.261	103.905.333	4.179.053	360.530	6.086.410
Dividendi ricevuti	(19.507.755)	(728.833)	(8.743.970)	(6.265.777)	(757.039)
Dividendi versati	387.078	-	-	526	386.552
Interessi passivi	37.406.737	10.026.573	1.405.719	635.413	23.798.210
Ritenuta d'acconto	1.893.974	218.650	867.587	618.660	168.648
	238.276.035	151.148.039	46.865.414	34.051.906	7.711.304
Variazioni di:					
Saldi dovuti dai broker	(36.790.896)	(4.024.692)	(6.243.256)	2.521.870	(27.097.525)
Saldi dovuti ai broker	82.747.067	79.746.250	(3.723.260)	(3.689.433)	8.978.541
Saldi dovuti dai soci	6.715.499	10.582.472	836.695	(8.072)	(5.591.912)
Saldi dovuti ai soci	(562.286)	(1.595.283)	(121.466)	(394.464)	679.317
Debiti per contratti con patto di riacquisto	1.406.739	-	-	-	1.406.739
Attività finanziarie al FVTPL	(1.818.351.522)	(1.086.951.958)	(65.324.482)	(33.627.634)	(586.683.588)
Altri crediti	759.898	(6.574)	(716)	(401)	712.749
Passività finanziarie al FVTPL	(24.487.730)	(33.512.108)	(2.209.501)	(281.566)	10.765.646
Altri debiti	29.705.683	28.694.362	263.882	100.516	530.887
Interessi attivi	479.803.836	387.089.212	15.946.790	1.457.556	52.445.008
Interessi passivi	(37.406.737)	(10.026.573)	(1.405.719)	(635.413)	(23.798.210)
Dividendi ricevuti	16.742.095	509.518	7.405.336	5.339.103	495.515
Dividendi pagati su titoli a breve	(387.078)	-	-	(526)	(386.552)
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa	(1.061.829.397)	(478.347.335)	(7.710.283)	4.833.442	(559.832.081)
Flussi di cassa da attività di finanziamento					
Incassi da sottoscrizioni	5.289.190.778	3.852.646.492	183.572.271	102.490.414	910.738.504
Pagamento rimborsi	(3.109.954.313)	(2.695.782.049)	(83.264.247)	(100.035.101)	(75.477.285)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(121.297.261)	(103.905.333)	(4.179.053)	(360.530)	(6.086.410)
Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento	2.057.939.204	1.052.959.110	96.128.971	2.094.783	829.174.809
Incremento netto di disponibilità liquide e mezzi equivalenti	996.109.807	574.611.775	88.418.688	6.928.225	269.342.728
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	929.339.463	637.139.764	90.654.597	66.497.025	101.492.718
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	1.925.449.270	1.211.751.539	179.073.285	73.425.250	370.835.446

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario non certificato (segue) per il periodo dal 1° gennaio 2024 al 30 giugno 2024

	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2024 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2024 EUR	Algebris Sustainable World Fund 30 giugno 2024 EUR	Algebris Strategic Credit Fund* 30 giugno 2024 EUR
Flussi di cassa dalla gestione operativa				
Incremento dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili, al netto delle imposte	2.058.264	14.043.923	2.584.509	71.246
Rettifiche per:				
Interessi attivi calcolati con il criterio dell'interesse effettivo	(87.394)	(21.791.851)	(40.823)	(535.052)
Distribuzioni ai titolari di azioni riscattabili	9.561	6.333.811	-	422.563
Dividendi ricevuti	(2.857.447)	-	(154.689)	-
Dividendi versati	-	-	-	-
Interessi passivi	431	1.502.155	938	37.298
Ritenuta d'acconto	(4.732)	-	25.161	-
	(881.317)	88.038	2.415.096	(3.945)
Variazioni di:				
Saldi dovuti dai broker	(1.158.477)	-	-	(788.816)
Saldi dovuti ai broker	885.395	-	349.574	200.000
Saldi dovuti dai soci	365.538	640.993	(16.542)	(93.673)
Saldi dovuti ai soci	46.648	824.979	(2.017)	-
Debiti per contratti con patto di riacquisto	-	-	-	-
Attività finanziarie al FVTPL	12.489.118	(49.206.943)	(8.188.722)	(857.313)
Altri crediti	11	42.879	6.301	5.649
Passività finanziarie al FVTPL	6.315	617.624	110.197	15.663
Altri debiti	13.570	88.290	6.662	7.514
Interessi attivi	87.394	22.208.417	40.823	528.636
Interessi passivi	(431)	(1.502.155)	(938)	(37.298)
Dividendi ricevuti	2.862.179	-	130.444	-
Dividendi pagati su titoli a breve	-	-	-	-
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa	14.715.943	(26.197.878)	(5.149.122)	(1.023.583)
Flussi di cassa da attività di finanziamento				
Incassi da sottoscrizioni	9.383.765	222.207.215	7.357.938	794.179
Pagamento rimborsi	(22.400.544)	(132.549.474)	(445.613)	-
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(9.561)	(6.333.811)	-	(422.563)
Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento	(13.026.340)	83.323.930	6.912.325	371.616
Incremento netto di disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.689.603	57.126.052	1.763.203	(651.967)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	3.244.031	25.981.688	1.605.650	2.723.990
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	4.933.634	83.107.740	3.368.853	2.072.023

* Già Algebris Sustainable Bond Fund.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

Nota integrativa al bilancio non certificato

per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

1. Entità che redige il bilancio

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

La Società è stata costituita unicamente al fine di effettuare investimenti collettivi in valori mobiliari e/o altre attività finanziarie liquide ai sensi dei Regolamenti e delle Direttive UCITS della Central Bank. La Società è stata costituita come fondo multi-comparto con responsabilità separata tra i comparti (i “Comparti”) ai sensi del diritto irlandese. Pertanto, gli attivi di ciascun Comparto non sono esposti alle passività degli altri Comparti della Società. Ciascun Comparto della Società è responsabile del pagamento delle proprie commissioni e spese indipendentemente dal livello di redditività.

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

Al 30 giugno 2025 i Comparti della Società sono i seguenti:

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

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

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

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

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

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

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

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

1. Entità che redige il bilancio (segue)

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

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

Algebris Investment (Ireland) Limited è il Gestore di Algebris UCITS Funds Plc. Algebris (UK) Limited è stata nominata Distributore e Promoter per tutti i comparti e Gestore degli Investimenti per tutti i comparti, ad eccezione di Algebris Core Italy Fund, Algebris Sustainable World Fund e Algebris Strategic Credit Fund. Per questi comparti, il Gestore corrisponde al Gestore degli Investimenti.

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

2. Principi contabili rilevanti

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

(a) Principi generali di redazione

Il bilancio abbreviato della Società è stato redatto in conformità allo IAS 34, Bilanci intermedi, alla legge irlandese, incluso il Companies Act del 2014 (come successivamente modificato), alla Direttiva della Comunità Europea (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011, così come modificata ("Direttiva UCITS") e alle Direttive della Banca centrale (Supervision and Enforcement Act 2013) (Sezione 48(1)) (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2019 (le "Direttive UCITS della Banca centrale").

Il bilancio semestrale abbreviato non contiene tutte le informazioni e le dichiarazioni richieste per il bilancio annuale completo e deve essere letto unitamente al bilancio della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, che è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS").

I principi contabili e i metodi di calcolo adottati dalla Società nel presente bilancio abbreviato sono analoghi a quelli applicati dalla Società nel proprio bilancio annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

2. Principi contabili rilevanti (segue)

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

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 non certificato. Gli utili o perdite realizzati o le variazioni degli utili e perdite non realizzati su contratti forward sono rilevati nel Conto economico complessivo non certificato. Ove un contratto di cambio a termine sia acquistato per coprire il rischio valutario di una specifica classe emessa in una valuta diversa dalla valuta di misurazione della Società, tutti gli utili e le perdite su tale contratto di cambio a termine saranno allocati a quella specifica classe.

Contratti per differenza

I contratti per differenza sono accordi tra la Società e terzi che consentono alla Società di acquisire un'esposizione ai movimenti di prezzo di specifici titoli senza effettivamente acquistare tali titoli. Le variazioni del valore del contratto sono contabilizzate come utili o perdite non realizzati e la Società rileva un utile o una perdita quando il contratto viene chiuso. Gli utili o perdite realizzati o non realizzati su contratti per differenza sono rilevati nel Conto economico complessivo non certificato. 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 rilevata come un utile o perdita realizzato al fair value nel Conto economico complessivo non certificato.

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 dalle controparti 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 non certificato.

Total return swap

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

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

2. Principi contabili rilevanti (segue)

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

Strumenti finanziari derivati (segue)

Warrant su azioni

I warrant sono iscritti come attività o passività al rispettivo fair value nello Stato patrimoniale non certificato, 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 non certificato. Gli utili o perdite realizzati sui warrant sono riportati nel Conto economico complessivo non certificato. Alla scadenza di un warrant l'importo precedentemente iscritto nello Stato patrimoniale non certificato viene rilevato nel Conto economico complessivo non certificato come utile o perdita realizzati.

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

(c) Importi 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 del periodo.

(d) Regime fiscale

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

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

(e) 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 del periodo.

(f) 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.

(g) 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.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

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

	Totale 30 giugno 2025 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 30 giugno 2025 EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico					
Fondi di investimento*	77.338.800	-	-	-	-
Valori mobiliari					
- Titoli azionari	1.184.967.918	-	439.115.757	585.080.069	11.358
- Titoli obbligazionari**	17.202.085.814	13.079.640.526	722.311.462	-	2.352.868.579
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	7.113.352	-	2.999.902	3.431.717	681.733
- Warrant su azioni	1.204.474	-	-	-	20.885
- Contratti di cambio a termine	199.271.677	122.626.580	17.375.443	10.322.929	37.645.152
- Futures	2.501.978	-	-	-	2.501.978
- Opzioni	4.229.827	925.533	651.294	138.451	2.421.948
- Swap	4.970.540	-	-	-	4.970.540
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	18.683.684.380	13.203.192.639	1.182.453.858	598.973.166	2.401.122.173
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico					
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	(9.969.928)	-	(1.120.960)	(1.169.351)	(7.679.617)
- Contratti di cambio a termine	(108.178.364)	(89.074.553)	(6.604.458)	(4.299.428)	(6.134.460)
- Futures	(3.939.270)	-	(15.510)	-	(3.923.760)
- Opzioni	(579.653)	-	(48.368)	-	(525.643)
- Swap	(53.050.432)	-	-	-	(53.050.432)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(175.717.647)	(89.074.553)	(7.789.296)	(5.468.779)	(71.313.912)

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 77.338.800 sono state eliminate dal saldo complessivo.

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

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

	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Sustainable World Fund 30 giugno 2025 EUR	Algebris Strategic Credit Fund 30 giugno 2025 EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
Fondi di investimento*	-	77.338.800	-	-
Valori mobiliari				
- Titoli azionari	125.386.234	-	35.374.500	-
- Titoli obbligazionari**	699	986.306.482	-	60.958.066
Derivati finanziari				
- Contratti per differenza	-	-	-	-
- Warrant su azioni	1.183.589	-	-	-
- Contratti di cambio a termine	24.237	10.296.327	562.465	418.544
- Futures	-	-	-	-
- Opzioni	-	72.924	-	19.677
- Swap	-	-	-	-
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	126.594.759	1.074.014.533	35.936.965	61.396.287
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
Derivati finanziari				
- Contratti per differenza	-	-	-	-
- Contratti di cambio a termine	(20.966)	(2.009.558)	(4.499)	(30.442)
- Futures	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	(5.642)
- Swap	-	-	-	-
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(20.966)	(2.009.558)	(4.499)	(36.084)

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 77.338.800 sono state eliminate dal saldo complessivo.

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

ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

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

	Totale 31 dicembre 2024 EUR	Algebris Financial Credit Fund 31 dicembre 2024 EUR	Algebris Financial Income Fund 31 dicembre 2024 EUR	Algebris Financial Equity Fund 31 dicembre 2024 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 31 dicembre 2024 EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico					
Fondi di investimento*	-	-	-	-	-
Valori mobiliari					
- Titoli azionari	782.432.336	-	363.528.999	270.417.742	6.138.991
- Titoli obbligazionari**	15.612.015.503	12.334.828.169	399.277.987	-	1.934.887.334
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	8.419.724	-	87.703	60.596	8.271.425
- Warrant su azioni	398.868	-	-	-	17.963
- Contratti di cambio a termine	68.717.724	55.509.121	3.835.588	1.662.644	5.889.633
- Futures	10.698.228	-	573.162	-	10.125.066
- Opzioni	13.348.214	5.645.434	935.568	19.317	6.225.647
- Swap	6.051.538	-	-	-	6.051.538
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	16.502.082.135	12.395.982.724	768.239.007	272.160.299	1.977.607.597
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico					
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	(2.238.075)	-	(551.896)	(356.600)	(1.329.579)
- Contratti di cambio a termine	(95.979.650)	(65.980.014)	(5.406.026)	(1.732.490)	(16.544.971)
- Futures	(532.180)	-	-	-	(532.180)
- Opzioni	(1.288.797)	-	(33.658)	-	(1.255.139)
- Swap	(39.341.274)	-	-	-	(39.341.274)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(139.379.976)	(65.980.014)	(5.991.580)	(2.089.090)	(59.003.143)

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 74.431.350 sono state eliminate dal saldo complessivo.

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

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

	Algebris Core Italy Fund 31 dicembre 2024 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 31 dicembre 2024 EUR	Algebris Sustainable World Fund 31 dicembre 2024 EUR	Algebris Strategic Credit Fund*** 31 dicembre 2024 EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
Fondi di investimento*	-	74.431.350	-	-
Valori mobiliari				
- Titoli azionari	108.940.489	-	33.406.115	-
- Titoli obbligazionari**	596	912.634.716	-	30.386.701
Derivati finanziari				
- Contratti per differenza	-	-	-	-
- Warrant su azioni	380.905	-	-	-
- Contratti di cambio a termine	1.551	1.727.468	67.944	23.773
- Futures	-	-	-	-
- Opzioni	17.676	439.465	48.206	16.903
- Swap	-	-	-	-
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	109.341.217	989.232.999	33.522.265	30.427.377
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
Derivati finanziari				
- Contratti per differenza	-	-	-	-
- Contratti di cambio a termine	(36.292)	(5.732.277)	(417.805)	(129.775)
- Futures	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-
- Swap	-	-	-	-
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(36.292)	(5.732.277)	(417.805)	(129.775)

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 74.431.350 sono state eliminate dal saldo complessivo.

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

*** Già Algebris Sustainable Bond Fund.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

4. Valutazione al fair value

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

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

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

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 30 giugno 2025:

Algebris Financial Credit Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli obbligazionari	236.430.576	12.843.209.950	-	13.079.640.526
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	122.626.580	-	122.626.580
- Opzioni	925.533	-	-	925.533
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	237.356.109	12.965.836.530	-	13.203.192.639
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(89.074.553)	-	(89.074.553)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(89.074.553)	-	(89.074.553)

Non si sono registrati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso del periodo. Nel corso del periodo erano presenti sei investimenti di Livello 3 con un valore pari a zero.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

4. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 30 giugno 2025:

Algebris Financial Income Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	439.115.757	-	-	439.115.757
- Titoli obbligazionari	35.818.538	686.492.924	-	722.311.462
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	1.602.511	1.397.391	-	2.999.902
- Contratti di cambio a termine	-	17.375.443	-	17.375.443
- Opzioni	651.294	-	-	651.294
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	477.188.100	705.265.758	-	1.182.453.858
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	(618.119)	(502.841)	-	(1.120.960)
- Contratti di cambio a termine	-	(6.604.458)	-	(6.604.458)
- Futures	(15.510)	-	-	(15.510)
- Opzioni	(48.368)	-	-	(48.368)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(681.997)	(7.107.299)	-	(7.789.296)

Non si sono registrati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso del periodo. Non vi sono stati investimenti di Livello 3 nel corso del periodo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

4. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 30 giugno 2025:

Algebris Financial Equity Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	585.080.069	-	-	585.080.069
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	3.431.717	-	3.431.717
- Contratti di cambio a termine	-	10.322.929	-	10.322.929
- Opzioni	138.451	-	-	138.451
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	585.218.520	13.754.646	-	598.973.166
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(1.169.351)	-	(1.169.351)
- Contratti di cambio a termine	-	(4.299.428)	-	(4.299.428)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(5.468.779)	-	(5.468.779)

Nel corso del periodo sono stati effettuati trasferimenti di partecipazioni in contratti per differenza per Euro 1.186.857 dal Livello 1 al Livello 2. Tali trasferimenti si riferiscono a contratti per differenza e riflettono la variazione degli indicatori di valutazione osservati e, in alcuni casi, la variazione del livello di attività di negoziazione dei titoli. Non vi sono stati investimenti di Livello 3 nel corso del periodo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

4. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 30 giugno 2025:

Algebris Global Credit Opportunities Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	11.358	-	-	11.358
- Titoli obbligazionari	58.081.742	2.294.767.842	18.995	2.352.868.579
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	681.733	-	681.733
- Contratti di cambio a termine	-	37.645.152	-	37.645.152
- Futures	2.501.978	-	-	2.501.978
- Opzioni	694.385	1.727.563	-	2.421.948
- Swap	-	4.970.540	-	4.970.540
- Warrant su azioni	-	20.885	-	20.885
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	61.289.463	2.339.813.715	18.995	2.401.122.173
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(7.679.617)	-	(7.679.617)
- Contratti di cambio a termine	-	(6.134.460)	-	(6.134.460)
- Futures	(3.923.760)	-	-	(3.923.760)
- Opzioni	(260.137)	(265.506)	-	(525.643)
- Swap	-	(53.050.432)	-	(53.050.432)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(4.183.897)	(67.130.015)	-	(71.313.912)

Nel corso del periodo sono stati effettuati trasferimenti di partecipazioni in contratti per differenza per Euro 5.908.198 dal Livello 1 al Livello 2. Tali trasferimenti si riferiscono a contratti per differenza e riflettono la variazione degli indicatori di valutazione osservati e, in alcuni casi, la variazione del livello di attività di negoziazione dei titoli. Vi sono stati dieci investimenti di Livello 3 nel corso del periodo con un valore di mercato combinato pari a Euro 18.995.

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 30 giugno 2025.

	Tit. obbl. EUR
Saldo al 1° gennaio 2025	12.804
Totale perdita iscritta nel Conto economico complessivo non certificato.	6.191
Saldo al 30 giugno 2025	18.995

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

4. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 30 giugno 2025:

Algebris Core Italy Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	125.386.233	-	-	125.386.233
- Titoli obbligazionari	-	-	699	699
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Warrant su azioni	1.029.015	154.574	-	1.183.589
- Contratti di cambio a termine	-	24.237	-	24.237
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	126.415.248	178.811	699	126.594.758
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(20.966)	-	(20.966)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(20.966)	-	(20.966)

Nel corso del periodo sono stati effettuati trasferimenti di partecipazioni in titoli azionari dal Livello 2 al Livello 1 pari ad Euro 19.533.095. Tali trasferimenti si riferiscono a titoli azionari e riflettono la variazione degli indicatori di valutazione osservati e, in alcuni casi, la variazione del livello di attività di negoziazione dei titoli. Nel corso del periodo vi è stato un investimento di Livello 3 con un valore di mercato di Euro 699.

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 30 giugno 2025.

Algebris Core Italy Fund	Tit. obbl. EUR
Saldo al 1° gennaio 2025	596
Totale perdita iscritta nel Conto economico complessivo non certificato.	103
Saldo al 30 giugno 2025	699

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

4. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 30 giugno 2025:

Algebris IG Financial Credit Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Fondi di investimento</i>				
- Fondo comune	-	77.338.800	-	77.338.800
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli obbligazionari	129.099.660	857.206.822	-	986.306.482
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Opzioni	72.924	-	-	72.924
- Contratti di cambio a termine	-	10.296.327	-	10.296.327
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	129.172.584	944.841.949	-	1.074.014.533
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(2.009.558)	-	(2.009.558)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(2.009.558)	-	(2.009.558)

Non si sono registrati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso del periodo. Non vi sono stati investimenti di Livello 3 nel corso del periodo.

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 30 giugno 2025:

Algebris Sustainable World Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	35.374.500	-	-	35.374.500
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Opzioni	-	-	-	-
- Contratti di cambio a termine	-	562.465	-	562.465
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	35.374.500	562.465	-	35.936.965
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(4.499)	-	(4.499)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(4.499)	-	(4.499)

Non si sono registrati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso del periodo. Non vi sono stati investimenti di Livello 3 nel corso del periodo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

4. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 30 giugno 2025:

Algebris Strategic Credit Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli obbligazionari	978.432	59.979.634	-	60.958.066
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Opzioni	19.677	-	-	19.677
- Contratti di cambio a termine	-	418.544	-	418.544
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	998.109	60.398.178	-	61.396.287
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Opzioni	(5.642)	-	-	(5.642)
- Contratti di cambio a termine	-	(30.442)	-	(30.442)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(5.642)	(30.442)	-	(36.084)

Non si sono registrati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso del periodo. Non vi sono stati investimenti di Livello 3 nel corso del periodo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

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 2024:

Algebris Financial Credit Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli obbligazionari	372.032.876	11.962.795.293	-	12.334.828.169
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	55.509.121	-	55.509.121
- Opzioni	5.645.434	-		5.645.434
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	377.678.310	12.018.304.414	-	12.395.982.724
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(65.980.014)	-	(65.980.014)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(65.980.014)	-	(65.980.014)

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati trasferimenti di investimenti in Corporate Debt dal Livello 2 al Livello 1 pari ad Euro 302.681.670. Tali trasferimenti si riferiscono a titoli di debito e riflettono la variazione degli indicatori di valutazione osservati e, in alcuni casi, la variazione del livello di attività di negoziazione dei titoli. Nel corso dell'esercizio erano presenti sei investimenti di Livello 3 con un valore pari a zero.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

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 2024:

Algebris Financial Income Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	363.528.999	-	-	363.528.999
- Titoli obbligazionari	32.283.186	366.994.801	-	399.277.987
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	87.703	-	-	87.703
- Contratti di cambio a termine	-	3.835.588	-	3.835.588
- Futures	573.162	-	-	573.162
- Opzioni	935.568	-	-	935.568
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	397.408.618	370.830.389	-	768.239.007
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	(551.896)	-	-	(551.896)
- Contratti di cambio a termine	-	(5.406.026)	-	(5.406.026)
- Opzioni	-	(33.658)	-	(33.658)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(551.896)	(5.439.684)	-	(5.991.580)

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati trasferimenti di investimenti in Corporate Debt per Euro 18.307.277 e Contratti per Differenza per Euro 16.332 dal Livello 2 al Livello 1. Tali trasferimenti si riferiscono a titoli di debito e a contratti per differenza e riflettono la variazione degli indicatori di valutazione osservati e, in alcuni casi, la variazione del livello di attività di negoziazione dei titoli. Non vi sono stati investimenti di Livello 3 nel corso del periodo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

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 2024:

Algebris Financial Equity Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	270.417.742	-	-	270.417.742
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	60.596	-	-	60.596
- Contratti di cambio a termine	-	1.662.644	-	1.662.644
- Opzioni	14.488	4.829	-	19.317
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	270.492.826	1.667.473	-	272.160.299
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	(356.600)	-	-	(356.600)
- Contratti di cambio a termine	-	(1.732.490)	-	(1.732.490)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(356.600)	(1.732.490)	-	(2.089.090)

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati trasferimenti di partecipazioni in contratti per differenza per Euro 11.929 dal Livello 2 al Livello 1. Tali trasferimenti si riferiscono a contratti per differenza e riflettono la variazione degli indicatori di valutazione osservati e, in alcuni casi, la variazione del livello di attività di negoziazione dei titoli. Non vi sono stati investimenti di Livello 3 nel corso del periodo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

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 2024:

Algebris Global Credit Opportunities Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value				
rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	6.138.991	-	-	6.138.991
- Titoli obbligazionari	116.675.179	1.818.199.351	12.804	1.934.887.334
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	5.818.450	2.452.975	-	8.271.425
- Contratti di cambio a termine	-	5.889.633	-	5.889.633
- Futures	10.125.066	-	-	10.125.066
- Opzioni	1.464.548	4.761.099	-	6.225.647
- Swap	-	6.051.538	-	6.051.538
- Warrant su azioni	-	17.963	-	17.963
Totale attività finanziarie valutate al fair value	140.222.234	1.837.372.559	12.804	1.977.607.597
rilevate a conto economico				
Passività finanziarie valutate al fair value				
rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	(185.028)	(1.144.551)	-	(1.329.579)
- Contratti di cambio a termine	-	(16.544.971)	-	(16.544.971)
- Futures	(532.180)	-	-	(532.180)
- Opzioni	-	(1.255.139)	-	(1.255.139)
- Swap	-	(39.341.274)	-	(39.341.274)
Totale passività finanziarie valutate al fair	(717.208)	(58.285.935)	-	(59.003.143)
value rilevate a conto economico				

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati trasferimenti di investimenti nel debito pubblico per Euro 20.948.949 e Contratti per Differenza per Euro 4.941.388 dal Livello 2 al Livello 1. Tali trasferimenti si riferiscono a titoli di debito e a contratti per differenza e riflettono la variazione degli indicatori di valutazione osservati e, in alcuni casi, la variazione del livello di attività di negoziazione dei titoli. Vi sono stati dieci investimenti di Livello 3 nel corso dell'esercizio con un valore di mercato unitario pari a Euro 12.804.

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 31 dicembre 2024.

	Tit. obbl. EUR
Saldo al 1° gennaio 2024	19.243
Totale perdita iscritta nel Conto economico complessivo non certificato.	(6.439)
Saldo al 31 dicembre 2024	12.804

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

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 2024:

Algebris Core Italy Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	80.651.081	28.289.408	-	108.940.489
- Titoli obbligazionari	-	-	596	596
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Warrant su azioni	258.570	122.335	-	380.905
- Opzioni	-	17.676	-	17.676
- Contratti di cambio a termine	-	1.551	-	1.551
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	80.909.651	28.430.970	596	109.341.217
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(36.292)	-	(36.292)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(36.292)	-	(36.292)

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati trasferimenti di partecipazioni in titoli azionari dal Livello 1 al Livello 2 pari ad Euro 26.253.236. Tali trasferimenti si riferiscono a titoli azionari e riflettono la variazione degli indicatori di valutazione osservati e, in alcuni casi, la variazione del livello di attività di negoziazione dei titoli. Nel corso dell'esercizio vi è stato un investimento di Livello 3 con un valore di mercato di Euro 596.

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 31 dicembre 2024.

Algebris Core Italy Fund	Tit. obbl. EUR
Saldo al 1° gennaio 2024	432
Totale provento iscritto nel Conto economico complessivo non certificato	164
Saldo al 31 dicembre 2024	596

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

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 2024:

Algebris IG Financial Credit Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Fondi di investimento</i>				
- Fondo comune	-	74.431.350	-	74.431.350
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli obbligazionari	166.822.162	745.812.554	-	912.634.716
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Opzioni	439.465	-	-	439.465
- Contratti di cambio a termine	-	1.727.468	-	1.727.468
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	167.261.627	821.971.372	-	989.232.999
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(5.732.277)	-	(5.732.277)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(5.732.277)	-	(5.732.277)

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati trasferimenti di investimenti in Corporate Debt dal Livello 2 al Livello 1 pari ad Euro 149.476.192. Tali trasferimenti si riferiscono a titoli di debito e riflettono la variazione degli indicatori di valutazione osservati e, in alcuni casi, la variazione del livello di attività di negoziazione dei titoli. Non vi sono stati investimenti di Livello 3 nel corso del periodo.

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2024:

Algebris Sustainable World Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	33.406.115	-	-	33.406.115
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Opzioni	48.206	-	-	48.206
- Contratti di cambio a termine	-	67.944	-	67.944
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	33.454.321	67.944	-	33.522.265
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(417.805)	-	(417.805)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(417.805)	-	(417.805)

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

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 2024:

Algebris Strategic Credit Fund*	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli obbligazionari	4.335.664	26.051.037	-	30.386.701
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Opzioni	16.903	-	-	16.903
- Contratti di cambio a termine	-	23.773	-	23.773
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	4.352.567	26.074.810	-	30.427.377
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(129.775)	-	(129.775)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(129.775)	-	(129.775)

* Già Algebris Sustainable Bond Fund.

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati trasferimenti di investimenti nel debito pubblico per Euro 241.719 dal Livello 2 al Livello 1. Tali trasferimenti si riferiscono a titoli di debito e riflettono la variazione degli indicatori di valutazione osservati e, in alcuni casi, la variazione del livello di attività di negoziazione dei titoli. Non vi sono stati investimenti di Livello 3 nel corso del periodo.

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 30 giugno 2025 erano presenti investimenti di Livello 3 del valore di Euro 19.694 (31 dicembre 2024: Euro 13.400).

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 considerazione della loro natura a breve termine e in quanto il loro valore contabile è un'approssimazione ragionevole del rispettivo fair value.

ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

5. Commissioni e spese

Le tabelle seguenti illustrano le commissioni di gestione applicate a ciascuna classe di azioni per comparto. Il Gestore degli Investimenti non riceve commissioni di gestione per Algebris Core Italy Fund, Algebris Sustainable World Fund e Algebris Strategic Credit Fund.

Commissioni di gestione degli investimenti

Algebris Financial Credit Fund		Algebris Financial Income Fund	
	NAV		NAV
Classe I	0,50%	Classe B	0,50%
Classe XXL	0,50%	Classe XXL	0,50%
Classe Z	0,79%	Classe I	0,90%
Classe R	1,20%	Classe R	1,80%
Classe W	1,50%	Classe I2	1,15%
Classe C	1,00%	Classe A	1,65%
Classe A	1,35%		
Classe I2	0,85%		
Algebris Financial Equity Fund		Algebris Global Credit Opportunities Fund	
	NAV		NAV
Classe B	0,80%	Classe B	0,75%
Classe I	0,80%	Classe I	0,90%
Classe R	1,80%	Classe XXL	0,60%
Classe I2	1,45%	Classe R	1,50%
Classe A	1,95%		
Algebris Core Italy Fund		Algebris IG Financial Credit Fund	
	NAV		NAV
Classe EB	0,50%	Classe B	0,40%
Classe I	0,75%	Classe I	0,50%
Classe R	1,50%	Classe W	0,90%
Classe S	1,90%	Classe R	1,00%
Algebris Sustainable World Fund		Algebris Strategic Credit Fund	
	NAV		NAV
Classe B	0,60%	Classe B	0,30%
Classe I	0,80%	Classe I	0,65%
Classe R	1,90%	Classe R	1,40%

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 il periodo chiuso al 30 giugno 2025 sono state pari a Euro 97.817.998 (30 giugno 2024: Euro 64.413.150) di cui Euro 17.791.583 (31 dicembre 2024: Euro 15.767.856) dovuti a fine periodo.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

5. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance

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

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

"Periodo di performance" indica un anno solare chiuso al 31 dicembre 2024 per il primo Periodo di performance, e chiuso al 31 dicembre di ogni anno successivo, ad esclusione del primo Periodo di performance che inizierà con l'emissione iniziale delle Azioni di Classe I, R, B e XXL e terminerà alla chiusura del periodo successivo. I Periodi di performance erano trimestrali fino al 30 settembre 2020 incluso. Successivamente sono diventati "annuali". Al fine di allineare il Periodo di performance al bilancio si è deciso di istituire un periodo di performance di 15 mesi fino al 31 dicembre 2021.

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

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

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 il periodo chiuso al 30 giugno 2025 sono state pari a Euro 43.755.029 (30 giugno 2024: Euro 40.033.271) di cui Euro 42.576.672 (31 dicembre 2024: Euro 96.580.914) pagabili a fine periodo.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

5. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance (segue)

Algebris Financial Income Fund

Non sono previste Commissioni di performance per Algebris Financial Income Fund per i periodi chiusi al 30 giugno 2025 e al 30 giugno 2024.

Algebris Financial Equity Fund

Non sono previste Commissioni di performance per Algebris Financial Equity Fund per i periodi chiusi al 30 giugno 2025 e al 30 giugno 2024.

Algebris Global Credit Opportunities Fund

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

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

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

La Commissione di performance relativa alle Classi a distribuzione I, XXL e R è pari al 15% dell'eccedenza del NAV rettificato rispetto all'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 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.

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

Le Commissioni di performance per il periodo chiuso al 30 giugno 2025 sono state pari a Euro 4.564.498 (30 giugno 2024: Euro 10.918.588) di cui Euro 4.335.328 (31 dicembre 2024: Euro 29.061.176) pagabili a fine periodo.

Algebris Core Italy Fund

Non sono previste Commissioni di performance per Algebris Core Italy Fund per i periodi chiusi al 30 giugno 2025 e al 30 giugno 2024.

Algebris IG Financial Credit Fund

Non sono previste Commissioni di performance per Algebris IG Financial Credit Fund per i periodi chiusi al 30 giugno 2025 e al 30 giugno 2024.

Algebris Sustainable World Fund

Non sono previste Commissioni di performance per Algebris Sustainable World Fund per i periodi chiusi al 30 giugno 2025 e al 30 giugno 2024.

Algebris Strategic Credit Fund

Non sono previste Commissioni di performance per Algebris Sustainable Credit Fund per i periodi chiusi al 30 giugno 2025 e al 30 giugno 2024.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

5. Commissioni e spese (segue)

Oneri di amministrazione

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

Le Commissioni di amministrazione per il periodo chiuso al 30 giugno 2025 sono state pari a Euro 2.216.302 (30 giugno 2024: Euro 1.639.115) di cui Euro 772.300 (31 dicembre 2024: Euro 701.721) pagabili a fine periodo.

Commissioni della Depositaria

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

Le commissioni della Depositaria per il periodo chiuso al 30 giugno 2025 sono state pari a Euro 1.610.466 (30 giugno 2024: Euro 1.286.403) di cui Euro 353.873 (31 dicembre 2024: Euro 314.491) dovuti a fine periodo.

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 periodo non sia superiore a Euro 85.000 più IVA o a quel diverso importo massimo determinato dai Consiglieri, comunicato anticipatamente agli Azionisti e indicato nel Prospetto o nella relazione annuale della Società. Alexander Lasagna è un dipendente della controllante del Gestore degli investimenti e non riceverà alcun compenso previsto per gli Amministratori. I Consiglieri hanno diritto al rimborso delle spese vive ragionevoli sostenute e dei propri esborsi. Le commissioni della Depositaria per il periodo chiuso al 30 giugno 2025 sono state pari a Euro 42.152 (30 giugno 2024: Euro 42.307) di cui Euro 32.809 (31 dicembre 2024: Euro 34.617) dovuti a fine periodo.

Onorari della società di revisione

Gli onorari dovuti alla società di revisione, KPMG Irlanda, in relazione al periodo chiuso al 30 giugno 2025, si riferiscono interamente alla revisione contabile del bilancio della Società e alla consulenza fiscale fornita alla Società. Gli onorari della società di revisione per il periodo chiuso al 30 giugno 2025 sono stati pari a Euro 100.804 (30 giugno 2024: Euro 87.291) di cui Euro 54.068 (31 dicembre 2024: Euro 159.891) dovuti a fine periodo.

Commissioni per il Segretario della Società

La Società ha incaricato Tudor Trust Limited quale Segretario della Società. Le commissioni per il Segretario della Società, incluse tra le altre spese, per il periodo chiuso al 30 giugno 2025 erano pari a Euro 14.874 (30 giugno 2024: Euro 16.548) di cui Euro 32.765 (31 dicembre 2024: Euro 30.316) pagabili e inclusi tra i Ratei passivi e gli altri debiti esigibili a fine periodo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

5. Commissioni e spese (segue)

Costi di transazione

La tabella a seguire presenta una scomposizione dei costi di transazione per il periodo chiuso al 30 giugno 2025 e al 30 giugno 2024.

	30 giugno 2025	30 giugno 2024
	EUR	EUR
Algebris Financial Credit Fund	-	5.151
Algebris Financial Income Fund	34.688	2.698
Algebris Financial Equity Fund	24.541	1.914
Algebris Global Credit Opportunities Fund	1.616	801
Algebris Core Italy Fund	1.317	781
Algebris IG Financial Credit Fund	1.478	781
Algebris Sustainable World Fund	-	781
Totale	63.640	12.907

6. Distribuzioni

Le tabelle seguenti mostrano le distribuzioni ex-date effettuate nel corso del 2025.

Algebris Financial Credit Fund

Classe di Azioni	30 giugno 2025		30 giugno 2024	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
AUD Classe Rd	09-Gen-25	AUD 1,2001	09-Gen-24	AUD 1,1783
AUD Classe Wd	09-Gen-25	AUD 1,4259	09-Gen-24	AUD 1,4077
CHF Classe Id	09-Gen-25	CHF 1,6605	09-Gen-24	CHF 1,5053
CHF Classe Rd	09-Gen-25	CHF 1,2983	09-Gen-24	CHF 1,3692
CHF Classe Wd	09-Gen-25	CHF 1,3312	09-Gen-24	CHF 1,4124
EUR Classe Cd	09-Gen-25	EUR 1,5074	09-Gen-24	EUR 1,4292
EUR Classe Id	09-Gen-25	EUR 1,7226	09-Gen-24	EUR 1,6977
EUR Classe Md	09-Gen-25	EUR 1,7321	09-Gen-24	EUR 1,7218
EUR Classe Rd	09-Gen-25	EUR 1,4745	09-Gen-24	EUR 1,4604
EUR Classe Wd	09-Gen-25	EUR 1,4769	09-Gen-24	EUR 1,4847
EUR Classe XXLd	09-Gen-25	EUR 1,6127	09-Gen-24	EUR 1,5858
EUR Classe Zd	09-Gen-25	EUR 1,4347	09-Gen-24	EUR 1,4100
GBP Classe Cd	09-Gen-25	GBP 1,7800	09-Gen-24	GBP 1,6564
GBP Classe Id	09-Gen-25	GBP 1,8806	09-Gen-24	GBP 1,8219
GBP Classe Md	09-Gen-25	GBP 1,9207	09-Gen-24	GBP 1,7714
GBP Classe Rd	09-Gen-25	GBP 1,5284	09-Gen-24	GBP 1,5915
GBP Classe Wd	09-Gen-25	GBP 1,5324	09-Gen-24	GBP 1,5962
GBP Classe Zd	09-Gen-25	GBP 1,7241	09-Gen-24	GBP 1,6538
HKD Classe Rd	09-Gen-25	HKD 1,1593	09-Gen-24	HKD 1,4311
HKD Classe Wd	09-Gen-25	HKD 1,6913	09-Gen-24	HKD 1,6605
JPY Classe Md	09-Gen-25	JPY 1,5902	09-Gen-24	JPY 0,6461
JPY Classe Rd	09-Gen-25	JPY 1,2627	09-Gen-24	JPY 1,5140
SGD Classe Id	09-Gen-25	SGD 1,6451	09-Gen-24	SGD 1,4218
SGD Classe Rd	09-Gen-25	SGD 1,4918	09-Gen-24	SGD 1,5402
SGD Classe Wd	09-Gen-25	SGD 1,5543	09-Gen-24	SGD 1,4419
USD Classe Ad	09-Gen-25	USD 1,6536	09-Gen-24	USD 1,7744
USD Classe Cd	09-Gen-25	USD 1,5828	09-Gen-24	USD 1,4839

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

6. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

Classe di Azioni	30 giugno 2025		30 giugno 2024	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
USD Classe I2d	09-Jan-25	USD 1,7171	09-Jan-24	USD 1,6641
USD Classe Id	09-Jan-25	USD 1,6119	09-Jan-24	USD 1,8398
USD Classe Md	09-Jan-25	USD 2,0180	09-Jan-24	USD 1,9624
USD Classe Rd	09-Jan-25	USD 1,6093	09-Jan-24	USD 1,6201
USD Classe Wd	09-Jan-25	USD 1,6868	09-Jan-24	USD 1,6709
USD Classe Zd	09-Jan-25	USD 1,7186	09-Jan-24	USD 1,8259
AUD Classe Cd	08-Apr-25	AUD 0,1153	-	-
AUD Classe Rd	08-Apr-25	AUD 1,3271	09-Apr-24	AUD 0,5404
AUD Classe Wd	08-Apr-25	AUD 1,0753	09-Apr-24	AUD 1,0531
CHF Classe Id	08-Apr-25	CHF 1,3810	09-Apr-24	CHF 1,4354
CHF Classe Rd	08-Apr-25	CHF 1,0829	09-Apr-24	CHF 1,2495
CHF Classe Wd	08-Apr-25	CHF 1,1739	09-Apr-24	CHF 1,0792
EUR Classe Cd	08-Apr-25	EUR 1,4630	09-Apr-24	EUR 1,4986
EUR Classe Id	08-Apr-25	EUR 1,6373	09-Apr-24	EUR 1,7284
EUR Classe Md	08-Apr-25	EUR 1,6107	09-Apr-24	EUR 1,6691
EUR Classe Rd	08-Apr-25	EUR 1,3490	09-Apr-24	EUR 1,4145
EUR Classe Wd	08-Apr-25	EUR 1,3832	09-Apr-24	EUR 1,4434
EUR Classe XXLd	08-Apr-25	EUR 1,5069	09-Apr-24	EUR 1,5698
EUR Classe Zd	08-Apr-25	EUR 1,3308	09-Apr-24	EUR 1,3967
GBP Classe Cd	08-Apr-25	GBP 1,5597	09-Apr-24	GBP 1,5772
GBP Classe Id	08-Apr-25	GBP 1,6110	09-Apr-24	GBP 1,7106
GBP Classe Md	08-Apr-25	GBP 1,7462	09-Apr-24	GBP 1,7613
GBP Classe Rd	08-Apr-25	GBP 1,3402	09-Apr-24	GBP 1,5843
GBP Classe Wd	08-Apr-25	GBP 1,3474	09-Apr-24	GBP 1,3593
GBP Classe Zd	08-Apr-25	GBP 1,6576	09-Apr-24	GBP 1,6710
HKD Classe Rd	08-Apr-25	HKD 1,1138	09-Apr-24	HKD 1,4162
HKD Classe Wd	08-Apr-25	HKD 1,4529	09-Apr-24	HKD 1,6421
JPY Classe Md	08-Apr-25	JPY 1,4767	09-Apr-24	JPY 1,5896
JPY Classe Rd	08-Apr-25	JPY 1,2626	09-Apr-24	JPY 1,0753
SGD Classe Cd	08-Apr-25	SGD 0,2786	-	-
SGD Classe Id	08-Apr-25	SGD 1,5557	09-Apr-24	SGD 1,6164
SGD Classe Rd	08-Apr-25	SGD 1,4015	09-Apr-24	SGD 1,3386
SGD Classe Wd	08-Apr-25	SGD 1,4698	09-Apr-24	SGD 1,5125
USD Classe Ad	08-Apr-25	USD 1,3607	09-Apr-24	USD 0,8523
USD Classe Cd	08-Apr-25	USD 1,4935	09-Apr-24	USD 1,5027
USD Classe I2d	08-Apr-25	USD 1,6129	09-Apr-24	USD 1,1718
USD Classe Id	08-Apr-25	USD 1,7490	09-Apr-24	USD 1,6056
USD Classe Md	08-Apr-25	USD 1,8707	09-Apr-24	USD 1,9037
USD Classe Rd	08-Apr-25	USD 1,4920	09-Apr-24	USD 1,4689
USD Classe Wd	08-Apr-25	USD 1,6708	09-Apr-24	USD 1,6269
USD Classe Zd	08-Apr-25	USD 1,8138	09-Apr-24	USD 1,8517

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

6. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Income Fund

Classe di Azioni	30 giugno 2025		30 giugno 2024	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Rd	09-Jan-25	CHF 1,1018	09-Jan-24	CHF 1,1651
CHF Classe Id	09-Jan-25	CHF 1,2436	09-Jan-24	CHF 1,1618
EUR Classe Bd	09-Jan-25	EUR 1,6654	09-Jan-24	EUR 1,6408
EUR Classe Id	09-Jan-25	EUR 1,4013	09-Jan-24	EUR 1,4612
EUR Classe Md	09-Jan-25	EUR 1,4966	09-Jan-24	EUR 1,4613
EUR Classe Rd	09-Jan-25	EUR 1,2148	09-Jan-24	EUR 1,2865
GBP Classe Bd	09-Jan-25	GBP 1,8095	09-Jan-24	GBP 1,7608
GBP Classe Id	09-Jan-25	GBP 1,3680	09-Jan-24	GBP 1,4957
GBP Classe Md	09-Jan-25	GBP 1,3900	09-Jan-24	GBP 1,3810
GBP Classe Rd	09-Jan-25	GBP 1,0831	09-Jan-24	GBP 1,3332
SGD Classe Id	09-Jan-25	SGD 1,6665	09-Jan-24	SGD 1,4617
SGD Classe Rd	09-Jan-25	SGD 1,3070	09-Jan-24	SGD 1,2957
USD Classe Id	09-Jan-25	USD 1,5811	09-Jan-24	USD 1,7939
USD Classe Md	09-Jan-25	USD 2,1309	09-Jan-24	USD 2,0600
USD Classe Rd	09-Jan-25	USD 1,3706	09-Jan-24	USD 1,4076
AUD Classe Id	08-Apr-25	AUD 0,6116	-	-
AUD Classe Rd	08-Apr-25	AUD 0,6667	-	-
CHF Classe Id	08-Apr-25	CHF 1,2851	09-Apr-24	CHF 1,3524
CHF Classe Rd	08-Apr-25	CHF 1,0867	09-Apr-24	CHF 1,2463
EUR Classe Bd	08-Apr-25	EUR 1,7226	09-Apr-24	EUR 1,7702
EUR Classe Id	08-Apr-25	EUR 1,3877	09-Apr-24	EUR 1,4138
EUR Classe Md	08-Apr-25	EUR 0,8673	09-Apr-24	EUR 1,5787
EUR Classe Rd	08-Apr-25	EUR 1,2024	09-Apr-24	EUR 1,2622
GBP Classe Bd	08-Apr-25	GBP 1,8791	09-Apr-24	GBP 1,9051
GBP Classe Id	08-Apr-25	GBP 1,0938	09-Apr-24	GBP 1,8012
GBP Classe Md	08-Apr-25	GBP 0,8352	09-Apr-24	GBP 1,4448
GBP Classe Rd	08-Apr-25	GBP 1,2399	09-Apr-24	GBP 1,4125
SGD Classe Id	08-Apr-25	SGD 0,9812	09-Apr-24	SGD 1,5746
SGD Classe Rd	08-Apr-25	SGD 0,8952	09-Apr-24	SGD 1,2284
USD Classe Id	08-Apr-25	USD 1,6137	09-Apr-24	USD 1,8500
USD Classe Md	08-Apr-25	USD 2,2324	09-Apr-24	USD 2,2313
USD Classe Rd	08-Apr-25	USD 1,2539	09-Apr-24	USD 1,4987

Algebris Financial Equity Fund

Classe di Azioni	30 giugno 2025		30 giugno 2024	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
GBP Classe Md	09-Jan-25	GBP 1,0003	09-Jan-24	GBP 0,9251
USD Classe Md	09-Jan-25	USD 1,2958	09-Jan-24	USD 1,3383
GBP Classe Md	08-Apr-25	GBP 1,3740	09-Apr-24	GBP 1,3174
USD Classe Md	-	-	09-Apr-24	USD 1,8360

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

6. Distribuzioni (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Classe di Azioni	30 giugno 2025		30 giugno 2024	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Bd	09-Jan-25	EUR 1,7803	09-Jan-24	EUR 1,7170
EUR Classe Id	09-Jan-25	EUR 1,7112	09-Jan-24	EUR 1,6662
EUR Classe Rd	09-Jan-25	EUR 1,6013	09-Jan-24	EUR 1,5431
GBP Classe Id	09-Jan-25	GBP 1,7593	09-Jan-24	GBP 1,4818
GBP Classe Md	09-Jan-25	GBP 2,2938	09-Jan-24	GBP 2,0274
USD Classe Id	09-Jan-25	USD 1,3043	09-Jan-24	USD 1,5420
USD Classe Rd	09-Jan-25	USD 1,2915	09-Jan-24	USD 1,1730
EUR Classe Bd	08-Apr-25	EUR 2,4267	09-Apr-24	EUR 1,5956
EUR Classe Id	08-Apr-25	EUR 2,1840	09-Apr-24	EUR 1,4485
EUR Classe Rd	08-Apr-25	EUR 2,1791	09-Apr-24	EUR 1,3336
GBP Classe Id	08-Apr-25	GBP 2,4344	09-Apr-24	GBP 0,5061
GBP Classe Md	08-Apr-25	GBP 3,1447	09-Apr-24	GBP 1,8810
USD Classe Id	08-Apr-25	USD 2,0665	09-Apr-24	USD 1,3485
USD Classe Rd	08-Apr-25	USD 2,1459	09-Apr-24	USD 0,9439

Algebris Core Italy Fund

Classe di Azioni	30 giugno 2025		30 giugno 2024	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Rd	09-Jan-25	EUR 0,3453	09-Jan-24	EUR 0,0850
CHF Classe Id	09-Jan-25	CHF 0,3014	09-Jan-24	CHF 0,1099
EUR Classe Rd	-	-	09-Apr-24	EUR 0,2599
CHF Classe Id	-	-	09-Apr-24	CHF 0,2174

Algebris IG Financial Credit Fund

Classe di Azioni	30 giugno 2025		30 giugno 2024	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Bd	09-Jan-25	CHF 1,0922	09-Jan-24	CHF 0,9214
CHF Classe Wd	09-Jan-25	CHF 0,9765	09-Jan-24	CHF 0,9324
EUR Classe Bd	09-Jan-25	EUR 1,0827	09-Jan-24	EUR 0,9952
EUR Classe Id	09-Jan-25	EUR 1,0504	09-Jan-24	EUR 1,0110
EUR Classe Md	09-Jan-25	EUR 1,0619	09-Jan-24	EUR 0,9788
EUR Classe Rd	09-Jan-25	EUR 1,0000	09-Jan-24	EUR 0,9609
EUR Classe Wd	09-Jan-25	EUR 0,9903	09-Jan-24	EUR 0,9246
JPY Classe Md	09-Jan-25	JPY 1,1210	09-Jan-24	JPY 0,5462
SGD Classe Wd	09-Jan-25	SGD 1,2145	09-Jan-24	SGD 1,1237
USD Classe Bd	09-Jan-25	USD 1,0948	09-Jan-24	USD 0,9950
USD Classe Md	-	-	09-Jan-24	USD 1,1545
USD Classe Id	09-Jan-25	USD 1,0867	09-Jan-24	USD 1,0757
USD Classe Rd	09-Jan-25	USD 1,1141	09-Jan-24	USD 0,9957
USD Classe Wd	09-Jan-25	USD 1,0997	09-Jan-24	USD 0,9489
CHF Classe Bd	08-Apr-25	CHF 0,9411	09-Apr-24	CHF 0,9305
CHF Classe Wd	08-Apr-25	CHF 0,9334	09-Apr-24	CHF 0,9363

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

6. Distribuzioni (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

Classe di Azioni	30 giugno 2025		30 giugno 2024	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Bd	08-Apr-25	EUR 1,0416	09-Apr-24	EUR 1,0118
EUR Classe Id	08-Apr-25	EUR 1,0221	09-Apr-24	EUR 0,8189
EUR Classe Md	08-Apr-25	EUR 1,0099	09-Apr-24	EUR 2,8332
EUR Classe Rd	08-Apr-25	EUR 0,9619	09-Apr-24	EUR 0,9491
EUR Classe Wd	08-Apr-25	EUR 0,9520	09-Apr-24	EUR 0,9257
JPY Classe Md	08-Apr-25	JPY 1,0713	09-Apr-24	JPY 1,0733
SGD Classe Wd	08-Apr-25	SGD 1,1676	09-Apr-24	SGD 1,1382
USD Classe Bd	08-Apr-25	USD 1,0598	09-Apr-24	USD 1,0088
USD Classe Id	08-Apr-25	USD 1,1888	09-Apr-24	USD 1,0284
USD Classe Md	-	-	09-Apr-24	USD 1,1757
USD Classe Rd	08-Apr-25	USD 1,0494	09-Apr-24	USD 1,0183
USD Classe Wd	08-Apr-25	USD 1,1441	09-Apr-24	USD 1,0168

Algebris Strategic Credit Fund*

Classe di Azioni	30 giugno 2025		30 giugno 2024	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Bd	09-Gen-25	EUR 1,1729	09-Gen-24	EUR 1,0561
EUR Classe Md	09-Gen-25	EUR 1,1787	09-Gen-24	EUR 1,0494
EUR Classe Rd	09-Gen-25	EUR 0,5185	09-Gen-24	EUR 1,0501
USD Classe Bd	09-Gen-25	USD 1,1934	09-Gen-24	USD 1,0590
USD Classe Rd	09-Gen-25	USD 1,1774	09-Gen-24	USD 1,0491
EUR Classe Bd	08-Apr-25	EUR 0,9895	09-Apr-24	EUR 1,0804
EUR Classe Md	08-Apr-25	EUR 0,9891	09-Apr-24	EUR 1,0750
EUR Classe Rd	08-Apr-25	EUR 0,4922	09-Apr-24	EUR 0,4552
USD Classe Bd	08-Apr-25	USD 1,0150	09-Apr-24	USD 1,0878
USD Classe Rd	08-Apr-25	USD 0,9981	09-Apr-24	USD 1,0750

* Già Algebris Sustainable Bond Fund.

7. Imposte

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.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

8. 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 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024.

Algebris Financial Credit Fund

	NAV 30 giugno 2025	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 30 giugno 2025
AUD Classe Cd	AUD 631.518	6.160	AUD 102,52
AUD Classe I	AUD 10.621.541	88.448	AUD 120,09
AUD Classe R	AUD 9.745.248	86.374	AUD 112,83
AUD Classe Rd	AUD 14.825.820	159.824	AUD 92,76
AUD Classe Wd	AUD 14.645.171	157.414	AUD 93,04
AUD Classe Z	AUD 5.668.981	54.020	AUD 104,94
CHF Classe C	CHF 17.368.954	146.625	CHF 118,46
CHF Classe I	CHF 30.548.891	156.336	CHF 195,41
CHF Classe Id	CHF 8.156.678	80.626	CHF 101,17
CHF Classe R	CHF 39.060.067	270.863	CHF 144,21
CHF Classe Rd	CHF 23.613.035	269.959	CHF 87,47
CHF Classe W	CHF 2.636.398	22.908	CHF 115,09
CHF Classe Wd	CHF 2.242.469	25.413	CHF 88,24
CHF Classe Z	CHF 66.048.394	443.656	CHF 148,87
EUR Classe C	EUR 73.530.385	579.155	EUR 126,96
EUR Classe Cd	EUR 79.897.342	812.333	EUR 98,36
EUR Classe I	EUR 3.335.672.414	15.279.210	EUR 218,31
EUR Classe Id	EUR 693.759.305	6.217.018	EUR 111,59
EUR Classe M	EUR 84.296.763	342.707	EUR 245,97
EUR Classe Md	EUR 48.147.401	432.718	EUR 111,27
EUR Classe R	EUR 3.302.691.393	17.859.046	EUR 184,93
EUR Classe Rd	EUR 1.788.892.194	18.395.895	EUR 97,24
EUR Classe W	EUR 90.319.381	562.280	EUR 160,63
EUR Classe Wd	EUR 50.476.580	510.552	EUR 98,87
EUR Classe XXLD	EUR 74.226.115	714.109	EUR 103,94
EUR Classe Z	EUR 1.376.005.561	8.473.946	EUR 162,38
EUR Classe Zd	EUR 93.021.638	1.008.843	EUR 92,21
GBP Classe C	GBP 8.648.650	63.627	GBP 135,93
GBP Classe Cd	GBP 8.886.991	82.279	GBP 108,01
GBP Classe I	GBP 31.432.626	165.422	GBP 190,01
GBP Classe Id	GBP 44.849.943	387.823	GBP 115,65
GBP Classe M	GBP 368.918	1.822	GBP 202,48
GBP Classe Md	GBP 5.178.892	42.622	GBP 121,51
GBP Classe R	GBP 10.003.926	60.986	GBP 164,04
GBP Classe Rd	GBP 23.702.927	234.430	GBP 101,11
GBP Classe W	GBP 4.614.805	30.473	GBP 151,44
GBP Classe Wd	GBP 8.263.789	79.814	GBP 103,54
GBP Classe Z	GBP 11.310.685	64.625	GBP 175,02
GBP Classe Zd	GBP 127.263.328	1.117.303	GBP 113,90
HKD Classe I	HKD 274.048.605	1.883.703	HKD 145,48
HKD Classe Rd	HKD 50.399.693	543.920	HKD 92,66

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

8. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	NAV 30 giugno 2025	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 30 giugno 2025
HKD Classe Wd	HKD 8.287.840	75.943	HKD 109,13
JPY Classe I	JPY 1.126.005.517	8.351.610	JPY 134,82
JPY Classe Md	JPY 1.578.868.782	15.585.898	JPY 101,30
JPY Classe R	JPY 1.112.734.275	10.478.049	JPY 106,20
JPY Classe Rd	JPY 2.468.017.144	26.542.147	JPY 92,98
JPY Classe W	JPY 117.100.033	1.111.150	JPY 105,39
SGD Classe Cd	SGD 1.208.768	11.767	SGD 102,73
SGD Classe I	SGD 12.688.699	82.858	SGD 153,14
SGD Classe Id	SGD 34.378.757	317.867	SGD 108,15
SGD Classe R	SGD 37.338.684	234.197	SGD 159,43
SGD Classe Rd	SGD 126.250.243	1.230.270	SGD 102,62
SGD Classe W	SGD 2.070.773	16.627	SGD 124,54
SGD Classe Wd	SGD 27.065.536	269.355	SGD 100,48
USD Classe A	USD 8.534.247	64.297	USD 132,73
USD Classe Ad	USD 71.665	604	USD 118,65
USD Classe C	USD 151.467.607	1.054.697	USD 143,61
USD Classe Cd	USD 96.259.750	919.727	USD 104,66
USD Classe I	USD 911.687.666	4.609.169	USD 197,80
USD Classe I2	USD 2.440.715	18.285	USD 133,48
USD Classe I2d	USD 146.391	1.308	USD 111,92
USD Classe Id	USD 376.632.435	3.291.684	USD 114,42
USD Classe Md	USD 637.465	4.901	USD 130,07
USD Classe R	USD 496.049.284	2.524.299	USD 196,51
USD Classe Rd	USD 581.758.604	5.413.222	USD 107,47
USD Classe W	USD 228.139.901	1.180.105	USD 193,32
USD Classe Wd	USD 470.306.795	4.103.502	USD 114,61
USD Classe Z	USD 224.289.694	1.163.588	USD 192,76
USD Classe Zd	USD 37.545.785	304.237	USD 123,41

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

8. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

Algebris Financial Income Fund

	NAV 30 giugno 2025	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 30 giugno 2025
AUD Classe Id	AUD 809.131	7.721	AUD 104,80
AUD Classe R	AUD 498.891	4.749	AUD 105,05
AUD Classe Rd	AUD 1.467.260	13.998	AUD 104,82
CHF Classe I	CHF 1.802.703	12.296	CHF 146,61
CHF Classe Id	CHF 486.510	3.957	CHF 122,95
CHF Classe R	CHF 3.775.433	17.994	CHF 209,82
CHF Classe Rd	CHF 1.377.384	12.384	CHF 111,22
EUR Classe B	EUR 2.020	7	EUR 288,57
EUR Classe Bd	EUR 8.471.696	50.998	EUR 166,12
EUR Classe I	EUR 474.170.254	1.778.113	EUR 266,67
EUR Classe Id	EUR 13.919.611	94.862	EUR 146,74
EUR Classe M	EUR 9.872.145	33.080	EUR 298,43
EUR Classe Md	EUR 87.995.147	586.997	EUR 149,91
EUR Classe R	EUR 582.958.454	2.458.432	EUR 237,13
EUR Classe Rd	EUR 153.637.858	1.192.980	EUR 128,78
GBP Classe Bd	GBP 91.142	500	GBP 182,28
GBP Classe I	GBP 7.896.633	41.184	GBP 191,74
GBP Classe Id	GBP 4.244.277	26.509	GBP 160,11
GBP Classe M	GBP 445.894	1.581	GBP 282,03
GBP Classe Md	GBP 612.231	4.366	GBP 140,23
GBP Classe R	GBP 2.479.014	10.348	GBP 239,56
GBP Classe Rd	GBP 6.698.067	51.079	GBP 131,13
JPY Classe I	JPY 35.509.482	310.723	JPY 114,28
JPY Classe R	JPY 337.108.637	2.493.702	JPY 135,18
SGD Classe Id	SGD 6.962.398	47.071	SGD 147,91
SGD Classe R	SGD 13.464.207	75.858	SGD 177,49
SGD Classe Rd	SGD 10.974.625	84.318	SGD 130,16
USD Classe I	USD 109.145.431	499.166	USD 218,66
USD Classe Id	USD 16.825.183	91.779	USD 183,32
USD Classe M	USD 4.750.564	13.945	USD 340,66
USD Classe Md	USD 2.411.603	11.166	USD 215,98
USD Classe R	USD 85.839.995	309.011	USD 277,79
USD Classe Rd	USD 41.981.416	294.571	USD 142,52

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

8. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

Algebris Financial Equity Fund

	NAV 30 giugno 2025	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 30 giugno 2025
CHF Classe B	CHF 2.372.282	6.819	CHF 347,89
CHF Classe R	CHF 2.073.718	6.731	CHF 308,08
EUR Classe B	EUR 228.969.606	756.271	EUR 302,76
EUR Classe Bm	EUR 285.384	71	EUR 4.019,49
EUR Classe I	EUR 196.017.681	679.695	EUR 288,39
EUR Classe M	EUR 37.109.799	108.084	EUR 343,34
EUR Classe R	EUR 215.908.072	869.923	EUR 248,19
GBP Classe B	GBP 27.530.171	111.084	GBP 247,83
GBP Classe I	GBP 29.240.529	110.521	GBP 264,57
GBP Classe M	GBP 2.421.114	6.601	GBP 366,78
GBP Classe Md	GBP 779.496	3.844	GBP 202,78
GBP Classe R	GBP 714.995	3.936	GBP 181,66
SGD Classe R	SGD 694.503	6.677	SGD 104,01
USD Classe B	USD 77.782.420	208.861	USD 372,41
USD Classe Bm	USD 661.691	125	USD 5.293,53
USD Classe R	USD 76.672.066	267.027	USD 287,13

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	NAV 30 giugno 2025	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 30 giugno 2025
CHF Classe I	CHF 16.468.423	140.857	CHF 116,92
CHF Classe R	CHF 7.881.615	67.034	CHF 117,58
EUR Classe B	EUR 679.720	4.229	EUR 160,73
EUR Classe Bd	EUR 11.767.978	100.300	EUR 117,33
EUR Classe I	EUR 731.217.924	4.846.609	EUR 150,87
EUR Classe Id	EUR 61.820.475	547.384	EUR 112,94
EUR Classe M	EUR 8.008.404	44.371	EUR 180,49
EUR Classe R	EUR 1.405.249.368	9.656.031	EUR 145,53
EUR Classe Rd	EUR 411.885.759	3.646.876	EUR 112,94
EUR Classe XXL	EUR 66.218.403	565.000	EUR 117,20
GBP Classe I	GBP 4.281.059	29.030	GBP 147,47
GBP Classe Id	GBP 7.216.917	61.673	GBP 117,02
GBP Classe M	GBP 290.162	1.677	GBP 173,02
GBP Classe Md	GBP 1.358	10	GBP 135,80
GBP Classe R	GBP 1.219.843	7.921	GBP 154,00
USD Classe B	USD 1.375	7	USD 196,43
USD Classe I	USD 44.024.192	289.205	USD 152,22
USD Classe Id	USD 13.614.198	128.680	USD 105,80
USD Classe R	USD 46.628.026	285.617	USD 163,25
USD Classe Rd	USD 8.704.532	77.607	USD 112,16
USD Classe XXL	USD 23.675.655	236.160	USD 100,25

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

8. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

Algebris Core Italy Fund

	NAV 30 giugno 2025	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 30 giugno 2025
CHF Classe Id	CHF 1.347.957	12.000	CHF 112,33
EUR Classe Eb	EUR 27.423.819	138.361	EUR 198,20
EUR Classe I	EUR 26.276.356	144.456	EUR 181,90
EUR Classe M	EUR 43.152.710	209.483	EUR 206,00
EUR Classe R	EUR 29.735.421	175.547	EUR 169,39
EUR Classe Rd	EUR 774.682	6.058	EUR 127,88
EUR Classe S	EUR 2.208.641	17.847	EUR 123,75
GBP Classe M	GBP 47.114	242	GBP 194,69
USD Classe R	USD 1.044.189	8.223	USD 126,98

Algebris IG Financial Credit Fund

	NAV 30 giugno 2025	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 30 giugno 2025
CHF Classe B	CHF 3.188.339	30.873	CHF 103,27
CHF Classe Bd	CHF 351.536	4.050	CHF 86,80
CHF Classe I	CHF 1.292.265	11.873	CHF 108,84
CHF Classe R	CHF 673.899	5.973	CHF 112,82
CHF Classe Wd	CHF 875	10	CHF 87,50
EUR Classe B	EUR 62.423.421	531.209	EUR 117,51
EUR Classe Bd	EUR 22.218.776	226.979	EUR 97,89
EUR Classe I	EUR 228.886.857	1.959.902	EUR 116,78
EUR Classe Id	EUR 118.380.953	1.231.123	EUR 96,16
EUR Classe M	EUR 510.437	4.247	EUR 120,19
EUR Classe Md	EUR 3.316.194	34.751	EUR 95,43
EUR Classe R	EUR 467.246.866	4.116.130	EUR 113,52
EUR Classe Rd	EUR 195.799.110	2.061.506	EUR 94,98
EUR Classe W	EUR 3.350.610	31.134	EUR 107,62
EUR Classe Wd	EUR 445.161	4.986	EUR 89,28
GBP Classe I	GBP 473.275	3.799	GBP 124,58
GBP Classe M	GBP 9.383	79	GBP 118,77
GBP Classe R	GBP 129.246	1.062	GBP 121,70
JPY Classe I	JPY 2.631.193.558	24.950.100	JPY 105,46
JPY Classe Md	JPY 1.561.852.331	15.600.000	JPY 100,12
SGD Classe B	SGD 698.661	6.300	SGD 110,90
SGD Classe I	SGD 591.647	4.964	SGD 119,19
SGD Classe Wd	SGD 327.804	2.993	SGD 109,52
USD Classe B	USD 1.113.539	8.569	USD 129,95
USD Classe Bd	USD 466.182	4.645	USD 100,36
USD Classe I	USD 10.375.004	80.588	USD 128,74
USD Classe Id	USD 4.083.233	41.068	USD 99,43
USD Classe R	USD 25.422.031	203.634	USD 124,84
USD Classe Rd	USD 13.781.342	133.165	USD 103,49
USD Classe W	USD 2.867.270	24.591	USD 116,60
USD Classe Wd	USD 1.589.382	15.824	USD 100,44

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

8. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

Algebris Sustainable World Fund

	NAV 30 giugno 2025	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 30 giugno 2025
EUR Classe B	EUR 86.929	672	EUR 129,36
EUR Classe I	EUR 1.681.967	13.700	EUR 122,77
EUR Classe M	EUR 26.362.489	200.663	EUR 131,38
EUR Classe R	EUR 8.548.648	68.467	EUR 124,86
GBP Classe M	GBP 964	9	GBP 107,11
USD Classe B	USD 30.566	300	USD 101,89

Algebris Strategic Credit Fund

	NAV 30 giugno 2025	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 30 giugno 2025
CHF Classe B	CHF 642.846	6.350	CHF 101,24
EUR Classe B	EUR 5.493.391	46.885	EUR 117,17
EUR Classe Bd	EUR 10.850	100	EUR 108,50
EUR Classe M	EUR 17.606.583	160.508	EUR 109,69
EUR Classe Md	EUR 4.340.384	39.753	EUR 109,18
EUR Classe R	EUR 33.264.325	289.702	EUR 114,82
EUR Classe Rd	EUR 10.163.745	93.118	EUR 109,15
GBP Classe M	GBP 1.192	11	GBP 108,36
USD Classe B	USD 712.862	5.870	USD 121,44
USD Classe Bd	USD 56.297	500	USD 112,59
USD Classe R	USD 252.547	2.121	USD 119,07
USD Classe Rd	USD 55.155	500	USD 110,31

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

8. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

Algebris Financial Credit Fund

	NAV 31 dicembre 2024	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 31 dicembre 2024
AUD Classe I	AUD 7.896.846	68.481	AUD 115,31
AUD Classe R	AUD 5.157.510	47.408	AUD 108,79
AUD Classe Rd	AUD 14.058.813	152.942	AUD 91,92
AUD Classe Wd	AUD 9.220.485	100.357	AUD 91,88
CHF Classe C	CHF 16.480.710	142.439	CHF 115,70
CHF Classe I	CHF 30.393.150	159.169	CHF 190,95
CHF Classe Id	CHF 7.177.998	70.443	CHF 101,90
CHF Classe R	CHF 20.638.724	146.006	CHF 141,36
CHF Classe Rd	CHF 10.595.494	120.230	CHF 88,13
CHF Classe W	CHF 2.244.064	19.914	CHF 112,69
CHF Classe Wd	CHF 955.022	10.743	CHF 88,90
CHF Classe Z	CHF 46.025.346	316.888	CHF 145,24
EUR Classe C	EUR 65.593.289	534.763	EUR 122,66
EUR Classe Cd	EUR 82.077.438	837.442	EUR 98,01
EUR Classe I	EUR 3.516.983.253	16.651.447	EUR 211,21
EUR Classe Id	EUR 713.513.025	6.409.451	EUR 111,32
EUR Classe M	EUR 80.824.085	341.806	EUR 236,46
EUR Classe Md	EUR 44.227.466	400.894	EUR 110,32
EUR Classe R	EUR 2.800.631.031	15.603.716	EUR 179,48
EUR Classe Rd	EUR 1.558.004.002	16.026.414	EUR 97,21
EUR Classe W	EUR 92.185.647	592.559	EUR 155,57
EUR Classe Wd	EUR 49.569.964	502.576	EUR 98,63
EUR Classe XXLD	EUR 73.771.886	714.109	EUR 103,31
EUR Classe Z	EUR 1.307.010.543	8.340.092	EUR 156,71
EUR Classe Zd	EUR 90.913.954	990.680	EUR 91,77
GBP Classe C	GBP 10.757.602	82.673	GBP 130,12
GBP Classe Cd	GBP 8.499.960	79.627	GBP 106,75
GBP Classe I	GBP 24.080.068	132.028	GBP 182,39
GBP Classe Id	GBP 43.397.343	379.161	GBP 114,46
GBP Classe M	GBP 393.967	2.043	GBP 192,84
GBP Classe Md	GBP 5.090.509	42.622	GBP 119,43
GBP Classe R	GBP 7.658.330	48.494	GBP 157,92
GBP Classe Rd	GBP 18.554.988	185.154	GBP 100,21
GBP Classe W	GBP 3.653.459	25.140	GBP 145,32
GBP Classe Wd	GBP 6.899.361	67.467	GBP 102,26
GBP Classe Z	GBP 12.066.860	72.096	GBP 167,37
GBP Classe Zd	GBP 135.272.428	1.204.372	GBP 112,32
HKD Classe I	HKD 264.785.701	1.887.100	HKD 140,31
HKD Classe Rd	HKD 6.279.745	68.133	HKD 92,17

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

8. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	NAV 31 dicembre 2024	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 31 dicembre 2024
HKD Classe WD	HKD 8.623.140	79.465	HKD 108,51
JPY Classe C	JPY 77.134.595	750.000	JPY 102,85
JPY Classe I	JPY 1.270.204.419	9.651.785	JPY 131,60
JPY Classe MD	JPY 1.580.909.350	15.585.898	JPY 101,43
JPY Classe R	JPY 2.490.482.771	23.953.452	JPY 103,97
JPY Classe Rd	JPY 1.815.624.425	19.400.509	JPY 93,59
JPY Classe W	JPY 182.572.787	1.771.054	JPY 103,09
SGD Classe I	SGD 16.161.591	109.187	SGD 148,02
SGD Classe Id	SGD 34.700.228	321.953	SGD 107,78
SGD Classe R	SGD 28.572.679	184.766	SGD 154,64
SGD Classe Rd	SGD 97.447.139	951.358	SGD 102,43
SGD Classe W	SGD 920.020	7.634	SGD 120,52
SGD Classe Wd	SGD 28.370.769	282.906	SGD 100,28
USD Classe A	USD 8.372.952	65.865	USD 127,12
USD Classe AD	USD 36.062	309	USD 116,71
USD Classe C	USD 132.824.953	967.320	USD 137,31
USD Classe Cd	USD 91.940.134	891.338	USD 103,15
USD Classe I	USD 834.386.459	4.401.515	USD 189,57
USD Classe I2	USD 3.437.121	26.951	USD 127,53
USD Classe I2d	USD 144.224	1.308	USD 110,26
USD Classe Id	USD 401.288.114	3.550.467	USD 113,02
USD Classe Md	USD 4.557.123	35.702	USD 127,64
USD Classe R	USD 420.230.387	2.223.992	USD 188,95
USD Classe Rd	USD 500.969.566	4.706.347	USD 106,45
USD Classe W	USD 221.473.667	1.195.202	USD 185,30
USD Classe Wd	USD 480.991.242	4.248.538	USD 113,21
USD Classe Z	USD 191.823.685	1.041.877	USD 184,11
USD Classe Zd	USD 37.775.848	311.138	USD 121,41

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

8. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

Algebris Financial Income Fund

	NAV 31 dicembre 2024	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 31 dicembre 2024
AUD Classe R	AUD 20.618	200	AUD 103,09
CHF Classe I	CHF 1.417.784	10.607	CHF 133,66
CHF Classe Id	CHF 365.382	3.188	CHF 114,61
CHF Classe R	CHF 2.792.821	14.533	CHF 192,17
CHF Classe Rd	CHF 791.147	7.603	CHF 104,06
EUR Classe B	EUR 1.820	7	EUR 260,00
EUR Classe Bd	EUR 7.804.519	50.998	EUR 153,04
EUR Classe I	EUR 334.489.404	1.389.464	EUR 240,73
EUR Classe Id	EUR 9.732.162	71.962	EUR 135,24
EUR Classe M	EUR 8.622.749	32.150	EUR 268,20
EUR Classe Md	EUR 32.678.656	238.398	EUR 137,08
EUR Classe R	EUR 298.714.262	1.389.245	EUR 215,02
EUR Classe Rd	EUR 102.367.204	858.865	EUR 119,19
GBP Classe Bd	GBP 83.281	500	GBP 166,56
GBP Classe I	GBP 5.829.564	33.959	GBP 171,66
GBP Classe Id	GBP 1.275.671	8.752	GBP 145,76
GBP Classe M	GBP 249.691	993	GBP 251,45
GBP Classe Md	GBP 46.852	368	GBP 127,32
GBP Classe R	GBP 1.720.729	7.988	GBP 215,41
GBP Classe Rd	GBP 3.534.437	29.401	GBP 120,21
JPY Classe I	JPY 32.350.240	310.723	JPY 104,11
JPY Classe R	JPY 458.543.384	3.706.489	JPY 123,71
SGD Classe Id	SGD 1.564.354	11.490	SGD 136,15
SGD Classe R	SGD 5.819.222	36.173	SGD 160,87
SGD Classe Rd	SGD 3.038.701	25.289	SGD 120,16
USD Classe I	USD 62.488.779	319.890	USD 195,34
USD Classe Id	USD 8.080.146	48.402	USD 166,94
USD Classe M	USD 134.860	445	USD 303,06
USD Classe Md	USD 55.237.411	281.066	USD 196,53
USD Classe R	USD 49.391.394	198.251	USD 249,14
USD Classe Rd	USD 28.022.187	214.860	USD 130,42

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

8. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

Algebris Financial Equity Fund

	NAV 31 dicembre 2024	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 31 dicembre 2024
CHF Classe B	CHF 956.165	3.212	CHF 297,69
CHF Classe R	CHF 1.487.113	5.610	CHF 265,08
EUR Classe B	EUR 32.973.921	128.362	EUR 256,88
EUR Classe Bm	EUR 686.794	201	EUR 3.416,89
EUR Classe I	EUR 102.055.861	417.092	EUR 244,68
EUR Classe M	EUR 11.779.285	40.596	EUR 290,16
EUR Classe R	EUR 106.909.574	505.192	EUR 211,62
GBP Classe B	GBP 10.949.297	52.428	GBP 208,84
GBP Classe I	GBP 12.362.994	55.447	GBP 222,97
GBP Classe M	GBP 2.010.397	6.531	GBP 307,82
GBP Classe Md	GBP 659.276	3.821	GBP 172,54
GBP Classe R	GBP 338.052	2.198	GBP 153,80
USD Classe B	USD 42.857.460	137.046	USD 312,72
USD Classe Bm	USD 555.596	125	USD 4.444,77
USD Classe Md	USD 20.606.120	83.089	USD 248,00
USD Classe R	USD 16.643.539	68.722	USD 242,19

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	NAV 31 dicembre 2024	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 31 dicembre 2024
CHF Classe I	CHF 15.604.228	133.604	CHF 116,79
CHF Classe R	CHF 5.491.320	46.551	CHF 117,96
EUR Classe B	EUR 748.829	4.713	EUR 158,89
EUR Classe Bd	EUR 12.052.983	100.300	EUR 120,17
EUR Classe I	EUR 607.496.115	4.067.584	EUR 149,35
EUR Classe Id	EUR 51.024.722	441.027	EUR 115,70
EUR Classe M	EUR 7.592.817	42.776	EUR 177,50
EUR Classe R	EUR 1.159.459.227	8.027.716	EUR 144,43
EUR Classe Rd	EUR 349.947.313	3.020.213	EUR 115,87
EUR Classe XXL	EUR 65.451.019	565.000	EUR 115,84
GBP Classe I	GBP 2.969.384	20.493	GBP 144,90
GBP Classe Id	GBP 5.311.177	44.589	GBP 119,11
GBP Classe M	GBP 278.991	1.655	GBP 168,57
GBP Classe Md	GBP 1.375	10	GBP 137,50
GBP Classe R	GBP 907.018	5.983	GBP 151,60
USD Classe B	USD 1.345	7	USD 192,14
USD Classe I	USD 61.590.706	412.510	USD 149,31
USD Classe Id	USD 10.761.861	100.419	USD 107,17
USD Classe R	USD 41.294.654	257.192	USD 160,56
USD Classe Rd	USD 3.186.220	27.973	USD 113,90

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

8. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

Algebris Core Italy Fund

	NAV 31 dicembre 2024	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 31 dicembre 2024
CHF Classe Id	CHF 1.172.622	12.000	CHF 97,72
EUR Classe Eb	EUR 29.942.589	176.011	EUR 170,12
EUR Classe I	EUR 22.526.412	144.109	EUR 156,32
EUR Classe M	EUR 35.695.849	202.394	EUR 176,37
EUR Classe R	EUR 22.422.988	153.471	EUR 146,11
EUR Classe Rd	EUR 531.928	4.808	EUR 110,63
EUR Classe S	EUR 1.285.317	12.017	EUR 106,96
GBP Classe M	GBP 44.897	272	GBP 165,06
USD Classe R	USD 57.215	529	USD 108,16

Algebris IG Financial Credit Fund

	NAV 31 dicembre 2024	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 31 dicembre 2024
CHF Classe B	CHF 763.990	7.556	CHF 101,11
CHF Classe Bd	CHF 396.116	4.550	CHF 87,06
CHF Classe I	CHF 908.909	8.523	CHF 106,64
CHF Classe R	CHF 661.826	5.973	CHF 110,80
CHF Classe Wd	CHF 878	10	CHF 87,80
EUR Classe B	EUR 51.823.926	455.251	EUR 113,84
EUR Classe Bd	EUR 22.007.349	226.979	EUR 96,96
EUR Classe I	EUR 225.369.280	1.991.124	EUR 113,19
EUR Classe Id	EUR 117.126.177	1.229.360	EUR 95,27
EUR Classe M	EUR 526.032	4.527	EUR 116,20
EUR Classe Md	EUR 7.816.130	82.861	EUR 94,33
EUR Classe R	EUR 422.316.518	3.829.058	EUR 110,29
EUR Classe Rd	EUR 171.349.789	1.818.014	EUR 94,25
EUR Classe W	EUR 3.447.785	32.990	EUR 104,51
EUR Classe Wd	EUR 442.024	4.986	EUR 88,65
GBP Classe I	GBP 322.684	2.697	GBP 119,65
GBP Classe M	GBP 8.987	79	GBP 113,76
GBP Classe R	GBP 110.686	945	GBP 117,13
JPY Classe I	JPY 2.679.519.076	25.950.100	JPY 103,26
JPY Classe Md	JPY 1.559.191.370	15.600.000	JPY 99,95
SGD Classe B	SGD 675.916	6.300	SGD 107,29
SGD Classe I	SGD 572.671	4.964	SGD 115,36
SGD Classe Wd	SGD 325.119	2.993	SGD 108,63
USD Classe B	USD 1.555.682	12.488	USD 124,57
USD Classe Bd	USD 456.884	4.645	USD 98,36
USD Classe I	USD 12.562.188	101.739	USD 123,47
USD Classe Id	USD 4.308.357	44.124	USD 97,64
USD Classe R	USD 24.852.714	207.075	USD 120,02
USD Classe Rd	USD 13.190.662	129.749	USD 101,66
USD Classe W	USD 2.636.787	23.537	USD 112,03
USD Classe Wd	USD 1.750.995	17.734	USD 98,74

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

8. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

Algebris Sustainable World Fund

	NAV 31 dicembre 2024	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 31 dicembre 2024
EUR Classe B	EUR 352.918	2.806	EUR 125,77
EUR Classe I	EUR 1.886.019	15.775	EUR 119,56
EUR Classe M	EUR 25.522.307	200.280	EUR 127,43
EUR Classe R	EUR 7.544.582	61.712	EUR 122,25
GBP Classe M	GBP 2.970	30	GBP 99,00
USD Classe B	USD 29.363	300	USD 97,88

Algebris Strategic Credit Fund*

	NAV 31 dicembre 2024	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 31 dicembre 2024
CHF Classe B	CHF 635.468	6.350	CHF 100,07
EUR Classe B	EUR 3.564.204	31.114	EUR 114,55
EUR Classe Bd	EUR 10.823	100	EUR 108,23
EUR Classe M	EUR 17.188.354	160.508	EUR 107,09
EUR Classe Md	EUR 4.323.770	39.753	EUR 108,77
EUR Classe R	EUR 8.471.945	75.056	EUR 112,87
EUR Classe Rd	EUR 2.247.520	20.750	EUR 108,31
GBP Classe M	GBP 4.119	40	GBP 102,98
USD Classe B	USD 335.326	2.854	USD 117,49
USD Classe Bd	USD 55.550	500	USD 111,10
USD Classe R	USD 240.291	2.075	USD 115,80
USD Classe Rd	USD 54.714	500	USD 109,43

* Già Algebris Sustainable Bond Fund.

9. Parti correlate

La tabella a seguire presenta un'analisi dei rapporti con parti correlate per il periodo chiuso al 30 giugno 2025 e l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024. Una parte correlata è una persona o un'entità che è correlata all'entità che redige il bilancio (l'"entità che redige il bilancio") [IAS 24.9].

Nome	Rapporto	Tipo di operazione	Corrispettivi versati/da versare
Algebris (UK) Limited	Gestore degli investimenti, Promoter	Servizi di gestione degli investimenti	Si veda la Nota 5
Algebris Investments (Ireland) Limited	Gestore	Servizi di gestione degli investimenti	Si veda la Nota 5

Alexander Lasagna, Consigliere della Società, è anche Consigliere del Gestore degli investimenti. Detiene 6.600 azioni di Classe M EUR (31 dicembre 2024: 6.600) di Algebris Financial Credit Fund e 32.652 azioni di Classe M EUR (31 Dicembre 2024: 32.652) di Algebris Financial Equity Fund.

Le commissioni pagate ai Consiglieri e al Segretario della Società per il periodo chiuso al 30 giugno 2025 sono incluse nella nota 5 del presente bilancio.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 30 giugno 2025

9. Parti correlate (segue)

Partecipazioni incrociate

Al 30 giugno 2025 Algebris IG Financial Credit Fund deteneva le seguenti partecipazioni incrociate:

	EUR 30 giugno 2025	EUR 31 dicembre 2024
Algebris UCITS Funds plc - Algebris Financial Credit Fund Classe M EUR ad accumulazione	77.338.800	74.431.350
Totale	77.338.800	74.431.350

L'utile netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevato a conto economico è pari a Euro 2.907.450 (31 dicembre 2024: Euro 7.330.050) e si riferisce a partecipazioni incrociate.

Parti correlate

Al 30 giugno 2025 Algebris Financial Credit Fund aveva un debito nei confronti del Gestore degli investimenti pari a Euro 3.989.171 (31 dicembre 2024: Euro 66.411) relativo alla liquidità detenuta e ricevuta dal Gestore degli investimenti da versare a distributori terzi.

Il Gestore degli investimenti detiene 312,42 (31 dicembre 2024: 312,42) azioni di Algebris Financial Credit Fund, 7,20 (31 dicembre 2024: 7,20) azioni di Algebris Financial Income Fund, 11,47 (31 dicembre 2024: 11,47) azioni di Algebris Financial Equity Fund, 21,76 (31 dicembre 2024: 15,04) azioni di Algebris Global Credit Opportunities Fund, 40 (31 dicembre 2024: 40) azioni di Algebris Core Italy Fund, 133 (31 dicembre 2024: 133) azioni di Algebris IG Financial Credit Fund, 8,78 (31 dicembre 2024: 0) azioni di Algebris Strategic Credit Fund e 7,90 azioni (31 dicembre 2024: 0) azioni di Algebris Sustainable World Fund.

10. Eventi significativi nel corso del periodo

Nel corso del periodo non si sono verificati eventi significativi.

11. Eventi successivi alla fine dell'esercizio

Successivamente alla chiusura del periodo non si sono verificati eventi significativi.

12. Approvazione del bilancio

Il bilancio è stato approvato e ne è stata autorizzata la pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione in data 18 agosto 2025.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli obbligazionari 87,50 (31 dicembre 2024: 85,56)			
	Australia 0,03 (31 dicembre 2024: 0,04)	5.031.010	0,03
6.400.000	Commonwealth Bank Aust Cbaau 3,784% 03/14/2032	5.031.010	0,03
	Austria 1,31 (31 dicembre 2024: 1,17)	195.294.206	1,31
15.400.000	Bawag Group AG 5,125% Perpetual	15.437.422	0,10
25.800.000	Erste Group Bank AG 6,375% Perpetual	26.040.456	0,18
87.600.000	Erste Group Bank AG 7% Perpetual	92.756.136	0,62
54.400.000	Erste Group Bank AG 8,500% Perpetual	61.060.192	0,41
	Belgio 0,71 (31 dicembre 2024: 0,73)	106.278.604	0,71
95.800.000	KBC Group Nv 8% Perpetual	106.278.604	0,71
	Danimarca 0,00 (31 dicembre 2024: 0,34)		
	Francia 10,15 (31 dicembre 2024: 8,25)	1.516.977.433	10,15
32.750.000	Axa SA 6,375% Perpetual	34.764.780	0,23
94.400.000	BNP Paribas 6,875% Perpetual	102.082.272	0,68
89.400.000	BNP Paribas 7,750% Perpetual	80.166.748	0,54
141.400.000	BNP Paribas 7,375% Perpetual	148.996.936	1,00
10.100.000	BNP Paribas 7% Perpetual	8.817.213	0,06
80.200.000	BNP Paribas 7,45% Perpetual	68.751.838	0,46
50.800.000	BNP Paribas 8,500% Perpetual	46.042.450	0,31
85.800.000	BNP Paribas 8% Perpetual	77.423.260	0,52
94.100.000	BNP Paribas 9,250% Perpetual	86.028.902	0,57
10.800.000	BPCE SA 1,500% 01/13/2042	10.527.840	0,07
14.600.000	BPCE SA 2,125% 10/13/2046	12.818.800	0,09
9.200.000	Credit Agricole Assrnces Acafp 6,250% Perpetual	9.476.460	0,06
7.000.000	Credit Agricole SA 1,874% 12/09/2031	7.819.351	0,05
20.000.000	Credit Agricole SA 4,750% Perpetual	15.904.575	0,11
297.800.000	Credit Agricole SA 5,875% Perpetual	295.566.500	1,98
20.000.000	Credit Agricole SA 6,7% Perpetual	16.666.269	0,11
44.000.000	Credit Agricole SA 7,250% Perpetual	47.492.720	0,32
63.230.000	Credit Agricole SA 8,125% Perpetual	54.594.798	0,36
49.000.000	Societe Generale 4,027% 01/21/2043	30.710.897	0,20
104.300.000	Societe Generale 5,375% Perpetual	81.097.538	0,54
50.900.000	Societe Generale 6,750% Perpetual	42.749.148	0,29
35.600.000	Societe Generale 7,875% Perpetual	38.792.252	0,26
66.400.000	Societe Generale 7,367% 01/10/2053	59.128.077	0,40
155.000.000	Societe Generale 9,375% Perpetual	140.557.809	0,94
	Georgia 0,00 (31 dicembre 2024: 0,03)		
	Germania 11,07 (31 dicembre 2024: 9,99)	1.656.017.226	11,07
14.000.000	Commerzbank AG 4% 12/05/2030	14.033.880	0,09
46.100.000	Commerzbank AG 4,125% 06/30/2037	45.902.231	0,31
45.200.000	Commerzbank AG 4,875% 10/16/2034	47.168.008	0,32
84.000.000	Commerzbank AG 6,625% Perpetual	85.632.120	0,57

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 87,50 (31 dicembre 2024: 85,56) (segue)			
Germania 11,07 (31 dicembre 2024: 9,99) (segue)			
70.600.000	Commerzbank AG 7,500% Perpetual	61.307.772	0,41
79.400.000	Commerzbank AG 7,875% Perpetual	88.301.534	0,59
23.700.000	Commerzbank AG 8,625% 02/28/2033	29.784.282	0,20
24.200.000	Deutsche Bank AG 4,500% Perpetual	23.621.136	0,16
180.800.000	Deutsche Bank AG 4,625% Perpetual	173.956.720	1,16
120.800.000	Deutsche Bank AG 6,750% Perpetual	124.742.912	0,83
213.000.000	Deutsche Bank AG 7,125% Perpetual	217.144.980	1,45
172.000.000	Deutsche Bank AG 7,375% Perpetual	179.335.800	1,20
214.800.000	Deutsche Bank AG 8,125% Perpetual	229.655.568	1,54
175.400.000	Deutsche Bank AG 10% Perpetual	195.860.410	1,31
4.300.000	Deutsche Bank Ny Db 3,742% 01/07/2033	3.289.571	0,02
100.000.000	Deutsche Bank Ny Db 4,875% 12/01/2032	84.205.504	0,56
31.700.000	Deutsche Bank Ny Db 5,882% 07/08/2031	27.698.405	0,19
25.902.000	Dresdner Fndg Trust I Cmzb 8,151% 06/30/2031	24.376.393	0,16
Irlanda 2,45 (31 dicembre 2024: 0,91)		366.734.521	2,45
111.900.000	AIB Group Plc 6% Perpetual	111.314.763	0,75
116.100.000	AIB Group Plc 7,125% Perpetual	122.964.993	0,82
5.000.000	Bank of Ireland Group 6% Perpetual	5.034.600	0,03
110.300.000	Bank of Ireland Group 6,125% Perpetual	108.760.212	0,73
17.300.000	Governor & Co of The Ban 6,750% 03/01/2033	18.659.953	0,12
Italia 14,79 (31 dicembre 2024: 16,34)		2.210.333.331	14,79
55.800.000	Banca Monte Dei Paschi 4,375% 10/02/2035	55.800.558	0,37
23.300.000	Banca Monte Dei Paschi 6,750% 09/05/2027	24.378.557	0,16
6.000.000	Banco Bpm SPA 3,375% 01/19/2032	5.993.760	0,04
39.000.000	Banco Bpm SPA 4,500% 11/26/2036	39.643.500	0,27
20.000.000	Banco Bpm SPA 5% 09/14/2030	20.100.800	0,13
39.000.000	Banco Bpm SPA 6,500% Perpetual	39.735.150	0,27
48.500.000	Banco Bpm SPA 7% Perpetual	50.678.620	0,34
62.500.000	Banco Bpm SPA 7,250% Perpetual	66.826.250	0,45
45.800.000	Banco Bpm SPA 9,500% Perpetual	52.434.588	0,35
16.500.000	Bper Banca Bpeim 3,875% 07/25/2032	16.575.405	0,11
85.800.000	Bper Banca Bpeim 8,375% Perpetual	94.096.860	0,63
43.000.000	Bper Banca Bpeim 8,750% Perpetual	72.894.245	0,49
18.200.000	Bper Banca Bpeim 8,625% 01/20/2033	20.334.314	0,14
24.800.000	Fineco Bank SPA 7,500% Perpetual	26.620.568	0,18
25.000.000	Intesa Sanpaolo Spa 4,95% 06/01/2042	17.165.375	0,12
113.700.000	Intesa Sanpaolo Spa 5,500% Perpetual	116.312.826	0,78
177.800.000	Intesa Sanpaolo Spa 5,875% Perpetual	183.976.772	1,23
37.000.000	Intesa Sanpaolo Spa 5,148% 06/10/2030	42.871.692	0,29
293.500.000	Intesa Sanpaolo Spa 6,375% Perpetual	304.963.285	2,04
55.800.000	Intesa Sanpaolo Spa 7,750% Perpetual	58.842.774	0,39
37.600.000	Intesa Sanpaolo Spa 7% Perpetual	40.344.048	0,27
176.000.000	Intesa Sanpaolo Spa 7,778% 06/20/2054	168.025.799	1,12
36.900.000	Intesa Sanpaolo Spa 8,505% 09/20/2032	49.692.833	0,33

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 87,50 (31 dicembre 2024: 85,56) (segue)			
Italia (14,79) (31 dicembre 2024: 16,34) (segue)			
69.000.000	Intesa Sanpaolo Spa 9,125% Perpetual	80.098.650	0,54
15.000.000	Intesa Sanpaolo Vita Spa 2,375% 12/22/2030	14.002.500	0,09
32.200.000	Unicredit Spa 3,875% Perpetual	31.653.244	0,21
115.500.000	Unicredit Spa 4,45% Perpetual	115.169.670	0,77
49.100.000	Unicredit Spa 5,375% 04/16/2034	51.927.178	0,35
76.478.000	Unicredit Spa 5,459% 06/30/2035	64.589.603	0,43
99.325.000	Unicredit Spa 5,861% 06/19/2032	85.303.394	0,57
105.800.000	Unicredit Spa 6,500% Perpetual	111.542.824	0,75
49.500.000	Unicredit Spa 7,500% Perpetual	51.447.825	0,34
34.600.000	Unipolsai Assicurazioni 6,375% Perpetual	36.289.864	0,24
Lussemburgo 0,49 (31 dicembre 2024: 0,52)		72.586.815	0,49
123.900.000	Mitsubishi Ufj Investor Float 12/15/2050	72.586.815	0,49
Messico 0,15 (31 dicembre 2024: 0,17)		21.908.241	0,15
26.700.000	Bbva Bancomer Sa Texas Bbvsm 5,125% 01/18/2033	21.908.241	0,15
Paesi Bassi 6,28 (31 dicembre 2024: 6,53)		939.422.428	6,28
67.300.000	ABN Amro Bank Nv 4,750% Perpetual	67.162.708	0,45
98.500.000	ABN Amro Bank Nv 6,375% Perpetual	101.843.090	0,68
57.000.000	ABN Amro Bank Nv 6,875% Perpetual	61.220.850	0,41
35.800.000	Cooperatieve Rabobank Ua 4,375% Perpetual	35.730.190	0,24
196.800.000	Cooperatieve Rabobank Ua 4,875% Perpetual	196.927.920	1,32
22.000.000	ING Groep Nv 4,875% Perpetual	17.584.817	0,12
97.600.000	ING Groep Nv 5,750% Perpetual	82.696.812	0,55
87.100.000	ING Groep Nv 7,500% Perpetual	76.670.560	0,51
98.100.000	ING Groep Nv 7,250% Perpetual	85.114.726	0,57
156.700.000	ING Groep Nv 8% Perpetual	142.100.745	0,95
73.000.000	Nn Group Nv Nngrnv 5,750% Perpetual	72.370.010	0,48
Spagna 17,17 (31 dicembre 2024: 16,96)		2.566.859.073	17,17
21.000.000	Alpha Serv & Hldgs Alpha 11,875% Perpetual	24.623.760	0,16
33.600.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg 6,125% Perpetual	28.178.540	0,19
5.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg 6,875% Perpetual	5.305.250	0,04
72.800.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg 6% Perpetual	73.779.160	0,49
147.200.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg 8,375% Perpetual	163.131.456	1,09
122.650.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg 9,375% Perpetual	115.467.812	0,77
31.200.000	Banco De Sabadell Sa 5,750% Perpetual	31.671.120	0,21
163.000.000	Banco De Sabadell Sa 5% Perpetual	163.484.110	1,09
77.600.000	Banco De Sabadell Sa 6,500% Perpetual	79.597.424	0,53
26.400.000	Banco De Sabadell Sa 9,375% Perpetual	29.943.936	0,20
26.800.000	Banco Santander Sa 3,625% Perpetual	24.760.520	0,17
153.600.000	Banco Santander Sa 4,125% Perpetual	150.557.184	1,01
17.800.000	Banco Santander Sa 4,750% Perpetual	14.684.204	0,10

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 87,50 (31 dicembre 2024: 85,56) (segue)			
Spagna 17,17 (31 dicembre 2024: 16,96) (segue)			
253.400.000	Banco Santander Sa 4,375% Perpetual	253.655.934	1,70
104.800.000	Banco Santander Sa 6% Perpetual	105.397.360	0,71
54.400.000	Banco Santander Sa 6,35 03/14/2034	48.464.991	0,32
172.200.000	Banco Santander Sa 7% Perpetual	183.148.476	1,23
168.200.000	Banco Santander Sa 8% Perpetual	151.577.764	1,01
314.600.000	Banco Santander Sa 9,625% Perpetual	303.354.385	2,03
23.000.000	Bankinter Sa 6% Perpetual	23.074.060	0,15
14.800.000	Bankinter Sa 7,375% Perpetual	15.914.144	0,11
45.400.000	Caixabank Sa 3,625% Perpetual	43.043.740	0,29
125.800.000	Caixabank Sa 5,875% Perpetual	130.697.394	0,87
190.800.000	Caixabank Sa 6,250% Perpetual	195.037.668	1,30
20.000.000	Caixabank Sa 6,875% 10/25/2033	24.515.473	0,16
30.800.000	Caixabank Sa 7,500% Perpetual	33.857.824	0,23
103.600.000	Caixabank Sa 8,250% Perpetual	116.178.076	0,78
30.600.000	Ibercaja Banco Sa 9,125% Perpetual	33.757.308	0,23
	Svezia 0,03 (31 dicembre 2024: 0,04)	4.598.023	0,03
6.000.000	Swedbank Ab 4% Perpetual	4.598.023	0,03
	Svizzera 4,87 (31 dicembre 2024: 4,70)	727.346.489	4,87
25.100.000	Credit Suisse Group Ag 2,875% 04/02/2032	24.560.350	0,16
21.475.000	Credit Suisse Group Ag 5,250% Perpetual	-	-
12.000.000	Credit Suisse Group Ag 6,375% Perpetual	-	-
24.200.000	Credit Suisse Group Ag 7,250% Perpetual	-	-
34.300.000	Credit Suisse Group Ag 9,750% Perpetual	-	-
13.500.000	Julius Baer Group Ltd 4,875% Perpetual	11.250.767	0,08
31.300.000	Julius Baer Group Ltd 6,625% Perpetual	32.367.643	0,22
64.900.000	Julius Baer Group Ltd 6,875% Perpetual	55.077.910	0,37
79.400.000	UBS Group Ag 4,375% Perpetual	59.899.949	0,40
211.300.000	UBS Group Ag 4,875% Perpetual	175.782.085	1,18
79.250.000	UBS Group Ag 6,875% Perpetual	67.630.223	0,45
134.300.000	UBS Group Ag 7,125% Perpetual	113.919.602	0,76
42.700.000	UBS Group Ag 7,750% Perpetual	38.325.224	0,26
155.700.000	UBS Group Ag 9,250% Perpetual	148.532.736	0,99
	United Kingdom 17,75 (31 dicembre 2024: 18,57)	2.653.748.043	17,75
53.600.000	Barclays Plc 6,375% Perpetual	62.720.701	0,42
74.000.000	Barclays Plc 7,625% Perpetual	63.469.643	0,42
184.100.000	Barclays Plc 8,500% Perpetual	224.222.319	1,50
85.300.000	Barclays Plc 8,375% Perpetual	102.927.803	0,69
230.900.000	Barclays Plc 8,875% Perpetual	284.398.260	1,90
108.500.000	Barclays Plc 8% Perpetual	97.094.419	0,65
192.400.000	Barclays Plc 9,250% Perpetual	242.134.602	1,62
63.300.000	Barclays Plc 9,625% Perpetual	60.184.887	0,40

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 87,50 (31 dicembre 2024: 85,56) (segue)			
United Kingdom 17,75 (31 dicembre 2024: 18,57) (segue)			
59.232.000	HSBC Holdings Plc 4,750% Perpetual	59.032.388	0,39
12.300.000	HSBC Holdings Plc 4,762% 03/29/2033	10.229.111	0,07
106.150.000	HSBC Holdings Plc 5,875% Perpetual	124.075.131	0,83
52.400.000	HSBC Holdings Plc 6,500% Perpetual	45.165.702	0,30
39.900.000	HSBC Holdings Plc 7,399% 11/13/2034	37.948.004	0,25
25.000.000	Lloyds Banking Group Plc 2,707% 12/03/2035	25.382.751	0,17
2.659.000	Lloyds Banking Group Plc 6,750% Perpetual	2.279.078	0,02
37.700.000	Lloyds Banking Group Plc 7,500% Perpetual	35.464.650	0,24
136.450.000	Lloyds Banking Group Plc 7,875% Perpetual	165.322.329	1,11
235.300.000	Lloyds Banking Group Plc 8,500% Perpetual	289.135.474	1,93
35.800.000	Lloyds Banking Group Plc 8% Perpetual	32.331.942	0,22
27.712.700	Nationwide Bldg Society 10,250% Perpetual	42.089.776	0,28
62.900.000	Nationwide Bldg Society 5,750% Perpetual	72.559.407	0,49
71.000.000	Nationwide Bldg Society 7,500% Perpetual	83.857.608	0,56
12.600.000	Nationwide Bldg Society 7,875% Perpetual	15.072.767	0,10
58.600.000	Natwest Group Plc 4,500% Perpetual	64.795.326	0,43
150.900.000	Natwest Group Plc 5,125% Perpetual	172.834.512	1,16
86.300.000	Natwest Group Plc 6% Perpetual	73.659.774	0,49
121.200.000	Natwest Group Plc 8% Perpetual	103.689.662	0,69
28.500.000	Standard Chartered Plc 4,750% Perpetual	21.895.489	0,15
48.900.000	Standard Chartered Plc Stanln Float Perpetual	39.774.528	0,27
United States 0,25 (31 dicembre 2024: 0,27)		36.505.083	0,25
4.000.000	Citigroup Inc C Float 08/25/2036	3.075.641	0,02
9.954.000	Citizens Financial Group 5,641% 05/21/2037	8.391.399	0,06
24.186	First Horizon Bank 3,75% Perpetual	15.167.115	0,10
12.100.000	Voya Financial Inc 4,7% 01/23/2048	9.870.928	0,07
Totale Titoli obbligazionari		13.079.640.526	87,50
Opzioni 0,01 (31 dicembre 2024: 0,04)			
5.229	Sx5E 07/18/2025 P5100	925.533	0,01
Totale Opzioni		925.533	0,01
Contratti forward* 0,82 (31 dicembre 2024: 0,38)			
	Acquisto EUR 3.923.665.897 Vendita USD 4.492.438.944 03/07/2026	99.352.956	0,66
	Acquisto EUR 2.227.001.813 Vendita GBP 1.889.409.328 03/07/2026	22.384.918	0,15
	Acquisto CHF 189.391.647 Vendita EUR 202.067.785 03/07/2026	858.977	0,01
	Acquisto EUR 850.793 Vendita JPY 141.184.964 03/07/2026	17.435	-
	Acquisto EUR 496.952 Vendita SGD 733.253 03/07/2026	6.254	-
	Acquisto EUR 549.752 Vendita AUD 980.254 03/07/2026	2.642	-
	Acquisto GBP 3.775.083 Vendita EUR 4.403.861 03/07/2026	1.014	-
	Acquisto USD 37.107.732 Vendita EUR 31.587.889 03/07/2026	1.094	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Contratti forward* 0,82 (31 dicembre 2024: 0,38) (segue)		
	Acquisto SGD 2.966.223 Vendita EUR 1.983.850 03/07/2026	1.169	-
	Acquisto AUD 456.525 Vendita EUR 254.697 03/07/2026	104	-
	Acquisto JPY 14.854.400 Vendita EUR 87.662 03/07/2026	17	-
	Totale contratti forward	122.626.580	0,82
	Totale Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	13.203.192.639	88,33
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
	Contratti forward* (0,60) (31 dicembre 2024: (0,46))		
	Acquisto USD 3.607.447.213 Vendita EUR 3.151.449.530 03/07/2026	(80.510.284)	(0,54)
	Acquisto GBP 307.957.877 Vendita EUR 362.748.062 03/07/2026	(3.413.995)	(0,02)
	Acquisto SGD 238.363.521 Vendita EUR 162.131.966 03/07/2026	(2.617.328)	(0,02)
	Acquisto HKD 332.089.107 Vendita EUR 37.081.570 03/07/2026	(1.016.646)	(0,01)
	Acquisto JPY 6.502.242.234 Vendita EUR 39.282.518 03/07/2026	(902.359)	(0,01)
	Acquisto AUD 56.472.668 Vendita EUR 32.124.404 03/07/2026	(605.236)	-
	Acquisto EUR 28.105.262 Vendita USD 33.022.671 03/07/2026	(6.200)	-
	Acquisto EUR 730.881 Vendita CHF 684.443 03/07/2026	(2.476)	-
	Acquisto EUR 90.206 Vendita GBP 77.333 03/07/2026	(29)	-
	Totale contratti forward	(89.074.553)	(0,60)
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(89.074.553)	(0,60)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	13.114.118.086	87,73
	Altre Attività nette	1.833.934.898	12,27
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	14.948.052.984	100,00
			% attivo totale
	Analisi dell'attivo totale		
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	13.079.640.526	85,18
	Derivati finanziari over the counter	123.552.113	0,80
	Liquidità e altri attivi correnti	2.152.188.861	14,02
	Totale	15.355.381.500	100,00

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli azionari 27,23 (31 dicembre 2024: 35,56)			
Belgio 0,25 (31 dicembre 2024: 0,30)			
46.258	Kbc Group Nv	4.054.976	0,25
Bermuda 0,60 (31 dicembre 2024: 0,00)			
722.968	Invesco Ltd	9.713.901	0,60
Brasile 0,00 (31 dicembre 2024: 0,80)			
Danimarca 0,25 (31 dicembre 2024: 0,82)			
115.215	Danske Bank A/S	3.988.906	0,25
Finlandia 0,00 (31 dicembre 2024: 0,24)			
Francia 0,72 (31 dicembre 2024: 0,64)			
180.267	Axa Sa	7.511.726	0,47
252.315	Credit Agricole Sa	4.053.440	0,25
Germania 0,00 (31 dicembre 2024: 1,20)			
Grecia 1,98 (31 dicembre 2024: 1,47)			
5.638.881	Alpha Services And Holdings Sa	16.860.254	1,05
5.166.140	Eurobank Ergasias Services A	15.064.464	0,93
Hong Kong 0,44 (31 dicembre 2024: 0,54)			
926.343	AIA Group Ltd	7.078.305	0,44
Irlanda 0,50 (31 dicembre 2024: 0,58)			
1.157.139	AIB Group Plc	8.082.616	0,50
Italia 1,28 (31 dicembre 2024: 1,53)			
963.238	Banca Monte Dei Paschi Siena	6.956.505	0,43
241.947	Unicredit Spa	13.769.204	0,85
Giappone 1,05 (31 dicembre 2024: 1,19)			
593.114	Chiba Bank Ltd/The	4.669.197	0,29
1.289.140	Concordia Financial Group Lt	7.127.182	0,44
229.179	Fukuoka Financial Group Inc	5.214.467	0,32
Jersey-Isole del Canale 0,31 (31 dicembre 2024: 1,00)			
2.527.839	Man Group Plc/Jersey	4.991.914	0,31
Paesi Bassi 0,25 (31 dicembre 2024: 0,24)			
216.068	Ing Groep Nv	4.024.483	0,25

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale e Netto
Titoli azionari 27,23 (31 dicembre 2024: 35,56) (segue)			
	Spagna 3,09 (31 dicembre 2024: 4,04)	49.781.828	3,09
1.078.660	Banco Bilbao Vizcaya Argenta	14.081.906	0,87
2.261.623	Banco De Sabadell Sa	6.113.167	0,38
4.210.439	Banco Santander Sa	29.586.755	1,84
	Svizzera 0,37 (31 dicembre 2024: 0,00)	5.909.127	0,37
205.554	UBS Group Ag-Reg	5.909.127	0,37
	United Kingdom 4,20 (31 dicembre 2024: 7,22)	67.742.996	4,20
1.391.625	Aviva Plc	10.062.994	0,62
759.070	Beazley Plc	8.288.339	0,51
813.405	Hiscox Ltd	11.921.328	0,74
386.638	HSBC Holdings Plc	3.981.518	0,25
1.126.473	Lancashire Holdings Ltd	7.564.195	0,47
2.285.617	Natwest Group Plc	13.650.176	0,85
706.157	OSB Group Plc	4.308.852	0,27
565.115	Standard Chartered Plc	7.965.594	0,49
	United States 11,94 (31 dicembre 2024: 13,75)	192.520.266	11,94
516.653	Annaly Capital Management In	8.284.408	0,51
284.297	Bank of America Corp	11.461.987	0,71
25.271	Boston Properties Inc	1.452.700	0,09
123.142	Carlyle Group Inc/The	5.392.774	0,33
224.360	Citigroup Inc	16.271.213	1,01
417.980	Citizens Financial Group	15.936.445	0,98
59.232	Comerica Inc	3.010.300	0,19
387.483	Corebridge Financial Inc	11.719.900	0,73
488.543	Dynex Capital Inc	5.086.475	0,32
200.073	Equitable Holdings Inc	9.563.002	0,59
812.274	First Horizon Corp	14.671.729	0,91
224.321	Invesco Mortgage Capital	1.498.404	0,09
478.323	Keycorp	7.099.247	0,44
578.274	Lincoln National Corp	17.047.184	1,06
15.491	M & T Bank Corp	2.560.364	0,16
136.367	Metlife Inc	9.343.643	0,58
317.101	Old National Bancorp	5.765.473	0,36
85.247	Prosperity Bancshares Inc	5.101.601	0,32
108.028	Synovus Financial Corp	4.763.099	0,30
58.485	Unum Group	4.024.238	0,25
565.090	Veritex Holdings Inc	12.566.115	0,78
187.682	Voya Financial Inc	11.353.346	0,70
183.721	Webster Financial Corp	8.546.619	0,53
Totale Titoli azionari		439.115.757	27,23

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale e Netto
Titoli obbligazionari 44,80 (31 dicembre 2024: 39,05)			
	Australia 0,01 (31 dicembre 2024: 0,02)	157.219	0,01
200.000	Commonwealth Bank Aust 3,784% 03/14/2032	157.219	0,01
	Austria 0,92 (31 dicembre 2024: 0,83)	14.903.214	0,92
5.000.000	Bawag Group Ag Bgav 7,250% Perpetual	5.221.150	0,32
1.200.000	Erste Group Bank Ag Erstk 6,375% Perpetual	1.211.184	0,07
8.000.000	Erste Group Bank Ag Erstk 7% Perpetual	8.470.880	0,53
	Belgio 0,43 (31 dicembre 2024: 0,40)	6.996.384	0,43
6.800.000	KBC Group Nv Kbcbb 6,250% Perpetual	6.996.384	0,43
	Francia 3,92 (31 dicembre 2024: 3,10)	63.224.206	3,92
6.000.000	BNP Paribas 4,625% Perpetual	4.969.311	0,31
4.300.000	BNP Paribas 7,45% Perpetual	3.686.196	0,23
2.500.000	BNP Paribas 8,500% Perpetual	2.265.869	0,14
4.500.000	BNP Paribas 8% Perpetual	4.060.620	0,25
3.000.000	BPCE Sa Bpcegp 3,648% 01/14/2037	2.243.725	0,14
11.100.000	Credit Agricole Sa Acafp 5,875% Perpetual	11.016.750	0,68
5.385.000	Credit Agricole Sa Acafp 8,125% Perpetual	4.649.581	0,29
9.000.000	Societe Generale Socgen 10% Perpetual	8.404.805	0,52
8.000.000	Societe Generale Socgen 4,027% 01/21/2043	5.014.024	0,31
13.800.000	Societe Generale Socgen 5,375% Perpetual	10.729.837	0,66
2.000.000	Societe Generale Socgen 7,132% 01/19/2055	1.728.346	0,11
5.000.000	Societe Generale Socgen 8,500% Perpetual	4.455.142	0,28
	Germania 4,41 (31 dicembre 2024: 4,09)	71.031.951	4,41
4.200.000	Commerzbank Ag Cmzb 6,625% Perpetual	4.281.606	0,27
1.000.000	Commerzbank Ag Cmzb 7,500% Perpetual	868.382	0,05
1.400.000	Commerzbank Ag Cmzb 7,875% Perpetual	1.556.954	0,10
500.000	Commerzbank Ag Cmzb 8,625% 02/28/2033	628.360	0,04
1.000.000	Deutsche Bank Ag Db 4% 06/24/2032	1.013.560	0,06
4.400.000	Deutsche Bank Ag Db 4,500% Perpetual	4.294.752	0,27
6.000.000	Deutsche Bank Ag Db 4,625% Perpetual	5.772.900	0,36
5.000.000	Deutsche Bank Ag Db 4,789% Perpetual	4.404.405	0,27
4.000.000	Deutsche Bank Ag Db 6,750% Perpetual	4.130.560	0,26
10.000.000	Deutsche Bank Ag Db 7,125% Perpetual	10.194.600	0,63
15.800.000	Deutsche Bank Ag Db 7,375% Perpetual	16.473.870	1,02
8.600.000	Deutsche Bank Ag Db 8,125% Perpetual	9.194.776	0,57
2.800.000	Deutsche Bank Ny Db 3,742% 01/07/2033	2.142.047	0,13
3.000.000	Deutsche Bank Ny Db 4,875% 12/01/2032	2.526.165	0,16
800.000	Deutsche Bank Ny Db 7,079% 02/10/2034	725.712	0,04
3.000.000	Dresdner Fndg Trust I Cmzb 8,151% 06/30/2031	2.823.302	0,18

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli obbligazionari 44,80 (31 dicembre 2024: 39,05) (segue)		
	Irlanda 1,22 (31 dicembre 2024: 0,16)	19.616.269	1,22
5.000.000	AIB Group Plc AIB 5,32% 05/15/2031	4.332.922	0,27
10.000.000	AIB Group Plc AIB 6% Perpetual	9.947.700	0,62
1.500.000	AIB Group Plc AIB 7,125% Perpetual	1.588.695	0,10
3.800.000	Bank of Ireland Group Bkir 6,125% Perpetual	3.746.952	0,23
	Italia 2,67 (31 dicembre 2024: 3,25)	42.994.291	2,67
3.000.000	Banca Monte Dei Paschi S Monte 4,375% 10/02/2035	3.000.030	0,19
2.000.000	Banco Bpm Spa Bamiim 7,250% Perpetual	2.138.440	0,13
1.400.000	Banco Bpm Spa Bamiim 7% Perpetual	1.462.888	0,09
1.500.000	Banco Bpm Spa Bamiim 9,500% Perpetual	1.717.290	0,11
1.750.000	Bper Banca Bpeim 8,750% Perpetual	2.966.626	0,18
3.000.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,148% 06/10/2030	3.476.083	0,22
8.600.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 6,375% Perpetual	8.901.889	0,55
3.800.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7,750% Perpetual	4.007.214	0,25
3.000.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7,778% 06/20/2054	2.864.096	0,18
3.300.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 8,248% 11/21/2033	3.256.701	0,20
1.100.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 8,505% 09/20/2032	1.481.358	0,09
1.400.000	Unicredit Spa Ucgim 4,45% Perpetual	1.395.996	0,09
6.000.000	Unicredit Spa Ucgim 6,500% Perpetual	6.325.680	0,39
	Lussemburgo 0,51 (31 dicembre 2024: 0,77)	8.201.900	0,51
14.000.000	Mitsubishi Ufj Investor Mufjin Float 12/15/2050	8.201.900	0,51
	Messico 0,13 (31 dicembre 2024: 0,00)	2.159.453	0,13
2.500.000	Banco Mercantil De Norte Banort 8,375% Perpetual	2.159.453	0,13
	Paesi Bassi 2,82 (31 dicembre 2024: 1,40)	45.451.344	2,82
3.100.000	ABN Amro Bank Nv Abnanv 4,750% Perpetual	3.093.676	0,19
9.100.000	ABN Amro Bank Nv Abnanv 6,375% Perpetual	9.408.854	0,58
2.800.000	Cooperatieve Rabobank Ua Rabobk 4,375% Perpetual	2.794.540	0,17
2.600.000	Cooperatieve Rabobank Ua Rabobk 4,875% Perpetual	2.601.690	0,16
840.000	ING Groep Nv Intned 4,250% Perpetual	598.220	0,04
12.200.000	ING Groep Nv Intned 7,250% Perpetual	10.585.114	0,66
5.000.000	Nn Group Nv Nngrnv 5,750% Perpetual	4.956.850	0,31
10.000.000	Stichting Ak Rabobank Rabobk 6,500% Perpetual	11.412.400	0,71
	Portogallo 0,14 (31 dicembre 2024: 0,21)	2.185.100	0,14
2.000.000	Banco Comerc Portugues Bcppl 8,125% Perpetual	2.185.100	0,14
	Spagna 7,14 (31 dicembre 2024: 8,41)	115.052.674	7,14
4.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 6,125% Perpetual	3.354.588	0,21
3.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 6,875% Perpetual	3.607.570	0,22
8.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 7,750% Perpetual	7.259.126	0,45
5.800.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 8,375% Perpetual	6.427.734	0,40
6.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 9,375% Perpetual	6.025.226	0,37

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 44,80 (31 dicembre 2024: 39,05) (segue)			
Spagna 7,14 (31 dicembre 2024: 8,41) (segue)			
2.200.000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 6,500% Perpetual	2.256.628	0,14
800.000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 9,375% Perpetual	907.392	0,06
1.800.000	Banco Santander Sa Santan 4,125% Perpetual	1.764.342	0,11
5.000.000	Banco Santander Sa Santan 4,750% Perpetual	4.124.776	0,26
7.200.000	Banco Santander Sa Santan 4,375% Perpetual	7.207.272	0,45
11.200.000	Banco Santander Sa Santan 6% Perpetual	11.263.840	0,70
4.000.000	Banco Santander Sa Santan 6,35% 03/14/2034	3.563.602	0,22
5.200.000	Banco Santander Sa Santan 7% Perpetual	5.530.616	0,34
15.800.000	Banco Santander Sa Santan 8% Perpetual	14.238.577	0,88
8.000.000	Banco Santander Sa Santan 9,625% Perpetual	7.710.141	0,48
3.600.000	Bankinter Sa Bktsm 6% Perpetual	3.611.592	0,22
3.400.000	Bankinter Sa Bktsm 7,375% Perpetual	3.655.952	0,23
1.600.000	Caixabank Sa Cabksm 5,875% Perpetual	1.662.288	0,10
10.000.000	Caixabank Sa Cabksm 6,250% Perpetual	10.222.100	0,64
4.800.000	Caixabank Sa Cabksm 7,500% Perpetual	5.276.544	0,33
4.800.000	Caixabank Sa Cabksm 8,250% Perpetual	5.382.768	0,33
Svizzera 2,69 (31 dicembre 2024: 1,29)		43.408.941	2,69
2.600.000	Julius Baer Group Ltd Baervx 7,500% Perpetual	2.211.163	0,14
1.400.000	UBS Group Ag UBS 4,875% Perpetual	1.164.671	0,07
10.000.000	UBS Group Ag UBS 5,125% Perpetual	8.464.343	0,52
34.200.000	UBS Group Ag UBS 7,125% Perpetual	29.010.035	1,80
3.000.000	UBS Group Ag UBS 7% Perpetual	2.558.729	0,16
United Kingdom 9,39 (31 dicembre 2024: 10,34)		151.395.241	9,39
8.200.000	Aviva Plc Avln 7,750% Perpetual	9.765.307	0,60
3.700.000	Barclays Plc Bacr 6,125% Perpetual	3.156.837	0,19
13.700.000	Barclays Plc Bacr 7,625% Perpetual	11.750.461	0,73
4.100.000	Barclays Plc Bacr 7,119% 06/27/2034	3.811.040	0,24
7.100.000	Barclays Plc Bacr 8,500% Perpetual	8.647.357	0,54
3.300.000	Barclays Plc Bacr 8,375% Perpetual	3.981.967	0,25
7.600.000	Barclays Plc Bacr 8,875% Perpetual	9.360.878	0,58
4.700.000	Barclays Plc Bacr 9,250% Perpetual	5.914.931	0,37
1.700.000	Barclays Plc Bacr 9,625% Perpetual	1.616.340	0,10
1.900.000	Hiscox Ltd Hsxln 7% 06/11/2036	1.646.866	0,10
1.600.000	HSBC Holdings Plc Hsbc 4,750% Perpetual	1.594.608	0,10
300.000	HSBC Holdings Plc Hsbc 4,762% 03/29/2033	249.490	0,01
3.000.000	HSBC Holdings Plc Hsbc 5,875% Perpetual	3.506.598	0,22
7.500.000	HSBC Holdings Plc Hsbc 7,05% Perpetual	6.463.279	0,40
885.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 2,707% 12/03/2035	898.549	0,06
7.000.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 6,750% Perpetual	5.843.273	0,36
10.900.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 7,500% Perpetual	11.218.084	0,70
3.100.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 8,500% Perpetual	3.809.275	0,24
1.500.000	Nationwide Bldg Society Nwide 10,250% Perpetual	2.278.185	0,14

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 44,80 (31 dicembre 2024: 39,05) (segue)			
United Kingdom 9,39 (31 dicembre 2024: 10,34) (segue)			
5.000.000	Nationwide Bldg Society Nwide 2,972 02/16/2028	4.159.879	0,26
9.400.000	Nationwide Bldg Society Nwide 7,500% Perpetual	11.102.275	0,69
3.600.000	Natwest Group Plc Nwg 5,125% Perpetual	4.123.289	0,25
17.500.000	Natwest Group Plc Nwg 7,500% Perpetual	20.311.894	1,26
15.000.000	Natwest Group Plc Nwg 8,125% Perpetual	13.781.290	0,85
800.000	Standard Chartered Plc Stanln 4,750% Perpetual	614.610	0,04
2.200.000	Standard Chartered Plc Stanln Float Perpetual	1.788.679	0,11
United States 8,40 (31 dicembre 2024: 4,54)		135.533.275	8,40
7.061.000	Ally Financial Inc Ally 4,7% Perpetual	5.554.792	0,34
5.000.000	Ally Financial Inc Ally 6,646% 01/17/2040	4.194.300	0,26
5.000.000	Assoc Banc-Corp Asb 6,455% 08/29/2030	4.378.419	0,27
5.000.000	Bank of America Corp Bac 5,464% 05/09/2036	4.368.450	0,27
1.600.000	Bbva Bancomer Sa Texas Bbvasm 5,125% 01/18/2033	1.312.853	0,08
4.000.000	Bw Real Estate Inc Wal 9,500% Perpetual	3.490.773	0,22
17.030.000	Capital One Financial Co Cof 6,183% 01/30/2036	14.764.460	0,92
15.000.000	Citigroup Inc C 6,02% 01/24/2036	13.126.182	0,81
5.200.000	Citigroup Inc C 6,95% Perpetual	4.528.435	0,28
6.500.000	Connectone Bancorp Inc Cnob 8,125% 06/01/2035	5.609.649	0,35
2.000.000	Everbank Financial Corp Everbk 8,375% 09/01/2034	1.724.441	0,11
7.777	First Horizon Bank 3,75% Perp	4.876.981	0,30
2.000.000	First Interstate Bancsys Fibk 7,625% 06/15/2035	1.743.495	0,11
5.000.000	First Maryland Captl Ii Mtb Float 02/01/2027	4.180.114	0,26
1.100.000	Goldman Sachs Group Inc Gs 3,436% 02/24/2043	716.607	0,04
5.000.000	Goldman Sachs Group Inc Gs 5,536% 01/28/2036	4.370.751	0,27
9.500.000	Goldman Sachs Group Inc Gs 5,734% 01/28/2056	8.114.863	0,50
6.000.000	Independent Bank Corp Indb 7,250% 04/01/2035	5.168.885	0,32
4.000.000	Independent Bank Grp Inc Ibtx 8,375% 08/15/2034	3.497.197	0,22
8.119.000	Lincoln National Corp Lnc Float 04/20/2067	5.809.474	0,36
6.486.000	Lincoln National Corp Lnc Float 05/17/2066	4.801.309	0,30
9.000.000	Reinsurance Grp of Amer Rga 6,65% 09/15/2055	7.656.403	0,47
7.000.000	Southstate Corp Ssb 7% 06/13/2035	6.117.858	0,38
9.495.000	Valley National Bancorp Vly 3% 06/15/2031	7.129.785	0,44
2.250.000	Webster Financial Corp Wbs Float 12/30/2029	1.918.807	0,12
292.416	Wintrust Financial Corp	6.377.992	0,40
Totale Titoli obbligazionari		722.311.462	44,80
Opzioni 0,04 (31 dicembre 2024: 0,09)			
1.340	Sx5E 07/18/2025 P5050	176.880	0,01
3.690	Sx7E 07/18/2025 P180	55.350	-
94	Spx Us 07/18/2025 P5600	26.029	-
125	Spx Us 07/18/2025 P5750	59.640	-
105	Spx Us 08/15/2025 P5250	77.026	0,01
66	Spx Us 08/15/2025 P5900	233.365	0,02
1.000	Vix Us 07/16/2025 C30	23.004	-
Totale Opzioni		651.294	0,04

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Contratti per differenza* 0,19 (31 dicembre 2024: 0,01)		
1.712.033	\$Cfd Bco Santander Sanb11 Usd Cfd Swap	106.889	0,01
213.735	Bank Pekao Ord (Wse) Cfd Swap	415.748	0,03
6.992.229	Barclays Ord (Lse) Cfd Swap	1.298.505	0,08
299.339	Bnp Paribas Ord (Par) Cfd Swap	304.006	0,02
742.570	Pko Bank Polski Ord (Wse) Cfd Swap	874.754	0,05
	Totale Contratti per differenza	2.999.902	0,19
	Contratti futures 0,00 (31 dicembre 2024: 0,04)		
	Contratti forward** 1,08 (31 dicembre 2024: 0,37)		
	Acquisto EUR 586.618.886 Vendita USD 672.231.039 03/07/2026	14.363.615	0,89
	Acquisto EUR 202.621.582 Vendita GBP 171.904.063 03/07/2026	2.039.001	0,13
	Acquisto EUR 17.936.080 Vendita JPY 2.967.723.515 03/07/2026	418.784	0,03
	Acquisto EUR 14.331.733 Vendita IDR 267.860.395.000 04/07/2026	289.890	0,02
	Acquisto EUR 7.687.606 Vendita HKD 68.882.000 03/07/2026	207.011	0,01
	Acquisto CHF 7.539.335 Vendita EUR 8.043.741 03/07/2026	34.402	-
	Acquisto PLN 13.654.000 Vendita EUR 3.197.118 03/07/2026	19.355	-
	Acquisto EUR 387.970 Vendita SGD 576.622 03/07/2026	2.090	-
	Acquisto EUR 702.393 Vendita PLN 2.978.000 03/07/2026	866	-
	Acquisto DKK 5.856.000 Vendita EUR 784.988 03/07/2026	215	-
	Acquisto GBP 470.097 Vendita EUR 548.396 03/07/2026	127	-
	Acquisto USD 607.519 Vendita EUR 517.116 03/07/2026	51	-
	Acquisto SGD 127.400 Vendita EUR 85.226 03/07/2026	31	-
	Acquisto AUD 12.378 Vendita EUR 6.903 03/07/2026	5	-
	Totale contratti forward	17.375.443	1,08
	Totale Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	1.182.453.858	73,34
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
	Opzioni 0,00 (31 dicembre 2024: 0,00)		
(1.000)	Sx5E 07/18/2025 P4500	(17.000)	-
(3.690)	Sx7E 07/18/2025 P160	(9.225)	-
(94)	Spx Us 07/18/2025 P5000	(8.409)	-
(52)	Spx Us 08/15/2025 P4500	(13.734)	-
	Totale Opzioni	(48.368)	-
	Contratti per differenza* (0,07) (31 dicembre 2024: (0,05))		
31.957.223	Bank Mandiri Persero Tbk Pt Eqswap_Bmri Ij Equity Eu	(562.786)	(0,04)
23.091.499	Bank Negara Indo Ord (Jkt) Cfd Usd Swap	(502.841)	(0,03)
(333.334)	Bper Banca Ord (Mil) Cfd Swap	(55.333)	-
	Totale Contratti per differenza	(1.120.960)	(0,07)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
(141)	Contratti futures 0,00 (31 dicembre 2024: 0,00)		
	Euro-Btp Future Sep25	(15.510)	-
	Totale futures	(15.510)	-
	Contratti forward** (0,41) (31 dicembre 2024: (0,54))		
	Acquisto USD 259.584.159 Vendita EUR 226.699.289 03/07/2026	(5.721.092)	(0,36)
	Acquisto GBP 43.941.431 Vendita EUR 51.632.651 03/07/2026	(360.531)	(0,02)
	Acquisto SGD 31.742.145 Vendita EUR 21.584.740 03/07/2026	(342.661)	(0,02)
	Acquisto JPY 466.361.215 Vendita EUR 2.815.544 03/07/2026	(62.799)	(0,01)
	Acquisto IDR 107.174.180.000 Vendita EUR 5.661.402 04/07/2026	(43.096)	-
	Acquisto AUD 2.746.882 Vendita EUR 1.560.648 03/07/2026	(27.527)	-
	Acquisto EUR 3.370.133 Vendita PLN 14.397.000 03/07/2026	(21.368)	-
	Acquisto EUR 5.991.024 Vendita CHF 5.608.784 03/07/2026	(18.599)	-
	Acquisto HKD 3.251.000 Vendita EUR 359.397 03/07/2026	(6.338)	-
	Acquisto EUR 4.793.642 Vendita DKK 35.754.000 03/07/2026	(442)	-
	Acquisto EUR 15.979 Vendita USD 18.775 03/07/2026	(4)	-
	Acquisto EUR 2.805 Vendita GBP 2.405 03/07/2026	(1)	-
	Totale Contratti forward	(6.604.458)	(0,41)
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(7.789.296)	(0,48)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	1.174.664.562	72,86
	Altre Attività nette	437.662.103	27,14
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	1.612.326.665	100,00
	Analisi dell'attivo totale		% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	1.161.427.219	70,21
	Derivati finanziari over the counter	21.026.639	1,27
	Liquidità e altri attivi correnti	471.737.868	28,52
	Totale	1.654.191.726	100,00

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli azionari 66,00 (31 dicembre 2024: 73,74)			
Belgio 0,51 (31 dicembre 2024: 0,60)			
51.301	Kbc Group Nv	4.497.046	0,51
Bermuda 1,26 (31 dicembre 2024: 0,86)			
832.619	Invesco Ltd	11.187.187	1,26
Brasile 0,00 (31 dicembre 2024: 1,60)			
Danimarca 0,50 (31 dicembre 2024: 1,58)			
127.759	Danske Bank A/S	4.423.198	0,50
Finlandia 0,00 (31 dicembre 2024: 0,49)			
Francia 1,36 (31 dicembre 2024: 1,33)			
182.824	Axa SA	7.618.276	0,86
278.327	Credit Agricole SA	4.471.323	0,50
Germania 0,00 (31 dicembre 2024: 2,34)			
Grecia 3,94 (31 dicembre 2024: 3,01)			
6.126.167	Alpha Services And Holdings SA	18.317.239	2,07
5.688.457	Eurobank Ergasias Services A	16.587.540	1,87
Hong Kong 0,82 (31 dicembre 2024: 1,08)			
954.816	AIA Group Ltd	7.295.871	0,82
Irlanda 1,00 (31 dicembre 2024: 1,12)			
1.272.301	AIB Group Plc	8.887.023	1,00
Italia 3,25 (31 dicembre 2024: 3,40)			
1.314.024	Banca Monte Dei Paschi Siena	9.489.881	1,07
884.524	Nexi SPA	4.488.075	0,51
260.194	Unicredit SPA	14.807.641	1,67
Giappone 2,08 (31 dicembre 2024: 2,39)			
656.003	Chiba Bank Ltd/The	5.164.281	0,58
1.352.173	Concordia Financial Group Lt	7.475.668	0,85
254.015	Fukuoka Financial Group Inc	5.779.556	0,65
Jersey-Isole del Canale 0,53 (31 dicembre 2024: 1,94)			
2.395.092	Man Group Plc/Jersey	4.729.768	0,53
Paesi Bassi 0,50 (31 dicembre 2024: 0,47)			
240.134	Ing Groep NV	4.472.736	0,50

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli azionari 66,00 (31 dicembre 2024: 73,74) (segue)			
	Spagna 6,18 (31 dicembre 2024: 7,96)	54.794.509	6,18
1.166.634	Banco Bilbao Vizcaya Argenta	15.230.407	1,72
2.511.477	Banco De Sabadell SA	6.788.522	0,76
4.664.235	Banco Santander SA	32.775.580	3,70
	Svizzera 0,74 (31 dicembre 2024: 0,00)	6.518.571	0,74
226.754	UBS Group Ag-Reg	6.518.571	0,74
	United Kingdom 9,34 (31 dicembre 2024: 14,61)	82.720.474	9,34
1.168.470	Allfunds Group Plc	7.595.055	0,86
1.468.009	Aviva Plc	10.615.335	1,20
789.654	Beazley Plc	8.622.288	0,97
919.254	Hiscox Ltd	13.472.659	1,52
428.901	HSBC Holdings Plc	4.416.734	0,50
1.261.561	Lancashire Holdings Ltd	8.471.301	0,96
2.406.851	Natwest Group Plc	14.374.210	1,62
1.018.362	OSB Group Plc	6.213.875	0,70
634.174	Standard Chartered Plc	8.939.017	1,01
	United States 33,99 (31 dicembre 2024: 28,96)	301.354.206	33,99
271.486	American Integrity Insurance	4.253.751	0,48
373.914	Annaly Capital Management In	5.995.622	0,68
332.924	Bank of America Corp	13.422.479	1,51
26.837	Boston Properties Inc	1.542.722	0,17
138.826	Carlyle Group Inc/The	6.079.625	0,69
238.676	Citigroup Inc	17.309.450	1,95
468.501	Citizens Financial Group	17.862.673	2,01
66.015	Comerica Inc	3.355.027	0,38
221.428	Connectone Bancorp Inc	4.369.321	0,49
432.839	Corebridge Financial Inc	13.091.748	1,48
498.090	Dynex Capital Inc	5.185.873	0,58
591.300	Eastern Bankshares Inc	7.692.895	0,87
220.053	Equitable Holdings Inc	10.517.997	1,19
51.313	Fb Financial Corp	1.980.471	0,22
894.449	First Horizon Corp	16.156.018	1,82
144.152	First Western Financial Inc	2.770.784	0,31
140.576	Global Payments Inc	9.586.524	1,08
291.168	Heritage Financial Corp	5.914.156	0,67
195.938	Invesco Mortgage Capital	1.308.813	0,15
542.833	Keycorp	8.056.702	0,91
637.498	Lincoln National Corp	18.793.074	2,12
15.355	M & T Bank Corp	2.537.886	0,29
154.676	Metlife Inc	10.598.146	1,20
327.411	Ncino Inc	7.802.407	0,88

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari 66,00 (31 dicembre 2024: 73,74) (segue)			
United States 33,99 (31 dicembre 2024: 28,96) (segue)			
308.843	Northpointe Bancshares Inc	3.607.598	0,41
397.491	Old National Bancorp	7.227.109	0,81
147.420	Prosperity Bancshares Inc	8.822.340	0,99
28.616	Reinsurance Group of America	4.836.219	0,55
183.522	Renasant Corp	5.618.084	0,63
71.533	Southstate Corp	5.608.914	0,63
103.975	Stifel Financial Corp	9.193.598	1,04
120.713	Synovus Financial Corp	5.322.397	0,60
140.524	Unum Group	9.669.181	1,09
684.420	Veritex Holdings Inc	15.219.700	1,72
204.851	Virtu Financial Inc-Class A	7.817.395	0,88
207.410	Voya Financial Inc	12.546.741	1,42
208.101	Webster Financial Corp	9.680.766	1,09
Totale Titoli azionari		585.080.069	66,00
Opzioni (0,02) (31 dicembre 2024: (0,01))			
1.000	Northern Trust Corp Ntrs Us 08/15/2025 C145	42.600	0,01
1.500	Truist Financial Corp Tfc Us 08/15/2025 C45	95.851	0,01
Totale opzioni		138.451	0,02
Contratti per differenza* 0,39 (31 dicembre 2024: 0,02)			
1.911.290	\$Cfd Bco Santander Sanb11 Usd Cfd Swap	119.332	0,01
246.916	Bank Pekao Ord (Wse) Cfd Swap	480.291	0,06
7.681.450	Barclays Ord (Lse) Cfd Swap	1.424.870	0,16
330.978	Bnp Paribas Ord (Par) Cfd Swap	336.153	0,04
22.173	Mbank Ord (Wse) Cfd Swap	163.110	0,02
769.698	Pko Bank Polski Ord (Wse) Cfd Swap	907.961	0,10
Totale Contratti per differenza		3.431.717	0,39
Contratti forward** 1,16 (31 dicembre 2024: 0,45)			
	Acquisto EUR 322.595.269 Vendita USD 369.392.094 03/07/2026	8.140.029	0,92
	Acquisto EUR 108.642.748 Vendita GBP 92.177.827 03/07/2026	1.087.021	0,12
	Acquisto EUR 18.920.563 Vendita JPY 3.130.617.241 03/07/2026	441.771	0,05
	Acquisto EUR 14.540.160 Vendita IDR 271.412.915.000 04/07/2026	312.100	0,04
	Acquisto EUR 7.924.098 Vendita HKD 71.001.000 03/07/2026	213.379	0,02
	Acquisto EUR 10.344.627 Vendita BRL 66.182.000 04/07/2026	55.479	0,01
	Acquisto BRL 23.100.000 Vendita EUR 3.561.827 04/07/2026	29.471	-
	Acquisto PLN 15.967.000 Vendita EUR 3.739.101 03/07/2026	22.245	-
	Acquisto CHF 4.350.002 Vendita EUR 4.640.855 03/07/2026	20.026	-
	Acquisto EUR 834.711 Vendita PLN 3.539.000 03/07/2026	1.029	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Contratti forward ** 1,16 (31 dicembre 2024: 0,45) (segue)		
	Acquisto DKK 3.581.000 Vendita EUR 480.046 03/07/2026	113	-
	Acquisto GBP 414.828 Vendita EUR 483.906 03/07/2026	127	-
	Acquisto USD 1.121.014 Vendita EUR 954.200 03/07/2026	94	-
	Acquisto SGD 155.865 Vendita EUR 104.268 03/07/2026	38	-
	Acquisto EUR 667 Vendita SGD 986 03/07/2026	7	-
	Totale Contratti forward	10.322.929	1,16
	Totale Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	598.973.166	67,57
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
	Contratti per differenza* (0,13) (31 dicembre 2024: (0,10))		
32.606.082	Bank Mandiri Persero Tbk Pt Eqswap_Bmri Ij Equity Eu	(574.167)	(0,06)
25.660.153	Bank Negara Indo Ord (Jkt) Cfd Usd Swap	(595.184)	(0,07)
	Totale Contratti per differenza	(1.169.351)	(0,13)
	Contratti forward** (0,49) (31 dicembre 2024: (0,48))		
	Acquisto USD 152.438.193 Vendita EUR 133.133.988 03/07/2026	(3.366.759)	(0,38)
	Acquisto GBP 80.279.616 Vendita EUR 94.451.968 03/07/2026	(779.413)	(0,09)
	Acquisto IDR 107.463.864.000 Vendita EUR 5.673.559 04/07/2026	(40.068)	(0,01)
	Acquisto BRL 24.318.000 Vendita EUR 3.813.961 04/07/2026	(33.303)	(0,01)
	Acquisto EUR 5.718.558 Vendita BRL 36.936.000 04/07/2026	(23.788)	-
	Acquisto EUR 3.865.833 Vendita PLN 16.510.000 03/07/2026	(23.427)	-
	Acquisto EUR 6.485.826 Vendita CHF 6.072.000 03/07/2026	(20.118)	-
	Acquisto HKD 3.352.000 Vendita EUR 370.563 03/07/2026	(6.535)	-
	Acquisto SGD 538.907 Vendita EUR 365.825 03/07/2026	(5.185)	-
	Acquisto EUR 4.925.033 Vendita DKK 36.734.000 03/07/2026	(454)	-
	Acquisto JPY 3.000.288 Vendita EUR 18.087 03/07/2026	(378)	-
	Totale Contratti forward	(4.299.428)	(0,49)
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(5.468.779)	(0,62)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	593.504.387	66,95
	Altre Attività nette	293.041.397	33,05
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	886.545.784	100,00

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

		% attivo totale
Analisi dell'attivo totale		
Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	585.080.069	64,55
Derivati finanziari over the counter	13.893.097	1,53
Liquidità e altri attivi correnti	307.413.916	33,92
Totale	906.387.082	100,00

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari 0,00 (31 dicembre 2024: 0,26)			
Italia 0,00 (31 dicembre 2024: 0,26)			
114	United States 0,00 (31 dicembre 2024: 0,00)	11.358	-
	Expand Energy Corp	11.358	-
Totale Titoli azionari		11.358	-
Titoli obbligazionari 82,43 (31 dicembre 2024: 80,60)			
Austria 0,80 (31 dicembre 2024: 0,89)			
17.000.000	Bawag Group Ag Bgav 7,250% Perpetual	17.751.910	0,62
5.000.000	Erste Group Bank Ag Erstbk 6,375% Perpetual	5.046.600	0,18
Belgio 0,26 (31 dicembre 2024: 0,52)			
7.200.000	KBC Group Nv 6,250% Perpetual	7.407.936	0,26
Bermuda 0,04 (31 dicembre 2024: 0,06)			
1.600.000	Borr Drilling Ltd 5% 02/08/2028	1.006.922	0,04
Brasile 0,96 (31 dicembre 2024: 0,12)			
8.000.000	Fed Republic of Brazil Brasile 5,625% 02/21/2047	5.536.611	0,19
96.000.000	Nota Do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	13.752.671	0,48
64.000.000	Nota Do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	8.243.340	0,29
Bulgaria 1,57 (31 dicembre 2024: 0,79)			
10.800.000	Bulgaria Bgaria 1,375% 09/23/2050	6.458.184	0,23
22.800.000	Bulgaria Bgaria 4,250% 09/05/2044	23.101.416	0,81
10.400.000	Bulgaria Bgaria 4,125% 05/07/2038	10.607.584	0,37
4.000.000	Bulgaria Bgaria 4,875% 05/13/2036	4.447.240	0,16
Canada 1,21 (31 dicembre 2024: 2,40)			
30.052.000	Algonquin Pwr & Utility 4,750% 01/18/2082	24.933.917	0,87
5.200.000	Enbridge Inc 5,750% 07/15/2080	4.403.674	0,15
6.400.000	Enbridge Inc 6% 01/15/2077	5.459.548	0,19
Cile 0,76 (31 dicembre 2024: 0,00)			
23.200.000	Republic of Chile 3,1% 01/22/2061	12.008.575	0,42
8.800.000	Republic of Chile 3,1% 05/07/2041	5.586.504	0,20
4.000.000	Republic of Chile 3,8% 07/01/2035	3.985.600	0,14
Cina 0,54 (31 dicembre 2024: 1,35)			
14.300.000	Alibaba Group Holding Baba 0,500% 06/01/2031	15.464.396	0,54

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 82,43 (31 dicembre 2024: 80,60) (segue)			
	Colombia 0,55 (31 dicembre 2024: 1,39)	15.809.384	0,55
4.574.000	Ecopetrol Sa 5,875% 11/02/2051	2.575.462	0,09
5.600.000	Republic of Colombia 7,750% 11/07/2036	4.673.378	0,16
68.000.000.000	Titulos De Tesoreria Coltes 7,250% 10/26/2050	8.560.544	0,30
	Czech Republic 0,69 (31 dicembre 2024: 0,55)	19.499.570	0,69
400.000.000	Czech Republic 4,9% 04/14/2034	17.055.962	0,60
2.400.000	Czechoslovak Group 5,250% 01/10/2031	2.443.608	0,09
	Egitto 0,40 (31 dicembre 2024: 0,36)	11.302.305	0,40
8.400.000	Arab Republic of Egypt Egitto 7,500% 02/16/2061	5.228.869	0,18
2.400.000	Arab Republic of Egypt Egitto 7,0529 01/15/2032	1.869.350	0,07
6.400.000	Arab Republic of Egypt Egitto 7,903% 02/21/2048	4.204.086	0,15
	Francia 6,70 (31 dicembre 2024: 6,06)	190.968.965	6,70
6.000.000	Altice France Sa 4% 07/15/2029	5.052.780	0,18
3.200.000	Altice France Sa 4,125% 01/15/2029	2.699.424	0,09
4.800.000	Altice France Sa 5,500% 10/15/2029	3.437.703	0,12
9.600.000	Altice France Sa 5,125% 07/15/2029	6.768.339	0,24
15.100.000	BNP Paribas 7,45% Perpetual	12.944.548	0,45
18.670.000	BNP Paribas 8% Perpetual	16.847.536	0,59
6.300.000	Bpce Sa 6,915% 01/14/2046	5.584.279	0,20
4.000.000	Cara Obligations Sas 0% 12/01/2030	3.980.040	0,14
17.700.000	Credit Agricole Sa 5,875% Perpetual	17.567.250	0,62
4.000.000	Electricite De France Sa 5,625% Perpetual	4.152.200	0,15
8.000.000	Electricite De France Sa 6% Perpetual	9.370.267	0,33
9.200.000	Electricite De France Sa 7,375% Perpetual	10.883.354	0,38
8.000.000	Iliad Holding Sas 7% 04/15/2032	7.001.244	0,25
6.700.000	Orange Sa Orafp 3,875% Perpetual	6.627.037	0,23
4.000.000	Societe Generale 3,653% 07/08/2035	3.125.296	0,11
4.838.000	Societe Generale 4,027% 01/21/2043	3.032.231	0,11
36.453.000	Societe Generale 5,375% Perpetual	28.343.238	0,99
40.798.000	Societe Generale 7,367% 01/10/2053	36.297.602	1,27
8.000.000	Societe Generale 9,375% Perpetual	7.254.597	0,25
	Georgia 0,00 (31 dicembre 2024: 0,19)		
	Germania 5,53 (31 dicembre 2024: 4,46)	157.957.900	5,53
4.000.000	Allianz Se 2,625% Perpetual	3.486.160	0,12
12.000.000	Commerzbank Ag 6,625% Perpetual	12.233.160	0,43
6.600.000	Deutsche Bank Ag Db 4,625% Perpetual	6.350.190	0,22
25.000.000	Deutsche Bank Ag Db 4,789 Perpetual	22.022.024	0,77
22.600.000	Deutsche Bank Ag Db 7,125% Perpetual	23.039.796	0,81
24.400.000	Deutsche Bank Ag Db 7,375% Perpetual	25.440.660	0,89
32.200.000	Deutsche Bank Ag Db 8,125% Perpetual	34.426.952	1,21
800.000	Tag Immobilien Ag 0,625% 03/11/2031	852.752	0,03

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 82,43 (31 dicembre 2024: 80,60) (segue)			
Germania 5,53 (31 dicembre 2024: 4,46) (segue)			
29.131.574	Tele Columbus Ag 10% 01/01/2029	20.082.142	0,70
6.400.000	Vonovia Se 0% 05/20/2030	6.663.424	0,23
3.200.000	Vonovia Se 0,875% 05/20/2032	3.360.640	0,12
Indonesia 0,30 (31 dicembre 2024: 0,29)			
160.000.000.000	Indonesia Government 6,750% 07/15/2035	8.480.798	0,30
Irlanda 0,81 (31 dicembre 2024: 0,40)			
8.000.000	AIB Group Plc 6% Perpetual	7.958.160	0,28
2.400.000	AIB Group Plc 7,125% Perpetual	2.541.912	0,09
8.000.000	Flutter Treasury Dac 4% 06/04/2031	8.014.960	0,28
4.000.000	Flutter Treasury Dac 6,125% 06/04/2031	4.709.051	0,16
Israele 0,74 (31 dicembre 2024: 0,74)			
48.000.000	Israel Fixed Bond 4% 03/30/2035	12.166.349	0,43
15.760.000	State of Israel 3,8% 05/13/2060	8.731.714	0,31
Italia 1,53 (31 dicembre 2024: 1,54)			
10.500.000	Banca Monte Dei Paschi S Monte 4,375% 10/02/2035	10.500.105	0,37
2.750.000	Bper Banca Bpeim 8,750% Perpetual	4.661.841	0,16
1.254.055	CMC 2% 12/31/2026 Corp – Physical	8.528	-
10.700.000	Davide Campari-Milano Sp Cprim 2,375% 01/17/2029	10.277.671	0,36
2.400.000	Fiber Bidco Spa 6,125% 06/15/2031	2.302.992	0,08
10.400.000	Intesa Sanpaolo Spa 7,778% 06/20/2054	9.926.387	0,35
5.900.000	Nexi Spa Nexiim 3,875% 05/21/2031	5.945.312	0,21
Kenya 0,14 (31 dicembre 2024: 0,00)			
5.000.000	Republic of Kenya Kenint 9,500% 03/05/2036	4.017.381	0,14
Lussemburgo 4,48 (31 dicembre 2024: 4,86)			
12.000.000	Altice Financing Sa 3% 01/15/2028	8.897.520	0,31
8.000.000	Altice Financing Sa 9,625% 07/15/2027	5.854.239	0,21
4.800.000	Altice France Holding Sa 8% 05/15/2027	1.735.152	0,06
5.600.000	Cpi Property Group Sa 2,750% 01/22/2028	6.228.668	0,22
1.600.000	Cpi Property Group Sa 3,750% Perpetual	1.461.632	0,05
15.669.000	Cpi Property Group Sa 7,500% Perpetual	15.226.507	0,53
17.360.000	Grand City Prop Finance Gycgr 6,125% Perpetual	17.915.346	0,63
26.400.000	Grand City Properties Sa Gycgr 1,500% Perpetual	25.643.904	0,90
1.105.325	Helix 10% 04/19/2026 (Dummy)	10.467	-
2.400.000	Lhmc Finco 2 Sarl 8,625% 05/15/2030	2.499.408	0,09
11.199.000	Loarre Investments Sarl 6,500% 05/15/2029	11.589.733	0,41
21.800.000	Mitsubishi Ufj Investor Mufjin Float 12/15/2050	12.771.530	0,45
18.050.370	Vivion Investments 6,500% 02/28/2029	17.632.865	0,62

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 82,43 (31 dicembre 2024: 80,60) (segue)			
	Mauritius 0,45 (31 dicembre 2024: 0,59)	12.844.819	0,45
10.000.000	HTA Group Ltd 2,875% 03/18/2027	8.088.183	0,28
5.440.000	HTA Group Ltd 7,500% 06/04/2029	4.756.636	0,17
	Messico 1,79 (31 dicembre 2024: 3,68)	51.166.418	1,79
4.800.000	Banco Mercantil De Norte 8,750% Perpetual	4.138.788	0,14
6.000.000	Banco Mercantil De Norte 8,375% Perpetual	5.243.671	0,18
11.527.100	Mex Bonos Desarr Fix Rt Mbono 7,500% 06/03/2027	513.733	0,02
260.000.000	Mex Bonos Desarr Fix Rt Mbono 7,750% 11/23/2034	10.723.279	0,38
140.000.000	Mex Bonos Desarr Fix Rt Mbono 8% 02/21/2036	5.763.276	0,20
400.000.000	Mex Bonos Desarr Fix Rt Mbono 8% 07/31/2053	14.876.735	0,52
220.000.000	Mex Bonos Desarr Fix Rt Mbono 8,500% 03/01/2029	9.906.936	0,35
	Paesi Bassi 2,07 (31 dicembre 2024: 3,09)	58.913.458	2,07
21.450.000	Ing Groep Nv 7,250% Perpetual	18.610.712	0,65
16.400.000	Leg Properties Bv 1% 09/04/2030	16.795.568	0,59
10.000.000	Nn Group Nv 5,750% Perpetual	9.913.700	0,35
3.200.000	Tennet Holding Bv 2,750% 05/17/2042	2.886.688	0,10
8.830.000	Tennet Holding Bv 4,500% 10/28/2034	9.567.128	0,34
1.071.000	Tennet Holding Bv 4,250% 28/04/2032	1.139.662	0,04
	Norvegia 0,35 (31 dicembre 2024: 0,50)	10.094.171	0,35
13.200.000	Shearwater Geoservices Shrgco 9,500% 04/03/2029	10.094.171	0,35
	Panama 0,40 (31 dicembre 2024: 0,53)	11.607.661	0,40
18.400.000	Republic of Panama 3,87 07/23/2060	8.944.780	0,31
4.800.000	Republic of Panama 4,500% 04/01/2056	2.662.881	0,09
	Paraguay 0,40 (31 dicembre 2024: 0,00)	11.467.108	0,40
11.200.000	Republic of Paraguay Parguy 4,95 04/28/2031	9.500.486	0,33
2.400.000	Republic of Paraguay Parguy 6,1 08/11/2044	1.966.622	0,07
	Perù 0,18 (31 dicembre 2024: 0,26)	5.114.575	0,18
6.400.512	Peru Lng Srl Perlng 5,375% 03/22/2030	5.114.575	0,18
	Polonia 1,84 (31 dicembre 2024: 0,00)	52.647.827	1,84
100.000.000	Poland Government Bond 5% 01/25/2030	23.712.777	0,83
44.000.000	Poland Government Bond 5% 10/25/2034	10.050.711	0,35
64.000.000	Poland Government Bond 6% 10/25/2033	15.715.182	0,55
4.000.000	Republic of Poland 5,500% 04/04/2053	3.169.157	0,11
	Portogallo 0,30 (31 dicembre 2024: 0,46)	8.521.890	0,30
7.800.000	Banco Comerc Portugues Bcppl 8,125% Perpetual	8.521.890	0,30

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 82,43 (31 dicembre 2024: 80,60) (segue)			
	Romania 1,03 (31 dicembre 2024: 0,73)	29.102.656	1,03
4.000.000	Romania Romani 1,750% 07/13/2030	3.438.680	0,12
4.000.000	Romania Romani 2,875% 04/13/2042	2.494.400	0,09
8.000.000	Romania Romani 3,375% 01/28/2050	4.823.120	0,17
8.000.000	Romania Romani 5,125% 09/24/2031	7.901.840	0,28
10.400.000	Romania Romani 5,375% 03/22/2031	10.444.616	0,37
	Federazione Russa 0,00 (31 dicembre 2024: 0,00)	-	-
1.170.000.000	Russia Govt Bond - Ofz Rflb 4,500% 07/16/2025	-	-
250.000.000	Russia Govt Bond - Ofz Rflb 7,95% 10/07/2026	-	-
	Singapore 0,00 (31 dicembre 2024: 0,33)		
	Sudafrica 0,20 (31 dicembre 2024: 0,00)	5.658.904	0,20
120.000.000	Republic of South Africa Sagb 8% 01/31/2030	5.658.904	0,20
	Spagna 5,29 (31 dicembre 2024: 4,77)	150.466.631	5,29
8.600.000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 6,500% Perpetual	8.821.364	0,31
4.000.000	Banco Popular Espanol Sa Santan Float 12/22/2019	-	-
19.800.000	Banco Santander Sa Santan 6% Perpetual	19.912.860	0,70
4.200.000	Banco Santander Sa Santan 7% Perpetual	4.467.036	0,16
23.000.000	Banco Santander Sa Santan 8% Perpetual	20.727.043	0,73
7.400.000	Bankinter Sa Bktsm 6% Perpetual	7.423.828	0,26
6.600.000	Bankinter Sa Bktsm 7,375% Perpetual	7.096.848	0,25
24.600.000	Bonos Y Oblig Del Estado Spgb 3,15 04/30/2035	24.541.944	0,86
9.200.000	Bpe Financiaciones Sa Santan 6,873 10/22/2020	-	-
10.400.000	Cellnex Telecom Sa Clnxsm 0,500% 07/05/2028	11.038.248	0,39
8.000.000	Cellnex Telecom Sa Clnxsm 2,125% 08/11/2030	8.530.880	0,30
14.400.000	Iberdrola Finanzas Sau Ibesm 1,500% 03/27/2030	15.017.472	0,53
30.568.240	Ohl Operaciones Sa Ohlsm 9,750% 03/31/2026	22.889.108	0,80
	Svezia 1,24 (31 dicembre 2024: 1,44)	35.197.023	1,24
11.840.000	Essity Ab Essity 0,250% 02/08/2031	10.458.390	0,37
7.930.000	Heimstaden Bostad Ab Heibos 3,375% Perpetual	7.850.859	0,28
12.300.000	Heimstaden Bostad Ab Heibos 3,625% Perpetual	12.031.614	0,42
4.800.000	Heimstaden Bostad Ab Heibos 6,250% Perpetual	4.856.160	0,17
	Svizzera 1,92 (31 dicembre 2024: 0,67)	54.944.555	1,92
4.000.000	Credit Suisse Group Ag Cs 9,750% Perpetual	-	-
3.140.000	Julius Baer Group Ltd Baervx 4,875% Perpetual	2.616.845	0,09
7.950.000	Julius Baer Group Ltd Baervx 6,625% Perpetual	8.221.175	0,29
6.000.000	Julius Baer Group Ltd Baervx 7,500% Perpetual	5.102.684	0,18
19.800.000	Ubs Group Ag Ubs 7,125% Perpetual	16.795.290	0,59
7.800.000	Ubs Group Ag Ubs 7 Perpetual	6.652.695	0,23
16.000.000	Ubs Group Ag Ubs 9,250% Perpetual	15.555.866	0,54

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 82,43 (31 dicembre 2024: 80,60) (segue)			
Turchia 0,00 (31 dicembre 2024: 0,18)			
Ucraina 0,05 (31 dicembre 2024: 0,44)			
3.200.000	Ukraine Government Ukrain 1,750% 02/01/2036	1.361.002	0,05
United Arab Emirates 0,19 (31 dicembre 2024: 0,00)			
12.000.000	Abu Dhabi Govt Int'L Adgb 2,7 09/02/2070	5.505.666	0,19
United Kingdom 14,36 (31 dicembre 2024: 14,48)			
10.915.000	Assura Fin Plc 1,500% 09/15/2030	10.549.425	0,37
8.750.000	Assura Fin Plc 1,625% 06/30/2033	7.613.920	0,27
4.548.000	Assura Fin Plc 3% 07/19/2028	4.990.956	0,17
3.200.000	Avis Budget Finance Plc Car 7% 02/28/2029	3.262.624	0,11
3.600.000	Avis Budget Finance Plc Car 7,250% 07/31/2030	3.668.220	0,13
17.700.000	Aviva Plc Avln 7,750% Perpetual	21.078.771	0,74
275.000	Barclays Plc Bacr 4,375% Perpetual	218.803	0,01
9.350.000	Barclays Plc Bacr 7,625% Perpetual	8.019.475	0,28
42.300.000	Barclays Plc Bacr 8,500% Perpetual	51.518.762	1,80
17.400.000	Barclays Plc Bacr 8,375% Perpetual	20.995.824	0,74
4.700.000	Barclays Plc Bacr 8,875% Perpetual	5.788.964	0,20
10.000.000	Barclays Plc Bacr 9,250% Perpetual	12.584.959	0,44
5.000.000	Barclays Plc Bacr 9,625% Perpetual	4.753.941	0,17
2.800.000	British Telecommunicatio Britel 4,875% 11/23/2081	2.198.967	0,08
21.731.000	Dignity Finance Plc Digfin 4,696% 12/31/2049	18.041.070	0,63
4.800.000	Global Auto Ho/Aag Fh Uk Globau 11,500% 08/15/2029	4.021.866	0,14
19.100.000	Global Auto Ho/Aag Fh Uk Globau 8,750% 01/15/2032	13.755.352	0,48
1.902.000	Global Auto Ho/Aag Fh Uk Globau 8,375% 01/15/2029	1.498.151	0,05
7.100.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 6,750% Perpetual	5.926.749	0,21
4.600.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 8,500% Perpetual	5.645.972	0,20
1.600.000	National Express Group P Nexln 4,250% Perpetual	1.135.920	0,04
33.647.000	Nationwide Bldg Society Nwide 7,500% Perpetual	39.740.239	1,39
2.400.000	Nationwide Bldg Society Nwide 7,875% Perpetual	2.871.003	0,10
19.755.000	Natwest Group Plc Nwg 5,125% Perpetual	22.626.546	0,79
32.500.000	Natwest Group Plc Nwg 7,500% Perpetual	37.722.089	1,32
16.200.000	Paratus Energy Services Paenno 9,500% 06/27/2029	13.644.742	0,48
2.400.000	Punch Finance Plc Publ'n 7,875% 12/30/2030	2.854.523	0,10
15.343.066	Seagull Bidco Ltd 10% 11/01/2030	7.857.644	0,28
8.122.128	Talktalk Telecom Group 0% 03/01/2028	1.116.496	0,04
7.048.082	Talktalk Telecom Group 8,250% 09/01/2027	4.577.659	0,16
10.540.000	Thames Water Util Fin Thames 0,875% 01/31/2028	6.764.361	0,24
5.760.000	Thames Water Util Fin Thames 4 06/19/2027	4.731.164	0,17
109.752	Thames Water Util Ltd Thames 0% 03/22/2027	107.182	-
13.725.000	Tullow Oil Plc Tlwn 10,250% 05/15/2026	10.142.608	0,36
7.815.000	Tvl Finance Plc Travel 10,250% 04/28/2028	9.135.053	0,32
2.400.000	Tvl Finance Plc Travel Float 06/30/2030	2.332.488	0,08
52.000.000	United Kingdom Gilt Ukt 1,125% 22/10/2073	19.830.200	0,69
16.400.000	United Kingdom Gilt Ukt 4,375% 07/31/2054	16.593.628	0,58

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 82,43 (31 dicembre 2024: 80,60) (segue)			
	United States 21,71 (31 dicembre 2024: 21,48)	621.254.557	21,71
9.872.000	Affinity Gaming Affgam 6,875% 12/15/2027	5.160.069	0,18
13.865.000	Air Lease Corp Al 4,125% Perpetual	11.479.351	0,40
22.335.000	Ally Financial Inc Ally 4,700% Perpetual	17.145.828	0,60
34.634.000	Ally Financial Inc Ally 6,646 01/17/2040	29.053.078	1,02
9.000.000	Alphabet Inc Googl 2,250% 08/15/2060	4.092.059	0,14
3.840.000	Alphabet Inc Googl 2,050% 08/15/2050	1.828.719	0,06
7.840.000	Alphabet Inc Googl 5,250% 05/15/2055	6.593.295	0,23
7.840.000	Alphabet Inc Googl 5,300% 05/15/2065	6.554.352	0,23
7.348.000	Alta Equipment Group Altg 9 06/01/2029	5.857.991	0,21
21.600.000	Amazon.Com Inc 2,500% 06/03/2050	11.086.724	0,39
17.000.000	Amazon.Com Inc 2,700% 06/03/2060	8.331.839	0,29
8.000.000	American Water Capital C Awk 3,625% 06/15/2026	6.852.041	0,24
13.000.000	Berkshire Hathaway Fin Brk 2,500% 01/15/2051	6.674.670	0,23
9.767.230	Borr Ihc Ltd / Borr Fin Borrno 10% 11/15/2028	7.576.781	0,27
3.703.884	Borr Ihc Ltd / Borr Fin Borrno 10,375% 11/15/2030	2.780.106	0,10
3.960.000	Bw Real Estate Inc Wal 9,500% Perpetual	3.455.865	0,12
39.847.000	Capital One Financial Co Cof 6,183% 01/30/2036	34.546.062	1,21
1.500.000	Chesapeake Energy Corp	-	-
7.478.000	Citigroup Inc C 6,02% 01/24/2036	6.543.839	0,23
9.560.000	Coca-Cola Co/The Ko 2,500% 03/15/2051	4.887.516	0,17
13.000.000	Connectone Bancorp Inc Cnob 8,125% 06/01/2035	11.219.298	0,39
20.652.223	Cooper-Standard Automoti Cps 13,500% 03/31/2027	18.520.488	0,65
6.400.000	Cooper-Standard Automoti Cps 5,625% 05/15/2027	4.713.709	0,17
5.958.000	Deluxe Corp 8% 06/01/2029	4.897.977	0,17
7.998.000	Edison International Eix 5,375% Perpetual	6.410.325	0,22
18.400.000	Edison International Eix 5% Perpetual	13.544.231	0,47
4.000.000	Edison International Eix 7,875% 06/15/2054	3.229.752	0,11
2.400.000	Edison International Eix 8,125% 06/15/2053	1.975.680	0,07
4.000.000	Entergy Corp Etr 7,125% 12/01/2054	3.531.294	0,12
6.400.000	Everbank Financial Corp Everbk 8,375% 09/01/2034	5.518.210	0,19
12.674	First Horizon Bank 3,75% Perpetual	7.947.905	0,28
6.350.000	Global Air Lease Co Ltd Galcld 8,750% 09/01/2027	5.557.562	0,19
8.500.000	Goldman Sachs Group Inc 5,734% 01/28/2056	7.260.667	0,25
9.036.000	HC2 Holdings Inc Hchc 8,500% 02/01/2026	6.855.258	0,24
1.600.000	Herbalife Ltd Hlf 4,250% 06/15/2028	1.245.647	0,04
12.912.000	Hlf Fin Sarl Llc/Herbali Hlf 12,250% 04/15/2029	12.051.053	0,42
8.000.000	Hlf Fin Sarl Llc/Herbali Hlf 4,875% 06/01/2029	5.757.792	0,20
8.301.000	Home Depot Inc Hd 2,375% 03/15/2051	4.006.079	0,14
2.400.000	Iheartcommunications Inc Ihrt 4,750% 01/15/2028	1.656.464	0,06
11.104.000	Iheartcommunications Inc Ihrt 7% 01/15/2031	7.005.066	0,25
4.984.000	Iheartcommunications Inc Ihrt 7,750% 08/15/2030	3.262.212	0,11
7.000.000	Independent Bank Grp Inc Ibtx 8,375% 08/15/2034	6.120.095	0,21
4.000.000	Jetblue Airways Corp Jblu 2,500% 09/01/2029	3.148.402	0,11
14.400.000	Jetblue Airways/Loyalty Jblu 9,875% 09/20/2031	11.972.477	0,42

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 82,43 (31 dicembre 2024: 80,60) (segue)			
United States 21,71 (31 dicembre 2024: 21,48) (segue)			
1.600.000	Kohl'S Corporation Kss 10% 06/01/2030	1.416.744	0,05
4.000.000	Kohl'S Corporation Kss 3,375% 05/01/2031	2.450.950	0,09
16.000.000	Kohl'S Corporation Kss 5,55% 07/17/2045	7.407.140	0,26
4.000.000	Kohl'S Corporation Kss 6,875% 12/15/2037	2.135.230	0,07
18.558.000	Lincoln National Corp Lnc Float 04/20/2067	13.279.002	0,47
7.481.000	Lincoln National Corp Lnc Float 05/17/2066	5.537.865	0,19
15.200.000	Michaels Cos Inc/The Mik 5,250% 05/01/2028	10.470.866	0,37
14.113.000	Microsoft Corp Msft 2,675% 06/01/2060	7.124.077	0,25
12.800.000	Mohegan Tribal / Ms Dig Mohegn 11,875% 04/15/2031	11.437.226	0,40
4.000.000	Mpt Oper Partnersp/Finl Mpw 7% 02/15/2032	4.102.000	0,14
4.800.000	Nabors Industries Inc Nbr 9,125% 01/31/2030	3.916.394	0,14
7.192.000	Nabors Industries Ltd Nbr 7,500% 01/15/2028	5.465.846	0,19
15.446.000	Nextera Energy Partners Nep 2,500% 06/15/2026	12.590.918	0,44
8.640.000	Nine Energy Service Inc Nine 13% 02/01/2028	3.680.815	0,13
15.480.000	Office Ppty Income Trst Opi 9% 03/31/2029	12.879.249	0,45
4.800.000	Office Ppty Income Trst Opi 9% 09/30/2029	2.984.245	0,10
290.000	Pg&E Corp	9.290.279	0,33
11.831.000	Pg&E Corp Pcg 7,375% 03/15/2055	9.526.289	0,33
6.980.000	Provident Financial Pfs 9% 05/15/2034	6.138.291	0,22
91.166	Regions Financial Corp	1.930.199	0,07
10.100.000	Reinsurance Grp of Amer Rga 6,65% 09/15/2055	8.592.185	0,30
3.216.000	Sanchez Energy Corp Sn 6,125% 01/15/2023	-	-
337.096	Sce Trust V 5,45% Perpetual	6.548.342	0,23
1.600.000	Sinclair Television Grou Sbgi 8,125% 02/15/2033	1.380.005	0,05
12.900.000	Skillz Inc Sklz 10,250% 12/15/2026	10.960.109	0,38
5.702.000	Spanish Broadcasting Sys Sbsaa 9,750% 03/01/2026	3.205.547	0,11
9.560.000	Spectrum Brands Inc Spb 3,375% 06/01/2029	7.403.482	0,26
14.400.000	Staples Inc Spls 10,750% 09/01/2029	11.654.099	0,41
3.005.818	Staples Inc Spls 12,750% 01/15/2030	1.730.924	0,06
17.000.000	Sunnova Energy Corp Nova 11,750% 10/01/2028	-	-
11.800.000	Time Warner Cable LLC Chtr 5,250% 07/15/2042	11.673.911	0,41
12.200.000	Tutor Perini Corp Tpc 11,875% 04/30/2029	11.713.331	0,41
17.443.000	Urban One Inc Uone 7,375% 02/01/2028	8.354.271	0,29
31.308.000	Valley National Bancorp Vly 3% 06/15/2031	23.509.142	0,82
8.000.000	Verizon Communications Vz 2,987% 10/30/2056	4.117.441	0,14
574.692	Wintrust Financial Corp	12.534.817	0,44
7.600.000	Xerox Corporation Xrx 13,500% 04/15/2031	6.656.427	0,23
8.000.000	Xerox Corporation Xrxcrp 10,250% 10/15/2030	7.144.858	0,25
8.773.000	Xerox Holdings Corp Xrx 5,500% 08/15/2028	5.718.334	0,20
10.400.000	Xerox Holdings Corp Xrx 8,875% 11/30/2029	6.685.879	0,23
Uruguay 0,65 (31 dicembre 2024: 0,00)		18.632.458	0,65
520.303.911	Republica Orient Uruguay Uruguay 8,250% 05/21/2031	10.881.016	0,38
344.000.000	Republica Orient Uruguay Uruguay 9,750% 07/20/2033	7.751.442	0,27
Totale Titoli obbligazionari		2.352.868.579	82,43

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Warrant su azioni 0,00 (31 dicembre 2024: 0,00)			
215	Expand Energy Corp	20.885	-
204.444	Klx Energy Warrant	-	-
Totale Warrant su azioni		20.885	-
Opzioni 0,08 (31 dicembre 2024: 0,26)			
5.000.000	Eurusd 23Oct25 C1.25 Digital	552.239	0,02
120.000.000	Eusa2 6M Euribor (11May26-11May28) 07May2026 1,50% Receiver	104.858	-
160.000.000	Gbp1Y 1Y Sonia (21Jan26-21Jan27) 21Jan2026 3,75% Receiver	617.651	0,02
1.224	Sx5E 08/15/2025 P5100	602.208	0,02
172	Spx Us 07/18/2025 P5800	92.177	-
2.400.000	Usdcnh 18Nov25 P6.80 Digital	149.777	0,01
12.000.000	Usdtry P41.50 01Aug2025 Eko40.40	124.910	-
376.000.000	Usosfr1Y 1Y Sofr (25Jul25-25Jul26) 23Jul2025 3,85% Payer	178.128	0,01
Totale Opzioni		2.421.948	0,08
Swap* 0,18 (31 dicembre 2024: 0,25)			
(52.000.000)	Cdx Em S43 V1 Usd 1% 20/06/2030 Pay Fix	1.103.071	0,04
(16.000.000)	Cdx Emhy S43 V1 Usd 1% 20/06/2030 Pay Fix	857.621	0,03
26.800.000	Eur Euribor6M U25-20Y 2,6045% 17/09/2025 17/09/2045	915.440	0,03
20.000.000	Eur Euribor6M U25-30Y 2,4175% 17/09/2025 17/09/2055	1.432.179	0,05
7.759.200	Eur Euribor6M U25-30Y 2,6023% 17/09/2025 17/09/2055	227.903	0,01
(16.000.000)	Societe Generale Sa Eur Sub 1% 20/06/2030 Pay Fix	110.354	0,01
(80.000.000)	Us Cds Eur Snr 0,25% 20/06/2026 Pay Fix	126.929	0,01
3.920.000	Usd Sofr K5-30Y 3,8677% 01/05/2025 15/05/2055	21.638	-
3.920.000	Usd Sofr K5-40Y 3,7162% 01/05/2025 15/05/2065	40.709	-
(8.000.000)	Volkswagen Eur Snrsec 1% 20/06/2030 Pay Fix	78.837	-
(12.000.000)	Volkswagen Eur Snrsec 1% 20/12/2029 Pay Fix	55.859	-
Totale Swap		4.970.540	0,18
Contratti per differenza** 0,02 (31 dicembre 2024: 0,34)			
(1.441.937)	Banco Bpm Ord (Mil) Cfd Swap	5.768	-
5.000.000	Bcce 2022-2X Ar Ll Fin 0,50% Ip100.020258 Sd 04/03/2025	51.192	-
(24.600.000)	Bgb 3.1 06/22/2035 Govt Fin-0,10% Ip99.942932 Sd 24/04/2025	83.839	-
(5.000.000)	Bxc 6 11/15/2029 Corp Fin-1,80% Ip98.933333 Sd 16/12/2024	96.790	-
(420.190)	Generali Ord (Mil) Cfd Swap	256.316	0,01
(15.000.000)	Kenint 9,500% 03/05/2036 Govt Fin-0,3% Ip94.7375 Sd 14/03/2025	122.341	0,01
35.000.000	Nether 2,500% 07/15/2035 Govt Fin 0,20% Ip97.96 Sd 06/03/2025	65.487	-
Totale Contratti per differenza		681.733	0,02

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Contratti futures 0,09 (31 dicembre 2024: 0,42)		
(847)	Euro-Oat Future Sep25	224.578	0,01
366	Us 10Yr Note (Cbt)Sep25	703.811	0,02
1.271	Us 5Yr Note (Cbt) Sep25	1.573.589	0,06
	Totale Contratti futures	2.501.978	0,09
	Contratti forward*** 1,32 (31 dicembre 2024: 0,25)		
	Acquisto EUR 1.218.130.079 Vendita USD 1.394.078.543 03/07/2026	31.382.150	1,10
	Acquisto EUR 385.167.496 Vendita GBP 326.773.921 03/07/2026	3.878.330	0,14
	Acquisto EUR 92.335.000 Vendita USD 107.533.382 05/09/2026	1.178.552	0,04
	Acquisto EUR 42.728.506 Vendita MXN 937.104.572 03/07/2026	550.889	0,02
	Acquisto CHF 16.000.000 Vendita JPY 2.833.415.760 05/09/2026	433.778	0,02
	Acquisto CHF 24.289.834 Vendita EUR 25.914.575 03/07/2026	111.163	-
	Acquisto CNH 342.134.400 Vendita USD 48.000.000 05/09/2026	54.121	-
	Acquisto CHF 7.474.240 Vendita CHF 7.432.240 05/09/2026	45.171	-
	Acquisto EUR 12.000.000 Vendita CHF 11.147.766 05/09/2026	10.450	-
	Acquisto GBP 1.225.002 Vendita EUR 1.429.038 03/07/2026	329	-
	Acquisto EUR 48.850 Vendita JPY 8.242.000 03/07/2026	201	-
	Acquisto USD 215.000 Vendita EUR 183.007 03/07/2026	18	-
	Totale Contratti forward	37.645.152	1,32
	Totale Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	2.401.122.173	84,12
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
	Contratti per differenza** (0,27) (31 dicembre 2024: (0,06))		
(5.000.000)	Afdb 5,750% Perp Corp Fin-0,20% Ip100.295833 Sd 19/03/2025	(32.516)	-
(49.268)	Apple Ord (Nms) Cfd Swap	(366.036)	(0,01)
(11.200.000)	Ari 4,625% 06/15/2029 Corp Fin-0,7% Ip85.348078 Sd 28/05/2025	(925.900)	(0,03)
(7.000.000)	Bartr Bq877154 P 12/15/2025 Bnp Swap	(388.967)	(0,01)
(523.811)	Bper Banca Ord (Mil) Cfd Swap	(86.952)	-
(138.432)	Cgagfins Index Cfd Swap	(249.177)	(0,01)
(10.000.000)	Hsbc 6,95 Perp Corp Fin-0,38% Ip101.081111 Sd 07/11/2024	(116.195)	-
(10.000.000)	Jpm Float Perp Corp Fin-2,30% Ip96.83911 Sd 16/12/2024	(310.888)	(0,01)
(96.196)	Mlalhycs Index Cfd Swap	(704.853)	(0,03)
(282.873)	Msagupt Index Cfd Swap	(1.728.955)	(0,06)
(36.014)	Msxxexpi Index Cfd	(138.708)	(0,01)
(10.000.000)	Ten 8 11/17/2028 Corp Fin-0,40% Ip99.966667 Sd 06/06/2025	(174.859)	(0,01)
(227.658)	Upstart Holdings Ord (Nms) Cfd Swap	(2.455.611)	(0,09)
	Totale Contratti per differenza	(7.679.617)	(0,27)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti futures (0,14) (31 dicembre 2024: (0,02))			
290	Euro-Bobl Future Sep25	(122.920)	(0,01)
(610)	Euro-Btp Future Sep25	(67.100)	-
(46)	Euro-Bund Future Sep25	(4.078)	-
1.971	Euro-Schatz Fut Sep25	(404.055)	(0,01)
(121)	Long Gilt Future Sep25	(325.003)	(0,01)
(82)	Nasdaq 100 E-Mini Sep25	(1.014.983)	(0,04)
(222)	S&P500 Emini Fut Sep25	(1.555.887)	(0,05)
(207)	Us 10Yr Ultra Fut Sep25	(429.734)	(0,02)
Totale Contratti futures		(3.923.760)	(0,14)
Opzioni (0,02) (31 dicembre 2024: (0,05))			
(120.000.000)	Eusa2 6M Euribor (11May26-11May28) 07May2026 1,00% Receiver	(27.908)	-
(160.000.000)	Gbp1Y 1Y Sonia (21Jan26-21Jan27) 21Jan2026 3,25% Receiver	(217.117)	(0,01)
(1.224)	Sx5E 08/15/2025 P4800	(222.768)	(0,01)
(172)	Spx Us 07/18/2025 P5500	(37.369)	-
(752.000.000)	Usosfr1Y 1Y Sofr (25Jul25-25Jul26) 23Jul2025 4,10% Payer	(20.481)	-
Totale Opzioni		(525.643)	(0,02)
Swap* (1,86) (31 dicembre 2024: (1,64))			
(12.000.000)	Alstom Cds Eur Snrsec 1% 20/06/2030 Pay Fix	(24.758)	-
(10.000.000)	Banco Bilbao Vizcaya Arg 1% 20/06/2027 Rec Fix	(143.508)	-
(4.000.000)	Brit Air Eur Snrsec 5% 20/06/2030 Pay Fix	(728.475)	(0,03)
(88.000.000)	Cdxnahy S42 V1 Usd 5% 20/06/2029 Pay Fix	(5.760.020)	(0,20)
(32.000.000)	Cdxnahy S43 V1 Usd 5% 20/12/2029 Pay Fix	(1.999.891)	(0,07)
(252.000.000)	Cdxnahy S44 V1 Usd 5% 20/06/2030 Pay Fix	(16.148.038)	(0,57)
(8.000.000)	Congr Cds Eur Sr 1% 20/06/2030 Pay Fix	(87.332)	-
(26.400.000)	Eur Estr U25-20Y 2,534% 17/09/2025 17/09/2045	(714.877)	(0,03)
(20.000.000)	Eur Estr U25-30Y 2,4% 17/09/2025 17/09/2055	(1.093.927)	(0,04)
(78.704.000)	Eur Estr U25-9Y 2,29269% 10/09/2025 15/08/2034	(705.034)	(0,02)
(38.400.000)	Eur Estr U25-9Y 2,37277% 10/09/2025 25/11/2034	(170.695)	(0,01)
(18.161.600)	Eur Euribor6M U25-10Y 2,529% 17/09/2025 17/09/2035	(109.707)	-
(15.000.000)	Hsbc Bank Plc Eur Subsec 1% 20/12/2026 Pay Fix	(143.842)	-
(24.000.000)	Itraxx Eur Snr Fin S43 Eur 1% 20/06/2030 Pay Fix	(463.050)	(0,02)
(214.400.000)	Itraxx Eur Xover S43 V1 Eur 5% 20/06/2030 Pay Fix	(19.960.392)	(0,70)
(8.000.000)	J Sainsburys Eur Snrsec 1% 20/06/2030 Pay Fix	(145.502)	(0,01)
(4.000.000)	Jagln Cds Eur Snrsec 5% 20/12/2028 Pay Fix	(419.717)	(0,01)
(1.342.798.400)	Jpy Tona U5-20Y 1,90578% 17/09/2025 17/09/2045 Lch	(27.541)	-
3.418.625.600	Jpy Tona U5-7Y 1,06291% 17/09/2025 17/09/2032 Lch	(37.118)	-
16.000.000	Lloydlco Eur Sub 1% 20/06/2030 Rec Fix	(32.985)	-
(8.000.000)	Stellantis Eur Snrsec 5% 20/06/2030 Pay Fix	(1.185.175)	(0,04)
157.600.000	Usd Sofr U5-4Y 3,67249% 02/09/2025 30/11/2029	(1.648.002)	(0,06)
77.600.000	Usd Sofr U5-7Y 3,82824% 02/09/2025 30/04/2032	(1.300.846)	(0,05)
Totale Swap		(53.050.432)	(1,86)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward*** (0,21) (31 dicembre 2024: (0,69))			
	Acquisto USD 231.774.871 Vendita EUR 201.840.006 03/07/2026	(4.535.235)	(0,16)
	Acquisto EUR 49.955.000 Vendita PLN 214.428.722 09/07/2025	(585.044)	(0,02)
	Acquisto JPY 2.811.103.520 Vendita CHF 16.000.000 05/09/2026	(565.871)	(0,02)
	Acquisto GBP 25.446.447 Vendita EUR 29.886.263 03/07/2026	(194.620)	(0,01)
	Acquisto EUR 11.280.000 Vendita ILS 45.023.911 09/07/2025	(108.586)	-
	Acquisto EUR 17.000.000 Vendita CZK 422.424.806 09/07/2025	(93.519)	-
	Acquisto EUR 16.000.000 Vendita CHF 14.905.842 05/09/2026	(31.405)	-
	Acquisto CHF 7.421.104 Vendita EUR 8.000.000 05/09/2026	(18.517)	-
	Acquisto JPY 17.825.000 Vendita EUR 106.571 03/07/2026	(1.357)	-
	Acquisto EUR 24.906 Vendita CHF 23.406 03/07/2026	(173)	-
	Acquisto EUR 249.369 Vendita GBP 213.783 03/07/2026	(79)	-
	Acquisto EUR 330.301 Vendita USD 388.070 03/07/2026	(54)	-
	Totale contratti forward	(6.134.460)	(0,21)
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(71.313.912)	(2,50)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	2.329.808.261	81,62
	Altre Attività nette	524.727.939	18,38
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	2.854.536.200	100,00
Analisi dell'attivo totale			
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	2.352.879.937	78,72
	Derivati finanziari over the counter	48.242.236	1,61
	Liquidità e altri attivi correnti	588.123.480	19,67
	Totale	2.989.245.653	100,00

* Le controparti di tutti gli swap sono J.P. Morgan (Suisse) S.A., Merrill Lynch International Limited, Morgan Stanley & Co., Citibank N.A., Barclays Global Investors Limited e Goldman Sachs International.

** Le controparti per i contratti per differenza sono BNP Paribas S.A., Dublin Branch, Morgan Stanley and Co Inc e Merrill Lynch International Limited.

*** Le controparti per tutti i contratti a termine sono BNP Paribas S.A., Dublin Branch, Barclays Global Investors Limited, Citibank N.A., Nomura Global Prime Partners e Goldman Sachs International.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale e Netto
Titoli azionari 95,02 (31 dicembre 2024: 95,75)			
Germania 3,00 (31 dicembre 2024: 0,00)			
2.200	Rheinmetall AG	3.953.400	3,00
Italia 78,38 (31 dicembre 2024: 79,49)			
160.000	Amplifon SPA	3.188.800	2,42
90.000	Avio SPA	2.128.500	1,61
240.000	Banca Mediolanum SPA	3.508.800	2,66
1.160.000	Banca Monte Dei Paschi Siena	8.377.520	6,35
30.000	Brunello Cucinelli SPA	3.096.000	2,35
41.000	Buzzi Unicem SPA	1.929.460	1,46
65.000	Carel Industries SPA	1.469.000	1,11
19.750	Comer Industries SPA	594.475	0,45
77.000	Danieli & Co-Rsp	1.971.200	1,49
80.000	De'Longhi SPA	2.280.000	1,73
23.500	Diasorin SPA	2.135.210	1,62
490.000	Fiera Milano SPA	2.886.100	2,19
190.000	Fincantieri SPA	3.106.500	2,35
95.000	Garofalo Health Care SPA	469.300	0,36
55.000	Gruppo Mutuonline SPA	2.502.500	1,90
120.000	ICOP SPA	1.686.000	1,28
50.000	Interpump Group SPA	1.767.000	1,34
1.750.000	Intesa Sanpaolo	8.560.125	6,49
160.000	Lottomatica Group SPA	3.769.600	2,86
130.000	Lu-Ve SPA	3.945.500	2,99
35.000	Moncler SPA	1.693.650	1,28
460.000	Ovs SPA	1.702.920	1,29
157.000	Poste Italiane SPA	2.863.680	2,17
81.000	Prysmian SPA	4.863.240	3,69
52.092	Recupero Etico Sostenibile S	322.971	0,24
36.500	Reply SPA	5.350.900	4,05
175.000	Reway Group SPA	1.673.000	1,27
61.238	Sol SPA	2.945.548	2,23
54.636	Tamburi Investment Partners	428.346	0,32
330.000	Terna-Rete Elettrica Naziona	2.879.580	2,18
87.000	Txt E-Solutions SPA	2.988.450	2,26
169.000	Unicredit SPA	9.617.790	7,29
400.000	Unipol Gruppo SPA	6.730.000	5,10
Lussemburgo 0,00 (31 dicembre 2024: 3,49)			
Paesi Bassi 13,64 (31 dicembre 2024: 12,77)			
565.000	Ariston Holding Nv	2.367.350	1,79
100.000	Cementir Holding Nv	1.482.000	1,12
90.000	Ermenegildo Zegna Nv	655.619	0,50
22.000	Ferrari Nv	9.154.200	6,94
260.000	Iveco Group Nv	4.342.000	3,29
Totale Titoli azionari		125.386.234	95,02

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
	Titoli obbligazionari 0,00 (31 dicembre 2024: 0,00)		
	Italia 0,00 (31 dicembre 2024: 0,00)	699	-
102.821	CMC 2% 12/31/2026 Corp – Physical	699	-
	Totale Titoli obbligazionari	699	-
	Warrant su azioni 0,90 (31 dicembre 2024: 0,33)		
585.000	Fincantieri Spa	1.029.015	0,78
42.985	Web-Cw30 Im (Webuild Spa-Cw-30)	154.574	0,12
	Totale Warrant su azioni	1.183.589	0,90
	Opzioni 0,00 (31 dicembre 2024: 0,02)		
	Contratti forward* 0,02 (31 dicembre 2024: 0,01)		
	Acquisto EUR 720.048 Vendita USD 824.548 03/07/2026	18.129	0,02
	Acquisto CHF 1.328.299 Vendita EUR 1.417.130 03/07/2026	6.097	-
	Acquisto EUR 6.897 Vendita GBP 5.903 03/07/2026	9	-
	Acquisto USD 22.674 Vendita EUR 19.300 03/07/2026	2	-
	Totale Contratti forward	24.237	0,02
	Totale Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	126.594.759	95,94
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
	Contratti forward* (0,02) (31 dicembre 2024: (0,03))		
	Acquisto USD 1.039.782 Vendita EUR 905.489 03/07/2026	(20.346)	(0,02)
	Acquisto GBP 52.137 Vendita EUR 61.455 03/07/2026	(620)	-
	Totale Contratti forward	(20.966)	(0,02)
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(20.966)	(0,02)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	126.573.793	95,92
	Altre Attività nette	5.385.721	4,08
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	131.959.514	100,00

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

		% attivo totale
Analisi dell'attivo totale		
Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	125.386.933	93,43
Derivati finanziari over the counter	1.207.826	0,90
Liquidità e altri attivi correnti	7.606.886	5,67
Totale	134.201.645	100,00

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli azionari 6,52 (31 dicembre 2024: 6,69)			
Irlanda 6,52 (31 dicembre 2024: 6,69)			
315.000	Algebris Ucits Funds Plc - Algebris Financial Credit Fund Classe M ad accumulazione	77.338.800	6,52
		77.338.800	6,52
	Totale Titoli azionari	77.338.800	6,52
Titoli obbligazionari 83,17 (31 dicembre 2024: 82,07)			
Australia 0,05 (31 dicembre 2024: 0,05)			
700.000	Commonwealth Bank Aust Cbaau 3,784% 03/14/2032	550.267	0,05
		550.267	0,05
Austria 0,17 (31 dicembre 2024: 0,09)			
1.000.000	Erste Group Bank Ag 4% 06/07/2033	2.026.540	0,17
		1.017.220	0,09
1.000.000	Erste Group Bank Ag 6,375% Perpetual	1.009.320	0,08
Belgio 0,98 (31 dicembre 2024: 1,05)			
5.400.000	KBC Group Nv 4,750% 04/17/2035	11.674.286	0,98
		5.651.046	0,47
5.000.000	KBC Group Nv Kbcbb 6,151% 03/19/2034	6.023.240	0,51
Danimarca 1,52 (31 dicembre 2024: 1,63)			
4.000.000	Danske Bank A/S Danbnk 2,250% 01/14/2028	18.053.083	1,52
		4.508.513	0,38
13.000.000	Danske Bank A/S Danbnk 4,625% 05/14/2034	13.544.570	1,14
Francia 13,42 (31 dicembre 2024: 10,18)			
6.200.000	AXA Sa Axasa 1,875% 07/10/2042	159.155.623	13,42
		5.516.450	0,46
16.300.000	AXA Sa Axasa 4,375% 07/24/2055	16.428.933	1,38
8.000.000	BNP Paribas 2,588% 08/12/2035	5.997.376	0,51
10.000.000	BNP Paribas 3,052% 01/13/2031	7.907.898	0,67
12.200.000	BNP Paribas 3,780% 01/19/2036	12.140.464	1,02
22.000.000	BNP Paribas 3,945% 02/18/2037	21.920.800	1,85
3.900.000	BNP Paribas 7,375% Perpetual	4.042.578	0,34
1.800.000	BNP Paribas 8% Perpetual	1.624.248	0,14
5.600.000	BPCE Sa Bpcegp 3,648% 01/14/2037	4.185.042	0,35
3.300.000	BPCE Sa Bpcegp 4,250% 07/16/2035	3.367.023	0,28
5.800.000	BPCE Sa Bpcegp 5,125% 01/25/2035	6.133.906	0,52
3.000.000	BPCE Sa Bpcegp 6,915% 01/14/2046	2.659.180	0,22
17.000.000	Credit Agricole Assrnces Acafp 2% 07/17/2030	15.900.440	1,34
8.000.000	Credit Agricole Sa Acafp 5,750% 11/09/2034	9.477.520	0,80
8.100.000	Credit Agricole Sa Acafp 5,875% Perpetual	8.039.250	0,68
5.700.000	Credit Agricole Sa Acafp 6% 10/22/2035	6.781.289	0,57
7.000.000	Societe Generale Socgen 3,337% 01/21/2033	5.288.498	0,45
5.000.000	Societe Generale Socgen 3,653% 07/08/2035	3.906.620	0,33
10.200.000	Societe Generale Socgen 4,027% 01/21/2043	6.392.881	0,54
2.000.000	Societe Generale Socgen 5,375% Perpetual	1.555.082	0,13
4.400.000	Societe Generale Socgen 6,221% 06/15/2033	3.862.980	0,33
1.200.000	Societe Generale Socgen 7,875% Perpetual	1.307.604	0,11
5.300.000	Societe Generale Socgen 7,367% 01/10/2053	4.719.561	0,40

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 83,17 (31 dicembre 2024: 82,07) (segue)			
	Germania 9,58 (31 dicembre 2024: 9,77)	113.536.997	9,58
6.000.000	Allianz Se Alvgr 5,824% 07/25/2053	6.753.840	0,57
10.400.000	Commerzbank Ag Cmzb 4,125% 06/30/2037	10.355.384	0,87
19.700.000	Commerzbank Ag Cmzb 4,875% 10/16/2034	20.557.738	1,73
6.300.000	Commerzbank Ag Cmzb 6,500% 12/06/2032	6.734.637	0,57
1.600.000	Commerzbank Ag Cmzb 7,500% Perpetual	1.389.411	0,12
11.400.000	Commerzbank Ag Cmzb 8,625% 02/28/2033	14.326.617	1,21
1.800.000	Deutsche Bank Ag Db 10% Perpetual	2.009.970	0,17
10.000.000	Deutsche Bank Ag Db 4% 06/24/2032	10.135.600	0,86
4.400.000	Deutsche Bank Ag Db 7,125% Perpetual	4.485.624	0,38
2.200.000	Deutsche Bank Ag Db 7,375% Perpetual	2.293.830	0,19
2.800.000	Deutsche Bank Ag Db 8,125% Perpetual	2.993.648	0,25
4.500.000	Deutsche Bank Ny Db 3,547% 09/18/2031	3.581.060	0,30
6.700.000	Deutsche Bank Ny Db 3,729% 01/14/2032	5.221.342	0,44
8.000.000	Deutsche Bank Ny Db 3,742% 01/07/2033	6.120.133	0,52
6.000.000	Deutsche Bank Ny Db 4,875% 12/01/2032	5.052.330	0,43
8.000.000	Deutsche Bank Ny Db 5,882% 07/08/2031	6.990.134	0,59
5.000.000	Deutsche Bank Ny Db 7,079% 02/10/2034	4.535.699	0,38
	Irlanda 4,43 (31 dicembre 2024: 3,87)	52.641.994	4,43
25.000.000	AIB Group Plc Aib 4,625% 05/20/2035	25.834.250	2,18
2.300.000	AIB Group Plc Aib 6% Perpetual	2.287.971	0,19
8.000.000	Bank of Ireland Group Bkir 4,750% 08/10/2034	8.320.240	0,70
3.500.000	Bank of Ireland Group Bkir 6,125% Perpetual	3.451.140	0,29
6.000.000	Bank of Ireland Group Bkir 7,594% 12/06/2032	7.355.343	0,62
5.000.000	Governor & Co of The Ban Bkir 6,750% 03/01/2033	5.393.050	0,45
	Italia 17,10 (31 dicembre 2024: 16,99)	202.656.107	17,10
4.400.000	Banca Monte Dei Paschi S Monte 4,375% 10/02/2035	4.400.044	0,37
900.000	Banco Bpm Spa Bamiim 3,375% 01/19/2032	899.064	0,08
8.000.000	Banco Bpm Spa Bamiim 4,500% 11/26/2036	8.132.000	0,69
6.500.000	Banco Bpm Spa Bamiim 5% 06/18/2034	6.771.050	0,57
1.600.000	Bper Banca Bpeim 3,875% 07/25/2032	1.607.312	0,14
15.000.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 4,271% 11/14/2036	15.139.200	1,28
1.600.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,500% Perpetual	1.636.768	0,14
5.000.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,625% 03/08/2033	5.666.500	0,48
3.600.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,875% Perpetual	3.725.064	0,31
15.000.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,148% 06/10/2030	17.380.416	1,46
10.000.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 6,500% 03/14/2029	12.134.999	1,02
3.700.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 6,375% Perpetual	3.800.603	0,32
8.400.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 6,184% 02/20/2034	9.111.480	0,77
9.300.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7,778% 06/20/2054	8.878.699	0,75
7.000.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 8,248% 11/21/2033	6.908.154	0,58
3.300.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 8,505% 09/20/2032	4.444.074	0,37
8.000.000	Intesa Sanpaolo Vita Spa Ispvit 2,375% 12/22/2030	7.468.000	0,63

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli obbligazionari 83,17 (31 dicembre 2024: 82,07) (segue)			
Italia 17,10 (31 dicembre 2024: 16,99) (segue)			
10.000.000	Unicredit Spa Ucgim 2,731% 01/15/2032	9.922.900	0,84
16.300.000	Unicredit Spa Ucgim 4,175% 06/24/2037	16.260.391	1,37
10.000.000	Unicredit Spa Ucgim 5,375% 04/16/2034	10.575.800	0,89
23.000.000	Unicredit Spa Ucgim 5,459% 06/30/2035	19.424.683	1,64
10.300.000	Unicredit Spa Ucgim 5,861% 06/19/2032	8.845.960	0,75
3.800.000	Unicredit Spa Ucgim 6,500% Perpetual	4.006.264	0,34
5.000.000	Unicredit Spa Ucgim 7,296% 04/02/2034	4.499.872	0,38
10.500.000	Unipolsai Assicurazioni Usimit 4,9% 05/23/2034	11.016.810	0,93
Paesi Bassi 0,65 (31 dicembre 2024: 0,74)		7.733.000	0,65
1.600.000	ABN Amro Bank Nv Abnanv 6,875% Perpetual	1.718.480	0,14
1.400.000	Cooperatieve Rabobank Ua Rabobk 4,875% Perpetual	1.400.910	0,12
2.600.000	ING Groep Nv Intned 7,250% Perpetual	2.255.844	0,19
2.600.000	ING Groep Nv Intned 8% Perpetual	2.357.766	0,20
Spagna 13,10 (31 dicembre 2024: 14,48)		155.312.473	13,10
15.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 3,104% 07/15/2031	17.140.780	1,45
12.600.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 4,375% 08/29/2036	12.880.350	1,09
5.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 4,875% 02/08/2036	5.244.550	0,44
9.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 7,883% 11/15/2034	9.091.338	0,77
7.300.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 8,250% 11/30/2033	9.287.360	0,78
3.300.000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 5,125% 06/27/2034	3.462.591	0,29
1.800.000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 6,500% Perpetual	1.846.332	0,16
20.000.000	Banco Santander Sa Santan 2,749% 12/03/2030	15.173.895	1,28
2.000.000	Banco Santander Sa Santan 3,49% 05/28/2030	1.617.023	0,14
4.000.000	Banco Santander Sa Santan 4,125% Perpetual	3.920.760	0,33
5.300.000	Banco Santander Sa Santan 5% 04/22/2034	5.570.724	0,47
5.000.000	Banco Santander Sa Santan 5,750% 08/23/2033	5.342.850	0,45
10.200.000	Banco Santander Sa Santan 6,35% 03/14/2034	9.087.186	0,77
4.000.000	Banco Santander Sa Santan 6,921% 08/08/2033	3.689.222	0,31
4.000.000	Banco Santander Sa Santan 7% Perpetual	4.254.320	0,36
2.400.000	Banco Santander Sa Santan 8% Perpetual	2.162.822	0,18
5.600.000	Banco Santander Sa Santan 9,625% Perpetual	5.395.029	0,45
5.000.000	Caixabank Sa Cabksm 4,375% 08/08/2036	5.123.500	0,43
12.000.000	Caixabank Sa Cabksm 6,125% 05/30/2034	13.073.280	1,10
15.000.000	Caixabank Sa Cabksm 6,875% 10/25/2033	18.386.605	1,55
1.200.000	Caixabank Sa Cabksm 7,500% Perpetual	1.319.136	0,11
2.000.000	Caixabank Sa Cabksm 8,250% Perpetual	2.242.820	0,19
Svizzera 4,91 (31 dicembre 2024: 4,73)		58.214.183	4,91
2.500.000	Credit Suisse Group Ag Cs 2,875% 04/02/2032	2.446.250	0,21
12.000.000	Credit Suisse Group Ag Cs 3,091% 05/14/2032	9.285.405	0,78
10.000.000	Credit Suisse Group Ag Cs 4,194% 04/01/2031	8.335.179	0,70
10.000.000	Credit Suisse Group Ag Cs 6,537% 08/12/2033	9.257.903	0,78

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 83,17 (31 dicembre 2024: 82,07) (segue)			
Svizzera 4,91 (31 dicembre 2024: 4,73) (segue)			
2.300.000	UBS Group Ag Ubs 7,125% Perpetual	1.950.973	0,16
800.000	UBS Group Ag Ubs 9,250% Perpetual	788.999	0,07
15.000.000	Zurich Finance Ireland Zurnvx 3% 04/19/2051	11.246.613	0,95
13.000.000	Zurich Finance Ireland Zurnvx 5,125% 11/23/2052	14.902.861	1,26
United Kingdom 15,50 (31 dicembre 2024: 16,38)		183.814.949	15,50
6.000.000	Barclays Plc Bacr 3,564% 09/23/2035	4.707.830	0,40
8.300.000	Barclays Plc Bacr 4,616% 03/26/2037	8.466.000	0,71
14.000.000	Barclays Plc Bacr 4,973% 05/31/2036	14.639.100	1,24
8.000.000	Barclays Plc Bacr 5,088% 06/20/2030	6.841.544	0,58
6.600.000	Barclays Plc Bacr 6,224% 05/09/2034	5.953.496	0,50
10.000.000	Barclays Plc Bacr 7,119% 06/27/2034	9.295.220	0,78
5.000.000	Barclays Plc Bacr 8,500% Perpetual	6.089.688	0,51
2.100.000	Barclays Plc Bacr 8,375% Perpetual	2.533.979	0,21
3.500.000	Barclays Plc Bacr 8,875% Perpetual	4.310.931	0,36
5.800.000	Barclays Plc Bacr 9,250% Perpetual	7.299.276	0,62
3.000.000	Barclays Plc Bacr 9,625% Perpetual	2.852.364	0,24
3.000.000	Hiscox Ltd Hsxln 7% 06/11/2036	2.600.315	0,22
12.000.000	HSBC Holdings Plc Hsbc 2,357% 08/18/2031	9.080.413	0,77
5.000.000	HSBC Holdings Plc Hsbc 7,399% 11/13/2034	4.755.389	0,40
7.100.000	HSBC Holdings Plc Hsbc 8,113% 11/03/2033	6.991.053	0,59
25.000.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 2,707% 12/03/2035	25.382.751	2,14
9.000.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 4% 05/09/2035	9.069.300	0,77
3.500.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 4,375% 04/05/2034	3.595.340	0,30
1.200.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 7,875% Perpetual	1.453.916	0,12
2.800.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 7,953% 11/15/2033	2.734.586	0,23
1.500.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 8,500% Perpetual	1.847.051	0,16
4.000.000	Nationwide Bldg Society Nwide 5,750% Perpetual	4.614.271	0,39
1.700.000	Nationwide Bldg Society Nwide 7,500% Perpetual	2.007.858	0,17
5.000.000	Natwest Group Plc Nwg 5,763% 02/28/2034	5.382.850	0,45
7.400.000	Natwest Group Plc Nwg 6,475% 06/01/2034	6.598.528	0,56
20.000.000	Natwest Group Plc Nwg 7,416% 06/06/2033	24.711.900	2,08
United States 1,76 (31 dicembre 2024: 2,11)		20.936.980	1,76
2.800.000	Citigroup Inc C 6,174% 05/25/2034	2.495.953	0,21
10.400.000	Citigroup Inc C Float 08/25/2036	7.996.667	0,67
6.000.000	Citizens Financial Group Cfg 6,645% 04/25/2035	5.516.145	0,47
4.500.000	Morgan Stanley Ms 5,948% 01/19/2038	3.949.280	0,33
1.200.000	Voya Financial Inc Voya 4,7% 01/23/2048	978.935	0,08
Totale Titoli obbligazionari		986.306.482	83,17

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
412	Opzioni 0,01 (31 dicembre 2024: 0,04)		
	Sx5E 07/18/2025 P5100	72.924	0,01
	Totale Opzioni	72.924	0,01
	Contratti forward* 0,87 (31 dicembre 2024: 0,16)		
	Acquisto EUR 310.971.941 Vendita USD 355.891.424 03/07/2026	8.009.520	0,68
	Acquisto EUR 224.696.678 Vendita GBP 190.632.127 03/07/2026	2.261.654	0,19
	Acquisto CHF 5.464.857 Vendita EUR 5.830.304 03/07/2026	25.106	-
	Acquisto GBP 118.600 Vendita EUR 138.354 03/07/2026	32	-
	Acquisto USD 175.068 Vendita EUR 149.017 03/07/2026	15	-
	Totale Contratti forward	10.296.327	0,87
	Totale Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	1.074.014.533	90,57
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
	Contratti forward* (0,17) (31 dicembre 2024: (0,52))		
	Acquisto USD 62.366.489 Vendita EUR 54.487.617 03/07/2026	(1.396.418)	(0,12)
	Acquisto JPY 4.136.926.315 Vendita EUR 25.003.075 03/07/2026	(584.439)	(0,05)
	Acquisto SGD 1.601.499 Vendita EUR 1.089.669 03/07/2026	(17.934)	-
	Acquisto GBP 1.120.798 Vendita EUR 1.318.480 03/07/2026	(10.700)	-
	Acquisto EUR 451.596 Vendita USD 530.570 03/07/2026	(67)	-
	Totale Contratti forward	(2.009.558)	(0,17)
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(2.009.558)	(0,17)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	1.072.004.975	90,40
	Altre Attività nette	113.865.013	9,60
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	1.185.869.988	100,00
	Analisi dell'attivo totale		% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	1.063.645.282	88,34
	Derivati finanziari over the counter	10.369.251	0,86
	Liquidità e altri attivi correnti	130.039.849	10,80
	Totale	1.204.054.382	100,00

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable World Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli azionari 96,37 (31 dicembre 2024: 94,53)			
Danimarca 1,91 (31 dicembre 2024: 2,08)			
11.495	Novonesis (Novozymes) B	699.650	1,91
Francia 13,51 (31 dicembre 2024: 15,15)			
8.170	Compagnie De Saint Gobain	814.059	2,22
8.335	Essilorluxottica	1.941.221	5,29
4.344	Schneider Electric SE	980.875	2,67
9.775	Vinci Sa	1.222.853	3,33
Germania 6,56 (31 dicembre 2024: 2,78)			
5.567	Sap Se	1.437.121	3,92
4.464	Siemens AG	971.590	2,64
Irlanda 5,00 (31 dicembre 2024: 11,21)			
2.088	Eaton Corp Plc	635.081	1,73
7.332	Nvent Electric Plc	457.586	1,25
1.986	Trane Technologies Plc	740.135	2,02
Italia 6,64 (31 dicembre 2024: 0,00)			
57.849	Poste Italiane Spa	1.055.166	2,87
15.681	Prysmian Spa	941.487	2,56
51.105	Terna-Rete Elettrica Naziona	445.942	1,21
Giappone 4,08 (31 dicembre 2024: 3,25)			
13.672	Fujikura Ltd	610.620	1,66
35.870	Hitachi Ltd	889.780	2,42
Paesi Bassi 0,00 (31 dicembre 2024: 0,94)			
Spagna 3,20 (31 dicembre 2024: 0,00)			
72.168	Iberdrola Sa	1.175.617	3,20
Svizzera 1,73 (31 dicembre 2024: 0,00)			
2.761	Sika AG-Reg	636.745	1,73
United States 53,74 (31 dicembre 2024: 59,12)			
15.986	Boston Scientific Corp	1.462.943	3,99
1.432	Cadence Design Sys Inc	375.966	1,02
6.521	Cencora Inc	1.665.947	4,54
4.594	Cintas Corp	872.339	2,38
2.049	Clean Harbors Inc	403.585	1,10
14.538	Copart Inc	607.804	1,66
5.289	Core & Main Inc-Class A	271.953	0,74
1.587	Hubbell Inc	552.225	1,50
8.356	Ingersoll-Rand Inc	592.189	1,61

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable World Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli azionari 96,37 (31 dicembre 2024: 94,53) (segue)			
United States 53,74 (31 dicembre 2024: 59,12) (segue)			
2.291	Intuitive Surgical Inc	1.060.707	2,89
6.290	ITT Inc	840.471	2,29
1.490	Mckesson Corp	930.257	2,53
2.708	Microsoft Corp	1.147.641	3,13
2.034	Quanta Services Inc	655.205	1,79
7.422	Republic Services Inc	1.559.461	4,25
2.987	Sterling Construction Co	587.195	1,60
2.883	Stryker Corp	971.800	2,65
1.047	Synopsys Inc	457.337	1,25
6.310	Vertiv Holdings Co-A	690.353	1,88
4.524	Visa Inc-Class A Shares	1.368.532	3,73
6.977	Waste Management Inc	1.360.209	3,71
643	Ww Grainger Inc	569.885	1,55
6.487	Xylem Inc	714.968	1,95
Totale Titoli azionari		35.374.500	96,37
Opzioni 0,00 (31 dicembre 2024: 0,14)			
Contratti forward* 1,53 (31 dicembre 2024: 0,19)			
Acquisto EUR 21.931.113 Vendita USD 25.143.000 03/07/2026		527.438	1,44
Acquisto EUR 1.609.196 Vendita JPY 266.712.000 03/07/2026		34.900	0,09
Acquisto CHF 27.000 Vendita EUR 28.804 03/07/2026		126	-
Acquisto DKK 168.000 Vendita EUR 22.525 03/07/2026		1	-
Totale contratti forward		562.465	1,53
Totale Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		35.936.965	97,90
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Contratti forward* (0,01) (31 dicembre 2024: (1,18))			
Acquisto EUR 663.551 Vendita CHF 622.000 03/07/2026		(2.901)	(0,01)
Acquisto JPY 8.449.000 Vendita EUR 50.710 03/07/2026		(839)	-
Acquisto USD 29.922 Vendita EUR 26.148 03/07/2026		(676)	-
Acquisto EUR 744.906 Vendita DKK 5.556.000 03/07/2026		(72)	-
Acquisto GBP 944 Vendita EUR 1.113 03/07/2026		(11)	-
Totale Contratti forward		(4.499)	(0,01)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		(4.499)	(0,01)
Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico		35.932.466	97,89
Altre Attività nette		774.735	2,11
Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		36.707.201	100,00

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable World Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

		% attivo totale
Analisi dell'attivo totale		
Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	35.374.500	96,10
Derivati finanziari over the counter	562.465	1,53
Liquidità e altri attivi correnti	872.659	2,37
Totale	36.809.624	100,00

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Strategic Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
	Titoli obbligazionari 84,10 (31 dicembre 2024: 81,79)		
	Austria 0,28 (31 dicembre 2024: 0,00)	201.864	0,28
200.000	Erste Group Bank Ag Erstk 6,375% Perpetual	201.864	0,28
	Belgio 0,58 (31 dicembre 2024: 1,13)	419.640	0,58
400.000	Elia Group Sa/Nv Eliao 5,85% Perpetual	419.640	0,58
	Canada 0,29 (31 dicembre 2024: 1,26)	207.423	0,29
250.000	Algonquin Pwr & Utility Aqcn 4,750% 01/18/2082	207.423	0,29
	Cile 0,39 (31 dicembre 2024: 0,00)	282.249	0,39
300.000	Republic of Chile Cile 3,1% 01/22/2061	155.283	0,21
200.000	Republic of Chile Cile 3,1% 05/07/2041	126.966	0,18
	Francia 16,56 (31 dicembre 2024: 10,50)	12.003.126	16,56
1.000.000	Axa Sa Axasa 4,375% 07/24/2055	1.007.910	1,39
900.000	BNP Paribas 2,588% 08/12/2035	674.705	0,93
700.000	BNP Paribas 3,780% 01/19/2036	696.584	0,96
400.000	BNP Paribas 3,945% 02/18/2037	398.560	0,55
400.000	BNP Paribas 7,45% Perpetual	342.902	0,47
300.000	BNP Paribas 8% Perpetual	270.708	0,37
600.000	Credit Agricole Sa Acafp 5,875% Perpetual	595.500	0,82
300.000	Credit Agricole Sa Acafp 6% 10/22/2035	356.910	0,49
600.000	Crown Euro Holding Saca Cck 4,500% 01/15/2030	621.576	0,86
400.000	Crown Euro Holdings Sa Cck 5% 05/15/2028	421.408	0,58
200.000	Electricite De France Sa Edf 5,625% Perpetual	207.610	0,29
200.000	Electricite De France Sa Edf 5,875% 07/22/2049	229.090	0,32
500.000	Electricite De France Sa Edf 6% Perpetual	585.642	0,81
400.000	Electricite De France Sa Edf 7,375% Perpetual	473.189	0,65
400.000	Iliad Holding Sas Ildfp 5,375% 04/15/2030	411.572	0,57
800.000	Iliad Holding Sas Ildfp 6,875% 04/15/2031	855.272	1,18
400.000	Nexans Sa Nexfp 5,500% 04/05/2028	424.516	0,59
400.000	Orange Sa Orafp 3,875% 09/11/2035	411.040	0,57
600.000	Orange Sa Orafp 3,875% Perpetual	593.466	0,82
400.000	Orange Sa Orafp 5,375% Perpetual	427.584	0,59
300.000	Societe Generale Socgen 3,653% 07/08/2035	234.658	0,32
200.000	Societe Generale Socgen 5,625% 06/02/2033	220.212	0,30
700.000	Societe Generale Socgen 7,367% 01/10/2053	622.783	0,86
400.000	Veolia Environnement Sa Viefp 2,500% Perpetual	383.344	0,53
500.000	Veolia Environnement Sa Viefp 5,993% Perpetual	536.385	0,74
	Germania 5,97 (31 dicembre 2024: 3,85)	4.329.184	5,97
1.700.000	Bundesrepub. Deutschland Dbr 2,500% 08/15/2054	1.506.506	2,08
600.000	Commerzbank Ag Cmzb 4,125% 06/30/2037	597.426	0,82
200.000	Commerzbank Ag Cmzb 6,750% 10/05/2033	218.766	0,30
200.000	Commerzbank Ag Cmzb 6,625% Perpetual	203.886	0,28
600.000	Deutsche Bank Ag Db 7,125% Perpetual	611.676	0,84

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Strategic Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
	Titoli obbligazionari 84,10 (31 dicembre 2024: 81,79) (segue)		
	Germania 5,97 (31 dicembre 2024: 3,85) (segue)		
400.000	Deutsche Bank Ag Db 7,375% Perpetual	417.060	0,58
400.000	Deutsche Bank Ag Db 8,125% Perpetual	427.664	0,59
600.000	Land Nordrhein-Westfalen Nrwl 1,95% 09/26/2078	346.200	0,48
	Irlanda 0,68 (31 dicembre 2024: 0,00)	494.766	0,68
200.000	AIB Group Plc Aib 6% Perpetual	198.954	0,27
300.000	Bank of Ireland Group Bkrl 6,125% Perpetual	295.812	0,41
	Israele 0,69 (31 dicembre 2024: 0,00)	498.639	0,69
900.000	State of Israel Israele 3,8 05/13/2060	498.639	0,69
	Italia 13,79 (31 dicembre 2024: 11,48)	10.001.068	13,79
300.000	Banca Monte Dei Paschi S Monte 4,375% 10/02/2035	300.003	0,41
200.000	Banca Monte Dei Paschi S Monte 6,750% 09/05/2027	209.258	0,29
800.000	Banco Bpm Spa Bamiim 4,500% 11/26/2036	813.200	1,12
300.000	Enel Spa Enelim 3,375% Perpetual	300.900	0,42
1.000.000	Enel Spa Enelim 4,500% Perpetual	992.240	1,37
800.000	Fiber Bidco Spa Fedrig 6,125% 06/15/2031	767.664	1,06
400.000	Hera Spa Herim 1% 04/25/2034	320.636	0,44
300.000	Hera Spa Herim 4,250% 04/20/2033	313.773	0,43
800.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 4,271% 11/14/2036	807.424	1,11
200.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,148% 06/10/2030	231.739	0,32
300.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 6,375% Perpetual	308.157	0,43
600.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7,778% 06/20/2054	572.676	0,79
900.000	Iren Spa Ireim 4,500% Perpetual	910.710	1,26
300.000	Prysmian Spa Pryim 3,625% 11/28/2028	305.823	0,42
400.000	Tamburi Invst Partnrs Tipim 4,625% 06/21/2029	415.492	0,57
300.000	Terna Rete Elettrica Trnim 2,375% Perpetual	291.453	0,40
900.000	Terna Rete Elettrica Trnim 4,750% Perpetual	930.834	1,28
1.000.000	Unicredit Spa Ucgim 4,175% 06/24/2037	997.570	1,38
200.000	Unicredit Spa Ucgim 5,375% 04/16/2034	211.516	0,29
	Mauritius 0,69 (31 dicembre 2024: 1,48)	498.418	0,69
400.000	HTA Group Ltd Hlstwr 2,875% 03/18/2027	323.527	0,45
200.000	HTA Group Ltd Hlstwr 7,500% 06/04/2029	174.891	0,24
	Paesi Bassi 4,10 (31 dicembre 2024: 6,94)	2.975.617	4,10
200.000	ABN Amro Bank Nv Abnanv 6,375% Perpetual	206.788	0,29
400.000	Enel Finance Intl Nv Enelim 3,875% 03/09/2029	416.352	0,57
200.000	Heimstaden Bostad Tresry Heibos 1,375% 07/24/2028	189.722	0,26
400.000	Iberdrola Intl Bv Ibesm 2,250% Perpetual	380.316	0,52
350.000	Koninklijke Kpn Nv Kpn 4,875% Perpetual	362.033	0,50
350.000	Koninklijke Kpn Nv Kpn 6% Perpetual	372.334	0,51
500.000	Telefonica Europe Bv Telefo 6,135% Perpetual	535.985	0,74
200.000	Tennet Holding Bv Tenn 4,500% 10/28/2034	216.696	0,30
354.000	Teva Pharmaceuticals Ne Teva 3,15% 10/01/2026	295.391	0,41

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Strategic Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
	Titoli obbligazionari 84,10 (31 dicembre 2024: 81,79) (segue)		
	Polonia 1,14 (31 dicembre 2024: 0,00)	826.476	1,14
2.300.000	Poland Government Bond Polgb 5% 10/25/2034	525.378	0,72
300.000	Republic of Poland Poland 4,250% 02/14/2043	301.098	0,42
	Portogallo 0,83 (31 dicembre 2024: 1,10)	598.926	0,83
600.000	EDP Sa Edppl 4,500% 05/27/2055	598.926	0,83
	Spagna 14,99 (31 dicembre 2024: 19,61)	10.867.109	14,99
400.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 3,104% 07/15/2031	457.088	0,63
100.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 4,875% 02/08/2036	104.891	0,14
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 7,883% 11/15/2034	193.433	0,27
200.000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 6,500% Perpetual	205.148	0,28
400.000	Banco Santander Sa Santan 5,750% 08/23/2033	427.428	0,59
200.000	Banco Santander Sa Santan 6% Perpetual	201.140	0,28
400.000	Banco Santander Sa Santan 6,35% 03/14/2034	356.360	0,49
400.000	Banco Santander Sa Santan 7% Perpetual	425.432	0,59
6.900.000	Bonos Y Oblig Del Estado Spgb 4,65% 07/30/2025	6.914.007	9,54
500.000	Caixabank Sa Cabksm 6,125% 05/30/2034	544.720	0,75
400.000	Iberdrola Finanzas Sau Ibesm 4,871% Perpetual	419.312	0,58
600.000	Red Electrica Corp Reesm 4,625% Perpetual	618.150	0,85
	Svezia 1,67 (31 dicembre 2024: 1,87)	1.216.012	1,67
200.000	Essity Ab Essity 0,250% 02/08/2031	176.662	0,24
1.000.000	Verisure Holding Ab Verisr 5,500% 05/15/2030	1.039.350	1,43
	Svizzera 0,47 (31 dicembre 2024: 0,00)	339.300	0,47
400.000	UBS Group Ag Ubs 7,125% Perpetual	339.300	0,47
	United Kingdom 11,31 (31 dicembre 2024: 9,66)	8.191.147	11,31
300.000	Assura Fin Plc Agrfin 1,500% 09/15/2030	289.952	0,40
300.000	Assura Fin Plc Agrfin 3% 07/19/2028	329.219	0,45
400.000	Barclays Plc Bacr 4,616% 03/26/2037	408.000	0,56
400.000	Barclays Plc Bacr 7,625% Perpetual	343.079	0,47
300.000	Barclays Plc Bacr 7,119% 06/27/2034	278.857	0,38
200.000	Barclays Plc Bacr 8,500% Perpetual	243.587	0,34
300.000	Barclays Plc Bacr 8,375% Perpetual	361.997	0,50
350.000	British Telecommunicatio Britel 4,875% 11/23/2081	274.871	0,38
600.000	British Telecommunicatio Britel 6,375% 12/03/2055	701.586	0,97
400.000	British Telecommunicatio Britel 8,375% 12/20/2083	502.240	0,69
200.000	Hiscox Ltd Hsxln 7% 06/11/2036	173.354	0,24
400.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 2,707% 12/03/2035	406.124	0,56
500.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 4% 05/09/2035	503.850	0,70
200.000	Nationwide Bldg Society Nwide 7,500% Perpetual	236.219	0,33
200.000	Natwest Group Plc Nwg 4,500% Perpetual	221.144	0,31
900.000	NGG Finance Plc Nggln 2,125% 09/05/2082	879.183	1,21
400.000	Severn Trent Water Util Svtln 3,875% 08/04/2035	402.496	0,56

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Strategic Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
	Titoli obbligazionari 84,10 (31 dicembre 2024: 81,79) (segue)		
	United Kingdom 11,31 (31 dicembre 2024: 9,66) (segue)		
500.000	SSSE Plc Sseln 3,74% Perpetual	577.823	0,80
900.000	United Kingdom Gilt Ukt 1,125% 22/10/2073	343.215	0,47
500.000	United Kingdom Gilt Ukt 4,375% 07/31/2054	505.903	0,70
250.000	Vodafone Group Plc Vod 3,250% 06/04/2081	208.448	0,29
	United States 9,67 (31 dicembre 2024: 12,91)	7.007.102	9,67
400.000	Advanced Drainage System Wms 6,375% 06/15/2030	348.948	0,48
200.000	Alphabet Inc Googl 5,250% 05/15/2055	168.196	0,23
200.000	Alphabet Inc Googl 5,3% 05/15/2065	167.203	0,23
600.000	Clean Harbors Inc Clh 6,375% 02/01/2031	524.853	0,72
500.000	Cooper-Standard Automoti Cps 13,500% 03/31/2027	448.390	0,62
500.000	Edison International Eix 6,250% 03/15/2030	432.768	0,60
980.000	Mcgraw-Hill Education Mhed 7,375% 09/01/2031	870.369	1,20
520.000	Mcgraw-Hill Education Mhed 8% 08/01/2029	451.833	0,62
1.300.000	Microsoft Corp Msft 3,041% 03/17/2062	713.743	0,99
500.000	On Semiconductor Corp On 3,875% 09/01/2028	412.439	0,57
500.000	Stryker Corp Syk 5,2% 02/10/2035	433.982	0,60
750.000	T-Mobile Usa Inc Tmus 3,8% 02/11/2045	693.877	0,96
806.666	Tsy Infl Ix N/B Tii 0,125% 02/15/2052	369.416	0,51
450.000	Tutor Perini Corp Tpc 11,875% 04/30/2029	432.049	0,60
350.000	Waste Management Inc Wm 4,15% 04/15/2032	292.027	0,40
300.000	Waste Management Inc Wm 5,35% 10/15/2054	247.009	0,34
	Totale Titoli obbligazionari	60.958.066	84,10
	Opzioni 0,03 (31 dicembre 2024: 0,05)		
25	Sx5E 07/18/2025 P5100	4.425	0,01
31	Sx5E 08/15/2025 P5100	15.252	0,02
	Totale Opzioni	19.677	0,03
	Contratti forward 0,57* (31 dicembre 2024: 0,06)		
	Acquisto EUR 13.208.372 Vendita USD 15.115.000 03/07/2026	341.309	0,47
	Acquisto EUR 7.376.333 Vendita GBP 6.258.000 03/07/2026	74.320	0,10
	Acquisto CHF 634.965 Vendita EUR 677.429 03/07/2026	2.915	-
	Totale contratti forward	418.544	0,57
	Totale Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	61.396.287	84,70
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
	Opzioni (0,01) (31 dicembre 2024: 0,00)		
(31)	Sx5E 08/15/2025 P4800	(5.642)	(0,01)
	Totale Opzioni	(5.642)	(0,01)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Strategic Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2025

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
	Contratti forward* (0,04) (31 dicembre 2024: (0,35))		
	Acquisto USD 1.062.586 Vendita EUR 928.574 03/07/2026	(24.018)	(0,03)
	Acquisto EUR 525.000 Vendita PLN 2.254.638 09/07/2025	(6.410)	(0,01)
	Acquisto GBP 1.186 Vendita EUR 1.398 03/07/2026	(14)	-
	Totale contratti forward	(30.442)	(0,04)
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(36.084)	(0,05)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	61.360.203	84,65
	Altre Attività nette	11.126.229	15,35
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	72.486.432	100,00
			% attivo totale
	Analisi dell'attivo totale		
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	60.958.066	82,91
	Derivati finanziari over the counter	438.221	0,60
	Liquidità e altri attivi correnti	12.126.657	16,49
	Totale	73.522.944	100,00

* 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 il periodo chiuso al 30 giugno 2025

	Costo EUR	Proventi EUR
Aib Group Plc Aib 6,00% Perpetual	111.366.625	-
Aib Group Plc Aib 7,125% Perpetual	23.632.000	-
Axa SA Axasa 6,375% Perpetual	-	17.923.650
Banca Monte Dei Paschi S Monte 4,375% 10/02/35	55.671.102	-
Banca Monte Dei Paschi S Monte 6,75% 03/02/26	-	39.900.000
Banca Monte Dei Paschi S Monte 6,75% 09/05/27	-	20.908.200
Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 6,50% Perpetual	-	76.744.402
Banco Bpm SPA Bamiim 6,50% Perpetual	-	25.300.000
Banco DE Sabadell SA Sabsm 6,50% Perpetual	78.323.850	-
Banco Santander SA Santan 4,125% Perpetual	-	14.580.000
Banco Santander SA Santan 6,00% Perpetual	104.800.000	-
Banco Santander SA Santan 8,00% Perpetual	47.137.252	-
Bank of Ireland Group Bkir 6,125% Perpetual	109.896.000	-
Bankinter SA Bktsm 6,00% Perpetual	23.000.000	-
Barclays Plc Bacr 6,125% Perpetual	-	29.790.284
Barclays Plc Bacr 7,125% Perpetual	-	64.962.477
Barclays Plc Bacr 7,625% Perpetual	70.279.650	-
Barclays Plc Bacr 8,375% Perpetual	101.598.594	-
BNP Paribas BNP 7,45% Perpetual	69.563.709	-
Caixabank SA Cabksm 5,25% Perpetual	-	188.850.000
Caixabank SA Cabksm 6,25% Perpetual	190.834.250	-
Commerzbank AG Cmzb 4,125% 06/30/37	45.913.295	-
Commerzbank AG Cmzb 6,625% Perpetual	84.373.250	-
Credit Agricole SA Acafp 5,875% Perpetual	295.311.939	-
Danske Bank A/S Danbnk 7,00% Perpetual	-	42.709.490
Deutsche Bank AG DB 4,50% Perpetual	-	98.988.250
Deutsche Bank AG DB 4,625% Perpetual	-	64.840.700
Deutsche Bank AG DB 7,125% Perpetual	211.557.620	-
Deutsche Bank AG DB 7,375% Perpetual	54.569.000	-
Deutsche Bank NY DB 3,742% 01/07/33	-	17.825.442
Deutsche Bank NY DB 7,079% 02/10/34	-	23.841.855
Erste Group Bank AG Erstbk 6,375% Perpetual	25.800.000	-
Ing Groep NV Intned 4,25% Perpetual	-	26.795.574
Ing Groep NV Intned 6,50% Perpetual	-	26.711.185
Ing Groep NV Intned 7,25% Perpetual	24.837.827	-
Intesa Sanpaolo SPA Ispim 6,375% Perpetual	93.900.000	-
Intesa Sanpaolo SPA Ispim 7,75% Perpetual	-	13.038.600
Natwest Group Plc Nwg 3,622% 08/14/30	-	16.381.766
NN Group NV Nngrnv 5,75% Perpetual	72.065.250	-
Sx5E 04/17/25 P5200	-	14.826.162
UBS Group AG UBS 5,125% Perpetual	-	12.338.004
UBS Group AG UBS 7,125% Perpetual	128.415.052	-
Unicredit SPA Ucgim 3,875% Perpetual	-	28.440.000
Unicredit SPA Ucgim 4,45% Perpetual	-	29.575.000
Unicredit SPA Ucgim 5,375% Perpetual	-	88.550.000
Unicredit SPA Ucgim 7,50% Perpetual	-	38.288.750

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 il periodo e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per il periodo. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Nel caso in cui vi siano meno di 20 acquisti e vendite durante il periodo che soddisfano i criteri di cui sopra, sono stati indicati tutti gli acquisti e le vendite.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

	Costo EUR	Proventi EUR
Aib Group Plc	13.442.122	8.867.648
Aib Group Plc Aib 6,00% Perpetual	9.962.850	-
American International Group	-	8.162.286
Aviva Plc Avln 7,75% Perpetual	9.832.017	-
Banca Monte Dei Paschi Siena	13.326.220	8.568.976
Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 6,50% Perpetual	-	5.760.476
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	-	13.008.172
Banco Bradesco-ADR	-	12.985.114
Banco Santander SA	10.278.325	12.453.726
Banco Santander SA Santan 6,00% Perpetual	11.200.000	-
Bank of America Corp	18.511.423	10.459.145
Bank of Ireland Group Plc	-	6.041.296
Barclays Plc Bacr 7,125% Perpetual	-	6.335.797
Barclays Plc Bacr 7,625% Perpetual	13.121.409	-
Beazley Plc	-	6.976.264
Brighthouse Financial Inc	-	5.818.403
Caixabank SA Cabksm 5,25% Perpetual	-	10.100.000
Caixabank SA Cabksm 6,25% Perpetual	10.000.000	-
Capital One Financial Co Cof 6,183% 01/30/36	21.071.719	-
Carlyle Group Inc/The	-	6.322.626
Citigroup Inc	10.327.983	5.496.847
Citigroup Inc C 6,02% 01/24/36	14.423.124	-
Citigroup Inc C 6,95% Perpetual	13.000.040	8.494.728
Citizens Financial Group	9.386.829	-
Commerzbank AG	-	8.616.260
Corebridge Financial Inc	-	8.185.787
Credit Agricole SA Acafp 5,875% Perpetual	11.021.250	-
Danske Bank A/S	-	6.113.491
Deutsche Bank AG Db 7,125% Perpetual	10.028.840	-
Deutsche Bank AG Db 7,375% Perpetual	10.312.500	-
Direct Line Insurance Group	-	5.670.708
Equitable Holdings Inc	-	8.901.586
Eurobank Ergasias Services A	13.797.845	-
First Horizon Corp	17.254.565	-
Goldman Sachs Group Inc Gs 5,734% 01/28/56	14.376.078	-
Hsbc Holdings Plc	8.999.298	-
Ing Groep NV	-	7.032.523
Intesa Sanpaolo	-	8.481.598
Invesco Ltd	13.369.176	-
Julius Baer Group Ltd Baervx 7,50% Perpetual	9.651.112	7.149.208
Lincoln National Corp	10.000.182	-
Lloyds Banking Group Plc	-	11.910.993
M & T Bank Corp	-	6.496.733
National Bank of Greece	-	7.990.599
Natwest Group Plc	13.241.339	9.520.516
Natwest Group Plc NWG 6 Perpetual	-	12.618.446
Natwest Group Plc NWG 7,50% Perpetual	20.770.487	-
Natwest Group Plc NWG 8,125% Perpetual	15.239.467	-
Prudential Financial Inc	-	10.793.343

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

	Costo EUR	Proventi EUR
Prudential Plc	-	19.972.988
Societe Generale SA	-	13.209.179
Standard Chartered Plc	-	10.118.051
Stichting Ak Rabobank Rabobk 6,50% Perpetual	11.297.500	-
Truist Financial Corp	-	6.769.550
Ubs Group AG Ubs 7,125% Perpetual	31.057.023	-
Ubs Group AG Ubs 7,00% Perpetual	-	14.703.082
Unicredit SPA	-	12.423.147
Veritex Holdings Inc	12.296.085	-
Voya Financial Inc	11.668.428	-
Wells Fargo & Co	-	13.880.841
Wells Fargo & Company Wfc 5,605% 04/23/36	-	9.016.844
Wintrust Financial Corp	10.102.053	-

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 il periodo e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per il periodo. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Nel caso in cui vi siano meno di 20 acquisti e vendite durante il periodo che soddisfano i criteri di cui sopra, sono stati indicati tutti gli acquisti e le vendite.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

	Costo EUR	Proventi EUR
AIB Group Plc	14.119.043	7.921.193
Allfunds Group Plc	12.770.373	8.058.862
Alpha Services And Holdings SA	10.707.092	5.155.697
American International Group	-	7.368.135
Axa SA	8.734.712	-
Banca Monte Dei Paschi Siena	15.533.919	8.031.521
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	12.094.901	11.982.912
Banco Bradesco-ADR	-	11.941.907
Banco Comercial Portugues-R	-	6.318.882
Banco Santander SA	17.847.396	9.609.151
Bank of America Corp	21.816.398	10.882.066
Bank of Ireland Group Plc	-	4.876.039
Beazley Plc	9.044.653	7.443.615
Boston Properties Inc	-	4.572.863
Brighthouse Financial Inc	9.651.364	9.043.538
Carlyle Group Inc/The	9.240.472	6.479.174
Citigroup Inc	12.546.457	-
Citizens Financial Group	13.461.389	-
Commerzbank AG	-	5.945.762
Corebridge Financial Inc	9.729.344	6.247.272
Credit Agricole SA	7.417.695	-
Danske Bank A/S	-	5.639.347
Direct Line Insurance Group	-	4.896.134
Eastern Bankshares Inc	7.877.012	-
Equitable Holdings Inc	8.531.325	8.396.822
Eurobank Ergasias Services A	15.094.911	-
Evercore Inc - A	-	6.138.753
First Horizon Corp	18.509.078	-
Global Payments Inc	12.465.517	-
Hiscox Ltd	11.280.650	5.382.678
Hsbc Holdings Plc	9.618.330	5.383.253
Ing Groep NV	9.064.943	6.620.082
Intesa Sanpaolo	-	7.532.795
Invesco Ltd	13.995.093	-
Kbc Group NV	8.012.638	-
Keycorp	9.254.789	-
Legal & General Group Plc	-	4.826.016
Lincoln National Corp	13.690.484	-
Lloyds Banking Group Plc	-	10.844.921
M & T Bank Corp	7.187.045	6.709.923
National Bank of Greece	-	6.806.883
Natwest Group Plc	15.918.122	9.141.838
Ncino Inc	12.626.899	-
Old National Bancorp	8.362.626	-
Prosperity Bancshares Inc	10.020.406	-
Prudential Financial Inc	-	9.430.133
Prudential Plc	-	18.776.587
Societe Generale SA	-	11.150.596
Standard Chartered Plc	10.970.237	9.494.215

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

	Costo EUR	Proventi EUR
Stifel Financial Corp	10.709.807	-
Synovus Financial Corp	8.124.516	-
Travelers Cos Inc/The	-	5.440.832
Truist Financial Corp	-	6.175.316
Unicredit SPA	11.472.651	10.531.962
Unum Group	9.654.441	-
Veritex Holdings Inc	15.438.516	-
Virtu Financial Inc-Class A	8.216.922	-
Voya Financial Inc	14.159.910	-
Webster Financial Corp	8.288.260	-
Wells Fargo & Co	8.283.126	11.768.565

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 il periodo e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per il periodo. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Nel caso in cui vi siano meno di 20 acquisti e vendite durante il periodo che soddisfano i criteri di cui sopra, sono stati indicati tutti gli acquisti e le vendite.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

	Costo EUR	Proventi EUR
Ally Financial Inc Ally 4,70% Perpetual	-	31.268.871
Belgium Kingdom Bgb 2,60% 10/22/30	-	31.984.960
Belgium Kingdom Bgb 2,70% 10/22/29	40.348.080	40.366.160
Bonos Y Oblig Del Estado Spgb 3,15% 04/30/35	70.455.336	45.955.229
Bonos Y Oblig Del Estado Spgb 3,55% 10/31/33	43.780.993	43.801.268
Bundesobligation Obl 2,40% 04/18/30	-	32.296.640
Buoni Poliennali Del Tes Btps 3,15% 11/15/31	39.272.144	39.339.008
Capital One Financial Co Cof 6,183% 01/30/36	62.085.230	-
Citigroup Inc C 6,95% Perpetual	-	36.184.666
European Union Eu 3,375% 12/12/35	39.869.600	39.881.200
European Union Eu 3,375% 10/04/39	53.572.860	53.639.800
France (Govt Of) Frtr 2,75% 02/25/30	67.606.760	67.637.470
France (Govt Of) Frtr 3,20% 05/25/35	46.364.160	46.312.538
Goldman Sachs Group Inc Gs 5,016% 10/23/35	-	32.235.378
Goldman Sachs Group Inc Gs 6,85% Perpetual	-	32.170.193
Mohegan Tribal Gaming Au Mohegn 8,00% 02/01/26	-	35.215.669
Natwest Group Plc Nwg 7,50% Perpetual	43.813.844	-
Netherlands Government Nether 2,50% 07/15/35	39.184.000	39.186.475
Nota Do Tesouro Nacional Bntnf 10,00% 01/01/27	-	33.396.978
United Kingdom Gilt Ukt 4,50% 07/03/35	52.675.320	52.707.018
United Kingdom Gilt Ukt 4,375% 03/07/28	47.695.234	47.886.000
United Kingdom Gilt Ukt 4,375% 07/31/54	54.323.638	37.072.251

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 il periodo e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per il periodo. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Nel caso in cui vi siano meno di 20 acquisti e vendite durante il periodo che soddisfano i criteri di cui sopra, sono stati indicati tutti gli acquisti e le vendite.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

	Costo EUR	Proventi EUR
A2A SPA	-	4.087.296
Alkemy SPA	-	1.557.600
Amplifon SPA	2.474.054	1.501.020
Avio SPA	1.699.089	-
Banca Mediolanum SPA	2.098.377	2.366.673
Banca Monte Dei Paschi Siena	8.926.401	2.017.763
Banco Bpm SPA	-	1.415.475
Buzzi Unicem SPA	-	2.022.164
Carel Industries SPA	-	1.157.349
Cementir Holding NV	-	997.982
Comer Industries SPA	-	1.459.947
Danieli & Co-RSP	964.106	2.189.070
Davide Campari-Milano NV	-	2.824.077
Diasorin SPA	2.324.327	-
El.En. SPA	-	2.173.901
Essilorluxottica	2.167.875	1.855.739
Ferrari NV	5.884.608	929.465
Fiera Milano SPA	-	861.625
Fincantieri SPA	-	4.160.964
Fine Foods & Pharmaceuticals	-	1.390.761
Garofalo Health Care SPA	-	1.477.911
Gpi SPA	-	1.648.290
Gruppo Mutuonline SPA	-	1.280.599
Interpump Group SPA	1.665.002	1.053.994
Intesa Sanpaolo	9.258.004	2.361.516
Iveco Group NV	4.118.937	1.825.503
Lottomatica Group SPA	1.101.915	3.602.548
Moncler SPA	6.549.206	4.321.589
Ovs SPA	-	2.716.595
Piaggio & C. S.P.A.	899.520	-
Poste Italiane SPA	2.495.604	-
Prysmian SPA	5.757.945	3.858.125
Recupero Etico Sostenibile S	-	1.075.753
Reply SPA	1.707.360	-
Reway Group SPA	-	1.037.063
Rheinmetall AG	2.965.365	-
Saipem SPA	-	2.300.127
Stellantis NV	4.149.612	3.492.224
Tenaris SA	1.773.345	5.610.753
Terna-Rete Elettrica Naziona	3.944.764	1.186.651
Txt E-Solutions SPA	933.427	-
Unicredit SPA	1.588.170	1.681.120
Unidata SPA	-	1.456.926
Unipol Gruppo SPA	5.955.529	-

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 il periodo e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per il periodo. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Nel caso in cui vi siano meno di 20 acquisti e vendite durante il periodo che soddisfano i criteri di cui sopra, sono stati indicati tutti gli acquisti e le vendite.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

	Costo EUR	Proventi EUR
AIB Group Plc AIB 2,875% 05/30/31	-	19.934.800
AIB Group Plc AIB 4,625% 05/20/35	15.363.125	-
AIB Group Plc AIB 6,00% Perpetual	2.300.000	-
Axa SA Axasa 4,375% 07/24/55	16.248.166	-
Banca Monte Dei Paschi S Monte 4,375% 10/02/35	4.389.836	-
Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 4,875% 02/08/36	2.874.116	-
Banco Santander SA Santan 4,375% Perpetual	-	5.408.100
Bank of Ireland Group Bkir 4,75% 08/10/34	8.350.000	-
Bank of Ireland Group Bkir 6,125% Perpetual	3.500.000	-
Barclays Plc Bacr 4,616% 03/26/37	8.300.000	-
Barclays Plc Bacr 4,973% 05/31/36	2.080.600	-
Barclays Plc Bacr 8,375% Perpetual	2.493.766	-
Barclays Plc Bacr 8,00% Perpetual	-	1.395.539
BNP Paribas BNP 2,00% 05/24/31	-	9.230.954
BNP Paribas BNP 3,7796% 01/19/36	12.200.000	-
BNP Paribas BNP 3,945% 02/18/37	22.021.000	-
Bpce SA Bpcegp 4,25% 07/16/35	3.293.103	-
Bpce SA Bpcegp 6,915% 01/14/46	2.935.901	-
Commerzbank AG Cmzb 4,00%.125% 06/30/37	10.357.880	-
Credit Agricole Assrnccs Acafp 2,00% 07/17/30	-	2.800.500
Credit Agricole SA Acafp 1,874% 12/09/31	-	10.132.882
Credit Agricole SA Acafp 5,875% Perpetual	8.100.000	-
Credit Agricole SA Acafp 6,00% 10/22/35	6.761.414	-
Deutsche Bank AG DB 7,125% Perpetual	4.400.880	-
Deutsche Bank NY DB 3,742% 01/07/33	-	1.620.495
Deutsche Bank NY DB 7,079% 02/10/34	-	4.666.921
Hiscox Ltd Hsxln 7,00% 06/11/36	2.633.658	-
Intesa Sanpaolo SPA Ispim 6,375% Perpetual	3.700.000	-
Lloyds Banking Group Plc Lloyds 4,00% 05/09/35	8.964.810	-
Natwest Group Plc Nwg 3,622% 08/14/30	-	9.553.170
Natwest Group Plc Nwg 5,125% Perpetual	-	4.615.617
Societe Generale Socgen 9,375% Perpetual	-	1.421.244
Sx5E 04/17/25 P5200	-	1.174.878
Ubs Group Ag Ubs 7,125% Perpetual	2.211.007	-
Unicredit SPA Ucgim 4,175% 06/24/37	16.288.264	-
Unicredit SPA Ucgim 4,45% Perpetual	-	5.924.700
Zurich Finance Ireland Zurnvx 5,125% 11/23/52	7.355.793	-

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 il periodo e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per il periodo. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Nel caso in cui vi siano meno di 20 acquisti e vendite durante il periodo che soddisfano i criteri di cui sopra, sono stati indicati tutti gli acquisti e le vendite.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable World Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

	Costo EUR	Proventi EUR
Advanced Drainage Systems In	-	481.791
Air Liquide SA	-	791.419
Asml Holding NV	-	548.915
Atlas Copco Ab-A Shs	1.164.017	1.065.356
Boston Scientific Corp	1.777.265	-
Cadence Design Sys Inc	416.425	946.030
Capgemini SE	1.173.667	860.529
Carlisle Cos Inc	-	805.211
Cintas Corp	1.160.991	-
Clean Harbors Inc	-	972.932
Compagnie De Saint Gobain	822.294	871.564
Core & Main Inc-Class A	-	654.427
Eaton Corp Plc	580.699	916.116
Endesa SA	1.090.014	1.114.501
Essilorluxottica	1.806.780	1.307.010
Fujikura Ltd	574.850	-
Hubbell Inc	556.734	1.070.819
Iberdrola SA	2.133.081	1.130.701
Ingersoll-Rand Inc	-	616.311
Intuitive Surgical Inc	2.067.831	779.121
ITT Inc	-	712.547
Linde Plc	-	1.160.970
Mckesson Corp	422.936	701.080
Microsoft Corp	1.061.041	1.070.641
Nvent Electric Plc	-	479.405
Poste Italiane SPA	967.389	-
Prysmian SPA	1.082.237	1.105.982
Quanta Services Inc	-	393.840
Republic Services Inc	862.869	973.610
Sap SE	2.517.759	969.121
Schneider Electric SE	1.541.987	1.436.023
Siemens AG-REG	1.588.095	1.551.015
Sika AG-REG	1.676.903	824.733
Spx Corp	-	633.545
Sterling Construction Co	766.811	-
Synopsys Inc	-	457.494
Terna-Rete Elettrica Naziona	1.924.622	1.599.222
Thermo Fisher Scientific Inc	-	1.039.467
Trane Technologies Plc	-	905.333
United Rentals Inc	622.386	482.683
Vertiv Holdings Co-A	1.152.101	1.323.380
Vinci SA	1.191.273	-
Visa Inc-Class A Shares	1.430.136	-
Waste Management Inc	2.241.164	714.398
Ww Grainger Inc	-	712.665
Xylem Inc	-	883.645

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 il periodo e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per il periodo. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Nel caso in cui vi siano meno di 20 acquisti e vendite durante il periodo che soddisfano i criteri di cui sopra, sono stati indicati tutti gli acquisti e le vendite.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Strategic Credit Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

	Costo EUR	Proventi EUR
1375209 Bc Ltd Beltdh 9,00% 01/30/28	-	229.148
Alphabet Inc Googl 4,00% 05/06/54	-	246.643
American Water Capital C Awk 3,625% 06/15/26	-	372.140
Aviva Plc Avln 7,75% Perpetual	-	238.236
Axa Sa Axasa 4,375% 07/24/55	996.820	-
Barclays Plc Bacr 8,50% Perpetual	-	253.967
BNP Paribas BNP 3,7796% 01/19/36	700.000	-
Bonos Y Oblig Del Estado Spgb 3,15% 04/30/35	-	404.364
Bonos Y Oblig Del Estado Spgb 4,65% 07/30/25	6.948.507	-
Bper Banca Bpeim 8,375% Perpetual	-	218.000
British Telecommunicatio Britel 6,375% 12/03/55	711.801	-
Bundesrepub. Deutschland Dbr 2,50% 08/15/54	2.227.693	718.388
Bundesrepub. Deutschland Dbr 2,90% 08/15/56	-	487.235
Buoni Poliennali Del Tes Btps 2,55% 05/15/56	-	499.237
Darling Global Finance Dar 3,625% 05/15/26	-	400.000
Deutsche Bank AG Db 4,00% 06/24/32	-	401.432
Deutsche Bank AG Db 8,125% Perpetual	-	213.650
Edp SA Edppl 4,625% 09/16/54	-	400.000
Enel SPA Enelim 4,50% Perpetual	975.055	-
Enel SPA Enelim 6,375% Perpetual	-	213.636
Enel SPA Enelim 6,625% Perpetual	-	223.050
European Investment Bank Eib 2,875% 06/18/35	-	501.095
Fibercop SPA Fibcop 4,75% 06/30/30	-	300.450
Hellenic Republic Ggb 4,375% 07/18/38	-	525.250
Iberdrola Finanzas Sau Ibesm 4,247% Perpetual	-	509.500
Intesa Sanpaolo SPA Ispim 5,50% Perpetual	-	254.063
Iren SPA Ireim 4,50% Perpetual	900.500	-
Koninklijke Kpn NV Kpn 6,00% Perpetual	-	371.560
Microsoft Corp Msft 2,675% 06/01/60	-	233.384
Mobico Group Plc Mcgln 4,875% 09/26/31	-	830.000
National Grid Na Inc Nggl 4,151% 09/12/27	-	412.768
Nexi SPA Nexiim 3,875% 05/21/31	-	604.638
Nextera Energy Capital Nee 5,45% 03/15/35	-	478.346
Nextera Energy Capital Nee 5,90% 03/15/55	-	479.588
Ngg Finance Plc Nggl 2,125% 09/05/82	677.145	-
Pg&E Corp Pcg 7,375% 03/15/55	-	322.894
Prysmian SPA Pryim 5,25% Perpetual	-	609.180
Reinsurance Grp of Amer Rga 6,65% 09/15/55	-	215.103
Spain Letras Del Tesoro Sgl 0,00% 01/10/25	999.390	-
Spain Letras Del Tesoro Sgl 0,00% 04/11/25	6.858.897	-
Sse Plc Sseln 4,00% Perpetual	-	599.250
Sse Plc Sseln 4,50% Perpetual	-	598.500
Telefonica Europe Bv Telefo 7,125% Perpetual	-	327.750
Teva Pharmaceuticals Ne Teva 3,15% 10/01/26	-	469.798
T-Mobile USA Inc Tmus 3,80% 02/11/45	733.608	-
Townsquare Media Inc Tsq 6,875% 02/01/26	-	667.111
Tsy Infl IX N/B Tii 0,125% 02/15/52	1.580.371	1.180.762
Unicredit Spa Ucgim 4,175% 06/24/37	999.280	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Strategic Credit Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

	Costo EUR	Proventi EUR
United Kingdom Gilt Ukt 4,375% 07/31/54	1.035.778	511.301
Veolia Environnement SA Viefp 4,371% Perpetual	-	502.750
Vmed O2 Uk Financing I Vmed 5,625% 04/15/32	-	621.960
Vodafone Group Plc Vod 7,00% 04/04/2079	-	272.274
Waste Management Inc Wm 5,35% 10/15/54	-	333.554

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 il periodo e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per il periodo. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Nel caso in cui vi siano meno di 20 acquisti e vendite durante il periodo che soddisfano i criteri di cui sopra, sono stati indicati tutti gli acquisti e le vendite.

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 Banca centrale (Supervision and Enforcement Act 2013 (Sezione 48(1))) (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2015 (il "Regolamento UCITS della Banca centrale").

COMUNICAZIONE IMPORTANTE PER GLI INVESTITORI IN GERMANIA

Gli agenti in Germania sono:

Agente	Sede legale
ACOLIN Europe GmbH	6 Line-Eid-Straße, 78467 Konstanz, Germania
FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l.	6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369, Lussemburgo

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, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zurigo.
- 3) L'agente per i pagamenti è Banque Cantonale Vaudoise, Place St-François 14, CH-1003 Losanna.
- 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 01/07/2024 - 30/6/2025:

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Credit Fund	AUD Classe Cd	1,09%
	AUD Classe I	1,57%
	AUD Classe R	2,08%
	AUD Classe Rd	1,29%
	AUD Classe Wd	1,59%
	AUD Classe Z	0,88%
	CHF Classe C	1,09%
	CHF Classe I	1,20%
	CHF Classe Id	0,96%
	CHF Classe R	1,53%
	CHF Classe Rd	1,39%
	CHF Classe W	1,59%
	CHF Classe Wd	1,59%
	CHF Classe Z	0,88%
	EUR Classe C	1,09%

Altre informazioni aggiuntive non certificate

TOTAL EXPENSE RATIO (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Credit Fund (segue)	EUR Classe Cd	1,09%
	EUR Classe I	1,70%
	EUR Classe Id	1,78%
	EUR Classe R	2,12%
	EUR Classe Rd	1,98%
	EUR Classe W	1,59%
	EUR Classe Wd	1,59%
	EUR Classe XXLD	0,59%
	EUR Classe Z	0,88%
	EUR Classe Zd	0,88%
	GBP Classe C	1,09%
	GBP Classe Cd	1,09%
	GBP Classe I	1,97%
	GBP Classe Id	1,92%
	GBP Classe R	2,37%
	GBP Classe Rd	2,32%
	GBP Classe W	1,59%
	GBP Classe Wd	1,59%
	GBP Classe Z	0,88%
	GBP Classe Zd	0,88%
	HKD Classe I	1,58%
	HKD Classe Rd	1,75%
	HKD Classe Wd	1,59%
	JPY Classe C	1,09%
	JPY Classe I	0,87%
	JPY Classe R	1,60%
	JPY Classe Rd	1,29%
	JPY Classe W	1,59%
	SGD Classe C	1,09%
	SGD Classe Cd	1,09%
	SGD Classe I	1,72%
	SGD Classe Id	1,65%
	SGD Classe R	2,17%
	SGD Classe Rd	2,17%
	SGD Classe W	1,59%
	SGD Classe Wd	1,59%
	USD Classe A	1,44%
	USD Classe Ad	1,44%
	USD Classe C	1,09%
	USD Classe Cd	1,09%
	USD Classe I	1,81%
	USD Classe I2	0,94%
	USD Classe I2d	0,94%
	USD Classe Id	1,86%
	USD Classe R	2,38%
	USD Classe Rd	2,41%
	USD Classe W	1,59%
	USD Classe Wd	1,59%
	USD Classe XXL	0,59%
	USD Classe Z	0,88%
	USD Classe Zd	0,88%

Altre informazioni aggiuntive non certificate

TOTAL EXPENSE RATIO (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Income Fund	AUD Classe Id	1,01%
	AUD Classe R	1,91%
	AUD Classe RD	1,91%
	CHF Classe B	0,61%
	CHF Classe I	1,01%
	CHF Classe Id	1,01%
	CHF Classe R	1,91%
	CHF Classe Rd	1,91%
	EUR Classe B	0,61%
	EUR Classe Bd	0,61%
	EUR Classe I	1,01%
	EUR Classe Id	1,01%
	EUR Classe R	1,91%
	EUR Classe Rd	1,91%
	GBP Classe Bd	0,61%
	GBP Classe I	1,01%
	GBP Classe Id	1,01%
	GBP Classe R	1,91%
	GBP Classe Rd	1,91%
	HKD Classe I	1,01%
	JPY Classe I	1,01%
	JPY Classe R	1,91%
	SGD Classe Id	1,01%
	SGD Classe Rd	1,91%
	SGD Classe R	1,91%
	USD Classe A	1,76%
	USD Classe I	1,01%
	USD Classe Id	1,01%
	USD Classe R	1,91%
	USD Classe Rd	1,91%
Algebris Financial Equity Fund	CHF Classe B	0,93%
	CHF Classe R	1,93%
	EUR Classe B	0,93%
	EUR Classe Bm	0,93%
	EUR Classe I	0,93%
	EUR Classe R	1,93%
	GBP Classe B	0,93%
	GBP Classe I	0,93%
	GBP Classe R	1,93%
	JPY Classe B	0,93%
	USD Classe B	0,93%
	USD Classe Bm	0,93%
	USD Classe R	1,93%
	SGD Classe R	1,93%

Altre informazioni aggiuntive non certificate

TOTAL EXPENSE RATIO (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Global Credit Opportunities Fund	CHF Classe B	0,84%
	CHF Classe I	1,89%
	CHF Classe R	2,13%
	EUR Classe B	1,81%
	EUR Classe Bd	1,77%
	EUR Classe I	2,34%
	EUR Classe Id	2,28%
	EUR Classe R	2,82%
	EUR Classe Rd	2,87%
	EUR Classe XXL	2,06%
	GBP Classe B	0,84%
	GBP Classe I	2,50%
	GBP Classe Id	2,42%
	GBP Classe R	3,05%
	JPY Classe I	0,99%
	USD Classe B	1,87%
	USD Classe I	2,86%
	USD Classe Id	4,22%
	USD Classe R	3,03%
	USD Classe Rd	2,86%
	USD Classe XXL	0,69%
Algebris Core Italy Fund	CHF Classe Id	0,95%
	EUR Classe Eb	0,70%
	EUR Classe I	0,95%
	EUR Classe R	1,70%
	EUR Classe Rd	1,70%
	EUR Classe S	2,10%
	JPY Classe I	0,95%
	USD Classe I	0,95%
	USD Classe R	1,70%

Altre informazioni aggiuntive non certificate

TOTAL EXPENSE RATIO (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris IG Financial Credit Fund	CHF Classe B	0,50%
	CHF Classe Bd	0,50%
	CHF Classe I	0,60%
	CHF Classe R	1,10%
	CHF Classe Wd	1,00%
	EUR Classe B	0,50%
	EUR Classe Bd	0,50%
	EUR Classe I	0,60%
	EUR Classe Id	0,60%
	EUR Classe R	1,10%
	EUR Classe Rd	1,10%
	EUR Classe W	1,00%
	EUR Classe Wd	1,00%
	GBP Classe B	0,50%
	GBP Classe Bd	0,50%
	GBP Classe I	0,60%
	GBP Classe Id	0,60%
	GBP Classe R	1,10%
	HKD Classe I	0,60%
	JPY Classe I	0,60%
	SGD Classe B	0,50%
	SGD Classe I	0,60%
	SGD Classe Wd	1,00%
	USD Classe B	0,50%
	USD Classe Bd	0,50%
	USD Classe I	0,60%
	USD Classe Id	0,60%
	USD Classe R	1,10%
	USD Classe Rd	1,10%
	USD Classe W	1,00%
	USD Classe Wd	1,00%
Algebris Sustainable World Fund	EUR Classe B	0,98%
	EUR Classe I	1,18%
	EUR Classe R	2,28%
	USD Classe B	0,98%
Algebris Strategic Credit Fund	CHF Classe B	0,63%
	EUR Classe B	0,63%
	EUR Classe Bd	0,63%
	EUR Classe R	1,64%
	EUR Classe Rd	1,64%
	USD Classe B	0,63%
	USD Classe Bd	0,63%
	USD Classe R	1,64%
	USD Classe Rd	1,64%

Altre informazioni aggiuntive non certificate

Soft commission

Non vi sono accordi di soft commission che interessano la Società per il periodo chiuso al 30 giugno 2025 (30 giugno 2024: nessuno).

Tassi di cambio

Per la conversione delle attività e passività nella valuta funzionale (euro) dei Comparti al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024 sono stati adottati i seguenti tassi di cambio:

	30 giugno 2025	31 dicembre 2024
Dollaro australiano	0,5581	0,5977
Real brasiliano	0,1555	0,1562
Dollaro canadese	0,6245	0,6716
Yuan Renminbi cinese	0,1189	0,1316
Corona ceca	0,0405	0,0397
Peso colombiano	0,0002	-
Corona danese	0,1340	0,1341
Euro	1,0000	1,0000
Dollaro di Hong Kong	0,1085	0,1243
Fiorino ungherese	0,0025	-
Rupia indonesiana	0,0001	0,0001
Shekel israeliano	0,2529	-
Yen giapponese	0,0059	0,0061
Peso messicano	0,0451	0,0464
Dollaro neozelandese	0,5174	0,5402
Corona norvegese	0,0842	0,0849
Zloty polacco	0,2358	0,2338
Sterlina	1,1678	1,2086
Rublo russo	0,0109	0,0085
Dollaro di Singapore	0,6691	0,7074
Rand sudafricano	0,0480	0,0513
Won sudcoreano	-	0,0007
Corona svedese	0,0894	0,0872
Franco svizzero	1,0707	1,0644
Lira turca	0,0214	0,0273
Dollaro statunitense	0,8520	0,9659
Peso uruguayano	0,0216	-

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 30 giugno 2025 i Comparti erano impegnati in un tipo di SFT: Total Return Swap.

Algebris Financial Credit Fund

Algebris Financial Credit Fund non si è impegnata in alcun tipo di SFT per il periodo chiuso al 30 giugno 2025.

Algebris Financial Income Fund

L'importo di titoli e merci in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (escluse le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti) era pari allo 0% al 30 giugno 2025.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Total Return Swap	4.213.110	0,26
Totale	4.213.110	0,26

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 30 giugno 2025:

Controparte	Swap €
BNP Paribas S.A.	4.213.110
Totale	4.213.110

Dati complessivi delle transazioni

Controparte	Tipo di SFT	Scadenza garanzia (SFT/Total Return Swap)	Valore di Mercato (EUR)	MTM (EUR)	Paese di costituzione della controparte (non collaterale)	Regolamento e compensazione
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Oltre un anno	-	4.213.110	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 il periodo chiuso al 30 giugno 2025.

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.	39.981.180
Totale	39.981.180

L'incidenza del collaterale sui conti collettivi è pari al 100%.

Altre informazioni aggiuntive non certificate

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

Dati su costi e rendimenti degli swap

La tabella a seguire illustra il costo e il rendimento degli swap ripartito tra Comparto, Gestore degli investimenti e terzi per il periodo chiuso al 30 giugno 2025. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo EUR	Gestore EUR	Terzi EUR
Total Return Swap	(1.028.831)	-	-
Totale	(1.028.831)	-	-

Algebris Financial Equity Fund

L'importo di titoli e merci in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (escluse le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti) era pari allo 0% al 30 giugno 2025.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Total Return Swap	4.697.422	0,53
Totale	4.697.422	0,53

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 30 giugno 2025:

Controparte	Swap €
BNP Paribas S.A.	4.697.422
Totale	4.697.422

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 compensazioni e
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Oltre un anno	-	4.697.422	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 il periodo chiuso al 30 giugno 2025.

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

Altre informazioni aggiuntive non certificate

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)

Custodia

Depositaria

BNP Paribas S.A.

Totale

**Collaterale in custodia
EUR**

17.165.610

17.165.610

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 Comparto, Gestore degli investimenti e terzi per il periodo chiuso al 30 giugno 2025. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo EUR	Gestore EUR	Terzi EUR
Total Return Swap	(1.117.570)	-	-
Totale	(1.117.570)	-	-

Algebris Global Credit Opportunities Fund

L'importo di titoli e merci in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (escluse le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti) era pari allo 0% al 30 giugno 2025.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Total Return Swap	8.715.957	0,31
Totale	8.715.957	0,31

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 30 giugno 2025:

Controparte	Swap €
BNP Paribas S.A.	5.887.693
Morgan Stanley & Co International Plc	1.867.424
Merrill Lynch International	704.763
Citigroup Global Markets Limited	256.078
Totale	8.715.957

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)	Regolament o e compensazi one	Valuta
BNP Paribas SA	Total Return Swap	Oltre un anno	-	2.821.287	REGNO UNITO	Bilaterale	USD
BNP Paribas SA	Total Return Swap	Oltre un anno	-	349.036	REGNO UNITO	Bilaterale	EUR
BNP Paribas SA	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	2.560.641	REGNO UNITO	Bilaterale	USD
BNP Paribas SA	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	156.730	REGNO UNITO	Bilaterale	EUR
Morgan Stanley & Co International Plc	Total Return Swap	Oltre un anno	-	1.867.424	REGNO UNITO	Bilaterale	USD
Merrill Lynch International	Total Return Swap	Oltre un anno	-	704.763	REGNO UNITO	Bilaterale	USD
Citigroup Global Markets Limited	Total Return Swap	Oltre un anno	-	256.078	REGNO UNITO	Bilaterale	EUR

La Società non segrega il collaterale liquido ricevuto e pertanto non vi è alcuna segregazione dei rendimenti sul reinvestimento di collaterale liquido per il periodo chiuso al 30 giugno 2025.

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.	32.182.551
Morgan Stanley & Co International Plc	8.632.000
Citigroup Global Markets Limited	897.000
Totale	41.711.551

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 Comparto, Gestore degli investimenti e terzi per il periodo chiuso al 30 giugno 2025. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo EUR	Gestore EUR	Terzi EUR
Total Return Swap	1.348.695	-	-
Totale	1.348.695	-	-

Altre informazioni aggiuntive non certificate

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Core Italy Fund

Algebris Core Italy Fund non si è impegnata in alcun tipo di SFT per il periodo chiuso al 30 giugno 2025.

Algebris IG Financial Credit Fund

Algebris IG Financial Credit Fund non si è impegnata in alcun tipo di SFT per il periodo chiuso al 30 giugno 2025.

Algebris Sustainable World Fund

Algebris Sustainable World Fund non si è impegnata in alcun tipo di SFT per il periodo chiuso al 30 giugno 2025.

Algebris Strategic Credit Fund

Algebris Strategic Credit Fund non si è impegnata in alcun tipo di SFT per il periodo chiuso al 30 giugno 2025.