

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

RELAZIONE ANNUALE E BILANCIO CERTIFICATO

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Indice

| | |
|--|---------|
| Gestione e amministrazione | 2-3 |
| Relazione del Gestore degli investimenti | 4-11 |
| Relazione del Consiglio di Amministrazione | 12-15 |
| Relazione della Depositaria agli Azionisti | 16 |
| Relazione della Società di revisione ai soci di Algebris UCITS Funds PLC | 17-20 |
| Stato patrimoniale | 21-24 |
| Conto economico complessivo | 25-32 |
| Variazioni attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 33-36 |
| Rendiconto finanziario | 37-40 |
| Nota integrativa al bilancio | 41-234 |
| Prospetto degli investimenti | 235-293 |
| Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) | 294-304 |
| Altre informazioni aggiuntive (non certificate) | 305-316 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Gestione e amministrazione

| | |
|---|--|
| Sede legale | 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda |
| Consiglieri* | Alexander Lasagna Carl O'Sullivan** Desmond Quigley** |
| Gestore degli investimenti, Distributore e Promoter | Algebris (UK) Limited 1 St James's Market Londra SW1Y 4AH Regno Unito |
| Gestori secondari degli investimenti | Algebris Investments (Asia) Pte Limited 9 Straits View 05-08 Marina One West Tower Singapore 018937 Algebris Investments (US) Inc. 1209 Orange Street Wilmington New Castle County Delaware 19801 USA |
| Depositaria | (Dal 1° dicembre 2020) HSBC Continental Europe, Dublin Branch 1 Grand Canal Square Grand Canal Harbour Dublin 2 Irlanda (fino al 30 novembre 2020) HSBC France, Succursale di Dublino 1 Grand Canal Square Grand Canal Harbour Dublin 2 Irlanda |
| Agente amministrativo, Conservatore del registro e Agente incaricato dei trasferimenti | HSBC Securities Services (Ireland) DAC 1 Grand Canal Square Grand Canal Harbour Dublin 2 Irlanda |
| Società di revisione | KPMG Iscritta all'albo delle società di revisione 1 Harbourmaster Place IFSC Dublin 1 Irlanda |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Gestione e amministrazione (segue)

| | |
|---|--|
| Consulenti legali | Dillon Eustace 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda |
| Segretario della Società | Tudor Trust Limited 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda |
| Rappresentante in Svizzera | ACOLIN Fund Services AG Leutschenbachstrasse 50 CH-8050 Zurigo Svizzera |
| Agente per i pagamenti in Svizzera | Bank Vontobel Limited 43 Gotthardstrasse CH-8022 Zurigo Svizzera |

** Tutti i consiglieri sono non
esecutivi*

*** Consigliere indipendente*

Relazione del Gestore degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

Dopo una performance particolarmente soddisfacente nel 2019, il 2020 è iniziato con un approccio improntato alla prudenza determinato dallo scoppio della pandemia da Covid-19 in Cina. I timori di uno shock della domanda globale e di una recessione sono aumentati nel primo trimestre dell'esercizio fino a innescare un ampio sell-off quando le principali economie a livello globale sono state costrette a prevedere restrizioni a seguito del dilagare dell'epidemia.

Durante il sell-off il Fondo ha mantenuto un posizionamento conservativo. In aggiunta a una riserva di liquidità del 20%, all'inizio di febbraio è stata tagliata l'esposizione alle posizioni meno convincenti. Il portafoglio investito risultava essere costituito principalmente da obbligazioni ad alta cedola e back-end emesse da primarie banche con basso rischio di estensione. Inoltre, le opzioni put sui principali indici azionari sono state utilizzate a copertura del picco nella volatilità del mercato. A seguito del sell-off, le coperture hanno funzionato come previsto, mentre grazie alla riserva di liquidità, il Fondo ha potuto sfruttare i vantaggi generati dagli sconvolgimenti dei mercati prevalenti. Abbiamo dunque incrementato le nostre posizioni nei confronti dei titoli più convincenti che venivano venduti in modo indiscriminato, compresi i perpetual grandfathered e/o disqualified e le obbligazioni di emittenti core che avevano ottenuto risultati inferiori alle previsioni. Inoltre, il Fondo ha approfittato della vendita forzata delle Preferred delle banche statunitensi da parte dei fondi nazionali statunitensi.

A metà marzo, la risposta politica senza precedenti dei governi e delle banche centrali ha portato un sollievo immediato nei mercati finanziari, alimentando l'inizio di un'ampia ripresa dei prezzi degli attivi. Gli emittenti sono tornati sui mercati primari - l'attività primaria delle banche si è inizialmente concentrata sulle operazioni di senior funding e gli spread di emissione hanno toccato livelli significativi. Avendo previsto questo andamento il Fondo ne ha pienamente approfittato con successo. Con l'inversione della curva epidemica dei casi di Covid-19 all'inizio del secondo trimestre, l'ottimismo sulla ripresa è migliorato comprimendo ulteriormente i tassi europei e gli spread creditizi a giugno. In Europa, al fine di attenuare le conseguenze economiche, il Parlamento europeo ha approvato diverse modifiche al regolamento sui requisiti di capitale (CRR). In particolare, i regolatori hanno scartato la possibilità di potenziali restrizioni sui coupon AT1.

Il sentiment del rischio è aumentato dopo l'estate a causa dei timori per una nuova ondata di Covid, le incertezze relative alle elezioni presidenziali americane e l'esito ancora sconosciuto della Brexit. Tuttavia, con l'annuncio di notizie positive in tema di vaccini a novembre e grazie al rinnovato supporto delle banche centrali, il rally su larga scala degli attivi di rischio è arrivato a fine esercizio. Il consolidamento interno nei settori finanziari europei si è rafforzato nel secondo semestre dell'esercizio e si prevede che continui nel 2021, rappresentando senza dubbio un catalizzatore positivo sia per il credito sia per gli azionisti.

I requisiti normativi continuano a sostenere i flussi primari. Le entità europee hanno emesso un totale di Euro 155 miliardi (mld) di MREL-eligible Senior nel 2020, con un incremento del 50% rispetto al 2019. A livello globale, si prevede che nel prossimo futuro Euro 300 miliardi saranno emessi ogni anno. Questo aumento dell'offerta dovrebbe fornire opportunità continue e interessanti per gli investitori.

Sulla base delle azioni prese dalle banche centrali a livello globale, si ritiene che i premi di rischio siano stati erosi per i servizi bancari esposti a maggiori sfide. I leader nazionali sono meglio preparati, in termini di risultato, per resistere ai momenti di crisi del capitale causati da fattori di redditività avversi. Pertanto, la composizione del Fondo rimarrà focalizzata sulle istituzioni finanziarie globali e nazionali di importanza sistemica. In relazione alle strutture di capitale delle banche, l'AT1 è il più convincente e attraente dal punto di vista del rendimento del rischio in quanto fornisce un rendimento molto elevato in un contesto scarso di rendimenti. Il Fondo si concentra strategicamente su questo contesto nel quale i fondamentali degli emittenti sono solidi e sostenuti dalla risposta della politica di regolamentazione, e i titoli beneficiano di condizioni tecniche di mercato favorevoli.

Relazione del Gestore degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

Lo scoppio della pandemia e il blocco delle principali economie hanno causato un brusco rallentamento dell'attività economica globale nel primo trimestre del 2020, innescando un ampio sell-off tra le varie classi di attivi. Il distanziamento sociale e il blocco delle principali economie sviluppate hanno alimentato i timori per lo shock della domanda e una potenziale recessione. Tale effetto è stato gradualmente attenuato da una serie di risposte politiche senza precedenti annunciate a livello globale, con i governi e le banche centrali che si sono impegnati a contenere le perdite dell'economia reale, portando sollievo ai mercati globali. Il ricordo delle precedenti crisi e l'esposizione intrinseca del settore al ciclo economico hanno riportato le banche sotto le luci dei riflettori, con significativi prelievi azionari e creditizi nel primo trimestre del 2020.

Con l'incremento del sell-off, la liquidità in eccesso è stata assegnata alle posizioni più convincenti che venivano vendute indiscriminatamente. Gli emittenti sono tornati sui mercati primari nel mese di aprile concentrandosi inizialmente sulle operazioni di senior funding con livelli di spread interessanti. Con l'inversione della curva epidemica l'ottimismo sulla ripresa è aumentato, comprimendo ulteriormente i tassi europei e gli spread creditizi a giugno. Il sentiment del rischio è aumentato dopo l'estate a causa dei timori per una nuova ondata di Covid, le incertezze relative alle elezioni presidenziali americane e l'esito sconosciuto della Brexit. Con l'annuncio di notizie positive in tema di vaccini a novembre e grazie al rinnovato supporto delle banche centrali, il rally su larga scala degli attivi di rischio è arrivato a fine esercizio.

Il pragmatismo normativo è stato un vento favorevole fondamentale per il settore finanziario nel 2020. In Europa, al fine di attenuare le conseguenze economiche del Covid-19, il Parlamento europeo ha approvato diverse modifiche al regolamento sui requisiti di capitale, compreso il trattamento favorevole dei prestiti alle PMI e alle infrastrutture. In particolare, i regolatori hanno scartato la possibilità di potenziali restrizioni sui coupon AT1 vista la solidità dei fondamentali delle banche. La regolamentazione continua a sostenere i flussi primari e i regolatori incoraggiano il riscatto degli strumenti tradizionali ancora in essere. Le entità europee hanno emesso un totale di circa EUR 155 miliardi di MREL-eligible Senior nel 2020, con un incremento del 50% rispetto al 2019. A livello globale, si prevede che nel prossimo futuro circa EUR 300 miliardi saranno emessi ogni anno. In questo modo sarà possibile fornire opportunità continue e interessanti per gli investitori.

Per i titoli azionari l'esercizio, malgrado le difficoltà, si è concluso su una nota positiva e con un quarto trimestre solido. Nonostante il rally tardivo, i titoli finanziari globali hanno registrato il peggior anno in termini di performance relativa da oltre 25 anni. Non a caso le azioni delle banche hanno registrato una performance scadente nel primo trimestre, mentre le economie hanno vissuto il più grande calo del PIL da oltre un secolo. Tuttavia, le banche europee hanno approfittato delle operazioni di rifinanziamento a lungo termine mirate ("TLTRO") per attenuare alcuni degli effetti negativi sui proventi netti da interessi, mentre i cambiamenti operativi dovuti al Covid-19 hanno fornito opportunità di risparmio sui costi. La qualità degli attivi continua a non mostrare alcun deterioramento significativo: le moratorie proseguono senza un aumento corrispondente delle inadempienze dei clienti, delle rinegoziazioni e delle proroghe. Il patrimonio di base è aumentato in media nel 2020 confermando la chiara solidità dei fondamentali delle banche.

In Europa l'enfasi rimane sulla futura struttura del settore finanziario, considerando l'inevitabile consolidamento. Le entità più piccole stanno lottando per uniformarsi al carico normativo, a cui si aggiungono tassi più bassi per tempi lunghi e un probabile incremento della disoccupazione post Covid-19. In Europa il consolidamento a livello nazionale è iniziato nel secondo semestre del 2020 e ha toccato l'apice con l'approvazione degli azionisti di Intesa/UBI e CaixaBank/Bankia, mentre Unicaja e Liberbank hanno finalmente definito i termini della fusione dopo i primi colloqui iniziati diversi anni fa. Considerate le valutazioni "difficili" e la quantità significativa di capitale in eccesso nelle banche europee, si prevede un incremento delle operazioni di M&A in Europa nel 2021.

Per il Fondo, le entità leader a livello nazionale godono di un miglior posizionamento per approfittare, in termini di risultato, dei momenti di crisi del capitale causati da fattori di redditività avversi. In relazione alle strutture di capitale, l'AT1 si conferma il più attraente dal punto di vista del rendimento del rischio in quanto fornisce un rendimento molto elevato in un contesto di rendimenti scarsi.

Relazione del Gestore degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

Dopo la performance significativa che ha caratterizzato il 2019, a seguito di uno dei più grandi *rally* globali creditizi e azionari, il 2020 è iniziato con un andamento più cauto.

Il primo trimestre è stato particolarmente difficile per le attività finanziarie, compresi i fondi in portafoglio, in quanto la diffusione del Coronavirus in tutto il mondo sviluppato ha portato ad una grande volatilità e, infine, ad una grave recessione. Tutte le posizioni sottostanti del fondo hanno subito perdite durante il sell-off di marzo. Lo scoppio della pandemia e il blocco delle principali economie hanno causato un brusco rallentamento dell'attività economica globale. Il ricordo della precedente crisi ha messo nuovamente le banche sotto la luce dei riflettori, con prelievi nei settori financial equities e credito mai visti prima che hanno danneggiato la performance del Fondo a causa dell'esposizione al settore per oltre il 50%. Una posizione di Algebris Quant Arbitrage Fund ha ridotto significativamente la performance, in quanto il fondo ha subito un forte prelievo a marzo senza registrare alcuna inversione di tendenza, rispetto alle previsioni del modello. Il fondo è stato successivamente liquidato con una perdita considerevole per Algebris Allocation Fund.

Nel secondo trimestre si è assistito ad un'ampia ripresa dei prezzi degli attivi a livello azionario e creditizio. La risposta senza precedenti da parte delle banche centrali e dei governi, il rallentamento iniziale dei tassi di contagio, i progressi nei test e nel vaccino, nonché l'allentamento del lockdown hanno portato sollievo ai mercati globali. Il pragmatismo normativo nei confronti del settore bancario ha contribuito alla performance positiva del Fondo. Infatti, tali misure hanno mitigato in modo significativo il deterioramento del bilancio bancario e le perdite su crediti. L'esposizione al credito, sia nel settore finanziario sia in altri settori / aree geografiche attraverso l'Algebris Global Credit Opportunities Fund, ha beneficiato della performance in quanto il Fondo ha parzialmente recuperato le perdite pregresse prima della fine del trimestre.

Con l'inversione della curva epidemica nel periodo estivo, l'ottimismo sulla ripresa ha portato ad una compressione dei tassi europei e degli spread creditizi. Anche i titoli azionari e i titoli italiani hanno beneficiato della ripresa prevista. Il sentiment del rischio è aumentato dopo l'estate a causa dei timori per una nuova ondata di Covid, le incertezze relative alle elezioni presidenziali americane e l'esito sconosciuto della Brexit. Con l'annuncio di notizie positive in tema di vaccini a novembre e grazie al rinnovato supporto delle banche centrali, il rally su larga scala degli attivi di rischio è arrivato a fine esercizio. Novembre e dicembre sono stati mesi importanti per i fondi azionari in portafoglio grazie al rimbalzo dei titoli europei determinato dall'ottimismo generato dai dati sul Covid-19, ulteriori spese fiscali, normalizzazione dell'attività economica e una ripresa dell'attività M&A nel settore bancario.

Nel quarto trimestre il Fondo ha recuperato le perdite sostenute nella prima metà dell'esercizio, concludendo il 2020 con una performance positiva. Considerando i fondi sottostanti, Algebris Core Italy Fund e Algebris Global Credit Opportunities Fund hanno ottenuto i migliori risultati dell'esercizio mentre Algebris Quant Arbitrage Fund ha registrato l'andamento peggiore.

Relazione del Gestore degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

Dopo un andamento più che soddisfacente che ha caratterizzato il 2019, lo scoppio della pandemia e il blocco delle principali economie hanno causato un brusco rallentamento dell'attività economica globale nel primo trimestre del 2020, innescando un ampio sell-off tra le varie classi di attivi. Ad inizio marzo la posizione di cassa era quasi pari al 30% e ragionevolmente cauta e a fine mese il fondo è stato interamente investito sfruttando il crollo del mercato azionario (alcuni titoli sono scesi del 40%-65%) per aggiungere nuove posizioni e incrementare le quote esistenti.

Gli effetti positivi si sono visti nel mese di aprile quando le banche statunitensi ed europee hanno comunicato i risultati del primo trimestre. In Europa gli utili operativi pre-accantonamento, la prima linea di difesa delle banche, hanno superato del 9% le aspettative del mercato per il settore, grazie sia alle massicce entrate delle banche d'investimento sia, più in generale, all'incremento dei prestiti. Entrambi questi fattori positivi hanno caratterizzato anche il secondo trimestre. A dispetto delle crescenti tensioni geopolitiche e l'aumento dei tassi di contagio da Covid-19, anche giugno si è rivelato un mese positivo per gli attivi di rischio. Infatti, con l'allentamento del lockdown, la politica monetaria è rimasta favorevole e i dati economici hanno sorpreso al rialzo. A livello di titoli azionari, l'Europa ha superato gli Stati Uniti. In particolare, le banche europee hanno registrato una performance eccezionale a giugno (+9,3%), essendo uno dei settori che aveva accumulato più ritardo rispetto alla più ampia ripresa del mercato.

Tra la fine di luglio e l'inizio di agosto, sono stati pubblicati i risultati del secondo trimestre. Le banche europee hanno confermato utili pre-accantonamento dell'8%, superando le aspettative. Inoltre, nel terzo trimestre, il settore bancario europeo ha assistito a una ripresa delle operazioni di M&A. Intesa ha completato la prima operazione strategica "ostile" nel settore da oltre un decennio con un premio del 45%. All'inizio di settembre il vice presidente della BCE, De Guindos, ha dichiarato di aspettarsi l'inizio del consolidamento delle banche della zona euro (un tema ricorrente per il regolatore) e, quattro giorni dopo, è trapelato che le trattative tra CaixaBank e Bankia erano già a uno stadio avanzato.

Per i titoli bancari europei marzo è stato il peggior mese di sempre (-36%), mentre novembre, con un rendimento dell'indice del +38%, ha registrato la miglior performance. In un mese di estrema propensione al rischio a seguito delle elezioni americane e dei dati vaccinali positivi, le banche europee rappresentano la classe di attivi che ha registrato la migliore performance, superando nettamente quella delle banche statunitensi e giapponesi, nonché il più ampio indice MSCI AC Financials. Il Fondo era ben posizionato con oltre la metà del portafoglio in azioni bancarie europee all'inizio del mese e diverse posizioni di base in rialzo del 40-50%.

Nonostante il rally tardivo, i titoli finanziari globali hanno registrato il peggior anno in termini di performance relativa da oltre 25 anni. Tuttavia, si intravedono molteplici spiragli di luce alla fine del tunnel. In primo luogo, dopo un decennio insoddisfacente, il valore ha iniziato a flettersi verso la crescita in modo significativo, esattamente ai livelli relativi che aveva toccato all'inizio del 2000 durante il picco della bolla tecnologica. Le aspettative inflazionistiche negli Stati Uniti, implicite nel mercato degli swap, hanno raggiunto il livello più alto degli ultimi 2 anni e mezzo.

A un livello più dettagliato, si assiste all'emergere del capital deployment quale driver importante della tesi rialzista sui finanziari. Questo fenomeno si registra nel momento in cui i bilanci si sono mantenuti solidi durante la pandemia. Oggi i management team stanno lavorando per restituire il capitale in eccesso agli azionisti o creare valore con operazioni inorganiche al fine di sfruttare il disallineamento tra le valutazioni del mercato pubblico e privato. Inoltre, considerate le valutazioni "difficili" e la quantità significativa di capitale in eccesso attualmente nelle banche europee, si prevede un incremento delle operazioni di M&A in Europa nel 2021 e nel 2022.

Algebris Global Credit Opportunities Fund (già Algebris Macro Credit Fund)

Relazione del Gestore degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

Dopo l'eccezionale andamento che ha caratterizzato il 2019, quando il fondo ha reso oltre il 20%, all'inizio del 2020 è stato ridotto il beta e sono state implementate le coperture in portafoglio.

All'inizio di febbraio, con l'emergere del Covid-19, il fondo ha continuato a ridurre il portafoglio crediti fino al 50% investito. Inoltre, sono state implementate coperture macro e tail a livello azionario e creditizio. Infine, il fondo si è concentrato sulle imprese vulnerabili che potrebbero trovarsi in difficoltà o finire in default qualora il contagio dovesse protrarsi, in particolare titoli del settore dei consumi, della vendita al dettaglio e dei trasporti.

A marzo, dopo il doppio colpo causato dello shock del Covid-19 per le economie globali e la guerra dei prezzi del petrolio tra Russia e Arabia Saudita, che ha provocato sell-off rapidissimi e profondissimi sui mercati del credito, è emersa l'opportunità senza precedenti di bloccare un rendimento sostanziale in bilanci di alta qualità. Pertanto, l'esposizione del fondo è stata incrementata al 65%. Dopo il rimbalzo degli attivi di rischio nel mese di aprile, il fondo ha continuato ad aggiungere selettivamente titoli al portafoglio, in particolare nei settori che sono stati colpiti, ma che possono comunque sopravvivere, quali banche, auto e gioco d'azzardo, mentre ha evitato di investire il capitale nei settori "perdenti", quali quello dell'energia o le compagnie aeree.

Con la riapertura delle economie e la ripresa delle attività ad un ritmo più rapido di quanto previsto dalla maggior parte degli investitori, i mercati del credito hanno registrato una buona performance fino alla metà di maggio. Avendo investito quasi il 20% del portafoglio durante il sell-off di marzo/aprile, il Fondo ha sfruttato questo rally come un'opportunità per trarre profitto dai crediti IG/defensive e ha invece concentrato il portafoglio su crediti che hanno buoni rendimenti per la volatilità o opportunità alfa con catalizzatori al rialzo.

Nel terzo trimestre dell'esercizio, il Fondo ha aumentato l'allocazione al debito indicizzato all'inflazione in quanto solo il 10% dei mercati a reddito fisso internazionali rende oltre il 3%, e la crisi innescata dal Covid-19 ha portato alla richiesta di misure politiche più ampie a beneficio dell'economia reale, che hanno lasciato i mercati a reddito fisso vulnerabili a un'impennata dell'inflazione.

A fine esercizio, con le elezioni americane concluse e meno incertezze in tema di vaccini, i mercati si sono nuovamente ripresi e gli indici di credito sono tornati ai massimi pre-Covid. Tuttavia, malgrado il successo delle prime somministrazioni del vaccino, i tassi di roll-out sono stati diversi da paese a paese e i lockdown sono diventati sempre più stringenti. Pertanto, a dicembre si è assistito a un valore limitato nel credito ai livelli attuali, in particolare per i beta. Il Fondo ha dunque aumentato i livelli di liquidità e la protezione del credito, pur mantenendo il potenziale di rialzo in alcune classi selezionate di attivi. Per l'intero esercizio 2020, il Fondo ha reso tra il 12% e il 16% nelle diverse classi di azioni.

Algebris Core Italy Fund

Relazione del Gestore degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

Dopo la performance significativa che ha caratterizzato il 2019, il 2020 è iniziato con un andamento più cauto per i titoli azionari italiani per timore della pandemia globale. Ci si aspettava una forte volatilità per la prima parte del 2020 e, pertanto, l'esercizio è cominciato tagliando strategicamente le posizioni i cui guadagni erano più esposti al ciclo globale.

Il Covid-19 si è diffuso a livello globale nei mesi di febbraio e marzo, e l'Italia è stato uno dei paesi più colpiti. Il portafoglio ha risentito negativamente dalla chiusura delle attività economiche e dalle misure di lockdown del paese. I governi e le banche centrali hanno annunciato una serie di misure di stimolo, ma il risultato è rimasto incerto. Il Fondo ha continuato a proteggere il portafoglio concentrandosi su nomi con solidi fondamentali, una costante generazione di free cash flow (anche in un contesto di rallentamento) e valutazioni interessanti.

Nel mese di aprile le azioni globali hanno iniziato la ripresa grazie alle notizie positive in tema di Covid-19 (curve in appiattimento, progressi nei test e nel vaccino, allentamento del lockdown). Notizie positive sono arrivate anche dalla Commissione europea con la proposta del piano "Next Generation EU" (del valore di EUR 750 miliardi). Considerato il forte impatto della pandemia sull'economia italiana, ci si aspettava che il paese fosse uno dei maggiori beneficiari di questi fondi. Tuttavia, non era possibile escludere il rischio di modifiche prima di ottenere l'approvazione da parte di tutti i paesi dell'UE. Le prospettive economiche italiane erano ancora deboli e il Fondo ha iniziato a valutare quali settori/società sarebbero diventati i vincitori nel lungo termine.

La seconda metà del 2020 è iniziata con la conferma dell'andamento positivo osservato alla fine della prima metà dell'esercizio. La curva delle infezioni ha continuato ad appiattirsi, i lockdown sono stati revocati progressivamente in tutta Europa e l'attività economica è tornata a livelli più normali. Questa dinamica positiva si è tradotta in risultati positivi nel terzo trimestre, soprattutto rispetto al secondo trimestre, con una performance estremamente forte nel settore tecnologico. Grazie alle azioni preventive attuate nella fase iniziale della pandemia, il Fondo ha potuto beneficiare della ripresa del mercato. In particolare, l'andamento ha beneficiato di posizioni in nomi anticiclici e finanziariamente forti.

All'inizio dell'autunno i casi e i decessi legati al Covid-19 hanno ricominciato ad aumentare. Sono state dunque imposte nuove restrizioni (meno severe delle precedenti) e i mercati sono tornati a soffrire. Di contro, le notizie sul vaccino erano sempre più positive. Inoltre, i titoli tecnologici hanno continuato a registrare andamenti sorprendenti, trainati dall'euforia dello smart working e dalle misure di stimolo fiscale, facendo diventare gli investimenti digitali un elemento chiave per la ripresa economica post-pandemia. Il mercato azionario italiano ha registrato una forte crescita nel quarto trimestre, chiudendo l'esercizio a -4,7% da inizio anno, dopo essere sceso a quasi -37,5% da inizio anno a marzo.

Nonostante questo anno molto travagliato, il Fondo ha dimostrato una buona tenuta grazie alla capacità di prevedere in anticipo la minaccia della pandemia e proteggere pertanto il portafoglio dalle turbolenze del mercato, nonché alla strategia principale che si concentra su titoli finanziariamente solidi con strategie vincenti chiare e a lungo termine.

Il 2021 sarà un anno positivo per gli attivi, principalmente grazie a: (i) Ripresa economica (ii) Forte stimolo fiscale; e (iii) Eccellenza mondiale delle aziende italiane a media capitalizzazione. Tuttavia, il 2021 potrebbe essere caratterizzato soprattutto dalla volatilità causata dall'incertezza sull'entità e sui tempi della ripresa. Pertanto, il Fondo ribadisce nuovamente la sua strategia di base, ossia la decisione di concentrarsi su aziende con una struttura finanziaria e piani aziendali solidi, con un interesse particolare per le tendenze che si definiranno chiaramente nel lungo termine, quali la digitalizzazione e la green economy.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Quant Arbitrage Fund

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

Gennaio 2020 è stato un mese tranquillo per il Fondo, con dinamiche di mercato sfavorevoli, bassa volatilità e dispersione che si sono tradotte in un'esposizione lorda relativamente bassa e una performance piatta. Nel mese di febbraio abbiamo assistito a un forte aumento della volatilità dei mercati azionari a livello globale, mentre l'impatto del Coronavirus si diffondeva al di fuori della Cina. L'esposizione strategica è aumentata man mano che si sono presentate molte più opportunità di arbitraggio, in particolare sul mercato statunitense.

A marzo, l'epidemia di Covid-19 e i timori per il suo impatto sull'economia globale hanno scatenato vendite più violente della crisi del 2008. Il Fondo ha aumentato esponenzialmente l'esposizione lorda del portafoglio, dato lo scenario estremamente volatile. Tale azione è in linea con l'obiettivo di investimento, in quanto il modello ha individuato opportunità di dispersione e diffusione più elevate con condizioni ottimali per la regressione media e il ritorno alla media storica.

Il modello non prevedeva un impatto sincronizzato sul PIL globale della portata a cui abbiamo assistito in seguito. Contrariamente a quanto previsto dal modello, gli spread si sono ulteriormente allargati, con un forte impatto negativo sul NAV del Fondo. Per evitare ulteriori perdite agli investitori, Algebris ha deciso di liquidare il Fondo e tutte le posizioni sono state chiuse il 19 marzo 2020. Dopo tale data il portafoglio era costituito da liquidità (e strumenti equivalenti).

A seguito della comunicazione agli investitori del 3 aprile 2020, tutte le quote rimanenti sono state automaticamente rimborsate il 5 maggio 2020.

Relazione del Gestore degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

Dopo la performance significativa che ha caratterizzato il 2019, a seguito di uno dei più grandi rally globali, il 2020 è iniziato con un andamento più cauto. La crescente apprensione per l'epidemia da coronavirus e il suo impatto macroeconomico hanno smorzato il sentiment sui mercati globali e nelle classi di attivi.

I risultati del quarto trimestre del 2019 delle banche europee sono stati ampiamente positivi e la maggior parte delle banche ha superato le aspettative beneficiando dei proventi da negoziazione. L'evento principale del mese di febbraio è rappresentato dall'acquisizione, da parte di Intesa, di tutte le azioni di UBI. A marzo, le ricadute economiche globali del Coronavirus si sono tradotte in una grande volatilità del mercato. Da un lato, il distanziamento sociale e il blocco delle principali economie sviluppate hanno alimentato i timori per lo shock della domanda e la potenziale recessione che ne potrebbe derivare. Tale effetto è stato gradualmente attenuato da una serie di risposte politiche senza precedenti annunciate a livello globale, con i governi e le banche centrali che si sono impegnati a contenere le perdite dell'economia reale portando sollievo ai mercati globali.

Ad aprile le notizie positive sul Covid-19 (curve in appiattimento, progressi nei test e nel vaccino, allentamento del lockdown) e la costante volontà delle banche centrali a livello globale di fare "tutto quanto necessario" hanno superato gli aspetti negativi di una ricaduta macroeconomica molto incerta. Lo slancio è proseguito a maggio facendo aumentare la maggior parte delle classi di attivi. Gli spread degli indici creditizi europei sono aumentati di circa il 15% e gli AT1 si sono rivalutati in media di 3 punti percentuali. Con l'appiattimento della curva delle infezioni e il calo dei casi in quasi tutti i mercati sviluppati, è aumentato l'ottimismo nei confronti di un inizio di ripresa con esito positivo e della normalizzazione delle tendenze dei consumatori e del commercio. Le banche europee hanno chiuso il primo trimestre con un andamento sostanzialmente omogeneo in tutto il settore. La qualità degli attivi è rimasta ampiamente sotto controllo grazie al mix di moratorie, garanzie statali e aiuti diretti del governo.

A dispetto delle crescenti tensioni geopolitiche e l'aumento dei tassi di contagio da Covid-19, anche giugno si è rivelato un mese positivo per gli attivi di rischio. Infatti, con l'allentamento del lockdown, la politica monetaria è rimasta favorevole e i dati economici hanno sorpreso al rialzo. La compressione dei tassi europei e l'inasprimento degli *spread* hanno determinato l'andamento del credito a giugno, con titoli beta più elevati in ritardo rispetto agli attivi di migliore qualità, il tutto dominato da una fuga verso la qualità.

Il sentiment del rischio è aumentato dopo l'estate a causa dei timori per una nuova ondata di Covid, le incertezze relative alle elezioni presidenziali americane e l'esito ancora sconosciuto della Brexit. Tuttavia, con l'annuncio di notizie positive in tema di vaccini a novembre e grazie al rinnovato supporto delle banche centrali, il rally su larga scala degli attivi di rischio è arrivato a fine esercizio. Il consolidamento interno nei settori finanziari europei si è rafforzato nel secondo semestre dell'esercizio e si prevede che continui nel 2021, rappresentando senza dubbio un catalizzatore positivo sia per il credito sia per gli azionisti.

I requisiti normativi hanno continuato a sostenere i flussi primari, con emissioni diffuse di alta qualità da parte delle istituzioni globalmente più solide. Le entità europee hanno emesso un totale di circa Euro 155 miliardi di MREL-eligible Senior nel 2020, con un incremento del 50% rispetto al 2019. A livello globale, si prevede che nel prossimo futuro circa Euro 300 miliardi saranno emessi ogni anno. Questo aumento dell'offerta dovrebbe fornire opportunità continue e interessanti per gli investitori. A livello di operazioni primarie, nel 2020 le emissioni si sono dapprima concentrate nel comparto Senior e, successivamente, nel segmento subordinato Tier 2 e AT1. Il Fondo ha conservato una riserva di liquidità sufficiente da utilizzare in modo opportunistico per le nuove operazioni, con un approccio disciplinato orientato alla partecipazione alle nuove operazioni. Pertanto, il portafoglio del Fondo è rimasto focalizzato sulle istituzioni finanziarie globali e nazionali di importanza sistemica con bilanci solidi e ampio capitale.

Relazione del Consiglio di Amministrazione

I Consiglieri presentano la propria relazione annuale e il bilancio certificato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Attività, analisi dell'andamento e prospettive future

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

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

Principali rischi e incertezze

La Società è un fondo multi-comparto con responsabilità separata tra i Comparti. I rischi principali a carico della Società sono legati principalmente al possesso di strumenti finanziari e ai mercati in cui la stessa investe. Le tipologie di rischi finanziari più significative a cui è esposta la Società sono il rischio di mercato, il rischio di credito e il rischio di liquidità. Il rischio di mercato include il rischio di prezzo, il rischio valutario e il rischio di tasso di interesse. Ulteriori informazioni sui rischi connessi agli strumenti finanziari sono riportate nella Nota 14 al presente bilancio.

L'investimento nei Comparti comporta un grado di rischio tra cui rientrano, a mero titolo esemplificativo ma non esaustivo, i rischi descritti nel prospetto e nei supplementi e nella Nota 14 del presente bilancio.

Con effetto dal 31 gennaio 2020, il Regno Unito ha ufficialmente abbandonato l'Unione europea ("UE") dopo aver concordato i termini generali del recesso dall'UE ai sensi dell'Accordo sul recesso del Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord dall'Unione europea e dalla Comunità europea dell'energia atomica (2020), che prevede un periodo compreso tra il 1° febbraio 2020 e il 31 dicembre 2020, durante il quale il diritto comunitario continua ad applicarsi nel Regno Unito (il "Periodo Transitorio").

Durante ed eventualmente dopo il Periodo Transitorio, vi sono state incertezze sulla posizione del Regno Unito e sugli accordi che si applicheranno alle sue relazioni con l'UE e con gli altri paesi dopo la fine del suddetto periodo. Tali incertezze potrebbero tradursi in una volatilità dei mercati finanziari del Regno Unito e, più in generale, in Europa, nonché indebolire la fiducia in tali mercati da parte di consumatori, aziende e attori finanziari. Inoltre, è probabile che il Regno Unito modifichi leggi e regolamenti.

Con effetto dal 1° gennaio 2021, Algebris Investments (Ireland) Limited (il "Gestore") è stato nominato Gestore della Società. Il Gestore è una società a responsabilità limitata costituita con il numero di registrazione 656403 in data 4 settembre 2019 ai sensi delle leggi irlandesi. Il Gestore è autorizzato dalla Central Bank ad agire quale OICVM ai sensi dei Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011. Algebris (UK) Limited agisce in qualità di promotore della Società e, fatto salvo quanto indicato nel Supplemento per un Fondo, è stata nominata dal Gestore quale Gestore degli investimenti e Distributore dei Fondi ai sensi del Contratto di gestione degli investimenti tra la Società, il Gestore e il Gestore degli investimenti.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

Principali rischi e incertezze (segue)

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

Alcuni eventi di forza maggiore (come la guerra o l'insorgere di malattie infettive) possono anche avere un impatto negativo più ampio sull'economia mondiale e sull'attività commerciale internazionale in generale, o in uno qualsiasi dei paesi in cui i Comparti investono in modo specifico. Dalla fine del 2019, diversi paesi sono stati colpiti da un nuovo coronavirus (nCoV) proveniente da una famiglia di virus che causano malattie che vanno dal comune raffreddore a condizioni più gravi. La diffusione di una malattia infettiva o il verificarsi di una simile minaccia per la salute pubblica potrebbe ridurre la domanda dei consumatori o la produzione economica, ripercuotersi sul valore di mercato degli investimenti, comportare chiusure di mercati, restrizioni di viaggio o quarantene e, in generale, influenzare significativamente l'economia mondiale e destabilizzare i mercati. È difficile prevedere la natura e la portata di tali eventi che potrebbero avere ripercussioni negative sul rendimento di ciascun Comparto e sui suoi investimenti. Le distorsioni o le chiusure dei mercati potrebbero impedire al Gestore degli investimenti di valutare accuratamente gli attivi di un Comparto. Ancora, in caso di elevati livelli di rimborsi, la Società può utilizzare alcuni strumenti di gestione della liquidità consentiti dalla Central Bank, compresi il differimento dei rimborsi, l'implementazione della modalità di determinazione del prezzo al fair value o la sospensione temporanea di un Comparto. L'impatto del Covid-19 è descritto anche nella relazione del Gestore degli investimenti.

Risultati e dividendi

I risultati dell'esercizio sono illustrati nel Conto economico complessivo a pagina 25-32. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono stati dichiarati dividendi per Euro 120.546.732 per Algebris Financial Credit Fund, Euro 69.740 per Algebris Financial Equity Fund, Euro 4.457.504 per Algebris Financial Income Fund, Euro 5.755.346 per Algebris Global Credit Opportunities Fund (già Algebris Macro Credit Fund) ed Euro 669.986 per Algebris IG Financial Credit Fund. Non sono stati dichiarati dividendi per Algebris Allocation Fund e Algebris Core Italy Fund.

Consiglieri

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

- Alexander Lasagna
- Carl O'Sullivan
- Desmond Quigley

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

Interessi dei Consiglieri e del Segretario

Alexander Lasagna, Consigliere della Società, detiene 32.032 (2019: 31.796) azioni di Algebris Financial Equity Fund. Nessuno degli altri Consiglieri, né il Segretario della Società deteneva alcun interesse, come beneficiario effettivo o altrimenti, nel capitale sociale della Società nel corso o alla fine dell'esercizio.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

Dichiarazione di responsabilità dei Consiglieri

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

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

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

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

Ai sensi delle Direttive UCITS della Central Bank, i Consiglieri sono tenuti ad affidare gli attivi della Società a una Depositaria per la custodia. Nell'adempiere tale dovere, i Consiglieri hanno delegato la custodia degli attivi della Società a HSBC Continental Europe, Dublin Branch, 1 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublin 2.

Registri contabili

Le misure adottate dai Consiglieri per assicurare la conformità all'obbligo per la Società di mantenere registri contabili corretti sono l'uso di sistemi e procedure adeguati e il conferimento di incarichi a fornitori di servizi competenti. I registri sono conservati presso HSBC Securities Services (Ireland) DAC, 1 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublin 2.

Operazioni con parti correlate

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

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

Codice di corporate governance

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

Eventi significativi nel corso dell'esercizio

Gli eventi significativi registrati nel corso dell'esercizio sono illustrati alla Nota 20.

Eventi successivi alla fine dell'esercizio

Gli eventi significativi successivi alla fine dell'esercizio sono illustrati alla Nota 21.

Società di revisione

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

Dichiarazione di conformità dei Consiglieri

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

- redazione di una dichiarazione di conformità che delinea le politiche in materia di conformità della Società;
- predisposizione di accordi/strutture sufficienti a "garantire la conformità sostanziale" con gli "obblighi di riferimento" della Società; e
- revisione di tali accordi/strutture nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Comitato di audit

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

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

Informazioni sull'audit

Come richiesto dalla sezione 330 del Companies Act del 2014,

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

Per conto del Consiglio

Consigliere: Desmond Quigley

Consigliere: Carl O'Sullivan

15 aprile 2021

Relazione della Depositaria agli Azionisti

La sottoscritta, HSBC Continental Europe, Dublin Branch, nominata Depositaria di Algebris UCITS Funds PLC (la "Società"), fornisce la presente relazione esclusivamente a favore degli Azionisti della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (l'"Esercizio"). La presente relazione è fornita in conformità ai Regolamenti OICVM delle Comunità Europee (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011 e successive modifiche (i "Regolamenti"). Nel formulare il nostro parere non accettiamo o assumiamo alcuna responsabilità per qualsiasi finalità diversa o nei confronti di qualsivoglia altro soggetto a cui dovesse essere mostrata la presente relazione.

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

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

(i) in conformità alle limitazioni imposte al potere della Società di contrarre prestiti stabilite dalle disposizioni dell'Atto Costitutivo e dello Statuto della Società e dai Regolamenti; e

(ii) altrimenti in conformità all'Atto Costitutivo e Statuto e ai Regolamenti.

Per conto di

HSBC Continental Europe, Dublin Branch
1 Grand Canal Square
Grand Canal Harbour
Dublin 2
Irlanda

15 aprile 2021

HSBC Continental Europe, Dublin Branch

1 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublin 2, D02 P820, Irlanda
Tel.: +353-1-635-6000 Sito web: www.hsbc.ie

HSBC Continental Europe, Dublin Branch è una denominazione commerciale registrata di HSBC France, succursale registrata in Irlanda (numero di registrazione 908966) con sede legale in 1 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublin 2, D02 P820 e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda per le regole di condotta. La succursale è registrata da HSBC Continental Europe, società di diritto francese costituita come société anonyme (numero di registrazione 775 670 284 RCS Paris), con sede legale al 103, avenue des Champs-Élysées, 75008 Parigi, Francia. HSBC Continental Europe è sottoposta alla vigilanza della Banca Centrale Europea, nell'ambito del Meccanismo di Vigilanza Unico, dell'Autorità di vigilanza prudenziale sui mercati bancari, finanziari e assicurativi in Francia (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution) in qualità di Autorità nazionale competente francese e dell'Autorità di regolamentazione dei mercati finanziari francese (Autorité des Marchés Financiers) per le attività svolte su strumenti finanziari o sui mercati finanziari.



KPMG
Audit
1 Harbourmaster Place
IFSC
Dublin 1
D01 F6F5
Ireland

Telephone +353 1 410 1000
Fax +353 1 412 1122
Internet www.kpmg.ie

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

Relazione sulla revisione contabile del bilancio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio di Algebris UCITS Funds plc (la “Società”), riportato nelle pagine 21 - 234, costituito dai prospetti di stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, conto economico complessivo, variazioni di patrimonio netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili e rendiconto finanziario per l’esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati enunciati nella nota 2. Il contesto normativo di rendicontazione finanziaria adottato nella redazione è rappresentato dal diritto irlandese e dagli International Financial Reporting Standards (IFRS) così come recepiti dall’Unione europea.

A nostro giudizio:

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

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

A nostro giudizio, il bilancio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta, in tutti gli aspetti sostanziali, della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l’esercizio chiuso a tale data in conformità agli IFRS adottati dall’Unione europea e alle leggi applicabili.

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

Conclusioni sul presupposto della continuità aziendale

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

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

Altre informazioni

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

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

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

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

Giudizi sugli elementi richiesti dal Companies Act del 2014

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

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

Questioni su cui siamo tenuti ad esprimerci in caso di eccezioni

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

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

Responsabilità e limitazioni d'uso

Responsabilità dei consiglieri per il bilancio

Come meglio spiegato nella dichiarazione delle responsabilità dei consiglieri a pagina 14, i consiglieri sono responsabili: della redazione del bilancio ivi compreso garantire che lo stesso fornisca una rappresentazione veritiera e corretta; per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; di valutare la capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento, di comunicare, se del caso, le questioni relative al presupposto della continuità aziendale, a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Responsabilità dei consiglieri per il bilancio in conformità agli US GAAS

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

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio

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

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

Responsabilità della società di revisione in conformità agli US GAAS

Abbiamo la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio sulla base della nostra attività. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità agli U.S. GAAS. Tali principi richiedono la pianificazione e lo svolgimento della revisione al fine di acquisire la ragionevole sicurezza che il bilancio non contenga errori significativi. Lo svolgimento della revisione in conformità agli US GAAS prevede lo svolgimento di procedure per l'ottenimento di elementi probativi a supporto degli importi e dell'informativa indicati nel bilancio. Le procedure selezionate dipendono dalla valutazione del revisore, compresa la valutazione del rischio di errori significativi nel bilancio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni sul rischio, il revisore prende in considerazione il controllo interno rilevante ai fini della preparazione e della presentazione del bilancio da parte dell'entità allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno. Pertanto, non esprimiamo alcun giudizio a riguardo. La revisione contabile comprende anche la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dai consiglieri, inclusa la presentazione del bilancio nel suo complesso.

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

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

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

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

15 aprile 2021

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale
al 31 dicembre 2020

| | | Algebris Financial Credit Fund 2020 EUR | Algebris Financial Income Fund 2020 EUR | Algebris Allocation Fund 2020 EUR | Algebris Financial Equity Fund 2020 EUR |
|--|--------|---|---|---|---|
| Attivo | | | | | |
| <i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i> | 3,5 | | | | |
| - Fondi di investimento* | | - | - | 5.361.727 | - |
| - Valori mobiliari | | 6.863.343.824 | 5.798.237.612 | - | 41.056.227 |
| - Strumenti finanziari derivati | | 45.496.046 | 25.635.651 | 2.190 | 927.262 |
| <i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i> | | | | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 2(c),4 | 1.180.451.858 | 888.522.492 | 471.851 | 7.184.393 |
| Collaterale liquido costituito in pegno | | 30.315.030 | - | - | - |
| Crediti verso broker | | 460.048 | 15.878 | 92 | 5.775 |
| Crediti verso soci | 2(k) | 57.438.508 | 47.669.297 | - | 224.840 |
| Crediti per dividendi | | 63.927 | - | 52.505 | 11.422 |
| Risconti attivi e altri crediti | 7 | 63.913.726 | 53.865.546 | 124.942 | 3.669 |
| Totale attivo | | 8.241.482.967 | 6.813.946.476 | 5.960.710 | 49.413.588 |
| Passivo | | | | | |
| <i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i> | 3,5 | | | | |
| - Strumenti finanziari derivati | | 52.986.410 | 30.995.240 | 1.554 | 561.386 |
| <i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i> | | | | | |
| Collaterale liquido ricevuto | | 17.951.651 | 14.052.265 | 4.886 | 640.087 |
| Debiti verso broker | | 843.184 | 34.130 | - | 332 |
| Debiti verso soci | 2(k) | 12.511.561 | 11.409.804 | 3.603 | 6.132 |
| Commissioni di performance | 6 | 36.256.358 | 30.801.469 | 3 | - |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 6 | 5.756.948 | 4.539.124 | 4.762 | 30.538 |
| Commissioni dovute ai revisori | 6 | 140.616 | 111.184 | 98 | 841 |
| Oneri di amministrazione | 6 | 214.114 | 136.821 | 679 | 5.559 |
| Commissione della Depositaria | 6 | 178.890 | 142.805 | 156 | 1.259 |
| Onorari dei Consiglieri | 6 | 38.383 | 7.545 | 5.296 | 6.486 |
| Commissioni di liquidazione | | 6.553 | - | - | - |
| Ratei passivi e altri debiti | 8 | 1.334.102 | 399.651 | 60.116 | 65.448 |
| Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili) | | 128.218.770 | 92.630.038 | 81.153 | 1.318.068 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili | | 8.113.264.197 | 6.721.316.438 | 5.879.557 | 48.095.520 |

*Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 49.693.927 sono state eliminate dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale (segue)

al 31 dicembre 2020

| | Note | Algebris Global Credit Opportunities Fund** 2020 EUR | Algebris Core Italy Fund 2020 EUR | Algebris Quant Arbitrage Fund** 2020 EUR | Algebris IG Financial Credit Fund 2020 EUR |
|--|---------|--|---|--|--|
| Attivo | | | | | |
| <i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i> | | | | | |
| | 3,5 | | | | |
| - Fondi di investimento* | | - | - | - | 44.332.200 |
| - Valori mobiliari | | 362.020.529 | 51.845.501 | - | 394.390.307 |
| - Strumenti finanziari derivati | | 14.453.646 | 407.855 | - | 953.532 |
| <i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i> | | | | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 2(c), 4 | 180.976.040 | 2.028.791 | 6.553 | 60.201.041 |
| Collaterale liquido costituito in pegno | | 30.315.030 | - | - | - |
| Crediti verso broker | | 255.207 | 183.096 | - | - |
| Crediti verso soci | 2(k) | 3.829.650 | 61.328 | - | 5.271.121 |
| Crediti per dividendi | | - | - | - | - |
| Risconti attivi e altri crediti | 7 | 4.692.527 | 18.432 | - | 3.927.744 |
| Totale attivo | | 596.542.629 | 54.545.003 | 6.553 | 509.075.945 |
| Passivo | | | | | |
| <i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i> | | | | | |
| | 3,5 | | | | |
| - Strumenti finanziari derivati | | 16.182.776 | 55.225 | - | 2.566.424 |
| <i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i> | | | | | |
| Collaterale liquido ricevuto | | 1.094.610 | - | - | 378.152 |
| Debiti verso broker | | 449.995 | 355.301 | - | 3.426 |
| Debiti verso soci | 2(k) | 273.873 | 31.484 | - | 470.084 |
| Commissioni di performance | 6 | 5.454.822 | 64 | - | - |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 6 | 632.348 | 11.994 | - | 286.846 |
| Commissioni dovute ai revisori | 6 | 10.023 | 894 | - | 8.288 |
| Oneri di amministrazione | 6 | 24.655 | 2.942 | - | 25.373 |
| Commissione della Depositaria | 6 | 14.034 | 1.335 | - | 12.370 |
| Oneri dei Consiglieri | 6 | 5.296 | 5.296 | - | 3.168 |
| Commissioni di liquidazione | | - | - | 6.553 | - |
| Ratei passivi e altri debiti | 8 | 594.072 | 18.725 | - | 17.496 |
| Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili) | | 24.736.504 | 483.260 | 6.553 | 3.771.627 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili | | 571.806.125 | 54.061.743 | - | 505.304.318 |

** Già Algebris Macro Credit Fund.

***Il portafoglio investimenti di Algebris Quant Arbitrage Fund è stato liquidato in contanti il 19 marzo 2020 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 5 maggio 2020.

Approvato per conto del Consiglio di Amministrazione

Consigliere: Carl O'Sullivan

Consigliere: Desmond Quigley

15 aprile 2021

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale
al 31 dicembre 2019

| | Note | Totale 2019 EUR | Algebris Financial Credit Fund 2019 EUR | Algebris Financial Income Fund 2019 EUR | Algebris Allocation Fund** 2019 EUR | Algebris Financial Equity Fund 2019 EUR |
|--|---------|-----------------------|---|---|---|---|
| Attivo | | | | | | |
| <i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i> | | | | | | |
| | 3,5 | | | | | |
| - Fondi di investimento* | | - | - | - | 8.665.802 | - |
| - Valori mobiliari | | 5.129.078.258 | 4.298.567.409 | 374.660.222 | - | 54.143.139 |
| - Strumenti finanziari derivati | | 45.864.937 | 24.905.054 | 2.884.179 | 206 | 2.337.300 |
| - Titoli obbligazionari dati a garanzia | | 2.034.715 | - | - | - | - |
| <i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i> | | | | | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 2(c), 4 | 1.127.447.955 | 813.465.388 | 92.926.195 | 895.273 | 18.630.693 |
| Collaterale liquido costituito in pegno | | 33.080.352 | - | 4.277.889 | - | - |
| Crediti verso broker | | 686.535 | 3.858 | 579.064 | - | 94.073 |
| Crediti verso soci | 2(k) | 55.530.376 | 25.468.953 | 2.707.341 | 1.384 | 52.445 |
| Crediti per dividendi | | 302.545 | 144.709 | 139.980 | - | 17.851 |
| Risconti attivi e altri crediti | 7 | 48.760.711 | 40.763.756 | 2.480.760 | 106.448 | 4.911 |
| Totale attivo | | 6.442.786.384 | 5.203.319.127 | 480.655.630 | 9.669.113 | 75.280.412 |
| Passivo | | | | | | |
| <i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i> | | | | | | |
| | 3,5 | | | | | |
| - Strumenti finanziari derivati | | 41.834.948 | 8.546.824 | 7.022.585 | - | 762.228 |
| - Contratti con patto di riacquisto | | 1.870.131 | - | - | - | - |
| <i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i> | | | | | | |
| Collaterale liquido ricevuto | | 12.825.148 | 11.139.602 | - | 4.908 | 1.680.638 |
| Debiti verso broker | | 1.076.326 | 2.599 | 969 | - | 157 |
| Debiti verso soci | 2(k) | 8.446.162 | 5.533.554 | 2.300.693 | 9.297 | 178.183 |
| Commissioni di performance | 6 | 20.151.844 | 18.985.942 | - | 6 | 274 |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 6 | 4.746.277 | 3.543.889 | 473.687 | 7.303 | 54.483 |
| Commissioni dovute ai revisori | 6 | 132.414 | 92.330 | 15.630 | 259 | 2.468 |
| Oneri di amministrazione | 6 | 177.803 | 113.369 | 25.598 | 760 | 7.679 |
| Commissione della Depositaria | 6 | 145.624 | 114.825 | 12.332 | 248 | 1.937 |
| Onerari dei Consiglieri | 6 | 40.620 | 6.541 | 5.348 | 5.347 | 5.837 |
| Ratei passivi e altri debiti | 8 | 1.504.884 | 426.940 | 149.537 | 39.586 | 40.672 |
| Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili) | | 92.952.181 | 48.506.415 | 10.006.379 | 67.714 | 2.734.556 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili | | 6.349.834.203 | 5.154.812.712 | 470.649.251 | 9.601.399 | 72.545.856 |

*Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 9.652.337 sono state eliminate dal saldo complessivo.

** Già Algebris Asset Allocation Fund.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale (segue)

al 31 dicembre 2019

| | Note | Algebris Global Credit Opportunities Fund** 2019 EUR | Algebris Core Italy Fund 2019 EUR | Algebris Quant Arbitrage Fund** 2019 EUR | Algebris IG Financial Credit Fund 2019 EUR |
|--|--------|--|---|--|--|
| Attivo | | | | | |
| <i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i> | | | | | |
| | 3,5 | | | | |
| - Fondi di investimento* | | - | - | - | 986.535 |
| - Valori mobiliari | | 325.850.177 | 46.536.520 | 23.314.279 | 6.006.512 |
| - Strumenti finanziari derivati | | 15.408.842 | 308.993 | 2 | 20.361 |
| - Titoli obbligazionari dati a garanzia | | 2.034.715 | - | - | - |
| <i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i> | | | | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 2(c),4 | 179.923.539 | 2.053.033 | 11.914.445 | 7.639.389 |
| Collaterale liquido costituito in pegno | | 28.799.775 | - | 2.688 | - |
| Crediti verso broker | | 135 | - | 9.405 | - |
| Crediti verso soci | 2(k) | 2.190.738 | 20.014 | 43.280 | 25.046.221 |
| Crediti per dividendi | | - | - | 5 | - |
| Risconti attivi e altri crediti | 7 | 5.190.943 | 36.121 | 104.485 | 73.287 |
| Totale attivo | | 559.398.864 | 48.954.681 | 35.388.589 | 39.772.305 |
| Passivo | | | | | |
| <i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i> | | | | | |
| | 3,5 | | | | |
| - Strumenti finanziari derivati | | 25.486.416 | 345 | 485 | 16.065 |
| - Contratti con patto di riacquisto | | 1.870.131 | - | - | - |
| <i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i> | | | | | |
| Collaterale liquido ricevuto | | - | - | - | - |
| Debiti verso broker | | 16 | - | 9.059 | 1.063.526 |
| Debiti verso soci | 2(k) | 406.760 | 11.943 | 5.732 | - |
| Commissioni di performance | 6 | 1.160.038 | 2.464 | 3.120 | - |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 6 | 643.944 | 11.259 | 8.947 | 2.765 |
| Commissioni dovute ai revisori | 6 | 16.235 | 4.150 | 1.302 | 40 |
| Oneri di amministrazione | 6 | 24.438 | 2.470 | 2.672 | 817 |
| Commissione della Depositaria | 6 | 13.688 | 1.273 | 831 | 490 |
| Oneri dei Consiglieri | 6 | 5.347 | 5.348 | 5.681 | 1.171 |
| Ratei passivi e altri debiti | 8 | 811.676 | 16.933 | 13.000 | 6.540 |
| Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili) | | 30.438.689 | 56.185 | 50.829 | 1.091.414 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili | | 528.960.175 | 48.898.496 | 35.337.760 | 38.680.891 |

*** Già Algebris Tail Risk Fund.

**Già Algebris Macro Credit Fund.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

| | Note | Totale 2020 EUR | Algebris Financial Credit Fund 2020 EUR | Algebris Financial Income Fund 2020 EUR | Algebris Allocation Fund 2020 EUR | Algebris Financial Equity Fund 2020 EUR |
|--|------|-----------------------|---|---|---|---|
| Reddito da finanziamento | | | | | | |
| Interessi attivi | 2(e) | | | | | |
| - Attività finanziarie valutate al fair value | | 322.926.398 | 287.175.487 | 9.529.967 | - | - |
| - Attività finanziarie valutate al costo | | 190.720 | 67.229 | 31.401 | 43 | 3.556 |
| Dividendi ricevuti | | 4.332.802 | 624.073 | 2.530.797 | - | 714.718 |
| Altri redditi | | 23.264.425 | 20.637.534 | 980.303 | 84.247 | 1.730 |
| Utile (perdita) netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto | | 234.976.214 | 196.697.304 | (24.506.077) | 13.952 | (7.385.464) |
| Utile netto/(perdita) su cambi | 2(d) | (1.928.359) | 1.149.443 | (142.743) | 2.096 | 6.493 |
| Totale reddito da investimento | | 583.762.200 | 506.351.070 | (11.576.352) | 100.338 | (6.658.967) |
| Spese operative | | | | | | |
| Commissioni di performance | 6 | 64.858.535 | 54.745.036 | - | 3 | - |
| Spese preliminari | | 55.827 | - | - | - | - |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 6 | 57.111.869 | 45.036.732 | 3.382.488 | 66.349 | 378.532 |
| Oneri di amministrazione | 6 | 3.075.384 | 2.140.332 | 306.943 | 17.446 | 85.676 |
| Oneri dei Consiglieri | 6 | 58.172 | 9.085 | 8.031 | 8.031 | 8.731 |
| Dividendi versati | | 22.275 | - | - | - | - |
| Commissioni della Depositaria | 6 | 1.753.282 | 1.418.054 | 92.018 | 2.183 | 14.729 |
| Oneri dovuti ai revisori | 6 | 161.690 | 135.629 | 6.771 | 107 | 395 |
| Costi operativi | 6 | 1.439.590 | 139.687 | 294.436 | - | 161.966 |
| Altre spese | 9 | 4.776.649 | 2.950.469 | 281.592 | 96.464 | 198.475 |
| Totale spese operative | | 133.313.273 | 106.575.024 | 4.372.279 | 190.583 | 848.504 |
| Reddito netto da investimento | | 450.448.927 | 399.776.046 | (15.948.631) | (90.245) | (7.507.471) |

* L'utile netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 2.939.769 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 (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

| | Note | Totale 2020 EUR | Algebris Financial Credit Fund 2020 EUR | Algebris Financial Income Fund 2020 EUR | Algebris Allocation Fund 2020 EUR | Algebris Financial Equity Fund 2020 EUR |
|--|------|-----------------------|--|---|---|---|
| Oneri finanziari | | | | | | |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 11 | 131.499.308 | 120.546.732 | 4.457.504 | - | 69.740 |
| Interessi passivi | 2(e) | | | | | |
| - Passività finanziarie valutate al fair value | | 1.138.775 | - | 18.138 | - | - |
| - Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | | 6.225.390 | 4.106.934 | 473.353 | 5.817 | 88.367 |
| Totale oneri finanziari | | 138.863.473 | 124.653.666 | 4.948.995 | 5.817 | 158.107 |
| Utile ante imposte | | 311.585.454 | 275.122.380 | (20.897.626) | (96.062) | (7.665.578) |
| Ritenuta d'acconto su dividendi | 2(j) | 1.383.394 | 187.222 | 658.894 | - | 183.751 |
| Ritenuta d'acconto su interessi | | 716.533 | 543.844 | - | - | - |
| Incremento/(decremento) dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | | 309.485.527 | 274.391.314 | (21.556.520) | (96.062) | (7.849.329) |

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

| | Note | Algebris Global Credit Opportunities Fund** 2020 EUR | Algebris Core Italy Fund 2020 EUR | Algebris Quant Arbitrage Fund** 2020 EUR | Algebris IG Financial Credit Fund 2020 EUR |
|--|------|--|---|--|--|
| Reddito da finanziamento | | | | | |
| Interessi attivi | 2(e) | | | | |
| - Attività finanziarie valutate al fair value | | 20.690.905 | 128.223 | 44.631 | 5.357.185 |
| - Attività finanziarie valutate al costo | | 85.443 | - | 155 | 2.893 |
| Dividendi ricevuti | | 22.017 | 441.197 | - | - |
| Altri redditi | | 442.447 | 7.697 | 7.077 | 1.103.390 |
| Utile (perdita) netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto | | 61.919.869 | 4.066.604 | (14.148.377) | 21.258.172 |
| Utile netto/(perdita) su cambi | 2(d) | (3.221.391) | 2.376 | (71.541) | 346.908 |
| Totale reddito da investimento | | 79.939.290 | 4.646.097 | (14.168.055) | 28.068.548 |
| Spese operative | | | | | |
| Commissioni di performance | 6 | 10.113.428 | 64 | 4 | - |
| Spese preliminari | | - | - | - | 55.827 |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 6 | 6.825.891 | 120.823 | 18.456 | 1.282.598 |
| Oneri di amministrazione | 6 | 360.979 | 37.218 | 11.463 | 115.327 |
| Oneri dei Consiglieri | 6 | 8.030 | 8.030 | - | 8.234 |
| Dividendi versati | | 22.275 | - | - | - |
| Commissioni della Depositaria | 6 | 148.468 | 13.526 | 2.101 | 62.203 |
| Oneri dovuti ai revisori | 6 | 9.462 | - | - | 9.326 |
| Costi operativi | 6 | 636.019 | 207.292 | - | 190 |
| Altre spese | 9 | 889.904 | 148.342 | 72.838 | 138.565 |
| Totale spese operative | | 19.014.456 | 535.295 | 104.862 | 1.672.270 |
| Reddito netto da investimento | | 60.924.834 | 4.110.802 | (14.272.917) | 26.396.278 |

**Già Algebris Macro Credit Fund.

***Il portafoglio investimenti di Algebris Quant Arbitrage Fund è stato liquidato in contanti il 19 marzo 2020 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 5 maggio 2020.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

| | Note | Algebris Global Credit Opportunities Fund** 2020 EUR | Algebris Core Italy Fund 2020 EUR | Algebris Quant Arbitrage Fund** 2020 EUR | Algebris IG Financial Credit Fund 2020 EUR |
|--|------|--|---|--|--|
| Oneri finanziari | | | | | |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 11 | 5.755.346 | - | - | 669.986 |
| Interessi passivi | 2(e) | | | | |
| - Passività finanziarie valutate al fair value | | 1.110.414 | 10.223 | - | - |
| - Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | | 1.335.924 | 16.907 | 48.079 | 150.009 |
| Totale oneri finanziari | | 8.201.684 | 27.130 | 48.079 | 819.995 |
| Utile ante imposte | | 52.723.150 | 4.083.672 | (14.320.996) | 25.576.283 |
| Ritenuta d'acconto su dividendi | 2(j) | 241.039 | 112.488 | - | - |
| Ritenuta d'acconto su interessi | | 135.807 | - | - | 36.882 |
| Incremento/(decremento) dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | | 52.346.304 | 3.971.184 | (14.320.996) | 25.539.401 |

**Già Algebris Macro Credit Fund.

***Il portafoglio investimenti di Algebris Quant Arbitrage Fund è stato liquidato in contanti il 19 marzo 2020 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 5 maggio 2020.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

| | Note | Totale 2019 EUR | Algebris Financial Credit Fund 2019 EUR | Algebris Financial Income Fund 2019 EUR | Algebris Allocation Fund** 2019 EUR | Algebris Financial Equity Fund 2019 EUR |
|---|------|-----------------------|---|---|---|---|
| Reddito da finanziamento | | | | | | |
| Interessi attivi | 2(e) | | | | | |
| - Attività finanziarie valutate al fair value | | 307.957.519 | 256.674.311 | 15.548.350 | 27.549 | 23.678 |
| - Attività finanziarie valutate al costo | | 444.292 | 98.115 | 90.361 | 2.855 | 33.186 |
| Dividendi ricevuti | | 9.478.242 | 820.704 | 6.486.110 | 13.559 | 1.605.908 |
| Altri redditi | | 6.249.864 | 4.972.340 | 602.694 | 106.060 | 5.878 |
| Utile netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico* | | 758.661.287 | 538.814.259 | 97.195.873 | 1.223.964 | 19.935.994 |
| Utile netto/(perdita) su cambi | 2(d) | (145.929) | (238.324) | (87.228) | 4.782 | (6.654) |
| Totale reddito da investimento | | 1.082.645.275 | 801.141.405 | 119.836.160 | 1.378.769 | 21.597.990 |
| Spese operative | | | | | | |
| Commissioni di performance | 6 | 38.922.052 | 36.458.027 | - | 13 | 274 |
| Spese preliminari | | 10.736 | - | - | - | - |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 6 | 51.020.347 | 35.951.011 | 5.734.190 | 89.792 | 664.369 |
| Oneri di amministrazione | 6 | 2.641.173 | 1.716.062 | 365.982 | 16.782 | 119.957 |
| Oneri dei Consiglieri | 6 | 71.025 | 10.317 | 10.003 | 10.002 | 9.904 |
| Dividendi versati | | 48.221 | - | - | - | 19.032 |
| Commissioni della Depositaria | 6 | 1.539.406 | 1.172.508 | 144.901 | 3.169 | 24.272 |
| Oneri dovuti ai revisori | 6 | 139.237 | 107.715 | 12.036 | 283 | 1.810 |
| Costi operativi | 6 | 1.306.920 | 42.356 | 387.390 | 6.130 | 375.055 |
| Altre spese | 9 | 4.623.556 | 2.727.631 | 329.733 | 125.191 | 154.103 |
| Totale spese operative | | 100.322.673 | 78.185.627 | 6.984.235 | 251.362 | 1.368.776 |
| Risultato netto da investimento | | 982.322.602 | 722.955.778 | 112.851.925 | 1.127.407 | 20.229.214 |

* L'utile netto su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 804.902 e relativo a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

** Già Algebris Asset Allocation Fund.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

| | Note | Totale 2019 EUR | Algebris Financial Credit Fund 2019 EUR | Algebris Financial Income Fund 2019 EUR | Algebris Allocation Fund** 2019 EUR | Algebris Financial Equity Fund 2019 EUR |
|--|------|-----------------------|---|---|---|---|
| Oneri finanziari | | | | | | |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 11 | 130.632.652 | 108.518.718 | 9.945.988 | - | 486.565 |
| Interessi passivi | 2(e) | | | | | |
| - Passività finanziarie valutate al fair value | | 1.616.487 | 451.840 | 6.012 | - | - |
| - Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | | 4.242.848 | 2.821.198 | 473.305 | 8.084 | 145.952 |
| Totale oneri finanziari | | 136.491.987 | 111.791.756 | 10.425.305 | 8.084 | 632.517 |
| Utile ante imposte | | 845.830.615 | 611.164.022 | 102.426.620 | 1.119.323 | 19.596.697 |
| Ritenuta d'acconto su dividendi | 2(j) | 2.369.670 | 246.211 | 1.481.480 | 2.611 | 333.607 |
| Ritenuta d'acconto su interessi | | 790.890 | 642.321 | 7.001 | - | - |
| Incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | | 842.670.055 | 610.275.490 | 100.938.139 | 1.116.712 | 19.263.090 |

** Già Algebris Asset Allocation Fund.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

| | Note | Algebris Global Credit Opportunities Fund* 2019 EUR | Algebris Core Italy Fund 2019 EUR | Algebris Quant Arbitrage Fund** 2019 EUR | Algebris IG Financial Credit Fund*** 2019 EUR |
|---|------|---|---|--|---|
| Reddito da finanziamento | | | | | |
| Interessi attivi | 2(e) | | | | |
| - Attività finanziarie valutate al fair value | | 34.883.633 | 617.223 | 157.571 | 25.204 |
| - Attività finanziarie valutate al costo | | 218.617 | 168 | 990 | - |
| Dividendi ricevuti | | 157 | 551.804 | - | - |
| Altri redditi | | 481.310 | 17.148 | 41.776 | 22.658 |
| Utile netto su attività e passività finanziarie <i>al fair value</i> rilevate a conto economico | | 92.700.353 | 9.015.132 | 543.386 | 37.228 |
| Utile netto/(perdita) su cambi | 2(d) | 183.419 | 8.734 | (881) | (9.777) |
| Totale reddito da investimento | | 128.467.489 | 10.210.209 | 742.842 | 75.313 |
| Spese operative | | | | | |
| Commissioni di performance | 6 | 2.457.131 | 2.628 | 3.979 | - |
| Spese preliminari | | - | 726 | 2.528 | 7.482 |
| Commissioni di gestione degli investimenti | 6 | 8.428.396 | 111.476 | 38.338 | 2.775 |
| Oneri di amministrazione | 6 | 367.305 | 29.611 | 24.313 | 1.161 |
| Oneri dei Consiglieri | 6 | 10.003 | 10.003 | 9.622 | 1.171 |
| Dividendi versati | | - | 29.189 | - | - |
| Commissioni della Depositaria | 6 | 175.535 | 12.742 | 5.582 | 697 |
| Oneri dovuti ai revisori | 6 | 16.027 | 754 | 572 | 40 |
| Costi operativi | 6 | 349.816 | 146.169 | 4 | - |
| Altre spese | 9 | 1.024.965 | 146.967 | 108.020 | 6.946 |
| Totale spese operative | | 12.829.178 | 490.265 | 192.958 | 20.272 |
| Risultato netto da investimento | | 115.638.311 | 9.719.944 | 549.884 | 55.041 |

* Già Algebris Macro Credit Fund.

** Già Algebris Tail Risk Fund.

*** Per il periodo dal 5 novembre 2019 (data di lancio) al 31 dicembre 2019.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

| | Note | Algebris Global Credit Opportunities Fund* 2019 EUR | Algebris Core Italy Fund 2019 EUR | Algebris Quant Arbitrage Fund** 2019 EUR | Algebris IG Financial Credit Fund*** 2019 EUR |
|--|------|---|---|--|---|
| Oneri finanziari | | | | | |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 11 | 11.681.381 | - | - | - |
| Interessi passivi | 2(e) | | | | |
| - Passività finanziarie valutate al fair | | 1.149.128 | 9.507 | - | - |
| - Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | | 749.444 | 18.960 | 25.905 | - |
| Totale oneri finanziari | | 13.579.953 | 28.467 | 25.905 | - |
| Utile ante imposte | | 102.058.358 | 9.691.477 | 523.979 | 55.041 |
| Ritenuta d'acconto su dividendi | 2(j) | 209.095 | 96.666 | - | - |
| Ritenuta d'acconto su interessi | | 141.568 | - | - | - |
| Incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | | 101.707.695 | 9.594.811 | 523.979 | 55.041 |

* Già Algebris Macro Credit Fund.

** Già Algebris Tail Risk Fund.

*** Per il periodo dal 5 novembre 2019 (data di lancio) al 31 dicembre 2019.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

| | Totale 2020 EUR | Algebris Financial Credit Fund 2020 EUR | Algebris Financial Income Fund 2020 EUR | Algebris Allocation Fund 2020 EUR | Algebris Financial Equity Fund 2020 EUR |
|---|--------------------------------|--|--|--|--|
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio* | 6.349.834.203 | 5.154.812.712 | 470.649.251 | 9.601.399 | 72.545.856 |
| Incremento/(decremento) dell'attivo netto dalla gestione operativa | 309.485.527 | 274.391.314 | (21.556.520) | (96.062) | (7.849.329) |
| Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili*** | 4.557.754.793 | 3.813.851.619 | 83.152.618 | 798.282 | 17.753.016 |
| Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse*** | (3.103.810.326) | (2.521.739.207) | (275.750.926) | (4.424.062) | (34.354.023) |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine esercizio/periodo | 8.113.264.197 | 6.721.316.438 | 256.494.423 | 5.879.557 | 48.095.520 |

*Le partecipazioni incrociate nell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio, pari a Euro 49.693.927, sono state eliminate dal saldo complessivo.

** L'utile da investimenti pari a Euro 2.939.769 dovuto a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

***Le operazioni su azioni pari a Euro 37.101.821 dovute a partecipazioni incrociate sono state eliminate dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

| | Algebris Global Credit Opportunities Fund**** 2020 EUR | Algebris Core Italy Fund 2020 EUR | Algebris Quant Arbitrage Fund***** 2020 EUR | Algebris IG Financial Credit Fund 2020 EUR |
|---|--|---|---|--|
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio | 528.960.175 | 48.898.496 | 35.337.760 | 38.680.891 |
| Incremento/(decremento) dell'attivo netto dalla gestione operativa | 52.346.304 | 3.971.184 | (14.320.996) | 25.539.401 |
| Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili | 191.290.140 | 8.705.995 | 5.692.662 | 477.580.756 |
| Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse | (200.790.494) | (7.513.932) | (26.709.426) | (36.496.730) |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine esercizio/periodo | 571.806.125 | 54.061.743 | - | 505.304.318 |

**** Già Algebris Macro Credit Fund.

*****Il portafoglio investimenti di Algebris Quant Arbitrage Fund è stato liquidato in contanti il 19 marzo 2020 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 5 maggio 2020.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

| | Totale 2019 EUR | Algebris Financial Credit Fund 2019 EUR | Algebris Financial Income Fund 2019 EUR | Algebris Allocation Fund** 2019 EUR | Algebris Financial Equity Fund 2019 EUR |
|---|-----------------------|---|---|---|---|
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio/periodo | 5.640.298.822 | 4.323.313.890 | 472.310.644 | 12.134.254 | 80.288.782 |
| Incremento dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione | 842.670.055 | 610.275.490 | 100.938.139 | 1.116.712 | 19.263.090 |
| Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili* | 2.452.326.102 | 2.115.743.914 | 201.165.669 | 2.163.891 | 17.566.416 |
| Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse* | (2.585.460.776) | (1.894.520.582) | (303.765.201) | (5.813.458) | (44.572.432) |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine esercizio/periodo | 6.349.834.203 | 5.154.812.712 | 470.649.251 | 9.601.399 | 72.545.856 |

*Le operazioni su azioni pari a Euro 9.652.337 dovute a partecipazioni incrociate sono state eliminate dal saldo complessivo.

** Già Algebris Asset Allocation Fund.

*** La perdita da investimenti pari a Euro 804.902 dovuta a partecipazioni incrociate è stata eliminata dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

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

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

| | Algebris Global Credit Opportunities Fund* 2019 EUR | Algebris Core Italy Fund 2019 EUR | Algebris Quant Arbitrage Fund** 2019 EUR | Algebris IG Financial Credit Fund*** 2019 EUR |
|---|--|--|---|--|
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio/periodo | 704.095.328 | 35.995.510 | 12.160.414 | - |
| Aumento attivo netto della gestione ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 101.707.695 | 9.594.811 | 523.979 | 55.041 |
| Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili | 55.543.962 | 7.857.882 | 25.855.962 | 38.625.850 |
| Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse | (332.386.810) | (4.549.707) | (3.202.595) | - |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine esercizio/periodo | 528.960.175 | 48.898.496 | 35.337.760 | 38.680.891 |

* Già Algebris Macro Credit Fund.

** Già Algebris Tail Risk Fund.

*** Per il periodo dal 5 novembre 2019 (data di lancio) al 31 dicembre 2019.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

| | Totale 2020 EUR | Algebris Financial Credit Fund 2020 EUR | Algebris Financial Income Fund 2020 EUR | Algebris Allocation Fund 2020 EUR | Algebris Financial Equity Fund 2020 EUR |
|--|--------------------------------|--|--|--|--|
| Flussi di cassa dalla gestione operativa | | | | | |
| Aumento attivo netto della gestione ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili prima della distribuzione dei dividendi | 443.924.604 | 394.938.046 | (17.099.016) | (96.062) | (7.779.589) |
| Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie | (4.344.163.997) | (2.413.506.641) | (196.250.328) | (675.500) | (95.510.030) |
| Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie (Utili)/perdite realizzati e non realizzati | 2.660.949.258 | 994.095.988 | 324.447.702 | 3.968.474 | 103.074.056 |
| (Incremento)/decremento interessi attivi | (79.180.993) | (58.553.751) | 26.617.661 | 10.671 | 6.820.380 |
| Decremento/(incremento) dividendi da ricevere | (15.077.443) | (13.101.785) | 1.202.249 | - | - |
| Decremento/(incremento) di altri crediti | 238.618 | 144.709 | 87.475 | - | 6.429 |
| (Decremento)/incremento di altri debiti | (75.572) | (5) | (2.355) | (18.494) | 1.242 |
| | 16.793.356 | 12.886.294 | (213.571) | 17.601 | (3.044) |
| Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa | (1.316.592.169) | (1.083.097.145) | 138.789.817 | 3.206.690 | 6.609.444 |
| Flussi di cassa da attività di finanziamento | | | | | |
| Incassi da sottoscrizioni | 4.596.916.956 | 3.791.651.275 | 85.477.687 | 799.666 | 17.580.621 |
| Pagamento rimborsi | (3.103.713.401) | (2.515.862.957) | (277.735.038) | (4.429.756) | (34.526.074) |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | (131.499.308) | (120.546.732) | (4.457.504) | - | (69.740) |
| Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento | 1.361.704.247 | 1.155.241.586 | (196.714.855) | (3.630.090) | (17.015.193) |
| Incremento netto/(decremento) di liquidità e mezzi equivalenti | 45.112.078 | 72.144.441 | (57.925.038) | (423.400) | (10.405.749) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio/periodo | 1.147.703.159 | 802.325.786 | 97.204.084 | 890.365 | 16.950.055 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio/periodo | 1.192.815.237 | 874.470.227 | 39.279.046 | 466.965 | 6.544.306 |
| Informazioni supplementari sui flussi di cassa | | | | | |
| Interessi attivi | 308.039.675 | 274.140.931 | 10.763.617 | 43 | 3.556 |
| Interessi passivi | (7.651.548) | (4.106.934) | (491.491) | (5.817) | (88.367) |
| Dividendi ricevuti | 4.571.420 | 768.782 | 2.618.272 | - | 721.147 |
| Dividendi versati | (131.521.583) | (120.546.732) | (4.457.504) | - | (69.740) |

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

| | Algebris Global Credit Opportunities Fund* 2020 EUR | Algebris Core Italy Fund 2020 EUR | Algebris Quant Arbitrage Fund** 2020 EUR | Algebris IG Financial Credit Fund 2020 EUR |
|--|---|---|--|--|
| Flussi di cassa dalla gestione operativa | | | | |
| Aumento attivo netto della gestione ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili prima della distribuzione dei dividendi | 58.101.650 | 3.971.184 | (14.320.996) | 26.209.387 |
| Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie | (1.117.962.641) | (80.830.007) | (10.559.161) | (428.869.689) |
| Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie | 1.123.156.829 | 79.187.662 | 19.878.923 | 13.139.624 |
| (Utili)/perdite realizzati e non realizzati | (49.803.472) | (3.893.714) | 14.003.439 | (14.382.207) |
| (Incremento)/decremento interessi attivi | 601.139 | 19.564 | 63.156 | (3.861.766) |
| Decremento/(incremento) dividendi da ricevere | - | - | 5 | - |
| Decremento/(incremento) di altri crediti | (102.723) | (1.875) | 41.329 | 7.309 |
| (Decremento)/incremento di altri debiti | 4.509.863 | 352.654 | (38.059) | (718.382) |
| Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa | 18.500.645 | (1.194.532) | 9.068.636 | (408.475.724) |
| Flussi di cassa da attività di finanziamento | | | | |
| Incassi da sottoscrizioni | 189.651.228 | 8.664.681 | 5.735.942 | 497.355.856 |
| Pagamento rimborsi | (200.923.381) | (7.494.391) | (26.715.158) | (36.026.646) |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | (5.755.346) | - | - | (669.986) |
| Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento | (17.027.499) | 1.170.290 | (20.979.216) | 460.659.224 |
| Incremento netto/(decremento) di liquidità e mezzi equivalenti | 1.473.146 | (24.242) | (11.910.580) | 52.183.500 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio/periodo | 208.723.314 | 2.053.033 | 11.917.133 | 7.639.389 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio/periodo | 210.196.460 | 2.028.791 | 6.553 | 59.822.889 |
| Informazioni supplementari sui flussi di cassa | | | | |
| Interessi attivi | 21.377.487 | 147.787 | 107.942 | 1.498.312 |
| Interessi passivi | (2.733.696) | (27.130) | (48.104) | (150.009) |
| Dividendi ricevuti | 22.017 | 441.197 | 5 | - |
| Dividenti versati | (5.777.621) | - | - | (669.986) |

* Già Algebris Macro Credit Fund.

**Il portafoglio investimenti di Algebris Quant Arbitrage Fund è stato liquidato in contanti il 19 marzo 2020 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 5 maggio 2020.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

| | Totale 2019 EUR | Algebris Financial Credit Fund 2019 EUR | Algebris Financial Income Fund 2019 EUR | Algebris Allocation Fund* 2019 EUR | Algebris Financial Equity Fund 2019 EUR |
|--|--------------------------------|---|---|--|---|
| Flussi di cassa dalla gestione operativa | | | | | |
| Aumento attivo netto della gestione ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili prima della distribuzione dei dividendi | 974.107.609 | 718.794.208 | 110.884.127 | 1.116.712 | 19.749.655 |
| Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie | (2.298.804.420) | (865.168.312) | (243.493.307) | (27.681.778) | (132.491.253) |
| Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie (Perdite) realizzate e non realizzate | 3.158.985.595 (856.950.792) | 1.181.668.322 (618.330.049) | 390.935.795 (100.178.323) | 30.422.007 (1.269.387) | 164.487.726 (18.207.580) |
| (Decremento) interessi attivi | 14.612.593 | 8.663.982 | 795.067 | 38.885 | - |
| Decremento/(incremento) dividendi da ricevere | 100.179 | (3.261) | 64.581 | 880 | 37.984 |
| Decremento/(incremento) di altri crediti | (107.660) | (3.404) | 1.165 | (60.852) | (1.274) |
| (Decremento)/incremento di altri debiti | 22.484.218 | 19.948.279 | (16.025) | 6.335 | (50.764) |
| Liquidità netta generata dalla gestione operativa | 1.014.427.322 | 445.569.765 | 158.993.080 | 2.572.802 | 33.524.494 |
| Flussi di cassa da attività di finanziamento | | | | | |
| Incassi da sottoscrizioni | 2.415.409.536 | 2.095.147.549 | 199.576.384 | 2.207.247 | 17.789.789 |
| Pagamento rimborsi | (2.608.097.750) | (1.912.010.454) | (302.498.818) | (5.826.814) | (44.459.913) |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | (130.632.652) | (108.518.718) | (9.945.988) | - | (486.565) |
| Liquidità netta (utilizzata)/generata da attività di | (323.320.866) | 74.618.377 | (112.868.422) | (3.619.567) | (27.156.689) |
| Incremento netto/(decremento) di liquidità e mezzi equivalenti | 691.106.456 | 520.188.142 | 46.124.658 | (1.046.765) | 6.367.805 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio/periodo | 456.596.703 | 282.137.644 | 51.079.426 | 1.937.130 | 10.582.250 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio/periodo | 1.147.703.159 | 802.325.786 | 97.204.084 | 890.365 | 16.950.055 |
| Informazioni supplementari sui flussi di cassa | | | | | |
| Interessi attivi | 323.048.523 | 265.436.408 | 16.433.778 | 69.289 | 56.864 |
| Interessi passivi | (5.419.852) | (3.273.038) | (479.317) | (8.084) | (145.952) |
| Dividendi ricevuti | 9.578.426 | 817.443 | 6.550.691 | 14.439 | 1.643.892 |
| Dividendi versati | (130.680.873) | (108.518.718) | (9.945.988) | - | (505.597) |

* Già Algebris Asset Allocation Fund.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

| | Algebris Global Credit Opportunities Fund* 2019 EUR | Algebris Core Italy Fund 2019 EUR | Algebris Quant Arbitrage Fund** 2019 EUR | Algebris IG Financial Credit Fund*** 2019 EUR |
|--|---|---|--|---|
| Flussi di cassa dalla gestione operativa | | | | |
| Aumento attivo netto della gestione ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili prima della distribuzione dei dividendi | 113.389.076 | 9.594.811 | 523.979 | 55.041 |
| Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie | (894.109.337) | (74.477.504) | (54.428.131) | (6.954.798) |
| Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie | 1.279.725.458 | 71.602.097 | 40.144.190 | - |
| (Perdite) realizzate e non realizzate | (109.156.467) | (9.086.777) | (679.664) | (42.545) |
| Decremento/(incremento) interessi attivi | 4.933.295 | 285.532 | (44.845) | (59.323) |
| (Incremento) dividendi da ricevere | - | - | (5) | - |
| Decremento/(incremento) di altri crediti | 4.122 | 1.365 | (34.818) | (13.964) |
| Aumento di altri debiti | 1.498.457 | 9.324 | 13.263 | 1.075.349 |
| Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa | 396.284.604 | (2.071.152) | (14.506.031) | (5.940.240) |
| Flussi di cassa da attività di finanziamento | | | | |
| Incassi da sottoscrizioni | 53.429.057 | 7.867.199 | 25.812.682 | 13.579.629 |
| Pagamento rimborsi | (335.567.124) | (4.537.764) | (3.196.863) | - |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | (11.681.381) | - | - | - |
| Liquidità netta (utilizzata)/generata da attività di | (293.819.448) | 3.329.435 | 22.615.819 | 13.579.629 |
| Incremento netto di disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 102.465.156 | 1.258.283 | 8.109.788 | 7.639.389 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio/periodo | 106.258.158 | 794.750 | 3.807.345 | - |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio/periodo | 208.723.314 | 2.053.033 | 11.917.133 | 7.639.389 |
| Informazioni supplementari sui flussi di cassa | | | | |
| Interessi attivi | 40.035.545 | 902.923 | 113.716 | - |
| Interessi passivi | (1.457.149) | (28.467) | (27.845) | - |
| Dividendi ricevuti | 157 | 551.804 | - | - |
| Dividendi versati | (11.681.381) | (29.189) | - | - |

* Già Algebris Macro Credit Fund.

** Già Algebris Tail Risk Fund.

*** Per il periodo dal 5 novembre 2019 (data di lancio) al 31 dicembre 2019.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

Nota integrativa al bilancio

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

1. Generalità

La Società è stata costituita in data 17 febbraio 2012 come fondo multi-comparto con responsabilità separata tra i Comparti ai sensi del Companies Act del 2014 e delle Direttive UCITS della Central Bank (Supervision and Enforcement Act 2013 (Sezione 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) del 2019 (le "Direttive UCITS della Central Bank") con numero di registrazione 509801 ed è stata autorizzata dalla Central Bank of Ireland in data 9 agosto 2012. La Società è stata costituita come fondo multi-comparto con responsabilità separata tra i Comparti ai sensi del diritto irlandese e pertanto gli attivi di ciascun Comparto non sono esposti alle passività degli altri Comparti della Società. Ciascun Comparto della Società è responsabile del pagamento delle proprie commissioni e spese indipendentemente dal livello di redditività. In deroga a quanto precede, non vi sono garanzie che in caso di azioni legali nei confronti della Società innanzi a un tribunale di un'altra giurisdizione, la responsabilità separata dei Comparti sia necessariamente accettata. Possono essere costituiti ulteriori Comparti con la preventiva approvazione della Central Bank.

2. Principali politiche contabili

Le principali politiche contabili adottate dalla Società nella redazione del bilancio sono illustrate di seguito.

(a) Principi generali di redazione

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

Uso di stime e valutazioni

Nell'ambito della redazione del bilancio in conformità agli IFRS, così come adottati dalla UE, la direzione aziendale ha dovuto formulare stime e valutazioni che influenzano gli importi delle attività e delle passività rilevati in bilancio e l'informativa inerente alle attività e alle passività potenziali alla data di chiusura dell'esercizio, nonché gli importi dei costi e dei ricavi rilevati nel corso dell'esercizio. Trattandosi di stime, non necessariamente i risultati ottenuti saranno gli stessi rappresentati nel presente bilancio. Tali stime e le sottostanti ipotesi sono riviste regolarmente. Le decisioni prese dalla direzione aziendale che hanno gli effetti più significativi sugli importi rilevati nel bilancio si riferiscono agli investimenti e sono indicate nella nota 14.

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

(i) Classificazione

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

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

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

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

2. Principali politiche contabili (segue)

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

(ii) Valutazione del modello di business

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

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

La Società ha individuato due modelli di business.

- Il modello HTC (hold to collect), che include le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti, crediti verso broker e crediti per contratti con patto di riacquisto inverso. Tali attività finanziarie sono detenute con l'obiettivo di incassare flussi contrattuali.
- Un altro modello di business: che include i titoli di debito, gli investimenti azionari, gli investimenti in fondi di investimento di tipo aperto non quotati e i derivati. Le suddette attività finanziarie sono gestite e la loro performance è valutata al Fair Value, con vendite frequenti.

(iii) Rilevazione

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

(iv) Eliminazione

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

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

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

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

2. Principali politiche contabili (segue)

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

(iv) Eliminazione (segue)

Una passività finanziaria viene eliminata quando si estingue o quando gli obblighi indicati a contratto sono adempiuti, cancellati o scadono.

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

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

(v) Valutazione iniziale

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

(vi) Valutazioni successive

Dopo la valutazione iniziale la Società valuta le attività e le passività finanziarie classificate al Fair Value rilevate a conto economico al rispettivo Fair Value. Il Fair Value è l'importo a fronte di cui un attivo può essere scambiato o un passivo regolato tra parti consapevoli e interessate in una transazione a condizioni di indipendenza contrattuale. Il Fair Value è definito come prezzo di chiusura o ultimo prezzo di negoziazione disponibile.

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

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

Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono valutate successivamente secondo il criterio dell'interesse effettivo. Gli interessi attivi sono rilevati alla voce 'interessi attivi calcolati secondo il criterio dell'interesse effettivo', le differenze di cambio sono rilevate alla voce 'perdite su cambi, nette' e le perdite di valore alla voce 'perdite di valore di strumenti finanziari' nel Conto economico complessivo. Anche gli eventuali utili o perdite derivanti dall'eliminazione contabile sono rilevati a conto economico.

In questa categoria sono inclusi anche le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti, i crediti verso broker e crediti per contratti con patto di riacquisto inverso.

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

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

2. Principali politiche contabili (segue)

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

(vi) Valutazioni successive (segue)

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

(vii) Strumenti finanziari derivati

Contratti di cambio a termine

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

Contratti per differenza

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

Futures

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

I futures sono valutati *al fair value* basato sul prezzo di regolamento alla data di valutazione di riferimento.

Opzioni

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

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

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

2. Principali politiche contabili (segue)

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

(vii) Strumenti finanziari derivati (segue)

Swap

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

Contratti con patto di riacquisto

Quando un Comparto vende un'attività finanziaria e, contemporaneamente, stipula un accordo per riacquistare la stessa o un'attività simile a un prezzo fisso a una data futura (contratto con patto di riacquisto), l'accordo è considerato un finanziamento ed è rilevato nello stato patrimoniale come una passività per contratto con patto di acquisto, e l'attività sottostante è riclassificata nello stato patrimoniale del Comparto tra le attività finanziarie date in garanzia al fair value rilevate a conto economico.

Un contratto con patto di riacquisto si ha quando un Comparto vende attività finanziarie e sottoscrive un contratto con una controparte con cui si impegna a fornire un investimento specifico in cambio di liquidità sotto forma di collaterale. La Società valuta i contratti con patto di riacquisto *al fair value*.

Warrant su azioni

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

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

(viii) Perdita di valore delle attività finanziarie

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

L'IFRS 9 richiede che la Società registri le ECL ("expected credit losses") rispetto a tutti i titoli di debito, dovuti dal broker e sui crediti commerciali, nei 12 mesi successivi o lungo tutta la vita del credito. Data l'esposizione limitata della Società al rischio di credito, la presente modifica non ha inciso in modo sostanziale sul bilancio. La Società detiene unicamente crediti privi di una componente di finanziamento e con scadenza inferiore ai 12 mesi al costo ammortizzato e, perciò, ha adottato un approccio simile a quello semplificato alle ECL.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

2. Principali politiche contabili (segue)

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

(ix) Compensazione strumenti finanziari

Le attività e passività finanziarie sono compensate e l'importo netto è indicato alla Nota 14 ove vi sia un diritto legittimamente esercitabile alla compensazione degli importi rilevati e un'intenzione di regolare, su base netta, o di realizzare le attività e regolare le passività simultaneamente.

La Società ha sottoscritto degli accordi quadro di netting o accordi simili con HSBC Bank plc, Bank of America Merrill Lynch, BNP Paribas, Goldman Sachs, Citi Bank, JP Morgan, Morgan Stanley e Merrill Lynch International Bank. La Società ritiene di disporre di un diritto legittimamente esercitabile alla compensazione degli importi rilevati come descritto alla Nota 14 al bilancio, tuttavia non prevede di realizzare le attività e regolare le passività simultaneamente e pertanto non ha compensato le attività e passività finanziarie oggetto di tali accordi.

(x) Costi di transazione

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

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

I costi di transazione sull'acquisto e vendita di azioni, swap, opzioni e contratti per differenza sono inclusi negli utili netti/(perdite) su attività finanziarie e passività finanziarie nel Conto economico complessivo per ciascun Comparto. I costi di transazione di custodia sono inclusi nella Commissione della depositaria nel Conto economico complessivo (cfr. Nota 6).

(c) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

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

(d) Conversione di valute estere

(i) Valuta funzionale e di presentazione

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

(ii) Transazioni in valuta estera

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

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

2. Principali politiche contabili (segue)

(e) Interessi attivi e passivi

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

Gli interessi ricevuti e versati sono rilevati a conto economico rispettivamente come interessi attivi su attività finanziarie e interessi passivi su passività finanziarie al costo ammortizzato.

(f) Spese

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

(g) Dividendi ricevuti

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

(h) Azioni di partecipazione riscattabili

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

(i) Crediti da/verso broker

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

(j) Imposizione fiscale

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

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

(k) Importi dovuti ai o dai soci

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

(l) Eliminazione delle partecipazioni incrociate

Algebris Allocation Fund, Comparto della Società, detiene partecipazioni in azioni di Classe M ad accumulazione di Algebris Financial Credit Fund, Algebris Financial Income Fund, Algebris Financial Equity Fund, Algebris Global Credit Opportunities Fund, Algebris Core Italy Fund e Algebris IG Financial Credit Fund, tutti Comparti della Società.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

2. Principali politiche contabili (segue)

(l) Eliminazione delle partecipazioni incrociate (segue)

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.

(m) Modifiche dei principi contabili

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

Il 31 ottobre 2018 l'International Accounting Standards Board ("IASB") ha pubblicato le modifiche allo IAS 1 Presentazione del Bilancio e allo IAS 8 per uniformare la definizione di 'rilevante' tra i vari principi e chiarire alcuni aspetti della definizione stessa. Secondo la nuova definizione, 'Un'informazione è rilevante se è ragionevole presumere che la sua omissione, errata indicazione od occultamento potrebbe influenzare le decisioni che gli utilizzatori principali dei bilanci redatti per scopi di carattere generale prendono sulla base di questi bilanci, che forniscono informazioni finanziarie circa la specifica entità che redige il bilancio.

La modifica è applicabile a partire dai bilanci degli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2020. È consentita l'applicazione anticipata. In tal caso, l'applicazione anticipata deve essere resa nota. La Società ha adottato le suddette modifiche e i criteri di valutazione e classificazione non hanno avuto alcun effetto significativo sul suo bilancio.

Pur non essendoci nuovi obblighi di informativa, la Società deve comunque fornire informazioni sulle valutazioni e sulle stime effettuate in sede di redazione del bilancio. La Società ha adottato le suddette modifiche e i criteri di valutazione e classificazione non hanno avuto alcun effetto significativo sul suo bilancio.

Modifiche dei principi contabili non ancora in vigore

Al fine di promuovere l'uniformità nell'applicazione e chiarire i requisiti per determinare se una passività è corrente o non corrente, l'International Accounting Standards Board (il Board) ha modificato lo IAS 1.

In conformità agli attuali requisiti dello IAS 1, un'entità classifica una passività come corrente quando non ha un diritto incondizionato a differire il regolamento della passività per almeno dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio. Nell'ambito delle modifiche, il Board ha eliminato il requisito del diritto incondizionato e richiede invece che il diritto a differire il regolamento debba avere sostanza ed esistere alla fine del periodo di riferimento.

Le modifiche stabiliscono che il regolamento di una passività include il trasferimento alla controparte degli strumenti di capitale della società. Pertanto, le modifiche chiariscono il trattamento contabile da applicare per classificare una passività che include un'opzione di conversione della controparte, che potrebbe essere rilevata a patrimonio netto o come una passività separata dalla componente di passività secondo lo IAS 32. In generale, se una passività ha delle opzioni di conversione che implicano un trasferimento di strumenti di capitale, queste influenzerebbero la sua classificazione come corrente o non corrente.

Le modifiche sono applicabili a partire dai bilanci degli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2023. L'applicazione anticipata è consentita. Anche se le modifiche entreranno in vigore nel 2022, le società dovranno valutare l'inclusione delle informazioni previste dallo IAS 8 nei loro prossimi bilanci annuali. Il principio non dovrebbe avere alcun effetto significativo sul bilancio della Società.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

| | Totale 2020 EUR | Algebris Financial Credit Fund 2020 EUR | Algebris Financial Income Fund 2020 EUR | Algebris Allocation Fund 2020 EUR | Algebris Financial Equity Fund 2020 EUR |
|---|-----------------------|--|--|---|---|
| Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | | | |
| Fondi di investimento** | - | - | - | 5.361.727 | - |
| Valori mobiliari | | | | | |
| - Titoli azionari* | 192.479.747 | 15.988.698 | 91.740.429 | - | 31.049.277 |
| - Titoli obbligazionari | 6.670.864.077 | 5.782.248.914 | 124.053.219 | - | 10.006.950 |
| Derivati finanziari | | | | | |
| - Contratti per differenza | 1.978.006 | - | 1.134.639 | - | 453.520 |
| - Warrant su azioni | 479.017 | - | 72.683 | - | - |
| - Contratti di cambio a termine | 28.570.983 | 25.635.651 | 906.144 | 2.190 | 259.371 |
| - Opzioni | 10.225.893 | - | 1.002.444 | - | 214.371 |
| - Swap | 4.242.147 | - | - | - | - |
| Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | 6.908.839.870 | 5.823.873.263 | 218.909.558 | 5.363.917 | 41.983.489 |
| Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | | | |
| Derivati finanziari | | | | | |
| - Contratti per differenza | (794.148) | - | (515.419) | - | (182.782) |
| - Contratti di cambio a termine | (31.966.679) | (26.509.664) | (1.042.384) | (1.554) | (151.477) |
| - Futures | (5.604.774) | (4.485.576) | (488.834) | - | (114.989) |
| - Opzioni | (6.797.657) | - | (577.168) | - | (112.138) |
| - Swap | (7.823.152) | - | - | - | - |
| Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | (52.986.410) | (30.995.240) | (2.623.805) | (1.554) | (561.386) |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

| | Algebris Global Credit Opportunities Fund*** 2020 EUR | Algebris Core Italy Fund 2020 EUR | Algebris IG Financial Credit Fund 2020 EUR |
|---|---|--|--|
| Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | |
| Fondi di investimento** | - | - | 44.332.200 |
| Valori mobiliari | | | |
| - Titoli azionari* | 3.508.799 | 50.192.544 | - |
| - Titoli obbligazionari | 358.511.730 | 1.652.957 | 394.390.307 |
| Derivati finanziari | | | |
| - Contratti per differenza | 389.847 | - | - |
| - Warrant su azioni | - | 406.334 | - |
| - Contratti di cambio a termine | 812.574 | 1.521 | 953.532 |
| - Opzioni | 9.009.078 | - | - |
| - Swap | 4.242.147 | - | - |
| Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | 376.474.175 | 52.253.356 | 439.676.039 |
| Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | |
| Derivati finanziari | | | |
| - Contratti per differenza | (95.947) | - | - |
| - Contratti di cambio a termine | (1.639.951) | (55.225) | (2.566.424) |
| - Futures | (515.375) | - | - |
| - Opzioni | (6.108.351) | - | - |
| - Swap | (7.823.152) | - | - |
| Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | (16.182.776) | (55.225) | (2.566.424) |

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

**Le partecipazioni incrociate in Fondi di Investimento, pari a Euro 49.693.927, sono state eliminate dal saldo complessivo.

*** Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

| | Totale 2019 EUR | Algebris Financial Credit Fund 2019 EUR | Algebris Financial Income Fund 2019 EUR | Algebris Allocation Fund 2019 EUR | Algebris Financial Equity Fund 2019 EUR |
|---|-----------------------|--|--|--|---|
| Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | | | |
| Fondi di investimento** | - | - | - | 8.665.802 | - |
| Valori mobiliari | | | | | |
| - Titoli azionari* | 231.468.139 | 15.922.486 | 127.699.080 | - | 41.430.615 |
| - Titoli obbligazionari | 4.897.610.119 | 4.282.644.923 | 246.961.142 | - | 12.712.524 |
| - Titoli obbligazionari dati a garanzia | 2.034.715 | - | - | - | - |
| Derivati finanziari | | | | | |
| - Contratti per differenza | 2.940.421 | - | 853.717 | - | 2.086.704 |
| - Warrant su azioni | 386.400 | - | 104.257 | - | - |
| - Contratti di cambio a termine | 19.581.319 | 17.582.294 | 1.235.363 | 206 | 146.068 |
| - Futures | 5.727.971 | 5.639.701 | 85.330 | - | 2.940 |
| - Opzioni | 6.797.937 | 1.683.059 | 605.512 | - | 101.588 |
| - Swap | 10.430.889 | - | - | - | - |
| Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | 5.176.977.910 | 4.323.472.463 | 377.544.401 | 8.666.008 | 56.480.439 |
| Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | | | |
| Derivati finanziari | | | | | |
| - Contratti per differenza | (7.025.931) | - | (5.986.717) | - | (473.765) |
| - Contratti di cambio a termine | (9.838.864) | (8.538.624) | (848.085) | - | (229.034) |
| - Futures | (874.206) | (8.200) | (3.200) | - | (28.988) |
| - Opzioni | (2.059.584) | - | (184.583) | - | (30.441) |
| - Swap | (22.036.363) | - | - | - | - |
| Contratti con patto di riacquisto | (1.870.131) | - | - | - | - |
| Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | (43.705.079) | (8.546.824) | (7.022.585) | - | (762.228) |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

| | Algebris Global Credit Opportunities Fund*** | Algebris Core Italy Fund | Algebris Quant Arbitrage Fund | Algebris IG Financial Credit Fund |
|---|--|-----------------------------|-------------------------------------|---|
| | 2019 EUR | 2019 EUR | 2019 EUR | 2019 EUR |
| Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | | |
| Fondi di investimento** | - | - | - | 986.535 |
| Valori mobiliari | | | | |
| - Titoli azionari* | 2.164.124 | 44.251.834 | - | - |
| - Titoli obbligazionari | 323.686.053 | 2.284.686 | 23.314.279 | 6.006.512 |
| - Titoli obbligazionari dati a garanzia | 2.034.715 | - | - | - |
| Derivati finanziari | | | | |
| - Contratti per differenza | - | - | - | - |
| - Warrant su azioni | - | 282.143 | - | - |
| - Contratti di cambio a termine | 570.175 | 26.850 | 2 | 20.361 |
| - Futures | - | - | - | - |
| - Opzioni | 4.407.778 | - | - | - |
| - Swap | 10.430.889 | - | - | - |
| Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | 343.293.734 | 46.845.513 | 23.314.281 | 7.013.408 |
| Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | | |
| Derivati finanziari | | | | |
| - Contratti per differenza | (565.450) | - | - | - |
| - Contratti di cambio a termine | (206.566) | (5) | (485) | (16.065) |
| - Futures | (833.478) | (340) | - | - |
| - Opzioni | (1.844.560) | - | - | - |
| - Swap | (22.036.362) | - | - | - |
| - Contratti con patto di riacquisto | (1.870.131) | - | - | - |
| Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | (27.356.547) | (345) | (485) | (16.065) |

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

**Le partecipazioni incrociate in Fondi di Investimento, pari a Euro 9.652.337, sono state eliminate dal saldo complessivo.

*** Già Algebris Macro Credit Fund.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti presso i diversi broker si configurano come segue:

Algebris Financial Credit Fund

| | Equivalente in valuta estera | HSBC Bank Plc EUR | BNP Paribas EUR | Merrill Lynch EUR | Totale 2020 EUR |
|--|---|------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Liquidità | | | | | |
| - in valuta locale | | 499.185.919 | 366.857.232 | 15.867.428 | 881.910.579 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 659.791) | GBP 594.259 | 665.141 | - | - | 665.141 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 5.982.586) | USD 7.343.565 | 6.012.016 | - | (92) | 6.011.924 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 0) | (JPY 45) | - | - | - | - |
| - in valuta estera (Costo: Euro (64.952)) | (CHF 70.238) | (64.952) | - | - | (64.952) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (200)) | (SGD 325) | (201) | - | - | (201) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 1) | HKD 12 | 1 | - | - | 1 |
| Totale | | 505.797.924 | 366.857.232 | 15.867.336 | 888.522.492 |

Algebris Financial Income Fund

| | Equivalente in valuta estera | HSBC Bank Plc EUR | BNP Paribas EUR | Merrill Lynch EUR | Totale 2020 EUR |
|--|---|------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Liquidità | | | | | |
| - in valuta locale | | 17.158.663 | 20.672.834 | 2.846.647 | 40.678.144 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (395.437)) | GBP 358.080 | 400.791 | - | - | 400.791 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (18.549)) | (USD 22.326) | 121.330 | - | (139.608) | (18.278) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 13) | AUD 20 | 13 | - | - | 13 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 42) | CAD 64 | 41 | - | - | 41 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 0) | DKK 1 | - | - | - | - |
| - in valuta estera (Costo: Euro 56) | HKD 532 | 56 | - | - | 56 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 3) | NOK 29 | 3 | - | - | 3 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 10) | PLN 43 | 9 | - | - | 9 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (80)) | (SEK 818) | (81) | - | - | (81) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (1)) | (SGD 1) | (1) | - | - | (1) |
| Totale | | 17.680.824 | 20.672.834 | 2.707.039 | 41.060.697 |

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Allocation Fund

| | Equivalente in valuta estera | HSBC Bank Plc EUR | BNP Paribas EUR | Totale 2020 EUR |
|---------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|--------------------|-----------------------|
| Liquidità | | | | |
| - in valuta locale | | 463.473 | 8.329 | 471.802 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (2)) | (GBP 2) | (2) | - | (2) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (6)) | (JPY 705) | (6) | - | (6) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (2)) | (AUD 2) | (1) | - | (1) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 57) | CAD 88 | 57 | - | 57 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (3)) | (DKK 22) | (3) | - | (3) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 7) | HKD 60 | 6 | - | 6 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (1)) | (MXN 15) | (1) | - | (1) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 8) | NOK 79 | 8 | - | 8 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (10)) | (SGD 15) | (9) | - | (9) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 0) | ZAR 7 | - | - | - |
| Totale | | 463.522 | 8.329 | 471.851 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Financial Equity Fund

| | Equivalente in valuta estera | HSBC Bank Plc EUR | BNP Paribas EUR | Merrill Lynch EUR | Totale 2020 EUR |
|--|---------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|
| Liquidità | | | | | |
| - in valuta locale | | 5.218.367 | 3.340.898 | 677.899 | 9.237.164 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 66) | (GBP 16) | (18) | - | - | (18) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (2.052.688)) | (USD 2.507.379) | (2.026.556) | - | (26.148) | (2.052.704) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (53)) | (CAD 82) | (52) | - | (1) | (53) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 1) | CHF 1 | 1 | - | - | 1 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 0) | HKD 1 | - | - | - | - |
| - in valuta estera (Costo: Euro 0) | NOK 1 | - | - | - | - |
| - in valuta estera (Costo: Euro (33)) | (PLN 143) | (31) | - | - | (31) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (26)) | (SEK 278) | (28) | - | - | (28) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 66) | SGD 100 | 62 | - | - | 62 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 0) | ZAR 7 | - | - | - | - |
| Totale | | 3.191.745 | 3.340.898 | 651.750 | 7.184.393 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

| | Equivalente in valuta estera | HSBC Bank Plc EUR | Merrill Lynch EUR | BNP Paribas EUR | CITI Bank EUR | Goldman Sachs EUR | JP Morgan EUR | Totale 2020 EUR |
|--|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-----------------------|
| Liquidità | | | | | | | | |
| - in valuta locale | | 95.930.565 | 12.737.707 | 67.561.113 | - | - | 3 | 176.229.388 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 3.544) | GBP 3.209 | 3.586 | 7 | (1) | - | - | - | 3.592 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 912.127) | USD 1.112.881 | 976.792 | (65.709) | - | (1) | (3) | (2) | 911.077 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (116)) | (JPY 14.551) | (78) | (38) | - | - | - | - | (116) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 5) | CAD 7 | 5 | - | - | - | - | - | 5 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (21)) | (CZK 558) | (21) | - | - | - | - | - | (21) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 24) | CNY 189 | 24 | - | - | - | - | - | 24 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 1) | HKD 9 | 1 | - | - | - | - | - | 1 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (4)) | (HUF 1.186) | (3) | - | - | - | - | - | (3) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 3.831.606) | MXN 93084275 | 3.831.606 | - | - | - | - | - | 3.831.606 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (4)) | (NZD 6) | (4) | - | - | - | - | - | (4) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 0) | (PLN 1) | - | - | - | - | - | - | - |
| - in valuta estera (Costo: Euro 290) | RUB 23.066 | 255 | - | - | - | - | - | 255 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 204) | TRY 1.932 | 213 | - | - | - | - | - | 213 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 21) | ZAR 419 | 23 | - | - | - | - | - | 23 |
| Totale | | 100.742.964 | 12.671.967 | 67.561.112 | (1) | (3) | 1 | 180.976.040 |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Core Italy Fund

| | Equivalente in valuta estera | HSBC Bank Plc EUR | BNP Paribas EUR | Merrill Lynch EUR | Totale 2020 EUR |
|--------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|
| Liquidità | | | | | |
| - in valuta locale | | 1.980.355 | 48.253 | 1 | 2.028.609 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 182) | GBP 164 | 184 | - | - | 184 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (1)) | (USD 1) | (1) | - | - | (1) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (1)) | (JPY 68) | (1) | - | - | (1) |
| Totale | | 1.980.537 | 48.253 | 1 | 2.028.791 |

Algebris Quant Arbitrage Fund**

| | Equivalente in valuta estera | HSBC Bank Plc EUR | Totale 2020 EUR |
|--|---------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Liquidità | | | |
| - in valuta locale | | 7.491 | 7.491 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (673)) | (USD 805) | (659) | (659) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (24)) | (CAD 36) | (23) | (23) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (263)) | (CHF 285) | (264) | (264) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (28)) | (DKK 210) | (28) | (28) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 2) | MXN 33 | 1 | 1 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 57) | RUB 4.261 | 47 | 47 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (12)) | (ZAR 196) | (11) | (11) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (1)) | (JPY 59) | (1) | (1) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 0) | NOK 1 | - | - |
| - in valuta estera (Costo: Euro 0) | (SEK 2) | - | - |
| Totale | | 6.553 | 6.553 |

**Il portafoglio investimenti del Comparto è stato liquidato in contanti il 19 marzo 2020 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 5 maggio 2020.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

| | Equivalente in valuta estera | HSBC Bank Plc EUR | BNP Paribas EUR | Totale 2020 EUR |
|--|---------------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|
| Liquidità | | | | |
| - in valuta locale | | 34.276.573 | 25.357.452 | 59.634.025 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 8.350) | GBP 7.506 | 8.402 | - | 8.402 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 556.370) | USD 682.363 | 558.627 | - | 558.627 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (4)) | (HKD 33) | (4) | - | (4) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (9)) | (SGD 15) | (9) | - | (9) |
| Totale | | 34.843.589 | 25.357.452 | 60.201.041 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Financial Credit Fund

| | Equivalente in valuta estera | HSBC Bank Plc EUR | BNP Paribas EUR | Merrill Lynch EUR | Totale 2019 EUR |
|--|---------------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|
| Liquidità | | | | | |
| - in valuta locale | | 238.437.713 | 568.756.285 | 2.053.895 | 809.247.893 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 1.986.007) | GBP 1.692.777 | 2.004.307 | - | (966) | 2.003.341 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 2.250.257) | USD 2.522.782 | 2.250.195 | - | (122) | 2.250.073 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (1)) | (JPY 45) | - | - | - | - |
| - in valuta estera (Costo: Euro (3.414)) | (CHF 3.705) | (3.414) | - | - | (3.414) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (32.450)) | (SGD 49.013) | (32.504) | - | - | (32.504) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (1)) | (HKD 10) | (1) | - | - | (1) |
| Totale | | 242.656.296 | 568.756.285 | 2.052.807 | 813.465.388 |

Algebris Financial Income Fund

| | Equivalente in valuta estera | HSBC Bank Plc EUR | BNP Paribas EUR | Merrill Lynch EUR | Totale 2019 EUR |
|--|---------------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Liquidità | | | | | |
| - in valuta locale | | 20.180.002 | 71.859.544 | 952.289 | 92.991.835 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (94.840)) | GBP 80.602 | 95.390 | - | - | 95.390 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (160.807)) | (USD 179.882) | (160.437) | - | - | (160.437) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (5)) | (JPY 611) | (5) | - | - | (5) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 13) | AUD 20 | 13 | - | - | 13 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 42) | CAD 64 | 44 | - | - | 44 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 0) | DKK 1 | - | - | - | - |
| - in valuta estera (Costo: Euro 42) | HKD 364 | 42 | - | - | 42 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 3) | NOK 29 | 3 | - | - | 3 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 10) | PLN 43 | 10 | - | - | 10 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (78)) | (SEK 807) | (77) | - | - | (77) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (624)) | (SGD 939) | (623) | - | - | (623) |
| Totale | | 20.114.362 | 71.859.544 | 952.289 | 92.926.195 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Allocation Fund

| | Equivalente in valuta estera | HSBC Bank Plc EUR | Totale 2019 EUR |
|---------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Liquidità | | | |
| - in valuta locale | | 894.579 | 894.579 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (1)) | (GBP 1) | (1) | (1) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 725) | USD 804 | 717 | 717 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (6)) | (JPY 694) | (6) | (6) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (2)) | (AUD 2) | (2) | (2) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 57) | CAD 87 | 60 | 60 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (3)) | (DKK 22) | (3) | (3) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 7) | HKD 59 | 7 | 7 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (1)) | (MXN 15) | (1) | (1) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 8) | NOK 79 | 8 | 8 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (10)) | (SGD 15) | (10) | (10) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (77)) | (SEK 803) | (76) | (76) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 0) | ZAR 7 | 1 | 1 |
| Totale | | 895.273 | 895.273 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Financial Equity Fund

| | Equivalente in valuta estera | HSBC Bank Plc EUR | BNP Paribas EUR | Merril Lynch EUR | Totale 2019 EUR |
|---|---------------------------------|-------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Liquidità | | | | | |
| - in valuta locale | | 6.175.679 | 11.999.869 | 403.530 | 18.579.078 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 42.671) | GBP 36.439 | 43.124 | - | - | 43.124 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 5.726) | USD 6.406 | 66.157 | - | (60.444) | 5.713 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 3.655) | BRL 16.454 | 3.651 | - | - | 3.651 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (872)) | (CAD 1.282) | 58 | - | (938) | (880) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 0) | NOK 1 | - | - | - | - |
| - in valuta estera (Costo: Euro (32)) | (PLN 140) | (33) | - | - | (33) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (25)) | (SEK 275) | (26) | - | - | (26) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 66) | SGD 100 | 66 | - | - | 66 |
| Totale | | 6.288.676 | 11.999.869 | 342.148 | 18.630.693 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

| | Equivalente in valuta estera | HSBC Bank Plc EUR | Merrill Lynch EUR | BNP Paribas EUR | CITI Bank EUR | Goldman Sachs EUR | JP Morgan EUR | Morgan Stanley EUR | Totale 2019 EUR |
|--|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------|
| Liquidità | | | | | | | | | |
| - in valuta locale | | 65.252.003 | 21.373.234 | 91.805.752 | - | 1 | 4 | - | 178.430.994 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 21.651) | GBP 18.540 | 27.791 | (5.510) | (1) | - | - | (338) | - | 21.942 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 1.576.856) | USD 1.755.954 | 1.171.636 | 329.955 | - | (1) | (1) | (2) | 64.551 | 1.566.138 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (118)) | (JPY 14.366) | (79) | (39) | - | - | - | - | - | (118) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (2.070)) | (AUD 3.361) | 70 | (2.174) | - | - | - | - | - | (2.104) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (240)) | (CAD 355) | 5 | (249) | - | - | - | - | - | (244) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 23.813) | CHF 25.845 | 23.813 | - | - | - | - | - | - | 23.813 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 23) | CNY 186 | 24 | - | - | - | - | - | - | 24 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 1) | HKD 9 | 1 | - | - | - | - | - | - | 1 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (4)) | (HUF 1.163) | (4) | - | - | - | - | - | - | (4) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (112.611)) | (MXN 2.374.524) | (109.562) | (2.300) | - | - | - | - | - | (111.862) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 36) | NZD 62 | (4) | 41 | - | - | - | - | - | 37 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (539)) | (PLN 2.286) | (4) | (533) | - | - | - | - | - | (537) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (8)) | (RUB 538) | (8) | - | - | - | - | - | - | (8) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (4.869)) | (SEK 51.986) | 287 | (5.239) | - | - | - | - | - | (4.952) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 99) | TRY 631 | 95 | - | - | - | - | - | - | 95 |
| - in valuta estera (Costo: Euro 309) | ZAR 5.089 | 106 | 218 | - | - | - | - | - | 324 |
| Totale | | 66.366.170 | 21.687.404 | 91.805.751 | (1) | - | (336) | 64.551 | 179.923.539 |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Core Italy Fund

| | Equivalent e in valuta estera | HSBC Bank Plc EUR | Merrill Lynch EUR | Totale 2019 EUR |
|--------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|
| Liquidità | | 1.963.159 | 89.876 | |
| - in valuta locale | | | | 2.053.035 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (1)) | (USD 1) | (1) | - | (1) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (1)) | (JPY 68) | (1) | - | (1) |
| Totale | | 1.963.157 | 89.876 | 2.053.033 |

Algebris Quant Arbitrage Fund

| | Equivalent e in valuta estera | HSBC Bank Plc EUR | BNP Paribas EUR | Morgan Stanley EUR | Totale 2019 EUR |
|--|-------------------------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|
| Liquidità | | 3.573.587 | 6.193.393 | 2.145.051 | 11.912.031 |
| - in valuta locale | | | | | |
| - in valuta estera (Costo: Euro (2.725)) | GBP 2.332 | 2.760 | - | (1) | 2.759 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (414)) | (USD 462) | - | - | (412) | (412) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 0) | (JPY 59) | - | - | - | - |
| - in valuta estera (Costo: Euro 39) | CAD 58 | (12) | - | 52 | 40 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (9)) | (CHF 10) | (9) | - | - | (9) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (6)) | (DKK 44) | 460 | - | (466) | (6) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 1) | MXN 32 | 2 | - | - | 2 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (2)) | (NOK 24) | (3) | - | - | (3) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 54) | RUB 4.074 | 59 | - | - | 59 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (4)) | (SEK 41) | (4) | - | - | (4) |
| - in valuta estera (Costo: Euro (11)) | (ZAR 183) | (12) | - | - | (12) |
| Totale | | 3.576.828 | 6.193.393 | 2.144.224 | 11.914.445 |

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

| | Equivalente in valuta estera | HSBC Bank Plc EUR | Totale 2019 EUR |
|---|---------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Liquidità | | | |
| - in valuta locale | | 7.623.290 | 7.623.290 |
| - in valuta estera (Costo: Euro (1)) | (GBP 1) | (2) | (2) |
| - in valuta estera (Costo: Euro 16.277) | USD 18.052 | 16.101 | 16.101 |
| Totale | | 7.639.389 | 7.639.389 |

5. 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 | Input che riflettono prezzi non rettificati quotati sui mercati attivi per attività o passività identiche a cui la Società può accedere alla data di misurazione |
| Livello 2 | Input diversi da prezzi quotati osservabili per attività e passività detenute direttamente o indirettamente, inclusi input su mercati che non sono considerati attivi |
| Livello 3 | Input non osservabili. |

Gli input sono utilizzati applicando le diverse tecniche di valutazione e si riferiscono, in senso lato, alle ipotesi che i partecipanti del mercato utilizzano per le decisioni di valutazione, incluse le ipotesi sul rischio. Gli input possono includere informazioni sui prezzi, statistiche sulla volatilità, dati specifici e di natura più generale sul credito, statistiche sulla liquidità e altri fattori. Il livello di uno strumento finanziario all'interno della gerarchia del fair value si basa sul livello più basso di ogni input significativo per la misurazione del fair value. Tuttavia, la determinazione di cosa è "osservabile" richiede un giudizio 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. La classificazione di uno strumento finanziario all'interno della gerarchia è basata sulla trasparenza del prezzo dello strumento e non corrisponde necessariamente al rischio percepito dai Consiglieri in relazione a detto strumento.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

5. Valutazione al fair value (segue)

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2020.

| 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 | | | | |
| - Titoli azionari | - | 15.988.698 | - | 15.988.698 |
| - Titoli obbligazionari | 101.033.253 | 5.681.215.661 | - | 5.782.248.914 |
| - Contratti di cambio a termine | - | 25.635.651 | - | 25.635.651 |
| Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | 101.033.253 | 5.722.840.010 | - | 5.823.873.263 |
| Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | | |
| - Contratti di cambio a termine | - | (26.509.664) | - | (26.509.664) |
| - Futures | (4.485.576) | - | - | (4.485.576) |
| Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | (4.485.576) | (26.509.664) | - | (30.995.240) |

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

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2020.

| 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 | | | | |
| - Titoli azionari | 90.924.666 | 815.763 | - | 91.740.429 |
| - Titoli obbligazionari | 8.493.138 | 115.560.081 | - | 124.053.219 |
| - Warrant su azioni | 72.683 | - | - | 72.683 |
| - Contratti per differenza | - | 1.134.639 | - | 1.134.639 |
| - Contratti di cambio a termine | - | 906.144 | - | 906.144 |
| - Opzioni | 1.002.444 | - | - | 1.002.444 |
| Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | 100.492.931 | 118.416.627 | - | 218.909.558 |
| Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | | |
| - Contratti per differenza | - | (515.419) | - | (515.419) |
| - Contratti di cambio a termine | - | (1.042.384) | - | (1.042.384) |
| - Futures | (488.834) | - | - | (488.834) |
| - Opzioni | (577.168) | - | - | (577.168) |
| Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | (1.066.002) | (1.557.803) | - | (2.623.805) |

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

5. Valutazione al fair value (segue)

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2020.

| Algebris Allocation Fund | Livello 1 EUR | Livello 2 EUR | Livello 3 EUR | Totale EUR |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | | |
| - Titoli azionari | - | 5.361.727 | - | 5.361.727 |
| - Contratti di cambio a termine | - | 2.190 | - | 2.190 |
| Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | - | 5.363.917 | - | 5.363.917 |
| Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | | |
| - Contratti di cambio a termine | - | (1.554) | - | (1.554) |
| Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | - | (1.554) | - | (1.554) |

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

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2020.

| 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 | | | | |
| - Titoli azionari | 31.049.277 | - | - | 31.049.277 |
| - Titoli obbligazionari | - | 10.006.950 | - | 10.006.950 |
| - Contratti per differenza | - | 453.520 | - | 453.520 |
| - Contratti di cambio a termine | - | 259.371 | - | 259.371 |
| - Opzioni | 214.371 | - | - | 214.371 |
| Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | 31.263.648 | 10.719.841 | - | 41.983.489 |
| Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | | |
| - Contratti per differenza | - | (182.782) | - | (182.782) |
| - Contratti di cambio a termine | - | (151.477) | - | (151.477) |
| - Futures | (114.989) | - | - | (114.989) |
| - Opzioni | (112.138) | - | - | (112.138) |
| Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | (227.127) | (334.259) | - | (561.386) |

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

5. Valutazione al fair value (segue)

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2020.

| Algebris Global Credit Opportunities Fund* | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Totale |
|---|--------------------|--------------------|------------------|---------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | | |
| - Titoli azionari | 3.508.799 | - | - | 3.508.799 |
| - Titoli obbligazionari | - | 358.155.330 | 356.400 | 358.511.730 |
| - Contratti per differenza | - | 389.847 | - | 389.847 |
| - Contratti di cambio a termine | - | 812.574 | - | 812.574 |
| - Opzioni | 9.009.078 | - | - | 9.009.078 |
| - Swap | - | 4.242.147 | - | 4.242.147 |
| Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | 12.517.877 | 363.599.898 | 356.400 | 376.474.175 |
| Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | | |
| - Contratti per differenza | - | (95.947) | - | (95.947) |
| - Contratti di cambio a termine | - | (1.639.951) | - | (1.639.951) |
| - Opzioni | (6.108.351) | - | - | (6.108.351) |
| - Futures | (515.375) | - | - | (515.375) |
| - Swap | - | (7.823.152) | - | (7.823.152) |
| Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | (6.623.726) | (9.559.050) | - | (16.182.776) |

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio. Erano presenti cinque investimenti di Livello 3 nel corso dell'esercizio, tre dei quali con un valore pari a zero alla data di chiusura dell'esercizio.

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 31 dicembre 2020.

| Algebris Global Credit Opportunities Fund* | Titoli obbligazionari |
|---|------------------------------|
| | EUR |
| Saldo al 1° gennaio 2020 | 594.000 |
| Totale perdita iscritta nel Conto economico complessivo | (237.600) |
| Saldo al 31 dicembre 2020 | 356.400 |

Per informazioni sugli investimenti di Livello 3 si veda la Nota 19.

* Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

5. Valutazione al fair value (segue)

La tabella seguente illustra le informazioni sugli input significativi non osservabili utilizzati al 31 dicembre 2020 per valutare gli strumenti finanziari classificati al Livello 3 nella gerarchia del fair value.

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

| Descrizione | Fair value al 31 dicembre 2020 | Tecnica di valutazione | Input significativi non osservabili | Gamma di stime (media ponderata) per input non osservabili | Sensibilità alla variazione degli input significativi non osservabili |
|--------------------------------------|--------------------------------|---|---|--|--|
| Reddito fisso - Banco Popolar Tier 2 | 356.400 | Media quotazioni broker scontata per il rischio di recuperabilità | Rischio di recuperabilità | 80% - 100% | Il fair value stimato aumenta se aumenta la recuperabilità Un aumento del flusso di cassa atteso e della recuperabilità dell'indennizzo comporta un aumento del fair value. |
| Reddito fisso - Banco Popolar AT1 | - | Flussi di cassa scontati attesi per rischio di recuperabilità | Flusso di cassa atteso Recuperabilità dell'indennizzo | 0 | |

* Già Algebris Macro Credit Fund.

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2020.

| 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 | | | | |
| - Titoli azionari | 50.192.544 | - | - | 50.192.544 |
| - Titoli obbligazionari | - | 1.652.957 | - | 1.652.957 |
| - Warrant su azioni | 406.334 | - | - | 406.334 |
| - Contratti di cambio a termine | - | 1.521 | - | 1.521 |
| Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | 50.598.878 | 1.654.478 | - | 52.253.356 |
| Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | | |
| - Contratti di cambio a termine | - | (55.225) | - | (55.225) |
| Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | - | (55.225) | - | (55.225) |

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

5. Valutazione al fair value (segue)

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2020.

| 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 | | | | |
| - Titoli azionari | - | 44.332.200 | - | 44.332.200 |
| - Titoli obbligazionari | - | 394.390.307 | - | 394.390.307 |
| - Contratti di cambio a termine | - | 953.532 | - | 953.532 |
| Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | - | 439.676.039 | - | 439.676.039 |
| Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | | |
| - Contratti di cambio a termine | - | 2.566.424 | - | 2.566.424 |
| Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | - | 2.566.424 | - | 2.566.424 |

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

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2019.

| 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 | | | | |
| - Titoli azionari | - | 15.922.486 | - | 15.922.486 |
| - Titoli obbligazionari | 4.155.282.897 | 127.362.026 | - | 4.282.644.923 |
| - Contratti di cambio a termine | - | 17.582.294 | - | 17.582.294 |
| - Futures | 5.639.701 | - | - | 5.639.701 |
| - Opzioni | 1.683.059 | - | - | 1.683.059 |
| Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | 4.162.605.657 | 160.866.806 | - | 4.323.472.463 |
| Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | | |
| - Contratti di cambio a termine | - | (8.538.624) | - | (8.538.624) |
| - Futures | (8.200) | - | - | (8.200) |
| Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | (8.200) | (8.538.624) | - | (8.546.824) |

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

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

5. Valutazione al fair value (segue)

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2019.

| 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 | | | | |
| - Titoli azionari | 126.886.695 | 812.385 | - | 127.699.080 |
| - Titoli obbligazionari | 221.612.231 | 25.348.911 | - | 246.961.142 |
| - Futures | 85.330 | - | - | 85.330 |
| - Warrant su azioni | 104.257 | - | - | 104.257 |
| - Contratti per differenza | - | 853.717 | - | 853.717 |
| - Contratti di cambio a termine | - | 1.235.363 | - | 1.235.363 |
| - Opzioni | 605.512 | - | - | 605.512 |
| Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | 349.294.025 | 28.250.376 | - | 377.544.401 |
| Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | | |
| - Contratti per differenza | - | (5.986.717) | - | (5.986.717) |
| - Contratti di cambio a termine | - | (848.085) | - | (848.085) |
| - Futures | (3.200) | - | - | (3.200) |
| - Opzioni | (184.583) | - | - | (184.583) |
| Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | (187.783) | (6.834.802) | - | (7.022.585) |

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

5. Valutazione al fair value (segue)

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2019.

| Algebris Allocation Fund* | Livello 1 EUR | Livello 2 EUR | Livello 3 EUR | Totale EUR |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | | |
| - Titoli azionari | - | 8.665.802 | - | 8.665.802 |
| - Contratti di cambio a termine | - | 206 | - | 206 |
| Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | - | 8.666.008 | - | 8.666.008 |

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

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2019.

| 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 | | | | |
| - Titoli azionari | 41.430.615 | - | - | 41.430.615 |
| - Titoli obbligazionari | 12.712.524 | - | - | 12.712.524 |
| - Contratti per differenza | - | 2.086.704 | - | 2.086.704 |
| - Contratti di cambio a termine | - | 146.068 | - | 146.068 |
| - Futures | 2.940 | - | - | 2.940 |
| - Opzioni | 101.588 | - | - | 101.588 |
| Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | 54.247.667 | 2.232.772 | - | 56,480,439 |
| Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | | |
| - Contratti per differenza | - | (473.765) | - | (473.765) |
| - Contratti di cambio a termine | - | (229.034) | - | (229.034) |
| - Futures | (28.988) | - | - | (28.988) |
| - Opzioni | (30.441) | - | - | (30.441) |
| Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | (59.429) | (702.799) | - | (762.228) |

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

*Già Algebris Asset Allocation Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

5. Valutazione al fair value (segue)

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2019.

| Algebris Global Credit Opportunities Fund* | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Totale |
|---|--------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | | |
| - Titoli azionari | 2.164.124 | - | - | 2.164.124 |
| - Titoli obbligazionari | 301.697.736 | 21.394.317 | 594.000 | 323.686.053 |
| - Titoli obbligazionari dati a garanzia | 2.034.715 | - | - | 2.034.715 |
| - Contratti di cambio a termine | - | 570.175 | - | 570.175 |
| - Opzioni | 4.407.778 | - | - | 4.407.778 |
| - Swap | - | 10.430.889 | - | 10.430.889 |
| Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | 310.304.353 | 32.395.381 | 594.000 | 343.293.734 |
| Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | | |
| - Contratti per differenza | - | (565.450) | - | (565.450) |
| - Contratti di cambio a termine | - | (206.566) | - | (206.566) |
| - Opzioni | (1.844.560) | - | - | (1.844.560) |
| - Contratti con patto di riacquisto | - | (1.870.131) | - | (1.870.131) |
| - Futures | (833.478) | - | - | (833.478) |
| - Swap | - | (22.036.362) | - | (22.036.362) |
| Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | (2.678.038) | (24.678.509) | - | (27.356.547) |

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

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 31 dicembre 2019.

| Algebris Global Credit Opportunities Fund* | Titoli obbligazionari |
|---|------------------------------|
| | EUR |
| Saldo al 1° gennaio 2019 | 693.000 |
| Totale perdita iscritta nel Conto economico complessivo | (99.000) |
| Saldo al 31 dicembre 2019 | 594.000 |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

5. Valutazione al fair value (segue)

La tabella seguente illustra le informazioni sugli input significativi non osservabili utilizzati al 31 dicembre 2019 per valutare gli strumenti finanziari classificati al Livello 3 nella gerarchia del fair value.

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

| Descrizione | Fair value al 31 dicembre 2019 | Tecnica di valutazione | Input significativi non osservabili | Gamma di stime (media ponderata) per input non osservabili | Sensibilità alla variazione degli input significativi non osservabili |
|--------------------------------------|--------------------------------|---|--|--|--|
| Reddito fisso - Banco Popular Tier 2 | 594.000 | Media quotazioni broker scontata per il rischio di recuperabilità | Rischio di recuperabilità | 80% - 100% | Il fair value stimato aumenta se aumenta la recuperabilità Un aumento del flusso di cassa atteso e della recuperabilità dell'indennizzo comporta un aumento del fair value. |
| Reddito fisso - Banco Popular AT1 | - | Flussi di cassa scontati attesi per rischio di recuperabilità | Flusso di cassa atteso Recuperabilità dell'indennizzo | 0 | |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2019.

| 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 | | | | |
| - Titoli azionari | 44.251.834 | - | - | 44.251.834 |
| - Titoli obbligazionari | 2.184.509 | 100.177 | - | 2.284.686 |
| - Warrant su azioni | 282.143 | - | - | 282.143 |
| - Contratti di cambio a termine | - | 26.850 | - | 26.850 |
| Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | 46.718.486 | 127.027 | - | 46.845.513 |
| Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | | |
| - Contratti di cambio a termine | - | (5) | - | (5) |
| - Futures | (340) | - | - | (340) |
| Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | (340) | (5) | - | (345) |

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

5. Valutazione al fair value (segue)

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2019.

| Algebris Quant Arbitrage Fund* | Livello 1 EUR | Livello 2 EUR | Livello 3 EUR | Totale EUR |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | | |
| - Titoli obbligazionari | 23.314.279 | - | - | 23.314.279 |
| - Contratti di cambio a termine | - | 2 | - | 2 |
| Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | 23.314.279 | 2 | - | 23.314.281 |
| Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | | |
| - Contratti di cambio a termine | - | (485) | - | (485) |
| Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | - | (485) | - | (485) |

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

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2019.

| 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 | | | | |
| - Titoli azionari | - | 986.535 | - | 986.535 |
| - Titoli obbligazionari | 6.006.512 | - | - | 6.006.512 |
| - Contratti di cambio a termine | - | 20.361 | - | 20.361 |
| Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | 6.006.512 | 1.006.896 | - | 7.013.408 |
| Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | | |
| - Contratti di cambio a termine | - | (16.065) | - | (16.065) |
| Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | - | (16.065) | - | (16.065) |

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

*Già Algebris Tail Risk Fund.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

5. Valutazione al fair value (segue)

Investimenti

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

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

Gli investimenti classificati al Livello 3 hanno input significativi non osservabili, in quanto sono negoziati con scarsa frequenza o non sono negoziati. Vi sono stati investimenti di Livello 3 a fine esercizio.

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 gli swap su titoli azionari presentano input che sono generalmente confermati da dati di mercato e sono pertanto classificati al Livello 2.

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

Contratti con patto di riacquisto

Un contratto con patto di riacquisto si ha quando la Società sottoscrive un contratto con una controparte con cui si impegna a fornire un investimento specifico in cambio di liquidità sotto forma di collaterale. La Società valuta i contratti con patto di riacquisto *al fair value*. Questi contratti sono classificati al Livello 2.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

6. Commissioni e spese

Commissioni di gestione degli investimenti

Per Algebris Financial Credit Fund, il Gestore degli investimenti avrà diritto a ricevere una commissione di gestione degli investimenti (la "Commissione di gestione") dal Comparto pari allo 0,50% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I e delle Azioni di Classe XXL, allo 0,79% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe Z, all'1,20% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R, all'1,50% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe W, all'1,00% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe C, all'1,35% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe A e allo 0,85% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I2D.

Per Algebris Financial Income Fund, il Gestore ha diritto a percepire una Commissione di gestione dalla Società in misura pari allo 0,90% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I, all'1,80% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R e allo 0,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe B e di Classe XXL.

Per Algebris Allocation Fund, il Gestore ha diritto a percepire una Commissione di gestione dalla Società in misura pari allo 0,80% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I, all'1,60% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R e allo 0,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe B.

Per Algebris Financial Equity Fund, il Gestore ha diritto a percepire una Commissione di gestione dalla Società in misura pari all'1,25% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I, al 2,00% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R e all'1,00% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe B.

Per Algebris Global Credit Opportunities Fund, il Gestore ha diritto a percepire una Commissione di gestione dal Comparto in misura pari allo 0,75% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe B, allo 0,90% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I e allo 1,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R.

Per Algebris Core Italy Fund, il Gestore ha diritto a percepire una Commissione di gestione dal Comparto in misura pari allo 0,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe EB e di Classe I e all'1,00% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R.

Per Algebris Quant Arbitrage Fund, il Gestore avrà diritto a percepire una Commissione di gestione dal Comparto in misura pari allo 0,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe EB, allo 0,75% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I e allo 1,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R. Il 20 marzo 2020, il Gestore ha rinunciato al diritto di percepire la Commissione di gestione.

Fino al 18 marzo 2020, per Algebris IG Financial Credit Fund, il Gestore ha diritto a percepire una Commissione di gestione dal Comparto in misura pari allo 0,40% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe B, allo 0,60% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I e all'1,20% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R.

A partire dal 19 marzo 2020, per Algebris IG Financial Credit Fund, il Gestore degli investimenti ha diritto a percepire una Commissione di gestione dal Comparto in misura pari allo 0,40% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe B, allo 0,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I, all'1,00% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R e, dal 24 agosto 2020, allo 0,90% delle Azioni di Classe W.

La Commissione di gestione sarà (i) calcolata e maturerà giornalmente e (ii) è calcolata con riferimento al Valore Patrimoniale Netto delle corrispondenti Azioni prima della deduzione della Commissione di gestione per quei giorni

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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.

In aggiunta, il Gestore ha diritto al rimborso delle spese ragionevolmente sostenute. Ciascun Comparto si assume in misura proporzionale una quota di tali spese. Le commissioni di gestione degli investimenti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono state pari a Euro 57.111.869 (31 dicembre 2019: Euro 51.020.347) di cui Euro 5.756.948 (31 dicembre 2019: Euro 4.746.277) esigibili a fine esercizio.

6. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance

"NAV rettificato" indica il Valore Patrimoniale Netto per Azione delle Classi a distribuzione I e R al netto della deduzione della Commissione di gestione e di tutti gli altri pagamenti e spese ma al lordo della deduzione di eventuali Commissioni di performance 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 Valore Patrimoniale Netto per Azione più elevato delle Classi ad accumulazione I e R (al lordo di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di un Periodo di performance precedente (che cade alla chiusura di un trimestre) in cui è stata corrisposta la Commissione di performance; e (ii) il Prezzo dell'offerta iniziale delle Azioni di Classe I e R ad accumulazione.

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

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

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

La Commissione di performance, se presente, è calcolata sul Valore Patrimoniale Netto 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 Valore Patrimoniale Netto 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.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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 Valore Patrimoniale Netto 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.

6. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

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

Le commissioni di performance per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono state pari a Euro 54.745.036 (31 dicembre 2019: Euro 36.458.027) di cui Euro 30.801.469 (31 dicembre 2019: Euro 18.985.942) esigibili a fine esercizio.

Algebris Financial Income Fund

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

Algebris Allocation Fund

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

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

Le commissioni di performance per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono state pari a Euro 3 (31 dicembre 2019: Euro 13) di cui Euro 3 (31 dicembre 2019: Euro 6) esigibili a fine esercizio.

Algebris Financial Equity Fund

La Commissione di performance per le Azioni di Classe B e Bm è pari al 10% dell'eccedenza del Valore Patrimoniale Netto per Azione e per le Classi di Azioni I, Im, R e Rm è pari al 15% dell'eccedenza del Valore Patrimoniale Netto per Azione delle Azioni di Classe B, Bm, I, Im, R e Rm (al netto della deduzione della Commissione di gestione e di tutti gli altri pagamenti e spese ma al lordo della deduzione di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di un Periodo di performance rispetto all'High Water Mark.

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

Le commissioni di performance per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono state pari a Euro zero (31 dicembre 2019: Euro 274) di cui Euro zero (31 dicembre 2019: Euro 274) esigibili a fine esercizio.

La Commissione di performance, se presente, è calcolata sul Valore Patrimoniale Netto 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, Bm, I, Im, R e Rm) 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

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

rimborsate qualora il Valore Patrimoniale Netto 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.

6. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

La Commissione di performance per le Classi ad accumulazione I e R è pari al 15% dell'eccedenza del Valore Patrimoniale Netto 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 per le Azioni della Classe B ad accumulazione è pari al 10% dell'eccedenza del Valore Patrimoniale Netto per Azione delle Azioni della Classe B ad accumulazione (al netto della Commissione di gestione e di tutti gli altri pagamenti e spese ma al lordo della deduzione di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di un Periodo di performance rispetto all'High Water Mark.

La Commissione di performance per le Classi a distribuzione I e R è pari al 10% dell'eccedenza del NAV rettificato sull'High Water Mark rettificato.

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

La Commissione di performance, se presente, è calcolata sul Valore Patrimoniale Netto 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 ed R ad accumulazione) e il NAV rettificato (rispetto alle Classi di Azioni a distribuzione B, I ed R), includendo in ciascun caso, a scampo di equivoci, gli utili e perdite realizzati e non realizzati netti. Pertanto, potrà essere corrisposta una Commissione di performance su utili non realizzati che potrebbero non essere mai realizzati successivamente. Eventuali Commissioni di performance già pagate non saranno rimborsate qualora il Valore Patrimoniale Netto 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 (se presente) matura giornalmente. L'importo maturato giornalmente sarà determinato calcolando la Commissione di performance pagabile se tale giorno fosse stato l'ultimo del Periodo di performance in corso. La Commissione di performance sarà dovuta dal Fondo al Gestore degli investimenti in quote trimestrali posticipate, normalmente entro 14 giorni di calendario dal termine di ciascun Periodo di performance.

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

Le commissioni di performance per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono state pari a Euro 10.113.428 (31 dicembre 2019: Euro 2.457.131) di cui Euro 5.454.822 (31 dicembre 2019: Euro 1.160.038) esigibili a fine esercizio.

Algebris Core Italy Fund

La Commissione di performance per le Classi ad accumulazione I e R è pari al 10% dell'eccedenza del Valore Patrimoniale Netto 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.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

6. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance (segue)

Algebris Core Italy Fund (segue)

La Commissione di performance per le Classi a distribuzione I ed R è pari al 10% dell'eccedenza del NAV rettificato sul Prezzo di offerta iniziale del relativo High Water Mark rettificato della Classe a distribuzione.

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 degli investimenti in quote trimestrali posticipate, normalmente entro 14 giorni di calendario dal termine di ciascun Periodo di performance.

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

Le commissioni di performance per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono state pari a Euro 64 (31 dicembre 2019: Euro 2.628) di cui Euro 64 (31 dicembre 2019: Euro 2.464) esigibili a fine esercizio.

Algebris Quant Arbitrage Fund

La Commissione di performance per le Classi ad accumulazione I e R è pari al 15% dell'eccedenza del Valore Patrimoniale Netto 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 per le Azioni della Classe EB ad accumulazione è pari al 10% dell'eccedenza del Valore Patrimoniale Netto per Azione delle relative Azioni della Classe EB (dedotta la Commissione di gestione e 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 (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 degli investimenti in quote trimestrali posticipate, normalmente entro 14 giorni di calendario dal termine di ciascun Periodo di performance.

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

Le commissioni di performance per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono state pari a Euro 4 (31 dicembre 2019: Euro 3.979) di cui Euro zero (31 dicembre 2019: Euro 3.120) esigibili a fine esercizio.

Algebris IG Financial Credit Fund

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

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

6. Commissioni e spese (segue)

Oneri di amministrazione

L'Agente amministrativo 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 0,05% annuo del Valore Patrimoniale Netto del Comparto per i primi 250 milioni di euro, dello 0,035% annuo del Valore Patrimoniale Netto del Comparto tra 250 milioni di euro e 500 milioni di euro e dello 0,02% annuo del Valore Patrimoniale Netto del Comparto superiore a 500 milioni di euro, fatta salva una commissione mensile minima di Euro 300 per Classe di Azioni (che sarà ridotta del 50% per i primi sei mesi dalla data di lancio di un Comparto). L'Agente amministrativo ha inoltre diritto ad una commissione annuale di rendicontazione di Euro 3.000 per Comparto.

In aggiunta la Società dovrà pagare, attingendo agli attivi di ciascun Comparto, la sua quota della commissione di produzione del bilancio dell'Agente amministrativo nella misura di EUR 5.000 (per set di documenti) per la redazione di un bilancio certificato e non certificato per la Società. Inoltre, l'Agente amministrativo ha diritto al rimborso delle spese ragionevoli sostenute, alle spese di transazione e di conto. Gli oneri di amministrazione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono stati pari a Euro 3.075.384 (31 dicembre 2019: Euro 2.641.173) di cui Euro 214.114 (31 dicembre 2019: Euro 177.803) esigibili a fine esercizio.

Commissioni della Depositaria

La Depositaria 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 0,03% annuo del Valore Patrimoniale Netto del Comparto per i primi 500 milioni di euro e dello 0,025% annuo del Valore Patrimoniale Netto del Comparto oltre 500 milioni di euro, fatta salva una commissione minima annuale di Euro 250.000 a livello multicomparto per Algebris UCITS Funds plc.

La Depositaria ha altresì diritto a ricevere una commissione fissa nella misura di US\$7.000 l'anno per i servizi di deposito connessi alla UCITS V.

La Depositaria ha altresì diritto di ricevere i costi di transazione e tutti gli oneri delle Sub-depositarie saranno recuperati dalla Depositaria, ponendoli a carico della Società, man mano che sono sostenuti dalla corrispondente Sub-depositaria. Le suddette spese saranno addebitate alle normali tariffe commerciali. La Depositaria ha altresì diritto al rimborso delle ragionevoli spese vive documentate. Le Commissioni della Depositaria per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono state pari a Euro 1.753.282 (31 dicembre 2019: Euro 1.539.406) di cui Euro 178.890 (31 dicembre 2019: Euro 145.624) esigibili a fine esercizio.

Oneri e spese dei Consiglieri

I Consiglieri hanno diritto a una commissione, attingendo agli attivi della Società, a titolo di onorario per i servizi resi a un tasso stabilito di volta in volta dai Consiglieri, a condizione che l'importo complessivo degli onorari dei Consiglieri per ciascun esercizio non sia superiore a Euro 75.000 più IVA o a quel diverso importo massimo determinato dai Consiglieri, comunicato anticipatamente agli Azionisti e indicato nel Prospetto o nella relazione annuale della Società. Il dottor Lasagna non riceve alcun onorario come Consigliere. I Consiglieri hanno diritto al rimborso delle spese vive ragionevoli sostenute e dei propri esborsi. Gli onorari dei Consiglieri per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono stati pari a Euro 58.172 (31 dicembre 2019: Euro 71.025) di cui Euro 38.383 (31 dicembre 2019: Euro 40.620) esigibili a fine esercizio.

Oneri della società di revisione

Gli onorari dovuti alla società di revisione, KPMG, in relazione all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, si riferiscono interamente alla revisione del bilancio della Società e alla consulenza fiscale resa. Gli onorari della società di revisione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono stati pari a Euro 161.690 (31 dicembre 2019: Euro 139.237) di cui Euro 140.616 (31 dicembre 2019: Euro 132.414) esigibili a fine esercizio. Gli onorari per la consulenza fiscale relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono stati pari a Euro 87.313 (31 dicembre 2019: Euro 70.673) di cui Euro zero (31 dicembre 2019: Euro zero) esigibili a fine esercizio.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

6. Commissioni e spese (segue)

Commissioni per il Segretario della Società

La Società ha incaricato Tudor Trust Limited quale Segretario della Società. Le commissioni per il Segretario della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono state pari a Euro 23.747 (31 dicembre 2019: Euro 19.236) di cui Euro 17.553 (31 dicembre 2019: Euro 19.236) inclusi tra i Ratei passivi e gli altri debiti ed esigibili entro l'esercizio.

Costi di transazione

La tabella a seguire presenta una scomposizione dei costi di transazione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e 2019.

| | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| | EUR | EUR |
| Algebris Financial Credit Fund | 139.687 | 42.356 |
| Algebris Financial Income Fund | 294.436 | 387.390 |
| Algebris Allocation Fund | - | 6.130 |
| Algebris Financial Equity Fund | 161.966 | 375.055 |
| Algebris Global Credit Opportunities Fund* | 636.019 | 349.816 |
| Algebris Core Italy Fund | 207.292 | 146.169 |
| Algebris Quant Arbitrage Fund | - | 4 |
| Algebris IG Financial Credit Fund | 190 | - |
| Totale | 1.439.590 | 1.306.920 |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

7. Altri crediti

| | Totale | Algebris Financial Credit Fund | Algebris Financial Income Fund | Algebris Allocation Fund | Algebris Financial Equity Fund | Algebris Global Credit Opportunities Fund* | Algebris Core Italy Fund | Algebris Quant Arbitrage Fund | Algebris IG Financial Credit Fund |
|--|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|---|--|--------------------------------|-------------------------------------|---|
| | 2020 | 2020 | 2020 | 2020 | 2020 | 2020 | 2020 | 2020 | 2020 |
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Interessi attivi | 63.632.300 | 53.833.160 | 1.276.207 | - | - | 4.585.698 | 16.146 | - | 3.921.089 |
| Sconti da ricevere | 88.071 | - | - | 84.244 | - | - | - | - | 3.827 |
| Spese professionali prepagate | 4.176 | 319 | 319 | 319 | 318 | 2.208 | 319 | - | 374 |
| Spese di pubblicazione prepagate | 42.990 | 23.452 | 3.984 | 3.237 | 3.351 | 4.573 | 1.967 | - | 2.426 |
| Altre spese prepagate | 146.189 | 8.615 | 356 | 37.142 | - | 100.048 | - | - | 28 |
| | 63.913.726 | 53.865.546 | 1.280.866 | 124.942 | 3.669 | 4.692.527 | 18.432 | - | 3.927.744 |
| | | | | | | | | | |
| | Totale | Algebris Financial Credit Fund | Algebris Financial Income Fund | Algebris Allocation Fund | Algebris Financial Equity Fund | Algebris Global Credit Opportunities Fund* | Algebris Core Italy Fund | Algebris Quant Arbitrage Fund | Algebris IG Financial Credit Fund |
| | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 |
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Interessi attivi | 48.554.857 | 40.731.375 | 2.478.456 | - | - | 5.186.837 | 35.710 | 63.156 | 59.323 |
| Sconti da ricevere | 157.237 | - | - | 106.038 | - | - | - | 37.235 | 13.964 |
| Spese professionali prepagate | 21.737 | 17.422 | 754 | 337 | 337 | 2.213 | 337 | 337 | - |
| Spese di pubblicazione prepagate | 18.351 | 14.885 | 1.476 | - | 195 | 1.792 | - | 3 | - |
| Onorari per consulenza fiscale prepagati | 2.731 | - | - | - | - | - | - | 2.731 | - |
| Altre spese prepagate | 5.798 | 74 | 74 | 73 | 4.379 | 101 | 74 | 1.023 | - |
| | 48.760.711 | 40.763.756 | 2.480.760 | 106.448 | 4.911 | 5.190.943 | 36.121 | 104.485 | 73.287 |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

8. Altri debiti

| | Totale | Algebris Financial Credit Fund | Algebris Financial Income Fund | Algebris Allocation Fund | Algebris Financial Equity Fund | Algebris Global Credit Opportunities Fund* | Algebris Core Italy Fund | Algebris Quant Arbitrage Fund | Algebris IG Financial Credit Fund |
|---|------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|--|--------------------------------|-------------------------------------|---|
| | 2020 | 2020 | 2020 | 2020 | 2020 | 2020 | 2020 | 2020 | 2020 |
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Oneri professionali | 93.270 | 13.832 | 13.065 | 12.571 | 14.479 | 15.327 | 12.574 | - | 11.422 |
| Interessi passivi | 317.776 | - | - | - | - | 317.776 | - | - | - |
| Spese legali | 703.340 | 367.496 | 93.322 | 23.225 | 35.669 | 182.752 | 218 | - | 658 |
| Oneri fiscali e di amministrazione | 94.878 | 7.501 | 57.097 | 18.418 | 9.862 | 2.000 | - | - | - |
| Commissioni per il Segretario della Società | 17.553 | 692 | 3.119 | 3.119 | 3.498 | 2.835 | 3.121 | - | 1.169 |
| Spese di costituzione | 2.868 | - | - | - | - | - | - | - | 2.868 |
| Spese varie | 104.417 | 10.130 | 11.991 | 2.783 | 1.940 | 73.382 | 2.812 | - | 1.379 |
| Commissioni di liquidazione | 6.553 | - | - | - | - | - | - | 6.553 | - |
| | 1.340.655 | 399.651 | 178.594 | 60.116 | 65.448 | 594.072 | 18.725 | 6.553 | 17.496 |

| | Totale | Algebris Financial Credit Fund | Algebris Financial Income Fund | Algebris Allocation Fund | Algebris Financial Equity Fund | Algebris Global Credit Opportunities Fund* | Algebris Core Italy Fund | Algebris Quant Arbitrage Fund | Algebris IG Financial Credit Fund |
|---|------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|--|--------------------------------|-------------------------------------|---|
| | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 |
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Oneri professionali | 33.394 | 3.674 | 3.555 | 3.556 | 5.361 | 6.811 | 3.557 | 3.537 | 3.343 |
| Interessi passivi | 605.159 | - | - | - | - | 605.134 | - | 25 | - |
| Spese legali | 651.767 | 405.571 | 80.642 | 13.252 | 26.347 | 117.761 | 4.616 | 2.016 | 1.562 |
| Oneri fiscali e di amministrazione | 68.655 | 3.825 | 46.397 | 13.379 | 2.573 | 2.481 | - | - | - |
| Commissioni per il Segretario della Società | 19.236 | 2.500 | 2.500 | 2.500 | 4.000 | 2.499 | 2.502 | 2.735 | - |
| Dividendi | 850 | - | - | - | - | - | - | 850 | - |
| Spese di costituzione | 728 | - | - | - | - | - | - | - | 728 |
| Spese varie | 125.095 | 11.370 | 16.443 | 6.899 | 2.391 | 76.990 | 6.258 | 3.837 | 907 |
| | 1.504.884 | 426.940 | 149.537 | 39.586 | 40.672 | 811.676 | 16.933 | 13.000 | 6.540 |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

9. Altre spese

| | Algebris Financial Credit Fund | Algebris Financial Income Fund | Algebris Allocation Fund | Algebris Financial Equity Fund | Algebris Global Credit Opportunities Fund* | Algebris Core Italy Fund | Algebris Quant Arbitrage Fund | Algebris IG Financial Credit Fund |
|---|---|---|---|---|---|---|--|--|
| Totale | 2020 | 2020 | 2020 | 2020 | 2020 | 2020 | 2020 | 2020 |
| EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Oneri professionali | 1.062.819 | 715.880 | 83.642 | 31.647 | 45.933 | 106.926 | 37.762 | 36.609 |
| Commissioni di intermediazione | 826.512 | 588.523 | 43.125 | 35 | 29.875 | 92.933 | 17.382 | 22.853 |
| Spese legali | 935.978 | 582.843 | 51.509 | 16.910 | 19.768 | 197.538 | 4.412 | 17.824 |
| Oneri fiscali e di amministrazione | 62.463 | 18.466 | 17.460 | 10.571 | 10.346 | 2.369 | 2.731 | 520 |
| Commissioni per il Segretario della Società | 23.747 | 1.444 | 3.871 | 3.871 | 2.750 | 3.588 | - | 4.352 |
| Commissioni di agenzia | 673.213 | 400.926 | 18.304 | 5.599 | 5.906 | 218.956 | 3.155 | 15.414 |
| Spese varie | 1.165.059 | 615.529 | 63.681 | 27.831 | 83.897 | 267.594 | 40.738 | 40.993 |
| 4.749.791 | 2.923.611 | 281.592 | 96.464 | 198.475 | 889.904 | 148.342 | 72.838 | 138.565 |

| | Algebris Financial Credit Fund | Algebris Financial Income Fund | Algebris Allocation Fund | Algebris Financial Equity Fund | Algebris Global Credit Opportunities Fund* | Algebris Core Italy Fund | Algebris Quant Arbitrage Fund | Algebris IG Financial Credit Fund |
|---|---|---|---|---|---|---|--|--|
| Totale | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 |
| EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Oneri professionali | 872.285 | 500.845 | 83.262 | 34.032 | 62.438 | 119.469 | 31.239 | 3.381 |
| Commissioni di intermediazione | 732.140 | 492.370 | 63.600 | 3.571 | 25.401 | 91.547 | 20.690 | 605 |
| Spese legali | 1.282.228 | 838.185 | 63.732 | 40.206 | 20.862 | 246.208 | 28.524 | 1.562 |
| Oneri fiscali e di amministrazione | 219.448 | 127.295 | 21.150 | 8.593 | 5.089 | 56.521 | 800 | - |
| Commissioni per il Segretario della Società | 19.561 | 3.193 | 3.145 | 2.740 | 2.500 | 2.744 | 2.500 | - |
| Spese per assicurazioni | 9.648 | 8.896 | - | - | 134 | 567 | 51 | - |
| Commissioni di agenzia | 641.392 | 332.542 | 26.480 | 4.892 | 7.864 | 259.738 | 5.264 | 146 |
| Spese varie | 846.854 | 424.305 | 68.364 | 31.157 | 29.815 | 248.176 | 18.952 | 1.252 |
| 4.623.556 | 2.727.631 | 329.733 | 125.191 | 154.103 | 1.024.965 | 146.967 | 108.020 | 6.946 |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

*Per il periodo dal 5 novembre 2019 (data di lancio) al 31 dicembre 2019.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

10. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili

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

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono le seguenti:

Algebris Financial Credit Fund

| | A inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni convertite / trasferite | A fine esercizio |
|----------------|---------------------------|----------------------|--------------------------|---------------------------------------|-------------------------|
| CHF Classe C | - | 26.769 | (2.998) | - | 23.771 |
| CHF Classe I | 65.976 | 125.223 | (75.062) | 497 | 116.634 |
| CHF Classe Id | 500 | 19.751 | (14.608) | - | 5.643 |
| CHF Classe R | 62.921 | 43.119 | (20.998) | 293 | 85.335 |
| CHF Classe Rd | 40.805 | 10.426 | (18.910) | - | 32.321 |
| CHF Classe W | - | 14.904 | (41) | - | 14.863 |
| CHF Classe Wd | - | 7.087 | (5.000) | - | 2.087 |
| CHF Classe Z | 320.276 | 46.366 | (64.496) | - | 302.146 |
| EUR Classe C | - | 896.181 | (434.764) | - | 461.417 |
| EUR Classe Cd | 2.500 | 431.503 | (97.967) | 4.845 | 340.881 |
| EUR Classe I | 8.343.159 | 9.196.315 | (6.965.742) | 2.623 | 10.576.355 |
| EUR Classe Id | 7.046.769 | 349.401 | (820.314) | 7.081 | 6.582.937 |
| EUR Classe M | 50.688 | 215.822 | (3.195) | - | 263.315 |
| EUR Classe Md | 6.032 | 144.595 | - | - | 150.627 |
| EUR Classe R | 4.266.753 | 2.700.448 | (1.367.065) | (10.804) | 5.589.332 |
| EUR Classe Rd | 6.552.195 | 2.466.768 | (2.212.399) | (8.494) | 6.798.070 |
| EUR Classe W | 163.693 | 1.562.588 | (1.258.593) | (2.165) | 465.523 |
| EUR Classe Wd | 411.881 | 397.887 | (429.762) | - | 380.006 |
| EUR Classe XXL | 715.357 | - | - | - | 715.357 |
| EUR Classe Z | 1.106.282 | 301.106 | (295.456) | - | 1.111.932 |
| EUR Classe Zd | 50.000 | - | (50.000) | - | - |
| GBP Classe C | - | 15.706 | - | - | 15.706 |
| GBP Classe Cd | - | 37.827 | - | - | 37.827 |
| GBP Classe I | 66.483 | 39.511 | (24.994) | (805) | 80.195 |
| GBP Classe Id | 2.763.583 | 409.191 | (410.224) | (306) | 2.762.244 |
| GBP Classe M | 877 | 263 | (507) | - | 633 |
| GBP Classe Md | 14.178 | 194 | (14.000) | - | 372 |
| GBP Classe R | 53.315 | 50.619 | (21.207) | - | 82.727 |
| GBP Classe Rd | 155.454 | 68.317 | (85.940) | - | 137.831 |
| GBP Classe W | 3.004 | 42.462 | (18.144) | 2.044 | 29.366 |
| GBP Classe Wd | 27.629 | 37.345 | (11.699) | - | 53.275 |
| GBP Classe Z | 91.662 | 22.494 | (16.022) | (231) | 97.903 |
| GBP Classe Zd | 164.635 | 36.835 | (77.009) | 276 | 124.737 |
| HDK Classe I | 90 | - | - | - | 90 |
| HDK Classe R | 90 | - | (90) | - | - |
| JPY Classe I | 5.700 | - | - | - | 5.700 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Algebris Financial Credit Fund (segue)

| | A inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni convertite / trasferite | A fine esercizio |
|----------------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| SGD Classe I | 3.476 | 11.226 | (1.016) | - | 13.686 |
| SGD Classe Id | 1.000 | 51.109 | (7.948) | 2.426 | 46.587 |
| SGD Classe R | 24.598 | 17.550 | (21.724) | - | 20.424 |
| SGD Classe Rd | 48.559 | 127.658 | (20.468) | (1.363) | 154.386 |
| SGD Classe W | - | 5.000 | - | - | 5.000 |
| SGD Classe Wd | 34.559 | 192.162 | (41.796) | (4.003) | 180.922 |
| USD Classe A | 10 | 1 | (11) | - | - |
| USD Classe C | 1.500 | 439.121 | (95.909) | 821 | 345.533 |
| USD Classe Cd | - | 932.238 | (55.810) | 996 | 877.424 |
| USD Classe I | 595.907 | 908.079 | (601.787) | (5.084) | 897.115 |
| USD Classe I2d | 10 | 1 | (11) | - | - |
| USD Classe Id | 908.092 | 1.433.411 | (453.971) | 19.150 | 1.906.682 |
| USD Classe M | 1.496 | - | (1.300) | - | 196 |
| USD Classe Md | 5.414 | - | (229) | - | 5.185 |
| USD Classe R | 1.407.974 | 849.019 | (669.148) | (6.459) | 1.581.386 |
| USD Classe Rd | 2.593.169 | 1.281.224 | (1.432.119) | 3.860 | 2.446.134 |
| USD Classe W | 319.992 | 617.785 | (261.530) | - | 676.247 |
| USD Classe Wd | 416.020 | 1.490.037 | (230.335) | 2.751 | 1.678.473 |
| USD Classe XXL | 164.148 | - | (164.000) | - | 148 |
| USD Classe Z | 695.568 | 268.328 | (172.379) | (600) | 790.917 |
| USD Classe Zd | 85.770 | 21.238 | (20.802) | 730 | 86.936 |

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono le seguenti:

Algebris Financial Income Fund

| | A inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni convertite / trasferite | A fine esercizio |
|---------------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| CHF Classe B | 974 | - | (974) | - | - |
| CHF Classe R | 6.164 | - | (3.417) | 357 | 3.104 |
| CHF Classe Rd | 3.999 | - | (3.000) | - | 999 |
| EUR Classe B | 1.250 | 7 | (1.250) | - | 7 |
| EUR Classe Bd | 50.998 | - | - | - | 50.998 |
| EUR Classe I | 1.329.842 | 310.145 | (1.124.015) | 954 | 516.926 |
| EUR Classe Id | 216.244 | 3.282 | (112.624) | 4.937 | 111.839 |
| EUR Classe M | 18.123 | 101.894 | (105.736) | - | 14.281 |
| EUR Classe Md | 1.577 | 26.897 | - | - | 28.474 |
| EUR Classe R | 357.908 | 63.207 | (204.061) | (1.670) | 215.384 |
| EUR Classe Rd | 355.576 | 18.309 | (153.568) | (4.318) | 215.999 |
| GBP Classe Bd | 500 | - | - | - | 500 |
| GBP Classe I | 6.706 | 411 | (2.785) | - | 4.332 |
| GBP Classe Id | 86.698 | 26.315 | (37.990) | - | 75.023 |
| GBP Classe M | 577 | 92 | - | - | 669 |
| GBP Classe R | 10.957 | 96 | (3.466) | - | 7.587 |
| GBP Classe Rd | 9.601 | - | (4.629) | - | 4.972 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Algebris Financial Income Fund (segue)

| | A inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni convertite / trasferite | A fine esercizio |
|---------------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| HDK Classe I | 90 | - | - | - | 90 |
| HDK Classe R | 90 | - | (90) | - | - |
| JPY Classe I | 5.700 | - | - | - | 5.700 |
| SGD Classe I | 2.500 | - | (2.500) | - | - |
| SGD Classe Id | 31.861 | - | (6.669) | - | 25.192 |
| SGD Classe R | 13.063 | - | (10.303) | - | 2.760 |
| SGD Classe Rd | 92.000 | 501 | (39.625) | 316 | 53.192 |
| USD Classe A | - | 10 | (10) | - | - |
| USD Classe I | 174.127 | 129.841 | (66.003) | 6.466 | 244.431 |
| USD Classe Id | 240.900 | 3.444 | (164.881) | 4.453 | 83.916 |
| USD Classe M | 817 | - | - | - | 817 |
| USD Classe Md | 185.066 | - | - | - | 185.066 |
| USD Classe R | 243.157 | 4.102 | (118.728) | (7.468) | 121.063 |
| USD Classe Rd | 395.386 | 13.550 | (155.484) | (5.104) | 248.348 |

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono le seguenti:

Algebris Allocation Fund

| | A inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni convertite / trasferite | A fine esercizio |
|--------------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| CHF Classe R | 264 | 377 | - | - | 641 |
| EUR Classe B | 10 | - | - | - | 10 |
| EUR Classe I | 75.327 | 2.577 | (34.405) | - | 43.499 |
| EUR Classe M | 2.946 | 90 | (946) | - | 2.090 |
| EUR Classe R | 15.513 | 5.450 | (10.022) | (132) | 10.809 |
| JPY Classe B | 1.250 | - | - | - | 1.250 |
| USD Classe R | - | - | (145) | 145 | - |

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono le seguenti:

Algebris Financial Equity Fund

| | A inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni convertite / trasferite | A fine esercizio |
|---------------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| CHF Classe B | 22.530 | - | (19.028) | - | 3.502 |
| CHF Classe R | 1.253 | 33 | (184) | - | 1.102 |
| EUR Classe B | 104.820 | 20.574 | (96.588) | - | 28.806 |
| EUR Classe Bm | 387 | - | - | - | 387 |
| EUR Classe I | 152.116 | 31.277 | (72.769) | - | 110.624 |
| EUR Classe M | 29.164 | 4.364 | (1.700) | 21.769,00 | 53.597 |
| EUR Classe R | 24.375 | 30.095 | (23.471) | - | 30.999 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Algebris Financial Equity Fund (segue)

| | A inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni convertite / trasferite | A fine esercizio |
|---------------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| GBP Classe B | 10.289 | 112 | (5.090) | - | 5.311 |
| GBP Classe I | 148 | 2.372 | (1.200) | - | 1.320 |
| GBP Classe M | 4.840 | 997 | (448) | - | 5.389 |
| GBP Classe Md | 31.151 | 23.751 | - | - | 54.902 |
| GBP Classe Mm | 8 | - | (8) | - | - |
| JPY Classe B | 5.700 | - | - | - | 5.700 |
| USD Classe B | 140.097 | 61.401 | (112.943) | - | 88.555 |
| USD Classe Bm | 125 | - | - | - | 125 |
| USD Classe M | 21.534 | - | - | (21.534) | - |
| USD Classe Md | 83.089 | - | - | - | 83.089 |
| USD Classe Mm | 18 | - | - | - | 18 |
| USD Classe R | - | 305 | - | - | 305 |

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono le seguenti:

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

| | A inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni convertite / trasferite | A fine esercizio |
|---------------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| CHF Classe B | 2.978 | - | (1.000) | - | 1.978 |
| CHF Classe I | - | 45.000 | - | - | 45.000 |
| CHF Classe R | - | 45.415 | - | - | 45.415 |
| EUR Classe B | 9.075 | 8 | (953) | - | 8.130 |
| EUR Classe Bd | 100.000 | - | - | - | 100.000 |
| EUR Classe I | 217.652 | 523.472 | (58.311) | - | 682.813 |
| EUR Classe Id | 192.271 | - | - | - | 192.271 |
| EUR Classe M | 40.234 | 1.987 | (10.125) | 8.802 | 40.898 |
| EUR Classe Md | 800 | 10.927 | - | - | 11.727 |
| EUR Classe R | 1.386.269 | 531.101 | (522.466) | 1.989 | 1.396.893 |
| EUR Classe Rd | 2.927.265 | 342.960 | (1.203.182) | (1.668) | 2.065.375 |
| GBP Classe B | 150 | - | - | - | 150 |
| GBP Classe I | 1.562 | 3.111 | (1.666) | - | 3.007 |
| GBP Classe Id | 4.272 | 2.381 | (1.289) | - | 5.364 |
| GBP Classe M | 148 | 467 | - | - | 615 |
| GBP Classe Md | 445 | 169 | - | - | 614 |
| GBP Classe R | 893 | 607 | (485) | (197) | 818 |
| JPY Classe I | 5.700 | - | - | - | 5.700 |
| USD Classe B | 500 | 7 | - | - | 507 |
| USD Classe I | 25.546 | 120.451 | (11.069) | (5.652) | 129.276 |
| USD Classe M | 33.324 | - | - | (9.982) | 23.342 |
| USD Classe Md | 10.734 | - | - | - | 10.734 |
| USD Classe R | 11.211 | 7.643 | (3.768) | - | 15.086 |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono le seguenti:

Algebris Core Italy Fund

| | A inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni convertite / trasferite | A fine esercizio |
|---------------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| EUR Classe Eb | 229.026 | 79.967 | (72.552) | - | 236.441 |
| EUR Classe I | 10 | - | - | - | 10 |
| EUR Classe M | 206.250 | 3.520 | (4.000) | - | 205.770 |
| EUR Classe R | 3.253 | 2.196 | (2.370) | - | 3.079 |
| GBP Classe M | - | 35 | - | - | 35 |
| JPY Classe I | 1.250 | - | - | - | 1.250 |
| USD Classe I | 11 | - | - | - | 11 |

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono le seguenti:

Algebris Quant Arbitrage Fund

| | A inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni convertite / trasferite | A fine esercizio |
|---------------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| EUR Classe Eb | 230.850 | 68.562 | (299.412) | - | - |
| EUR Classe I | 6.420 | 4.035 | (10.455) | - | - |
| EUR Classe M | 113.850 | - | (113.850) | - | - |
| EUR Classe R | 10 | - | (10) | - | - |
| GBP Classe EB | 10 | - | (10) | - | - |
| GBP Classe M | 45 | - | (45) | - | - |
| JPY Classe I | 1.250 | - | (1.250) | - | - |
| USD Classe Eb | 1.000 | - | (1.000) | - | - |
| USD Classe I | 11 | - | (11) | - | - |

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono le seguenti:

Algebris IG Financial Credit Fund

| | A inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni convertite / trasferite | A fine esercizio |
|---------------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| CHF Classe B | 11 | 5.799 | (11) | - | 5.799 |
| CHF Classe Bd | - | 1.910 | - | - | 1.910 |
| CHF Classe I | 11 | 73.866 | - | - | 73.877 |
| CHF Classe R | 11 | 2.000 | - | - | 2.011 |
| EUR Classe B | 68.010 | 684.954 | (107.600) | - | 645.364 |
| EUR Classe Bd | 200.000 | 23.853 | - | - | 223.853 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

| | A inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni convertite / trasferite | A fine esercizio |
|---------------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| EUR Classe I | 10 | 258.706 | (1.073) | - | 257.643 |
| EUR Classe Id | - | 881.407 | (155) | - | 881.252 |
| EUR Classe M | 47.494 | 58.729 | (92.908) | - | 13.315 |
| EUR Classe Md | - | 147.012 | - | - | 147.012 |
| EUR Classe R | 2.010 | 1.528.121 | (41.089) | 724 | 1.489.766 |
| EUR Classe Rd | - | 606.247 | (30.678) | 150 | 575.719 |
| EUR Classe W | - | 22.147 | - | - | 22.147 |
| GBP Classe B | 9 | - | (9) | - | - |
| GBP Classe I | 9 | 23 | - | - | 32 |
| GBP Classe Id | - | 12 | - | - | 12 |
| GBP Classe M | - | 12 | (10) | - | 2 |
| GBP Classe Md | - | 10 | - | - | 10 |
| GBP Classe R | 9 | 23.454 | - | - | 23.463 |
| HDK Classe B | 87 | - | (87) | - | - |
| HDK Classe I | 87 | - | - | - | 87 |
| HDK Classe R | 87 | - | (87) | - | - |
| JPY Classe B | 1.180 | - | (1.180) | - | - |
| JPY Classe I | 1.180 | - | - | - | 1.180 |
| JPY Classe M | 3.930.000 | - | (3.930.000) | - | - |
| JPY Classe R | 1.180 | - | (1.180) | - | - |
| SGD Classe B | 15 | 5.761 | (15) | - | 5.761 |
| SGD Classe I | 15 | - | - | - | 15 |
| SGD Classe R | 15 | - | (15) | - | - |
| USD Classe B | 11 | 70.652 | (2.079) | - | 68.584 |
| USD Classe Bd | - | 1.800 | - | - | 1.800 |
| USD Classe I | 11 | 177.261 | - | - | 177.272 |
| USD Classe M | 39.500 | 700 | (39.000) | - | 1.200 |
| USD Classe R | 11 | 37.333 | - | (1.021) | 36.323 |
| USD Classe Rd | - | 16.298 | - | - | 16.298 |
| USD Classe W | - | 14.544 | - | - | 14.544 |
| USD Classe Wd | - | 6.854 | - | - | 6.854 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 sono le seguenti:

Algebris Financial Credit Fund

| | A inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni convertite / trasferite | A fine esercizio |
|----------------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| CHF Classe I | 172.568 | 38.291 | (144.883) | - | 65.976 |
| CHF Classe Id | - | 500 | - | - | 500 |
| CHF Classe R | 41.355 | 39.848 | (18.282) | - | 62.921 |
| CHF Classe Rd | 17.975 | 23.095 | (265) | - | 40.805 |
| CHF Classe Z | 262.087 | 85.077 | (26.888) | - | 320.276 |
| EUR Classe Cd | - | 2.500 | - | - | 2.500 |
| EUR Classe I | 9.641.538 | 4.945.186 | (6.254.130) | 10.565 | 8.343.159 |
| EUR Classe Id | 4.507.411 | 2.978.699 | (441.319) | 1.978 | 7.046.769 |
| EUR Classe M | 45.778 | 22.871 | (17.961) | - | 50.688 |
| EUR Classe Md | 2.188 | 5.262 | (1.418) | - | 6.032 |
| EUR Classe R | 4.014.442 | 1.613.721 | (1.369.336) | 7.926 | 4.266.753 |
| EUR Classe Rd | 5.408.292 | 2.463.405 | (1.298.856) | (20.646) | 6.552.195 |
| EUR Classe W | 239.469 | 23.119 | (99.258) | 363 | 163.693 |
| EUR Classe Wd | 445.686 | 79.956 | (113.761) | - | 411.881 |
| EUR Classe XXL | 715.357 | - | - | - | 715.357 |
| EUR Classe Z | 1.295.712 | 316.362 | (504.654) | (1.138) | 1.106.282 |
| EUR Classe Zd | - | 50.100 | (100) | - | 50.000 |
| GBP Classe I | 49.399 | 41.414 | (24.330) | - | 66.483 |
| GBP Classe Id | 2.966.314 | 814.658 | (1.017.389) | - | 2.763.583 |
| GBP Classe M | 1.090 | 167 | (358) | (22) | 877 |
| GBP Classe Md | 14.000 | 150 | - | 28 | 14.178 |
| GBP Classe R | 35.739 | 36.552 | (18.755) | (221) | 53.315 |
| GBP Classe Rd | 112.988 | 84.317 | (41.554) | (297) | 155.454 |
| GBP Classe W | 3.004 | - | - | - | 3.004 |
| GBP Classe Wd | 24.631 | 4.010 | (1.012) | - | 27.629 |
| GBP Classe Z | 97.192 | 19.711 | (13.898) | (11.343) | 91.662 |
| GBP Classe Zd | 114.542 | 68.602 | (31.305) | 12.796 | 164.635 |
| HDK Classe I | - | 90 | - | - | 90 |
| HDK Classe R | - | 90 | - | - | 90 |
| JPY Classe I | 5.700 | - | - | - | 5.700 |
| SGD Classe I | 1.016 | 2.460 | - | - | 3.476 |
| SGD Classe Id | - | 3.409 | - | (2.409) | 1.000 |
| SGD Classe R | 25.824 | 9.355 | (10.581) | - | 24.598 |
| SGD Classe Rd | 60.714 | 17.654 | (29.809) | - | 48.559 |
| SGD Classe Wd | 4.449 | 30.110 | - | - | 34.559 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Algebris Financial Credit Fund (segue)

| | A inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni convertite / trasferite | A fine esercizio |
|----------------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| USD Classe A | - | 10 | - | - | 10 |
| USD Classe C | - | 1.500 | - | - | 1.500 |
| USD Classe I | 854.488 | 325.187 | (573.647) | (10.121) | 595.907 |
| USD Classe I2D | - | 10 | - | - | 10 |
| USD Classe Id | 800.076 | 474.740 | (374.730) | 8.006 | 908.092 |
| USD Classe M | 417 | 1.300 | (221) | - | 1.496 |
| USD Classe Md | 29.016 | 4.595 | (28.197) | - | 5.414 |
| USD Classe R | 1.423.734 | 418.935 | (433.109) | (1.586) | 1.407.974 |
| USD Classe Rd | 2.117.712 | 1.179.410 | (708.183) | 4.230 | 2.593.169 |
| USD Classe W | 410.980 | 10.010 | (100.612) | (386) | 319.992 |
| USD Classe Wd | 311.991 | 147.000 | (40.107) | (2.864) | 416.020 |
| USD Classe XXL | 164.148 | - | - | - | 164.148 |
| USD Classe Z | 761.010 | 225.850 | (281.519) | (9.773) | 695.568 |
| USD Classe Zd | 44.852 | 41.001 | (9.826) | 9.743 | 85.770 |

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 sono le seguenti:

Algebris Financial Income Fund

| | A inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni convertite / trasferite | A fine esercizio |
|---------------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| CHF Classe B | 2.254 | - | (1.280) | - | 974 |
| CHF Classe I | 2.500 | - | (2.500) | - | - |
| CHF Classe Id | 2.981 | - | (2.981) | - | - |
| CHF Classe R | 6.539 | - | (375) | - | 6.164 |
| CHF Classe Rd | 15.700 | - | (11.701) | - | 3.999 |
| EUR Classe B | 6.048 | - | (4.798) | - | 1.250 |
| EUR Classe Bd | 68.967 | - | (17.969) | - | 50.998 |
| EUR Classe I | 1.013.784 | 1.191.172 | (906.113) | 30.999 | 1.329.842 |
| EUR Classe Id | 387.194 | 1.539 | (130.978) | (41.511) | 216.244 |
| EUR Classe M | 7.872 | 18.326 | (8.075) | - | 18.123 |
| EUR Classe Md | 1.577 | - | - | - | 1.577 |
| EUR Classe R | 509.714 | 46.998 | (201.210) | 2.406 | 357.908 |
| EUR Classe Rd | 607.725 | 47.966 | (297.658) | (2.457) | 355.576 |
| GBP Classe Bd | 500 | - | - | - | 500 |
| GBP Classe I | 4.622 | 2.231 | (147) | - | 6.706 |
| GBP Classe Id | 112.785 | 19.277 | (45.364) | - | 86.698 |
| GBP Classe M | 387 | 190 | - | - | 577 |
| GBP Classe R | 10.842 | 1.039 | (924) | - | 10.957 |
| GBP Classe Rd | 14.672 | - | (5.071) | - | 9.601 |
| HDK Classe I | - | 90 | - | - | 90 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Algebris Financial Income Fund (segue)

| | A inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni convertite / trasferite | A fine esercizio |
|---------------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| HDK Classe R | - | 90 | - | - | 90 |
| JPY Classe I | 5.700 | - | - | - | 5.700 |
| SGD Classe I | 2.500 | - | - | - | 2.500 |
| SGD Classe Id | 73.795 | - | (41.934) | - | 31.861 |
| SGD Classe R | 25.538 | - | (12.475) | - | 13.063 |
| SGD Classe Rd | 156.206 | - | (64.206) | - | 92.000 |
| USD Classe Bd | 55.487 | - | (55.487) | - | - |
| USD Classe I | 264.325 | 139.781 | (245.279) | 15.300 | 174.127 |
| USD Classe Id | 491.072 | 8.124 | (241.745) | (16.551) | 240.900 |
| USD Classe M | 817 | - | - | - | 817 |
| USD Classe Md | 183.650 | 2.479 | (1.063) | - | 185.066 |
| USD Classe R | 403.602 | 2.532 | (162.977) | - | 243.157 |
| USD Classe Rd | 639.075 | 42.097 | (285.786) | - | 395.386 |

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 sono le seguenti:

Algebris Allocation Fund

| | A inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni convertite / trasferite | A fine esercizio |
|--------------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| CHF Classe R | 1.292 | - | (1.028) | - | 264 |
| EUR Classe B | - | 10 | - | - | 10 |
| EUR Classe I | 120.116 | 9.002 | (53.704) | (87) | 75.327 |
| EUR Classe M | - | 2.946 | - | - | 2.946 |
| EUR Classe R | 8.925 | 10.131 | (3.543) | - | 15.513 |
| GBP Classe B | 400 | - | (400) | - | - |
| USD Classe R | 800 | - | (800) | - | - |
| JPY Classe B | - | 1.250 | - | - | 1.250 |

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 sono le seguenti:

Algebris Financial Equity Fund

| | A inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni convertite / trasferite | A fine esercizio |
|---------------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| CHF Classe B | 26.000 | - | (3.470) | - | 22.530 |
| CHF Classe R | 1.755 | 421 | (923) | - | 1.253 |
| EUR Classe B | 170.292 | 11.069 | (76.541) | - | 104.820 |
| EUR Classe Bm | 505 | - | (118) | - | 387 |
| EUR Classe I | 210.516 | 56.121 | (114.521) | - | 152.116 |
| EUR Classe M | 16.533 | 13.710 | (1.079) | - | 29.164 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Algebris Financial Equity Fund (segue)

| | A inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni convertite / trasferite | A fine esercizio |
|---------------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| EUR Classe R | 27.636 | 3.666 | (6.927) | - | 24.375 |
| EUR Classe Rm | 50 | - | (50) | - | - |
| GBP Classe B | 39.328 | 27.368 | (56.407) | - | 10.289 |
| GBP Classe I | 68 | 370 | (290) | - | 148 |
| GBP Classe M | 4.105 | 1.346 | (604) | (7) | 4.840 |
| GBP Classe Md | 31.618 | 72 | (549) | 10 | 31.151 |
| GBP Classe Mm | 8 | - | - | - | 8 |
| JPY Classe B | 5.700 | - | - | - | 5.700 |
| USD Classe B | 150.523 | 56.445 | (66.871) | - | 140.097 |
| USD Classe Bm | 125 | - | - | - | 125 |
| USD Classe M | 21.534 | - | - | - | 21.534 |
| USD Classe Md | 202.489 | - | (119.400) | - | 83.089 |
| USD Classe Mm | 18 | - | - | - | 18 |

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 sono le seguenti:

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

| | A inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni convertite / trasferite | A fine esercizio |
|---------------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| CHF Classe B | 2.978 | - | - | - | 2.978 |
| CHF Classe Bd | 1.100 | - | (1.100) | - | - |
| CHF Classe I | 970 | - | (970) | - | - |
| CHF Classe R | 303 | - | (303) | - | - |
| EUR Classe B | 63.098 | - | (54.023) | - | 9.075 |
| EUR Classe Bd | 420.382 | - | (320.382) | - | 100.000 |
| EUR Classe I | 466.222 | 35.105 | (283.675) | - | 217.652 |
| EUR Classe Id | 192.271 | - | - | - | 192.271 |
| EUR Classe M | 50.093 | 14.200 | (24.059) | - | 40.234 |
| EUR Classe Md | 800 | - | - | - | 800 |
| EUR Classe R | 2.014.646 | 218.834 | (881.565) | 34.354 | 1.386.269 |
| EUR Classe Rd | 4.485.465 | 173.013 | (1.693.858) | (37.355) | 2.927.265 |
| GBP Classe B | 19.150 | - | (19.000) | - | 150 |
| GBP Classe I | 613 | 2.248 | (1.299) | - | 1.562 |
| GBP Classe Id | 3.007 | 1.352 | (87) | - | 4.272 |
| GBP Classe M | 111 | 46 | - | (9) | 148 |
| GBP Classe Md | 435 | - | - | 10 | 445 |
| GBP Classe R | 1.446 | 30 | (583) | - | 893 |
| JPY Classe I | 5.700 | - | - | - | 5.700 |
| USD Classe B | 3.500 | - | (3.000) | - | 500 |
| USD Classe I | 2.490 | 49.463 | (26.407) | - | 25.546 |
| USD Classe M | 34.975 | - | (1.651) | - | 33.324 |
| USD Classe Md | 10.734 | - | - | - | 10.734 |
| USD Classe R | 7.660 | 6.260 | (2.709) | - | 11.211 |

*Già Algebris Macro Credit Fund

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 sono le seguenti:

Algebris Core Italy Fund

| | A inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni convertite / trasferite | A fine esercizio |
|---------------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| EUR Classe EB | 201.192 | 69.681 | (41.847) | - | 229.026 |
| EUR Classe I | - | 10 | - | - | 10 |
| EUR Classe M | 198.900 | 10.550 | (3.200) | - | 206.250 |
| EUR Classe R | 4.240 | - | (987) | - | 3.253 |
| JPY Classe I | - | 1.250 | - | - | 1.250 |
| USD Classe I | - | 11 | - | - | 11 |

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 sono le seguenti:

Algebris Quant Arbitrage Fund

| | A inizio esercizio | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni convertite / trasferite | A fine esercizio |
|---------------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| EUR Classe EB | 3.599 | 233.423 | (6.172) | - | 230.850 |
| EUR Classe I | - | 6.766 | (346) | - | 6.420 |
| EUR Classe M | 99.950 | 20.400 | (6.500) | - | 113.850 |
| EUR Classe R | - | 10 | - | - | 10 |
| GBP Classe EB | 16.394 | 10 | (16.394) | - | 10 |
| GBP Classe M | 199 | 45 | (199) | - | 45 |
| JPY Classe I | - | 1.250 | - | - | 1.250 |
| USD Classe Eb | 1000 | - | - | - | 1.000 |
| USD Classe I | - | 11 | - | - | 11 |

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per il periodo compreso tra il 5 novembre 2019 (data di lancio) e il 31 dicembre 2019 sono le seguenti:

Algebris IG Financial Credit Fund

| | Al 5 novembre 2019 (data di lancio) | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni convertite / trasferite | A fine esercizio |
|---------------|-------------------------------------|---------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| CHF Classe B | - | 11 | - | - | 11 |
| CHF Classe I | - | 11 | - | - | 11 |
| CHF Classe R | - | 11 | - | - | 11 |
| EUR Classe B | - | 68.010 | - | - | 68.010 |
| EUR Classe BD | - | 200.000 | - | - | 200.000 |
| EUR Classe I | - | 10 | - | - | 10 |
| EUR Classe M | - | 47.494 | - | - | 47.494 |
| EUR Classe R | - | 2.010 | - | - | 2.010 |
| GBP Classe B | - | 9 | - | - | 9 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

| | Al 5 novembre 2019 (data di lancio) | Azioni emesse | Azioni riscattate | Azioni convertite / trasferite | A fine esercizio |
|--------------|--|--------------------------|------------------------------|---|-------------------------|
| GBP Classe I | - | 9 | - | - | 9 |
| GBP Classe R | - | 9 | - | - | 9 |
| HDK Classe B | - | 87 | - | - | 87 |
| HDK Classe I | - | 87 | - | - | 87 |
| HDK Classe R | - | 87 | - | - | 87 |
| JPY Classe B | - | 1.180 | - | - | 1.180 |
| JPY Classe I | - | 1.180 | - | - | 1.180 |
| JPY Classe M | - | 3.930.000 | - | - | 3.930.000 |
| JPY Classe R | - | 1.180 | - | - | 1.180 |
| SGD Classe B | - | 15 | - | - | 15 |
| SGD Classe I | - | 15 | - | - | 15 |
| SGD Classe R | - | 15 | - | - | 15 |
| USD Classe B | - | 11 | - | - | 11 |
| USD Classe I | - | 11 | - | - | 11 |
| USD Classe M | - | 39.500 | - | - | 39.500 |
| USD Classe R | - | 11 | - | - | 11 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono le seguenti:

Algebris Financial Credit Fund

| | A inizio esercizio | Sottoscritto | Riscattato | Azioni convertite / trasferite | Utile/perdita dell'esercizio | A fine esercizio |
|-----------------|-----------------------|---------------|-----------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------|
| CHF Classe C | - | 2.455.157 | (288.354) | - | 210.474 | 2.377.277 |
| CHF Classe I | 9.838.922 | 19.642.427 | (11.237.063) | (9.392) | 930.568 | 19.165.462 |
| CHF Classe Id | 48.282 | 2.023.648 | (1.407.311) | - | (54.143) | 610.476 |
| CHF Classe R | 7.133.811 | 5.138.673 | (2.257.824) | (33.724) | 646.155 | 10.627.091 |
| CHF Classe Rd | 3.759.575 | 973.987 | (1.741.814) | - | 118.648 | 3.110.396 |
| CHF Classe W | - | 1.399.398 | (3.872) | - | 81.821 | 1.477.347 |
| CHF Classe Wd | - | 667.555 | (520.148) | - | 55.638 | 203.045 |
| CHF Classe Z | 35.749.373 | 5.560.748 | (7.195.695) | - | 3.498.042 | 37.612.468 |
| EUR Classe C | - | 90.098.907 | (40.776.675) | - | 754.436 | 50.076.668 |
| EUR Classe Cd | 249.947 | 44.209.561 | (9.023.751) | 397.946 | 940.427 | 36.774.130 |
| EUR Classe I | 1.411.043.983 | 1.581.004.000 | (1.154.602.054) | 458.319 | 139.762.202 | 1.977.666.450 |
| EUR Classe Id | 827.212.095 | 40.990.401 | (92.896.623) | 844.229 | 37.188.032 | 813.338.134 |
| EUR Classe M | 9.067.577 | 40.503.692 | (568.087) | - | 3.929.827 | 52.933.009 |
| EUR Classe Md | 644.000 | 15.378.184 | - | - | 1.510.757 | 17.532.941 |
| EUR Classe R | 631.677.037 | 412.313.384 | (199.944.572) | (1.624.894) | 66.857.224 | 909.278.179 |
| EUR Classe Rd | 686.575.773 | 258.892.363 | (218.212.743) | (1.076.379) | 18.288.108 | 744.467.122 |
| EUR Classe W | 20.764.809 | 202.815.526 | (150.118.162) | (282.760) | (7.806.624) | 65.372.789 |
| EUR Classe Wd | 43.722.502 | 42.717.253 | (43.369.464) | - | (627.117) | 42.443.174 |
| EUR Classe XXLD | 75.612.966 | - | - | - | 4.808.072 | 80.421.038 |
| EUR Classe Z | 136.441.381 | 38.162.056 | (36.314.434) | - | 14.607.766 | 152.896.769 |
| EUR Classe Zd | 5.238.854 | - | (5.219.000) | - | (19.854) | - |
| GBP Classe C | - | 1.824.281 | - | - | 101.544 | 1.925.825 |
| GBP Classe Cd | - | 4.439.087 | - | - | 297.008 | 4.736.095 |
| GBP Classe I | 10.979.679 | 6.461.765 | (3.622.166) | (130.413) | 220.078 | 13.908.943 |
| GBP Classe Id | 375.421.836 | 52.142.957 | (52.379.283) | (20.713) | (580.830) | 374.583.967 |
| GBP Classe M | 143.663 | 40.058 | (77.158) | - | 4.060 | 110.623 |
| GBP Classe Md | 1.846.420 | 22.218 | (1.763.932) | - | (55.601) | 49.105 |
| GBP Classe R | 7.836.570 | 7.329.497 | (3.042.674) | - | 552.985 | 12.676.378 |
| GBP Classe Rd | 19.157.180 | 8.145.343 | (9.919.499) | - | (568.358) | 16.814.666 |
| GBP Classe W | 398.886 | 5.676.492 | (2.317.071) | 282.765 | 58.223 | 4.099.295 |
| GBP Classe Wd | 3.391.997 | 4.425.641 | (1.379.812) | - | 121.566 | 6.559.392 |
| GBP Classe Z | 13.562.717 | 3.235.162 | (2.354.529) | (41.836) | 916.691 | 15.318.205 |
| GBP Classe Zd | 21.316.219 | 4.546.578 | (9.036.605) | 41.759 | (648.255) | 16.219.696 |
| HDK Classe I | 1.102 | - | - | - | 46 | 1.148 |
| HDK Classe R | 1.098 | - | (1.120) | - | 22 | - |
| JPY Classe I | 5.266 | - | - | - | 386 | 5.652 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Algebris Financial Credit Fund (segue)

| | A inizio esercizio | Sottoscritto | Riscattato | Azioni convertite / trasferite | Utile/perdita dell'esercizio | A fine esercizio |
|----------------|-----------------------|----------------------|------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|----------------------|
| SGD Classe I | 264.211 | 856.654 | (75.817) | - | 40.600 | 1.085.648 |
| SGD Classe Id | 71.342 | 3.538.691 | (444.518) | 111.486 | 45.973 | 3.322.974 |
| SGD Classe R | 2.008.289 | 1.427.296 | (1.717.154) | - | 14.815 | 1.733.246 |
| SGD Classe Rd | 3.385.540 | 8.495.679 | (1.325.158) | (95.600) | 225.411 | 10.685.872 |
| SGD Classe W | - | 311.726 | - | - | 15.760 | 327.486 |
| SGD Classe Wd | 2.342.103 | 12.949.167 | (2.541.821) | (408.623) | (40.428) | 12.300.398 |
| USD Classe A | 938 | - | (956) | - | 18 | - |
| USD Classe C | 134.117 | 40.282.437 | (8.477.208) | 44.190 | 242.338 | 32.225.874 |
| USD Classe Cd | - | 81.925.686 | (4.726.261) | 34.808 | (467.270) | 76.766.963 |
| USD Classe I | 74.860.472 | 117.527.205 | (75.965.903) | (706.064) | 726.657 | 116.442.367 |
| USD Classe I2d | 939 | - | (926) | - | (13) | - |
| USD Classe Id | 89.123.142 | 138.874.507 | (42.685.254) | 1.884.415 | (3.110.423) | 184.086.387 |
| USD Classe M | 204.928 | - | (182.248) | - | 5.602 | 28.282 |
| USD Classe Md | 562.779 | - | (23.780) | - | 619 | 539.618 |
| USD Classe R | 181.771.555 | 111.918.656 | (84.234.533) | (867.422) | 1.323.391 | 209.911.647 |
| USD Classe Rd | 248.301.041 | 121.296.650 | (131.063.565) | 374.432 | (10.215.559) | 228.692.999 |
| USD Classe W | 39.608.865 | 78.575.257 | (31.659.193) | - | 378.373 | 86.903.302 |
| USD Classe Wd | 40.784.893 | 146.300.659 | (21.038.631) | 178.084 | (2.414.253) | 163.810.752 |
| USD Classe XXL | 21.123.163 | - | (19.179.300) | - | (1.923.757) | 20.106 |
| USD Classe Z | 82.616.841 | 33.171.580 | (21.017.430) | (85.893) | 3.482.996 | 98.168.094 |
| USD Classe Zd | 8.804.034 | 2.140.810 | (2.108.282) | 74.466 | (39.560) | 8.871.468 |
| | 5.154.812.712 | 3.802.828.659 | (2.510.059.433) | (656.814) | 274.391.314 | 6.721.316.438 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono le seguenti:

Algebris Financial Income Fund

| | A inizio esercizio | Sottoscritto | Riscattato | Azioni convertite / trasferite | Utile/perdita dell'esercizio | A fine esercizio |
|---------------|-----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------|
| CHF Classe B | 137.305 | - | (118.802) | - | (18.503) | - |
| CHF Classe R | 747.372 | - | (417.560) | 38.927 | 15.590 | 384.329 |
| CHF Classe Rd | 321.192 | - | (236.029) | - | (6.340) | 78.823 |
| EUR Classe B | 192.444 | 999 | (175.770) | - | (16.531) | 1.142 |
| EUR Classe Bd | 5.916.788 | - | - | - | (43.558) | 5.873.230 |
| EUR Classe I | 199.306.821 | 39.905.089 | (148.532.713) | 159.706 | (11.341.277) | 79.497.626 |
| EUR Classe Id | 22.551.542 | 331.021 | (10.452.995) | 475.777 | (1.402.382) | 11.502.963 |
| EUR Classe M | 2.893.517 | 12.394.306 | (17.453.266) | - | 4.525.875 | 2.360.432 |
| EUR Classe Md | 157.388 | 2.663.602 | - | - | 15.659 | 2.836.649 |
| EUR Classe R | 50.114.624 | 8.483.015 | (25.929.104) | (235.378) | (1.764.023) | 30.669.134 |
| EUR Classe Rd | 34.258.516 | 1.591.620 | (12.011.280) | (371.405) | (3.149.203) | 20.318.248 |
| GBP Classe Bd | 71.255 | - | - | - | (4.349) | 66.906 |
| GBP Classe I | 808.024 | 44.452 | (310.024) | - | (35.193) | 507.259 |
| GBP Classe Id | 11.017.736 | 2.676.401 | (3.838.843) | - | (938.688) | 8.916.606 |
| GBP Classe M | 97.578 | 12.979 | - | - | 286 | 110.843 |
| GBP Classe R | 1.730.533 | 14.487 | (517.460) | - | (74.493) | 1.153.067 |
| GBP Classe Rd | 1.041.489 | - | (406.876) | - | (134.920) | 499.693 |
| HDK Classe I | 1.143 | - | - | - | (33) | 1.110 |
| HDK Classe R | 1.137 | - | (994) | - | (143) | - |
| JPY Classe I | 5.302 | - | - | - | 15 | 5.317 |
| SGD Classe I | 167.527 | - | (167.258) | - | (269) | (0) |
| SGD Classe Id | 2.131.627 | - | (402.181) | - | (155.470) | 1.573.976 |
| SGD Classe R | 869.236 | - | (642.234) | - | (50.280) | 176.722 |
| SGD Classe Rd | 5.701.687 | 25.222 | (2.156.254) | (14.413) | (504.856) | 3.051.386 |
| USD Classe A | - | 900 | (770) | - | (130) | - |
| USD Classe I | 17.171.993 | 10.710.190 | (5.768.161) | 575.242 | 589.416 | 23.278.680 |
| USD Classe Id | 25.380.194 | 365.144 | (16.619.055) | 473.662 | (1.410.084) | 8.189.861 |
| USD Classe M | 119.555 | - | - | - | (3.045) | 116.510 |
| USD Classe Md | 21.747.458 | - | - | - | (1.322.245) | 20.425.213 |
| USD Classe R | 31.959.401 | 479.807 | (14.783.882) | (934.007) | (1.489.203) | 15.232.116 |
| USD Classe Rd | 34.028.867 | 1.168.576 | (12.318.758) | (373.960) | (2.838.143) | 19.666.582 |
| | 470.649.251 | 80.867.810 | (273.260.269) | (205.849) | (21.556.520) | 256.494.423 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono le seguenti:

Algebris Allocation Fund

| | A inizio esercizio | Sottoscritto | Riscattato | Azioni convertite / trasferite | Utile/perdita dell'esercizio | A fine esercizio |
|--------------|-----------------------|----------------|--------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------|
| CHF Classe R | 23.326 | 32.626 | - | - | 1.048 | 57.000 |
| EUR Classe B | 1.064 | - | - | - | 16 | 1.080 |
| EUR Classe I | 7.740.911 | 241.644 | (3.326.873) | - | (127.671) | 4.528.011 |
| EUR Classe M | 313.983 | 7.399 | (101.873) | - | 7.910 | 227.419 |
| EUR Classe R | 1.521.028 | 503.546 | (970.765) | (13.067) | 24.239 | 1.064.981 |
| JPY Classe B | - | - | (11.484) | 13.067 | (1.583) | - |
| USD Classe R | 1.087 | - | - | - | (21) | 1.066 |
| | 9.601.399 | 785.215 | (4.410.995) | - | (96.062) | 5.879.557 |

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono le seguenti:

Algebris Financial Equity Fund

| | A inizio esercizio | Sottoscritto | Riscattato | Azioni convertite / trasferite | Utile/perdita dell'esercizio | A fine esercizio |
|---------------|-----------------------|-------------------|---------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------|
| CHF Classe B | 3.004.736 | - | (2.312.202) | - | (257.265) | 435.269 |
| CHF Classe R | 156.215 | 3.995 | (19.700) | - | (13.789) | 126.721 |
| EUR Classe B | 12.552.301 | 2.089.540 | (8.882.077) | - | (2.564.020) | 3.195.744 |
| EUR Classe Bm | 616.003 | - | - | - | (45.329) | 570.674 |
| EUR Classe I | 17.407.558 | 2.879.314 | (6.701.351) | - | (1.886.927) | 11.698.594 |
| EUR Classe M | 3.770.073 | 361.887 | (149.484) | 2.594.193 | (93.395) | 6.483.274 |
| EUR Classe R | 2.524.933 | 2.420.581 | (1.932.420) | - | (67.905) | 2.945.189 |
| EUR Classe Rm | 24 | - | (18) | - | (6) | - |
| GBP Classe B | 1.143.165 | 11.650 | (395.679) | - | (243.441) | 515.695 |
| GBP Classe I | 18.073 | 200.296 | (103.984) | - | 25.293 | 139.678 |
| GBP Classe M | 755.935 | 104.572 | (60.406) | - | (58.407) | 741.694 |
| GBP Classe Md | 3.030.592 | 1.719.080 | - | - | (60.258) | 4.689.414 |
| GBP Classe Mm | 18.820 | - | (10.736) | - | (8.084) | - |
| JPY Classe B | 4.993 | - | - | - | (427) | 4.566 |
| USD Classe B | 16.321.887 | 5.342.980 | (11.233.856) | - | (1.399.370) | 9.031.641 |
| USD Classe Bm | 206.885 | - | - | - | (25.383) | 181.502 |
| USD Classe M | 2.705.194 | - | - | (2.552.110) | (153.084) | - |
| USD Classe Md | 8.269.622 | - | - | - | (997.891) | 7.271.731 |
| USD Classe Mm | 44.248 | - | - | - | (5.042) | 39.206 |
| USD Classe R | - | 24.928 | - | - | - | 24.928 |
| | 72.551.257 | 15.158.823 | (31.801.913) | 42.083 | (7.854.730) | 48.095.520 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono le seguenti:

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

| | A inizio esercizio | Sottoscritto | Riscattato | Azioni convertite / trasferite | Utile/perdita dell'esercizio | A fine esercizio |
|---------------|-----------------------|--------------------|----------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------|
| CHF Classe B | 313.268 | - | (112.347) | - | 36.320 | 237.241 |
| CHF Classe I | - | 4.166.420 | - | - | 202.641 | 4.369.061 |
| CHF Classe R | - | 4.361.118 | - | - | 177.792 | 4.538.910 |
| EUR Classe B | 1.064.286 | 1.001 | (114.550) | - | 136.266 | 1.087.003 |
| EUR Classe Bd | 10.474.210 | - | - | - | 1.151.333 | 11.625.543 |
| EUR Classe I | 25.014.725 | 64.398.228 | (6.843.808) | 558.751 | 5.238.254 | 88.366.150 |
| EUR Classe Id | 19.674.161 | - | - | - | 2.040.799 | 21.714.960 |
| EUR Classe M | 4.919.566 | 267.774 | (1.225.951) | 1.154.155 | 705.989 | 5.821.533 |
| EUR Classe Md | 84.544 | 1.298.047 | - | - | 11.758 | 1.394.349 |
| EUR Classe R | 157.080.550 | 63.707.615 | (61.006.507) | 235.583 | 17.952.858 | 177.970.099 |
| EUR Classe Rd | 300.893.242 | 36.698.788 | (126.995.552) | (176.858) | 24.118.647 | 234.538.267 |
| GBP Classe B | 21.579 | - | - | - | 1.881 | 23.460 |
| GBP Classe I | 197.460 | 401.839 | (199.103) | - | 8.323 | 408.519 |
| GBP Classe Id | 507.503 | 281.256 | (143.807) | - | 23.674 | 668.626 |
| GBP Classe M | 19.303 | 66.199 | - | - | 3.086 | 88.588 |
| GBP Classe Md | 55.514 | 19.418 | - | - | 6.916 | 81.848 |
| GBP Classe R | 119.897 | 82.580 | (56.923) | (22.255) | (5.828) | 117.471 |
| JPY Classe I | 5.310 | - | - | - | 516 | 5.826 |
| USD Classe B | 56.676 | 844 | - | - | 3.653 | 61.173 |
| USD Classe I | 2.451.498 | 12.044.099 | (1.085.280) | (558.750) | 157.403 | 13.008.970 |
| USD Classe M | 3.729.754 | - | - | (1.154.088) | 270.349 | 2.846.015 |
| USD Classe Md | 1.113.953 | - | - | - | 55.345 | 1.169.298 |
| USD Classe R | 1.184.615 | 836.412 | (384.702) | - | 34.440 | 1.670.765 |
| | 528.981.614 | 188.631.638 | (198.168.530) | 36.538 | 52.332.415 | 571.813.675 |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono le seguenti:

Algebris Core Italy Fund

| | A inizio esercizio | Sottoscritto | Riscattato | Azioni convertite / trasferite | Utile/perdita dell'esercizio | A fine esercizio |
|---------------|-----------------------|------------------|--------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------|
| EUR Classe Eb | 25.433.396 | 8.202.626 | (6.853.318) | - | 1.728.940 | 28.511.644 |
| EUR Classe I | 1.135 | - | - | - | 98 | 1.233 |
| EUR Classe M | 1.169 | - | - | - | 67 | 1.236 |
| EUR Classe R | 1.127 | - | - | - | 19 | 1.146 |
| GBP Classe M | 23.160.288 | 276.419 | (430.002) | - | 2.209.697 | 25.216.402 |
| JPY Classe I | 347.134 | 222.799 | (230.612) | - | 15.424 | 354.745 |
| USD Classe I | - | 4.151 | - | - | 112 | 4.263 |
| | 48.944.249 | 8.705.995 | (7.513.932) | - | 3.954.357 | 54.090.669 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono le seguenti:

Algebris Quant Arbitrage Fund

| | A inizio esercizio | Sottoscritto | Riscattato | Azioni convertite / trasferite | Utile/perdita dell'esercizio | A fine esercizio |
|---------------|-------------------------------|---------------------|---------------------|---|---|-----------------------------|
| EUR Classe Eb | 23.112.453 | 5.295.445 | (20.192.513) | - | (8.215.385) | - |
| EUR Classe I | 651.666 | 397.217 | (552.616) | - | (496.267) | - |
| EUR Classe M | 11.492.207 | - | (5.908.502) | - | (5.583.705) | - |
| EUR Classe R | 1.012 | - | (521) | - | (491) | - |
| GBP Classe EB | 5.464 | - | (573) | - | (4.891) | - |
| GBP Classe M | 1.219 | - | (2.655) | - | 1.436 | - |
| JPY Classe I | 1.045 | - | (604) | - | (441) | - |
| USD Classe Eb | 93.185 | - | (552) | - | (92.633) | - |
| USD Classe I | 1.009 | - | (50.890) | - | 49.881 | - |
| | 35.359.260 | 5.692.662 | (26.709.426) | - | (14.342.496) | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono le seguenti:

Algebris IG Financial Credit Fund

| | A inizio esercizio | Sottoscritto | Riscattato | Azioni convertite / trasferite | Utile/perdita dell'esercizio | A fine esercizio |
|---------------|-----------------------|--------------------|---------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------|
| CHF Classe B | 1.021 | 556.158 | (1.076) | - | 2.719 | 558.822 |
| CHF Classe Bd | - | 179.125 | - | - | 2.018 | 181.143 |
| CHF Classe I | 1.021 | 7.410.103 | - | - | 139.421 | 7.550.545 |
| CHF Classe R | 1.020 | 195.259 | - | - | 7.964 | 204.243 |
| EUR Classe B | 6.849.683 | 70.881.707 | (11.113.745) | - | 5.042.580 | 71.660.225 |
| EUR Classe Bd | 20.004.865 | 2.491.058 | - | - | 1.784.951 | 24.280.874 |
| EUR Classe I | 1.007 | 27.980.914 | (111.134) | - | 688.658 | 28.559.445 |
| EUR Classe Id | - | 90.183.520 | (15.849) | - | 3.870.744 | 94.038.415 |
| EUR Classe M | 4.786.224 | 5.517.577 | (10.218.622) | - | 1.400.041 | 1.485.220 |
| EUR Classe Md | - | 14.820.746 | - | - | 587.971 | 15.408.717 |
| EUR Classe R | 202.189 | 159.856.766 | (4.397.528) | 79.218 | 8.420.823 | 164.161.468 |
| EUR Classe Rd | - | 62.016.797 | (3.185.936) | 15.818 | 3.106.156 | 61.952.835 |
| EUR Classe W | - | 2.289.619 | - | - | 13.675 | 2.303.294 |
| GBP Classe B | 1.075 | - | (1.042) | - | (33) | - |
| GBP Classe I | 1.075 | 2.761 | - | - | 211 | 4.047 |
| GBP Classe Id | - | 1.391 | - | - | 105 | 1.496 |
| GBP Classe M | - | 1.384 | (1.187) | - | 75 | 272 |
| GBP Classe Md | - | 1.117 | - | - | 85 | 1.202 |
| GBP Classe R | 1.074 | 2.755.836 | - | - | 150.286 | 2.907.196 |
| HDK Classe B | 1.008 | - | (1.033) | - | 25 | - |
| HDK Classe I | 1.008 | - | - | - | 35 | 1.043 |
| HDK Classe R | 1.007 | - | (1.028) | - | 21 | - |
| JPY Classe B | 978 | - | (1.007) | - | 29 | - |
| JPY Classe I | 978 | - | - | - | 65 | 1.043 |
| JPY Classe M | 3.259.124 | - | (3.464.581) | - | 205.457 | - |
| JPY Classe R | 977 | - | (1.001) | - | 24 | - |
| SGD Classe B | 1.004 | 358.581 | (991) | - | 3.429 | 362.023 |
| SGD Classe I | 1.004 | - | - | - | 43 | 1.047 |
| SGD Classe R | 1.003 | - | (987) | - | (16) | - |
| USD Classe B | 993 | 6.590.311 | (193.914) | - | (3.372) | 6.394.018 |
| USD Classe Bd | - | 151.847 | - | - | (1.445) | 150.402 |
| USD Classe I | 992 | 16.403.315 | - | - | 48.597 | 16.452.904 |
| USD Classe M | 3.566.115 | 64.287 | (3.625.661) | - | 107.235 | 111.976 |
| USD Classe R | 991 | 3.431.981 | - | (95.030) | 1.406 | 3.339.348 |
| USD Classe Rd | - | 1.446.512 | - | - | (421) | 1.446.091 |
| USD Classe W | - | 1.246.362 | - | - | (2.590) | 1.243.772 |
| USD Classe Wd | - | 585.310 | - | - | 2.543 | 587.853 |
| Totale | 38.687.436 | 477.420.344 | (36.336.322) | 6 | 25.579.515 | 505.350.979 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 sono le seguenti:

Algebris Financial Credit Fund

| | A inizio esercizio | Sottoscritto | Riscattato | Azioni convertite / trasferite | Utile/perdita dell'esercizio | A fine esercizio |
|----------------|-----------------------|--------------|---------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------|
| CHF Classe I | 21.508.008 | 5.094.046 | (19.704.304) | - | 2.941.172 | 9.838.922 |
| CHF Classe Id | - | 45.879 | - | - | 2.403 | 48.282 |
| CHF Classe R | 3.943.111 | 4.119.006 | (1.874.724) | - | 946.418 | 7.133.811 |
| CHF Classe Rd | 1.470.438 | 2.029.987 | (22.124) | - | 281.274 | 3.759.575 |
| CHF Classe Z | 24.353.489 | 8.542.861 | (2.681.194) | - | 5.534.217 | 35.749.373 |
| EUR Classe Cd | - | 250.000 | - | - | (53) | 249.947 |
| EUR Classe I | 1.410.399.560 | 786.711.368 | (993.888.518) | 1.600.049 | 206.221.524 | 1.411.043.983 |
| EUR Classe Id | 484.264.262 | 338.830.763 | (50.302.781) | 199.241 | 54.220.610 | 827.212.095 |
| EUR Classe M | 6.988.646 | 3.750.065 | (2.911.964) | - | 1.240.830 | 9.067.577 |
| EUR Classe Md | 211.988 | 548.631 | (146.111) | - | 29.492 | 644.000 |
| EUR Classe R | 516.938.405 | 228.012.108 | (190.516.019) | 1.068.680 | 76.173.863 | 631.677.037 |
| EUR Classe Rd | 521.736.206 | 249.523.159 | (130.592.426) | (2.067.686) | 47.976.520 | 686.575.773 |
| EUR Classe W | 26.315.869 | 2.722.550 | (11.947.857) | 41.080 | 3.633.167 | 20.764.809 |
| EUR Classe Wd | 43.471.662 | 8.162.014 | (11.781.801) | - | 3.870.627 | 43.722.502 |
| EUR Classe XXL | 68.720.663 | - | - | - | 6.892.303 | 75.612.966 |
| EUR Classe Z | 137.459.133 | 36.187.034 | (57.373.575) | (120.287) | 20.289.075 | 136.441.380 |
| EUR Classe Zd | - | 5.010.247 | (10.236) | - | 238.843 | 5.238.854 |
| GBP Classe I | 6.566.754 | 6.145.124 | (3.601.793) | - | 1.869.594 | 10.979.679 |
| GBP Classe Id | 344.447.671 | 102.134.844 | (123.759.273) | - | 52.598.593 | 375.421.835 |
| GBP Classe M | 141.646 | 25.154 | (50.466) | (3.545) | 30.874 | 143.663 |
| GBP Classe Md | 1.521.934 | 17.109 | - | 3.544 | 303.833 | 1.846.420 |
| GBP Classe R | 4.255.392 | 4.905.802 | (2.481.213) | (29.292) | 1.185.881 | 7.836.570 |
| GBP Classe Rd | 11.879.504 | 9.515.190 | (4.773.989) | (34.916) | 2.571.391 | 19.157.180 |
| GBP Classe W | 321.001 | - | - | - | 77.885 | 398.886 |
| GBP Classe Wd | 2.573.268 | 458.907 | (118.771) | - | 478.593 | 3.391.997 |
| GBP Classe Z | 11.489.751 | 2.650.308 | (1.870.488) | (1.441.704) | 2.734.850 | 13.562.717 |
| GBP Classe Zd | 12.542.084 | 8.156.562 | (3.797.380) | 1.441.739 | 2.973.214 | 21.316.219 |
| HDK Classe I | - | 1.021 | - | - | 81 | 1.102 |
| HDK Classe R | - | 1.021 | - | - | 77 | 1.098 |
| JPY Classe I | 4.418 | - | - | - | 848 | 5.266 |
| SGD Classe I | 63.366 | 176.007 | - | - | 24.838 | 264.211 |
| SGD Classe Id | - | 228.238 | - | (165.967) | 9.071 | 71.342 |
| SGD Classe R | 1.735.605 | 716.014 | (834.701) | - | 391.371 | 2.008.289 |
| SGD Classe Rd | 3.698.892 | 1.173.971 | (1.981.186) | - | 493.863 | 3.385.540 |
| SGD Classe Wd | 257.871 | 1.920.175 | - | - | 164.057 | 2.342.103 |
| USD Classe A | - | 913 | - | - | 25 | 938 |
| USD Classe C | - | 135.391 | - | - | (1.274) | 134.117 |
| USD Classe I | 88.609.203 | 38.114.009 | (65.157.397) | (1.085.895) | 14.380.551 | 74.860.471 |
| USD Classe Id | 68.748.762 | 43.283.571 | (34.419.722) | 772.682 | 10.737.849 | 89.123.142 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Algebris Financial Credit Fund (segue)

| | A inizio esercizio | Sottoscritto | Riscattato | Azioni convertite / trasferite | Utile/perdita dell'esercizio | A fine esercizio |
|----------------|-----------------------|----------------------|------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|----------------------|
| USD Classe I2d | - | 913 | - | - | 26 | 939 |
| USD Classe M | 46.468 | 178.577 | (29.194) | - | 9.077 | 204.928 |
| USD Classe Md | 2.611.761 | 447.536 | (2.707.771) | - | 211.253 | 562.779 |
| USD Classe R | 152.497.122 | 51.434.261 | (51.271.809) | (148.479) | 29.260.460 | 181.771.555 |
| USD Classe Rd | 178.128.523 | 107.983.718 | (63.675.171) | 397.820 | 25.466.155 | 248.301.045 |
| USD Classe W | 41.847.721 | 1.202.853 | (11.882.437) | (41.080) | 8.481.808 | 39.608.865 |
| USD Classe Wd | 26.611.049 | 13.563.560 | (3.637.116) | (283.471) | 4.530.871 | 40.784.893 |
| USD Classe XXL | 17.194.093 | - | - | - | 3.929.070 | 21.123.163 |
| USD Classe Z | 73.782.120 | 25.438.800 | (31.455.198) | (1.028.403) | 15.879.521 | 82.616.840 |
| USD Classe Zd | 3.956.471 | 3.872.807 | (949.893) | 935.750 | 988.899 | 8.804.034 |
| | 4.323.313.890 | 2.103.422.074 | (1.882.208.602) | 9.860 | 610.275.490 | 5.154.812.712 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 sono le seguenti:

Algebris Financial Income Fund

| | A inizio esercizio | Sottoscritto | Riscattato | Azioni convertite / trasferite | Utile/perdita dell'esercizio | A fine esercizio |
|---------------|-------------------------------|---------------------|----------------------|---|---|-----------------------------|
| CHF Classe B | 245.949 | - | (151.442) | - | 42.799 | 137.306 |
| CHF Classe I | 175.002 | - | (183.207) | - | 8.205 | - |
| CHF Classe Id | 206.139 | - | (219.015) | - | 12.876 | - |
| CHF Classe R | 622.276 | - | (39.294) | - | 164.390 | 747.372 |
| CHF Classe Rd | 1.041.383 | - | (832.693) | - | 112.501 | 321.191 |
| EUR Classe B | 746.011 | - | (629.747) | - | 76.180 | 192.444 |
| EUR Classe Bd | 6.748.036 | - | (1.964.383) | - | 1.133.135 | 5.916.788 |
| EUR Classe I | 122.256.976 | 160.639.225 | (122.875.847) | 4.176.547 | 35.109.920 | 199.306.821 |
| EUR Classe Id | 34.254.609 | 150.185 | (12.550.258) | (4.005.631) | 4.702.637 | 22.551.542 |
| EUR Classe M | 1.002.242 | 2.558.705 | (1.156.876) | - | 489.446 | 2.893.517 |
| EUR Classe Md | 131.755 | - | - | - | 25.633 | 157.388 |
| EUR Classe R | 57.947.884 | 6.008.396 | (25.540.281) | 308.784 | 11.389.840 | 50.114.623 |
| EUR Classe Rd | 50.058.588 | 4.289.306 | (26.474.450) | (223.440) | 6.608.512 | 34.258.516 |
| GBP Classe Bd | 55.701 | - | - | - | 15.554 | 71.255 |
| GBP Classe I | 416.699 | 222.796 | (16.683) | - | 185.212 | 808.024 |
| GBP Classe Id | 11.291.448 | 2.366.211 | (4.926.990) | - | 2.287.066 | 11.017.735 |
| GBP Classe M | 48.519 | 28.943 | - | - | 20.116 | 97.578 |
| GBP Classe R | 1.292.434 | 159.962 | (130.389) | - | 408.526 | 1.730.533 |
| GBP Classe Rd | 1.263.030 | - | (472.295) | - | 250.754 | 1.041.489 |
| HDK Classe I | - | 1.021 | - | - | 122 | 1.143 |
| HDK Classe R | - | 1.021 | - | - | 117 | 1.138 |
| JPY Classe I | 4.117 | - | - | - | 1.185 | 5.302 |
| SGD Classe I | 127.186 | - | - | - | 40.341 | 167.527 |
| SGD Classe Id | 3.943.342 | - | (2.613.693) | - | 801.978 | 2.131.627 |
| SGD Classe R | 1.302.112 | - | (743.697) | - | 310.821 | 869.236 |
| SGD Classe Rd | 7.812.677 | - | (3.539.497) | - | 1.428.507 | 5.701.687 |
| USD Classe Bd | 5.094.187 | - | (5.616.476) | - | 522.289 | - |
| USD Classe I | 19.873.498 | 12.531.267 | (21.459.101) | 1.311.481 | 4.914.848 | 17.171.993 |
| USD Classe Id | 41.607.858 | 785.678 | (23.041.488) | (1.567.711) | 7.595.858 | 25.380.195 |
| USD Classe M | 90.472 | - | - | - | 29.083 | 119.555 |
| USD Classe Md | 17.125.844 | 269.962 | (116.822) | - | 4.468.474 | 21.747.458 |
| USD Classe R | 40.864.312 | 291.605 | (18.868.828) | - | 9.672.312 | 31.959.401 |
| USD Classe Rd | 44.660.358 | 3.435.747 | (22.176.140) | - | 8.108.902 | 34.028.867 |
| | 472.310.644 | 193.740.030 | (296.339.592) | 30 | 100.938.139 | 470.649.251 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 sono le seguenti:

Algebris Allocation Fund

| | inizio esercizio | Sottoscritto | Riscattato | Azioni convertite / trasferite | Utile/perdita dell'esercizio | A fine esercizio |
|--------------|-------------------|------------------|--------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------|
| CHF Classe R | 100.804 | - | (83.454) | - | 5.976 | 23.326 |
| EUR Classe B | - | 1.000 | - | - | 64 | 1.064 |
| EUR Classe I | 11.146.425 | 878.483 | (5.274.333) | (8.389) | 998.725 | 7.740.911 |
| EUR Classe M | - | 300.000 | - | - | 13.983 | 313.983 |
| EUR Classe R | 796.549 | 983.390 | (334.549) | - | 75.638 | 1.521.028 |
| GBP Classe B | 42.265 | - | (45.635) | - | 3.370 | - |
| JPY Classe B | - | 1.018 | - | - | 69 | 1.087 |
| USD Classe R | 61.257 | - | (67.098) | - | 5.841 | - |
| | 12.147.300 | 2.163.891 | (5.805.069) | (8.389) | 1.103.666 | 9.601.399 |

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 sono le seguenti:

Algebris Financial Equity Fund

| | inizio esercizio | Sottoscritto | Riscattato | Azioni convertite / trasferite | Utile/perdita dell'esercizio | A fine esercizio |
|---------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------|
| CHF Classe B | 2.678.345 | - | (393.175) | - | 719.566 | 3.004.736 |
| CHF Classe R | 170.704 | 44.879 | (102.429) | - | 43.061 | 156.215 |
| EUR Classe B | 16.311.707 | 1.278.043 | (8.247.897) | - | 3.210.448 | 12.552.301 |
| EUR Classe Bm | 643.222 | - | (169.610) | - | 142.391 | 616.003 |
| EUR Classe I | 19.317.972 | 5.797.252 | (11.697.868) | - | 3.990.202 | 17.407.558 |
| EUR Classe M | 1.692.575 | 1.499.999 | (123.616) | - | 701.115 | 3.770.073 |
| EUR Classe R | 2.312.855 | 347.049 | (646.976) | - | 512.005 | 2.524.933 |
| EUR Classe Rm | 47.962 | - | (51.281) | - | 3.343 | 24 |
| GBP Classe B | 3.245.501 | 2.626.134 | (5.934.504) | - | 1.206.035 | 1.143.166 |
| GBP Classe I | 6.273 | 41.649 | (33.312) | - | 3.463 | 18.073 |
| GBP Classe M | 472.877 | 175.551 | (81.273) | (980) | 189.760 | 755.935 |
| GBP Classe Md | 2.330.696 | 5.717 | (44.638) | 980 | 737.837 | 3.030.592 |
| GBP Classe Mm | 13.878 | - | - | - | 4.942 | 18.820 |
| JPY Classe B | 3.855 | - | - | - | 1.138 | 4.993 |
| USD Classe B | 13.316.323 | 5.749.164 | (6.797.461) | - | 4.053.861 | 16.321.887 |
| USD Classe Bm | 157.029 | - | - | - | 49.856 | 206.885 |
| USD Classe M | 2.032.855 | - | - | - | 672.339 | 2.705.194 |
| USD Classe Md | 15.518.268 | - | (10.247.413) | - | 2.998.767 | 8.269.622 |
| USD Classe Mm | 33.250 | - | - | - | 10.998 | 44.248 |
| | 80.306.147 | 17.565.437 | (44.571.453) | - | 19.251.127 | 72.551.258 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 sono le seguenti:

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

| | nizio esercizio | Sottoscritto | Riscattato | Azioni convertite / trasferite | Utile/perdita dell'esercizio | A fine esercizio |
|---------------|--------------------|-------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------|
| CHF Classe B | 250.602 | - | - | - | 62.666 | 313.268 |
| CHF Classe Bd | 87.237 | - | (94.892) | - | 7.655 | - |
| CHF Classe I | 77.089 | - | (79.132) | - | 2.043 | - |
| CHF Classe R | 24.456 | - | (27.766) | - | 3.310 | - |
| EUR Classe B | 6.121.129 | - | (5.496.163) | - | 439.320 | 1.064.286 |
| EUR Classe Bd | 37.667.450 | - | (30.340.182) | - | 3.146.943 | 10.474.211 |
| EUR Classe I | 44.448.494 | 3.700.616 | (28.696.903) | - | 5.562.518 | 25.014.725 |
| EUR Classe Id | 16.873.883 | - | - | - | 2.800.278 | 19.674.161 |
| EUR Classe M | 5.005.742 | 1.563.574 | (2.573.738) | - | 923.988 | 4.919.566 |
| EUR Classe Md | 72.343 | - | - | - | 12.201 | 84.544 |
| EUR Classe R | 190.249.726 | 23.924.286 | (92.536.154) | 3.545.624 | 31.897.067 | 157.080.549 |
| EUR Classe Rd | 395.495.687 | 16.947.087 | (162.630.623) | (3.545.696) | 54.626.787 | 300.893.242 |
| GBP Classe B | 2.114.525 | - | (2.305.903) | - | 212.957 | 21.579 |
| GBP Classe I | 60.119 | 263.444 | (155.391) | - | 29.287 | 197.459 |
| GBP Classe Id | 284.434 | 147.080 | (9.675) | - | 85.663 | 507.502 |
| GBP Classe M | 10.952 | 5.609 | - | (1.203) | 3.945 | 19.303 |
| GBP Classe Md | 43.195 | - | - | 1.203 | 11.116 | 55.514 |
| GBP Classe R | 150.868 | 4.031 | (69.700) | - | 34.698 | 119.897 |
| JPY Classe I | 4.316 | - | - | - | 994 | 5.310 |
| USD Classe B | 312.348 | - | (293.012) | - | 37.340 | 56.676 |
| USD Classe I | 189.425 | 4.079.022 | (2.388.604) | - | 571.655 | 2.451.498 |
| USD Classe M | 3.037.072 | - | (181.593) | - | 874.275 | 3.729.754 |
| USD Classe Md | 904.241 | - | - | - | 209.712 | 1.113.953 |
| USD Classe R | 645.284 | 663.838 | (261.932) | - | 137.426 | 1.184.616 |
| | 704.130.617 | 51.298.587 | (328.141.363) | (72) | 101.693.844 | 528.981.613 |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 sono le seguenti:

Algebris Core Italy Fund

| | nizio esercizio | Sottoscritto | Riscattato | Azioni convertite / trasferite | Utile/perdita dell'esercizio | A fine esercizio |
|---------------|-------------------|------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------------|-------------------|
| EUR Classe Eb | 17.891.594 | 6.859.427 | (4.137.330) | - | 4.819.706 | 25.433.397 |
| EUR Classe I | - | 1.000 | - | - | 135 | 1.135 |
| EUR Classe M | 17.796.310 | 995.465 | (312.217) | - | 4.680.730 | 23.160.288 |
| EUR Classe R | 366.779 | - | (100.160) | - | 80.515 | 347.134 |
| JPY Classe I | - | 1.019 | - | - | 150 | 1.169 |
| USD Classe I | - | 971 | - | - | 156 | 1.127 |
| | 36.054.683 | 7.857.882 | (4.549.707) | - | 9.581.392 | 48.944.250 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 sono le seguenti:

Algebris Quant Arbitrage Fund

| | nizio esercizio | Sottoscritto | Riscattato | Azioni convertite / trasferite | Utile/perdita dell'esercizio | A fine esercizio |
|---------------|------------------------|---------------------|--------------------|---|---|-----------------------------|
| EUR Classe Eb | 355.084 | 23.147.623 | (612.025) | - | 221.769 | 23.112.451 |
| EUR Classe I | - | 681.747 | (34.329) | - | 4.248 | 651.666 |
| EUR Classe M | 9.890.511 | 2.017.560 | (649.858) | - | 233.994 | 11.492.207 |
| EUR Classe R | - | 1.000 | - | - | 12 | 1.012 |
| GBP Classe EB | 1.830.468 | 1.095 | (1.883.680) | - | 53.336 | 1.219 |
| GBP Classe M | 22.076 | 4.947 | (22.703) | - | 1.144 | 5.464 |
| JPY Classe I | - | 1.019 | - | - | 26 | 1.045 |
| USD Classe Eb | 87.444 | - | - | - | 5.740 | 93.184 |
| USD Classe I | - | 971 | - | - | 38 | 1.009 |
| | 12.185.583 | 25.855.962 | (3.202.595) | - | 520.307 | 35.359.257 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 sono le seguenti:

Algebris IG Financial Credit Fund

| | A inizio esercizio | Sottoscritto | Riscattato | Azioni convertite / trasferite | Utile/perdita dell'esercizio | A fine esercizio |
|---------------|-----------------------|-------------------|------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------|
| CHF Classe B | - | 1.001 | - | - | 20 | 1.021 |
| CHF Classe I | - | 1.001 | - | - | 20 | 1.021 |
| CHF Classe R | - | 1.000 | - | - | 20 | 1.020 |
| EUR Classe B | - | 6.840.728 | - | - | 8.955 | 6.849.683 |
| EUR Classe Bd | - | 20.000.000 | - | - | 4.865 | 20.004.865 |
| EUR Classe I | - | 1.000 | - | - | 7 | 1.007 |
| EUR Classe M | - | 4.758.885 | - | - | 27.339 | 4.786.224 |
| EUR Classe R | - | 202.200 | - | - | (11) | 202.189 |
| GBP Classe B | - | 1.042 | - | - | 33 | 1.075 |
| GBP Classe I | - | 1.042 | - | - | 33 | 1.075 |
| GBP Classe R | - | 1.042 | - | - | 32 | 1.074 |
| HDK Classe B | - | 998 | - | - | 10 | 1.008 |
| HDK Classe I | - | 998 | - | - | 10 | 1.008 |
| HDK Classe R | - | 998 | - | - | 9 | 1.007 |
| JPY Classe B | - | 977 | - | - | 1 | 978 |
| JPY Classe I | - | 977 | - | - | 1 | 978 |
| JPY Classe M | - | 3.252.712 | - | - | 6.412 | 3.259.124 |
| JPY Classe R | - | 977 | - | - | - | 977 |
| SGD Classe B | - | 992 | - | - | 12 | 1.004 |
| SGD Classe I | - | 992 | - | - | 12 | 1.004 |
| SGD Classe R | - | 992 | - | - | 11 | 1.003 |
| USD Classe B | - | 988 | - | - | 4 | 992 |
| USD Classe I | - | 988 | - | - | 4 | 992 |
| USD Classe M | - | 3.552.332 | - | - | 13.783 | 3.566.115 |
| USD Classe R | - | 988 | - | - | 3 | 991 |
| | - | 38.625.850 | - | - | 61.585 | 38.687.435 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

11. Distribuzioni

Ai Consiglieri è consentito dichiarare distribuzioni per qualunque Classe di Azioni. Le distribuzioni possono non essere pagabili per tutte le Classi di Azioni. Una distribuzione può includere redditi maturati che possono non essere mai successivamente ricevuti. L'importo del reddito netto da distribuire è determinato a discrezione dei Consiglieri in conformità allo Statuto e spetta sempre ai Consiglieri determinare quale quota delle spese di un Comparto possa essere addebitata al reddito per arrivare al dato del reddito netto. Per le Classi a distribuzione, l'attuale politica di distribuzione è di distribuire il reddito netto (composto dai ricavi, ivi compresi eventuali interessi e dividendi maturati al netto delle spese).

Algebris Financial Credit Fund

| Classe di Azioni | 2020 | | 2019 | |
|------------------|------------|------------|------------|------------|
| | Ex-Date | Tasso | Ex-Date | Tasso |
| CHF Classe Id | 9-gen-2020 | CHF 1,2581 | - | - |
| CHF Classe Rd | 9-gen-2020 | CHF 1,0680 | 9-gen-2019 | CHF 1,5066 |
| EUR Classe Cd | 9-gen-2020 | EUR 0,0103 | - | - |
| EUR Classe Id | 9-gen-2020 | EUR 1,3595 | 9-gen-2019 | EUR 1,7558 |
| EUR Classe Md | 9-gen-2020 | EUR 0,9854 | 9-gen-2019 | EUR 1,9621 |
| EUR Classe Rd | 9-gen-2020 | EUR 1,1986 | 9-gen-2019 | EUR 1,6202 |
| EUR Classe Wd | 9-gen-2020 | EUR 1,3333 | 9-gen-2019 | EUR 1,6521 |
| EUR Classe XXLd | 9-gen-2020 | EUR 1,2642 | 9-gen-2019 | EUR 1,5809 |
| EUR Classe Zd | 9-gen-2020 | EUR 1,2533 | - | - |
| GBP Classe Id | 9-gen-2020 | GBP 1,3627 | 9-gen-2019 | GBP 1,8857 |
| GBP Classe Md | 9-gen-2020 | GBP 1,3106 | 9-gen-2019 | GBP 1,0042 |
| GBP Classe Rd | 9-gen-2020 | GBP 1,2964 | 9-gen-2019 | GBP 1,4503 |
| GBP Classe Wd | 9-gen-2020 | GBP 1,2218 | 9-gen-2019 | GBP 1,3765 |
| GBP Classe Zd | 9-gen-2020 | GBP 1,3274 | 9-gen-2019 | GBP 1,6158 |
| SGD Classe Id | 9-gen-2020 | SGD 1,2890 | - | - |
| SGD Classe Rd | 9-gen-2020 | SGD 1,2651 | 9-gen-2019 | SGD 1,5764 |
| SGD Classe Wd | 9-gen-2020 | SGD 1,2205 | 9-gen-2019 | SGD 1,4867 |
| USD Classe I2d | 9-gen-2020 | USD 1,0749 | - | - |
| USD Classe Id | 9-gen-2020 | USD 1,3457 | 9-gen-2019 | USD 1,8417 |
| USD Classe Md | 9-gen-2020 | USD 1,3885 | 9-gen-2019 | USD 2,8599 |
| USD Classe Rd | 9-gen-2020 | USD 1,2383 | 9-gen-2019 | USD 1,6005 |
| USD Classe Wd | 9-gen-2020 | USD 1,2635 | 9-gen-2019 | USD 1,6621 |
| USD Classe Zd | 9-gen-2020 | USD 1,2901 | 9-gen-2019 | USD 1,3230 |
| CHF Classe Rd | 8-apr-2020 | CHF 1,2965 | 8-apr-2019 | CHF 1,4058 |
| CHF Classe Wd | 8-apr-2020 | CHF 0,0167 | - | - |
| EUR Classe Cd | 8-apr-2020 | EUR 0,5863 | - | - |
| EUR Classe Id | 8-apr-2020 | EUR 1,4629 | 8-apr-2019 | EUR 1,6374 |
| EUR Classe Md | 8-apr-2020 | EUR 0,1451 | 8-apr-2019 | EUR 1,4806 |
| EUR Classe Rd | 8-apr-2020 | EUR 1,3725 | 8-apr-2019 | EUR 1,4115 |
| EUR Classe Wd | 8-apr-2020 | EUR 1,0695 | 8-apr-2019 | EUR 1,4855 |
| EUR Classe XXLd | 8-apr-2020 | EUR 1,2579 | 8-apr-2019 | EUR 1,4682 |
| GBP Classe Id | 8-apr-2020 | GBP 1,3902 | 8-apr-2019 | GBP 1,6987 |
| GBP Classe Md | 8-apr-2020 | GBP 1,3601 | 8-apr-2019 | GBP 1,4909 |
| GBP Classe Rd | 8-apr-2020 | GBP 1,4585 | 8-apr-2019 | GBP 1,3754 |
| GBP Classe Wd | 8-apr-2020 | GBP 0,9695 | 8-apr-2019 | GBP 1,3889 |
| GBP Classe Zd | 8-apr-2020 | GBP 1,4193 | 8-apr-2019 | GBP 1,4932 |
| SGD Classe Id | 8-apr-2020 | SGD 0,6450 | - | - |
| SGD Classe Rd | 8-apr-2020 | SGD 1,3557 | 8-apr-2019 | SGD 1,5316 |
| SGD Classe Wd | 8-apr-2020 | SGD 0,6229 | 8-apr-2019 | SGD 1,3859 |

ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

11. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

| Classe di Azioni | 2020 | | 2019 | |
|------------------|----------------|------------|----------------|------------|
| | Ex-Date | Tasso | Ex-Date | Tasso |
| USD Classe Cd | 8-apr-2020 | USD 0,3946 | - | - |
| USD Classe I2d | 8-apr-2020 | USD 1,2563 | - | - |
| USD Classe Id | 8-apr-2020 | USD 1,5173 | 8-apr-2019 | USD 1,7102 |
| USD Classe Md | 8-apr-2020 | USD 1,3902 | 8-apr-2019 | USD 1,5774 |
| USD Classe Rd | 8-apr-2020 | USD 1,5067 | 8-apr-2019 | USD 1,5134 |
| USD Classe Wd | 8-apr-2020 | USD 1,0386 | 8-apr-2019 | USD 1,5166 |
| USD Classe Zd | 8-apr-2020 | USD 1,4623 | 8-apr-2019 | USD 1,2486 |
| CHF Classe Id | 8 luglio 2020 | CHF 1,3249 | - | - |
| CHF Classe Rd | 8 luglio 2020 | CHF 1,4092 | 8 luglio 2019 | CHF 0,9906 |
| EUR Classe Cd | 8 luglio 2020 | EUR 1,2357 | - | - |
| EUR Classe Id | 8 luglio 2020 | EUR 1,5163 | 8 luglio 2019 | EUR 1,4697 |
| EUR Classe Md | 8 luglio 2020 | EUR 1,3810 | 8 luglio 2019 | EUR 1,3550 |
| EUR Classe Rd | 8 luglio 2020 | EUR 1,3342 | 8 luglio 2019 | EUR 1,3249 |
| EUR Classe Wd | 8 luglio 2020 | EUR 1,5261 | 8 luglio 2019 | EUR 1,3248 |
| EUR Classe XXLd | 8 luglio 2020 | EUR 1,3578 | 8 luglio 2019 | EUR 1,3455 |
| GBP Classe Cd | 8 luglio 2020 | GBP 0,9410 | - | - |
| GBP Classe Id | 8 luglio 2020 | GBP 1,4753 | 8 luglio 2019 | GBP 1,3855 |
| GBP Classe Md | 8 luglio 2020 | GBP 1,1710 | 8 luglio 2019 | GBP 1,3856 |
| GBP Classe Rd | 8 luglio 2020 | GBP 1,3227 | 8 luglio 2019 | GBP 0,9980 |
| GBP Classe Wd | 8 luglio 2020 | GBP 1,3152 | 8 luglio 2019 | GBP 1,3207 |
| GBP Classe Zd | 8 luglio 2020 | GBP 1,3988 | 8 luglio 2019 | GBP 1,3281 |
| SGD Classe Id | 8 luglio 2020 | SGD 1,3698 | 8 luglio 2019 | SGD 0,3266 |
| SGD Classe Rd | 8 luglio 2020 | SGD 1,3070 | 8 luglio 2019 | SGD 1,1972 |
| SGD Classe Wd | 8 luglio 2020 | SGD 1,4794 | 8 luglio 2019 | SGD 0,2124 |
| USD Classe Cd | 8 luglio 2020 | USD 1,2331 | - | - |
| USD Classe Id | 8 luglio 2020 | USD 1,3252 | 8 luglio 2019 | USD 1,1275 |
| USD Classe Md | 8 luglio 2020 | USD 1,5607 | 8 luglio 2019 | USD 1,4298 |
| USD Classe Rd | 8 luglio 2020 | USD 1,4863 | 8 luglio 2019 | USD 1,2598 |
| USD Classe Wd | 8 luglio 2020 | USD 1,2959 | 8 luglio 2019 | USD 1,2869 |
| USD Classe Zd | 8 luglio 2020 | USD 1,5071 | 8 luglio 2019 | USD 1,4326 |
| USD Classe I2D | 8 luglio 2020 | USD 1,3737 | - | - |
| CHF Classe Id | 8 ottobre 2020 | CHF 1,4742 | 8 ottobre 2019 | CHF 0,7966 |
| CHF Classe Rd | 8 ottobre 2020 | CHF 1,1941 | 8 ottobre 2019 | CHF 1,2675 |
| CHF Classe Wd | 8 ottobre 2020 | CHF 0,7108 | - | - |
| EUR Classe Cd | 8 ottobre 2020 | EUR 1,2515 | - | - |
| EUR Classe Id | 8 ottobre 2020 | EUR 1,4602 | 8 ottobre 2019 | EUR 1,4723 |
| EUR Classe Md | 8 ottobre 2020 | EUR 0,7802 | 8 ottobre 2019 | EUR 1,3839 |
| EUR Classe Rd | 8 ottobre 2020 | EUR 1,2662 | 8 ottobre 2019 | EUR 1,3439 |
| EUR Classe Wd | 8 ottobre 2020 | EUR 1,3766 | 8 ottobre 2019 | EUR 1,4778 |
| EUR Classe XXLd | 8 ottobre 2020 | EUR 1,3221 | 8 ottobre 2019 | EUR 1,3863 |
| EUR Classe Zd | - | - | 8 ottobre 2019 | EUR 0,8856 |
| GBP Classe Cd | 8 ottobre 2020 | GBP 1,2312 | - | - |
| GBP Classe Id | 8 ottobre 2020 | GBP 1,4203 | 8 ottobre 2019 | GBP 1,4945 |
| GBP Classe Md | 8 ottobre 2020 | GBP 1,3826 | 8 ottobre 2019 | GBP 1,4321 |
| GBP Classe Rd | 8 ottobre 2020 | GBP 1,2738 | 8 ottobre 2019 | GBP 1,3471 |
| GBP Classe Wd | 8 ottobre 2020 | GBP 1,2041 | 8 ottobre 2019 | GBP 1,3532 |
| GBP Classe Zd | 8 ottobre 2020 | GBP 1,4998 | 8 ottobre 2019 | GBP 1,3586 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

11. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

| Classe di Azioni | 2020 Ex-Date | Tasso | 2019 Ex-Date | Tasso |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| SGD Classe Id | 8 ottobre 2020 | SGD 0,9558 | 8 ottobre 2019 | SGD 1,4058 |
| SGD Classe Rd | 8 ottobre 2020 | SGD 0,8074 | 8 ottobre 2019 | SGD 1,6120 |
| SGD Classe Wd | 8 ottobre 2020 | SGD 1,2578 | 8 ottobre 2019 | SGD 1,2327 |
| USD Classe Cd | 8 ottobre 2020 | USD 1,1932 | - | - |
| USD Classe Id | 8 ottobre 2020 | USD 1,0771 | 8 ottobre 2019 | USD 1,4237 |
| USD Classe Md | 8 ottobre 2020 | USD 1,4869 | 8 ottobre 2019 | USD 1,3288 |
| USD Classe Rd | 8 ottobre 2020 | USD 1,2461 | 8 ottobre 2019 | USD 1,3966 |
| USD Classe Wd | 8 ottobre 2020 | USD 0,9766 | 8 ottobre 2019 | USD 1,3261 |
| USD Classe Zd | 8 ottobre 2020 | USD 1,4400 | 8 ottobre 2019 | USD 1,4881 |

Algebris Financial Income Fund

| Classe di Azioni | 2020 Ex-Date | Tasso | 2019 Ex-Date | Tasso |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| CHF Classe Id | - | - | 9-gen-2019 | CHF 0,8920 |
| CHF Classe Rd | 9-gen-2020 | CHF 0,7147 | 9-gen-2019 | CHF 0,8572 |
| EUR Classe Bd | 9-gen-2020 | EUR 0,9489 | 9-gen-2019 | EUR 1,2775 |
| EUR Classe Id | 9-gen-2020 | EUR 0,8976 | 9-gen-2019 | EUR 1,0007 |
| EUR Classe Md | 9-gen-2020 | EUR 0,8161 | 9-gen-2019 | EUR 1,0197 |
| EUR Classe Rd | 9-gen-2020 | EUR 0,8237 | 9-gen-2019 | EUR 0,9710 |
| GBP Classe Bd | 9-gen-2020 | GBP 0,9836 | 9-gen-2019 | GBP 1,1465 |
| GBP Classe Id | 9-gen-2020 | GBP 0,7593 | 9-gen-2019 | GBP 1,1753 |
| GBP Classe Rd | 9-gen-2020 | GBP 0,7494 | 9-gen-2019 | GBP 0,8871 |
| SGD Classe Id | 9-gen-2020 | SGD 0,8965 | 9-gen-2019 | SGD 1,0336 |
| SGD Classe Rd | 9-gen-2020 | SGD 0,7696 | 9-gen-2019 | SGD 0,9205 |
| USD Classe Bd | - | - | 9-gen-2019 | USD 1,2012 |
| USD Classe Id | 9-gen-2020 | USD 1,0212 | 9-gen-2019 | USD 1,1513 |
| USD Classe Md | 9-gen-2020 | USD 1,0742 | 9-gen-2019 | USD 1,2196 |
| USD Classe Rd | 9-gen-2020 | USD 0,7724 | 9-gen-2019 | USD 1,0729 |
| CHF Classe Rd | 8-apr-2020 | CHF 0,7455 | 8-apr-2019 | CHF 0,9252 |
| EUR Classe Bd | 8-apr-2020 | EUR 0,9947 | 8-apr-2019 | EUR 1,1272 |
| EUR Classe Id | 8-apr-2020 | EUR 0,9882 | 8-apr-2019 | EUR 1,1788 |
| EUR Classe Md | 8-apr-2020 | EUR 0,8565 | 8-apr-2019 | EUR 0,9650 |
| EUR Classe Rd | 8-apr-2020 | EUR 1,0078 | 8-apr-2019 | EUR 1,0393 |
| GBP Classe Bd | 8-apr-2020 | GBP 1,0363 | 8-apr-2019 | GBP 1,1578 |
| GBP Classe Id | 8-apr-2020 | GBP 0,8903 | 8-apr-2019 | GBP 1,1986 |
| GBP Classe Rd | 8-apr-2020 | GBP 0,9600 | 8-apr-2019 | GBP 1,0353 |
| SGD Classe Id | 8-apr-2020 | SGD 0,9376 | 8-apr-2019 | SGD 1,0029 |
| SGD Classe Rd | 8-apr-2020 | SGD 1,0289 | 8-apr-2019 | SGD 1,1711 |
| USD Classe Bd | - | - | 8-apr-2019 | USD 1,2239 |
| USD Classe Id | 8-apr-2020 | USD 1,2842 | 8-apr-2019 | USD 1,2881 |
| USD Classe Md | 8-apr-2020 | USD 1,1322 | 8-apr-2019 | USD 1,2395 |
| USD Classe Rd | 8-apr-2020 | USD 1,0214 | 8-apr-2019 | USD 0,9940 |
| CHF Classe Rd | 8 luglio 2020 | CHF 0,6572 | 8 luglio 2019 | CHF 1,3824 |
| EUR Classe Bd | 8 luglio 2020 | EUR 0,8798 | 8 luglio 2019 | EUR 1,8576 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

11. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

| Classe di Azioni | 2020 Ex-Date | Tasso | 2019 Ex-Date | Tasso |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| EUR Classe Id | 8 luglio 2020 | EUR 0,7958 | 8 luglio 2019 | EUR 1,7772 |
| EUR Classe Md | 8 luglio 2020 | EUR 0,7344 | 8 luglio 2019 | EUR 1,4486 |
| EUR Classe Rd | 8 luglio 2020 | EUR 0,7431 | 8 luglio 2019 | EUR 1,4585 |
| GBP Classe Bd | 8 luglio 2020 | GBP 0,9098 | 8 luglio 2019 | GBP 1,7447 |
| GBP Classe Id | 8 luglio 2020 | GBP 0,8889 | 8 luglio 2019 | GBP 1,5668 |
| GBP Classe Rd | 8 luglio 2020 | GBP 0,6891 | 8 luglio 2019 | GBP 1,3376 |
| SGD Classe Id | 8 luglio 2020 | SGD 0,7679 | 8 luglio 2019 | SGD 1,4543 |
| SGD Classe Rd | 8 luglio 2020 | SGD 0,7133 | 8 luglio 2019 | SGD 1,3747 |
| USD Classe Bd | - | - | 8 luglio 2019 | USD 1,8429 |
| USD Classe Id | 8 luglio 2020 | USD 0,9252 | 8 luglio 2019 | USD 1,8409 |
| USD Classe Md | 8 luglio 2020 | USD 1,0185 | 8 luglio 2019 | USD 1,8773 |
| USD Classe Rd | 8 luglio 2020 | USD 0,7514 | 8 luglio 2019 | USD 1,5282 |
| CHF Classe Rd | 8 ottobre 2020 | CHF 0,6709 | 8 ottobre 2019 | CHF 0,8464 |
| EUR Classe Bd | 8 ottobre 2020 | EUR 0,9008 | 8 ottobre 2019 | EUR 1,1189 |
| EUR Classe Id | 8 ottobre 2020 | EUR 0,8714 | 8 ottobre 2019 | EUR 1,0909 |
| EUR Classe Md | 8 ottobre 2020 | EUR 0,7777 | 8 ottobre 2019 | EUR 0,9616 |
| EUR Classe Rd | 8 ottobre 2020 | EUR 0,7714 | 8 ottobre 2019 | EUR 1,1011 |
| GBP Classe Bd | 8 ottobre 2020 | GBP 0,9332 | 8 ottobre 2019 | GBP 1,1607 |
| GBP Classe Id | 8 ottobre 2020 | GBP 0,8437 | 8 ottobre 2019 | GBP 1,0753 |
| GBP Classe Rd | 8 ottobre 2020 | GBP 0,7042 | 8 ottobre 2019 | GBP 0,9008 |
| SGD Classe Id | 8 ottobre 2020 | SGD 0,8141 | 8 ottobre 2019 | SGD 1,0900 |
| SGD Classe Rd | 8 ottobre 2020 | SGD 0,7513 | 8 ottobre 2019 | SGD 0,9261 |
| USD Classe Id | 8 ottobre 2020 | USD 0,9967 | 8 ottobre 2019 | USD 1,2169 |
| USD Classe Md | 8 ottobre 2020 | USD 1,0482 | 8 ottobre 2019 | USD 1,2488 |
| USD Classe Rd | 8 ottobre 2020 | USD 0,7754 | 8 ottobre 2019 | USD 0,9904 |

Algebris Financial Equity Fund

| Classe di Azioni | 2020 Ex-Date | Tasso | 2019 Ex-Date | Tasso |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| GBP Classe Md | 9-gen-2020 | GBP 0,0974 | 9-gen-2019 | GBP 0,2983 |
| USD Classe Md | 9-gen-2020 | USD 0,1319 | 9-gen-2019 | USD 0,3960 |
| GBP Classe Md | 8-apr-2020 | GBP 0,2460 | 8-apr-2019 | GBP 0,2020 |
| USD Classe Md | 8-apr-2020 | USD 0,3891 | 8-apr-2019 | USD 0,2701 |
| GBP Classe Md | - | - | 8 luglio 2019 | GBP 1,2899 |
| USD Classe Md | - | - | 8 luglio 2019 | USD 1,7239 |
| GBP Classe Md | 8 ottobre 2020 | GBP 0,0711 | 8 ottobre 2019 | GBP 0,2095 |
| USD Classe Md | 8 ottobre 2020 | USD 0,0995 | 8 ottobre 2019 | USD 0,2536 |

ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

11. Distribuzioni (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

| Classe di Azioni | 2020 | | 2019 | |
|------------------|----------------|------------|----------------|------------|
| | Ex-Date | Tasso | Ex-Date | Tasso |
| CHF Classe Bd | - | - | 9-gen-2019 | CHF 0,7093 |
| EUR Classe Bd | 9-gen-2020 | EUR 0,9516 | 9-gen-2019 | EUR 0,4706 |
| EUR Classe Id | 9-gen-2020 | EUR 0,8921 | 9-gen-2019 | EUR 0,5937 |
| EUR Classe Md | 9-gen-2020 | EUR 1,1550 | 9-gen-2019 | EUR 0,8220 |
| EUR Classe Rd | 9-gen-2020 | EUR 0,7365 | 9-gen-2019 | EUR 0,4414 |
| GBP Classe Id | 9-gen-2020 | GBP 0,7798 | 9-gen-2019 | GBP 0,5761 |
| GBP Classe Md | 9-gen-2020 | GBP 1,1281 | 9-gen-2019 | GBP 0,8187 |
| USD Classe Md | 9-gen-2020 | USD 1,2742 | 9-gen-2019 | USD 0,8377 |
| CHF Classe Bd | - | - | 8-apr-2019 | CHF 1,0581 |
| EUR Classe Bd | 8-apr-2020 | EUR 0,6998 | 8-apr-2019 | EUR 1,0630 |
| EUR Classe Id | 8-apr-2020 | EUR 0,6459 | 8-apr-2019 | EUR 1,0070 |
| EUR Classe Md | 8-apr-2020 | EUR 0,9008 | 8-apr-2019 | EUR 1,2398 |
| EUR Classe Rd | 8-apr-2020 | EUR 0,4654 | 8-apr-2019 | EUR 0,8870 |
| GBP Classe Id | 8-apr-2020 | GBP 0,6222 | 8-apr-2019 | GBP 0,9376 |
| GBP Classe Md | 8-apr-2020 | GBP 0,7886 | 8-apr-2019 | GBP 1,2235 |
| USD Classe Md | 8-apr-2020 | USD 0,9926 | 8-apr-2019 | USD 1,3287 |
| CHF Classe Bd | - | - | 8 luglio 2019 | CHF 0,7642 |
| EUR Classe Bd | 8 luglio 2020 | EUR 0,6272 | 8 luglio 2019 | EUR 0,7670 |
| EUR Classe Id | 8 luglio 2020 | EUR 0,5753 | 8 luglio 2019 | EUR 0,7155 |
| EUR Classe Md | 8 luglio 2020 | EUR 0,8255 | 8 luglio 2019 | EUR 0,9513 |
| EUR Classe Rd | 8 luglio 2020 | EUR 0,4011 | 8 luglio 2019 | EUR 0,5827 |
| GBP Classe Id | 8 luglio 2020 | GBP 0,5341 | 8 luglio 2019 | GBP 0,6863 |
| GBP Classe Md | 8 luglio 2020 | GBP 0,7287 | 8 luglio 2019 | GBP 0,9433 |
| USD Classe Md | 8 luglio 2020 | USD 0,9195 | 8 luglio 2019 | USD 1,3287 |
| CHF Classe Bd | - | - | 8 ottobre 2019 | CHF 1,0793 |
| EUR Classe Bd | 8 ottobre 2020 | EUR 0,5411 | 8 ottobre 2019 | EUR 1,0013 |
| EUR Classe Id | 8 ottobre 2020 | EUR 0,4452 | 8 ottobre 2019 | EUR 0,8598 |
| EUR Classe Md | 8 ottobre 2020 | EUR 0,7308 | 8 ottobre 2019 | EUR 1,5009 |
| EUR Classe Rd | 8 ottobre 2020 | EUR 0,2917 | 8 ottobre 2019 | EUR 0,8939 |
| GBP Classe Id | 8 ottobre 2020 | GBP 0,3857 | 8 ottobre 2019 | GBP 0,6483 |
| GBP Classe Md | 8 ottobre 2020 | GBP 0,9335 | 8 ottobre 2019 | GBP 1,4927 |
| USD Classe Md | 8 ottobre 2020 | USD 1,0408 | 8 ottobre 2019 | USD 1,6317 |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

Algebris IG Financial Credit Fund

| Classe di Azioni | 2020 | | 2019 | |
|------------------|------------|------------|---------|-------|
| | Ex-Date | Tasso | Ex-Date | Tasso |
| EUR Classe Bd | 9-gen-2020 | EUR 0,0181 | - | - |
| EUR Classe Bd | 8-apr-2020 | EUR 0,3934 | - | - |
| EUR Classe Rd | 8-apr-2020 | EUR 0,1791 | - | - |
| USD Classe Rd | 8-apr-2020 | USD 0,1790 | - | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

11. Distribuzioni (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

| Classe di Azioni | 2020 | | 2019 | |
|------------------|----------------|------------|---------|-------|
| | Ex-Date | Tasso | Ex-Date | Tasso |
| EUR Classe Bd | 8 luglio 2020 | EUR 0,6370 | - | - |
| EUR Classe Rd | 8 luglio 2020 | EUR 0,1754 | - | - |
| GBP Classe Id | 8 luglio 2020 | GBP 0,1020 | - | - |
| GBP Classe Md | 8 luglio 2020 | GBP 0,1020 | - | - |
| USD Classe Rd | 8 luglio 2020 | USD 0,6343 | - | - |
| EUR Classe Bd | 8 ottobre 2020 | EUR 0,6284 | - | - |
| EUR Classe Id | 8 ottobre 2020 | EUR 0,1157 | - | - |
| EUR Classe Md | 8 ottobre 2020 | EUR 0,0349 | - | - |
| EUR Classe Rd | 8 ottobre 2020 | EUR 0,4282 | - | - |
| GBP Classe Id | 8 ottobre 2020 | GBP 0,5964 | - | - |
| GBP Classe Md | 8 ottobre 2020 | GBP 0,6196 | - | - |
| USD Classe Rd | 8 ottobre 2020 | USD 0,6273 | - | - |

12. Regime fiscale

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

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

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

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

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

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

13. Soft commission

Non vi sono accordi di soft commission che interessano la Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (2019: zero).

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari

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

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

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

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

La Società utilizza l'approccio Value-at-Risk (VaR) per calcolare l'esposizione globale del Comparto Algebris Financial Equity garantendo l'utilizzo di strumenti finanziari derivati entro i limiti specificati dalla Central Bank. Il calcolo del VaR è su base relativa ed è monitorato giornalmente per garantire che non ecceda due volte quello dell'indice MSCI World Financials nel corso di un periodo di detenzione di 20 giorni. La base di calcolo del VaR è dettagliata in un Supplemento al Prospetto della Società. Il VaR di portafoglio della Società è calcolato giornalmente dal Gestore degli investimenti ai livelli di confidenza del 99% per un periodo di detenzione di 20 giorni utilizzando l'approccio storico. Il livello di utilizzo più basso, più alto e medio del limite di VaR in base ai livelli di confidenza del 99% calcolato durante l'anno è stato rispettivamente del 7,84%, 23,73% e 19,20%. Il modello VaR è alimentato con dati giornalieri degli indici dei mercati di riferimento dal lancio. La somma mediana della leva nozionale sui derivati utilizzata durante l'anno dalla Società è stata pari al 162,57%.

La Società utilizza l'approccio VaR per calcolare l'esposizione globale di Algebris Global Credit Opportunities garantendo l'utilizzo di strumenti finanziari derivati entro i limiti specificati dalla Central Bank. Il calcolo del VaR è su base assoluta ed è monitorato giornalmente per garantire che non superi il 20% del NAV nel corso di un periodo di detenzione di 20 giorni. La base di calcolo del VaR è dettagliata in un Supplemento al Prospetto della Società. Il VaR di portafoglio della Società è calcolato giornalmente dal Gestore degli investimenti ai livelli di confidenza del 99% per un periodo di detenzione di 20 giorni utilizzando l'approccio storico. Il livello di utilizzo più basso, più alto e medio del limite di VaR in base ai livelli di confidenza del 99% calcolato durante l'anno è stato rispettivamente dell'1,60%, 6,33% e 3,94%. Il modello VaR è alimentato con dati giornalieri degli indici dei mercati di riferimento dal lancio. La somma mediana della leva nozionale sui derivati utilizzata durante l'anno dalla Società è stata pari al 525,01%.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato

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

(i) Rischio di prezzo

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

Un incremento del 5% del prezzo dei titoli azionari al 31 dicembre 2020 avrebbe portato a un aumento dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili per Algebris Financial Credit Fund di Euro 799.435 (31 dicembre 2019: Euro 796.124), Algebris Financial Income Fund di Euro 4.587.021 (31 dicembre 2019: Euro 6.384.954), Algebris Allocation Fund di Euro 268.086 (31 dicembre 2019: Euro 433.290), Algebris Financial Equity Fund di Euro 1.552.464 (31 dicembre 2019: Euro 2.071.531), Algebris Global Credit Opportunities Fund di Euro 175.440 (31 dicembre 2019: Euro 108.206), Algebris Core Italy Fund di Euro 2.509.627 (31 dicembre 2019: Euro 2.212.592) e Algebris IG Financial Credit Fund di Euro 2.216.610 (31 dicembre 2019: Euro 49.327). Una variazione analoga di segno opposto avrebbe portato a un decremento dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili di un importo uguale ma contrario.

(ii) Rischio valutario

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

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

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

| Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2020 | Attività/(passività) monetarie EUR | Passività non monetarie EUR | Contratti derivati EUR | Totale EUR |
|---|---|--|---------------------------------------|-----------------------|
| Dollaro di Hong Kong | (6) | (1.148) | 1.146 | (8) |
| Yen giapponese | (34) | (5.652) | 5.650 | (36) |
| Sterlina | 970.125.981 | (460.340.270) | (505.986.312) | 3.799.399 |
| Dollaro di Singapore | (40.149) | (29.455.624) | 29.346.998 | (148.775) |
| Franco svizzero | 39.170 | (81.845.482) | 74.987.144 | (6.819.168) |
| Dollaro statunitense | 2.611.525.558 | (1.190.479.159) | (1.408.386.751) | 12.659.648 |
| | 3.581.650.520 | (1.762.127.335) | (1.810.032.125) | 9.491.060 |

| Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2020 | Attività/(passività) monetarie EUR | Attività/(passività) non monetarie EUR | Contratti derivati EUR | Totale EUR |
|---|---|---|---------------------------------------|-----------------------|
| Dollaro australiano | 13 | - | - | 13 |
| Dollaro canadese | 41 | - | - | 41 |
| Dollaro di Hong Kong | 55 | 3.968.232 | (3.925.358) | 42.929 |
| Yen giapponese | (4) | 4.909.176 | (5.065.576) | (156.404) |
| Won Coreano | - | - | (3.770.879) | (3.770.879) |
| Corona norvegese | 3 | - | - | 3 |
| Zloty polacco | 9 | - | - | 9 |
| Sterlina | 24.876.678 | (11.254.373) | (13.264.973) | 357.332 |
| Dollaro di Singapore | (6.122) | (4.802.085) | 4.804.707 | (3.500) |
| Corona svedese | (81) | - | - | (81) |
| Franco svizzero | 2.345 | 5.495.305 | (5.471.443) | 26.207 |
| Dollaro statunitense | 45.674.828 | (37.448.435) | (8.488.861) | (262.468) |
| | 70.547.765 | (39.132.180) | (35.182.383) | (3.766.798) |

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

| Algebris Allocation Fund al 31 dicembre 2020 | Attività/(passività) monetarie EUR | Attività/(passività) non monetarie EUR | Contratti derivati EUR | Totale EUR |
|---|---|---|---------------------------------------|-----------------------|
| Dollaro australiano | (2) | - | - | (2) |
| Dollaro canadese | 57 | - | - | 57 |
| Corona danese | (3) | - | - | (3) |
| Dollaro di Hong Kong | 6 | - | - | 6 |
| Yen giapponese | (8) | (1.067) | 1.062 | (13) |
| Peso messicano | (1) | - | - | (1) |
| Corona norvegese | 8 | - | - | 8 |
| Sterlina | (1.332) | - | - | (1.332) |
| Dollaro di Singapore | (9) | - | - | (9) |
| Franco svizzero | 3.161 | (57.000) | 56.794 | 2.955 |
| Dollaro statunitense | (28.776) | 112.190 | (111.302) | (27.888) |
| | (26.899) | 54.123 | (53.446) | (26.222) |

| Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2020 | Attività/(passività) monetarie EUR | Attività/(passività) non monetarie EUR | Contratti derivati EUR | Totale EUR |
|---|---|---|-----------------------------------|-----------------------|
| Dollaro canadese | (53) | - | - | (53) |
| Dollaro di Hong Kong | - | 1.216.792 | (1.186.534) | 30.258 |
| Yen giapponese | (4) | 1.339.018 | (1.305.101) | 33.913 |
| Won Coreano | - | - | (1.027.136) | (1.027.136) |
| Zloty polacco | (31) | - | - | (31) |
| Sterlina | (2.608) | (6.086.481) | 5.957.262 | (131.827) |
| Dollaro di Singapore | 62 | - | - | 62 |
| Corona svedese | (28) | - | - | (28) |
| Franco svizzero | 1.410 | 1.900.809 | (1.885.636) | 16.583 |
| Dollaro statunitense | (1.991.794) | 2.463.208 | (2.081.212) | (1.609.798) |
| | (1.993.046) | 833.346 | (1.528.357) | (2.688.057) |

ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

**Algebris Global Credit
Opportunities Fund*
al 31 dicembre 2020**

| | Attività/(passività) | | Contratti derivati EUR | Totale EUR |
|----------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|-------------------|
| | monetarie EUR | non monetarie EUR | | |
| Dollaro australiano | 1 | - | - | 1 |
| Dollaro canadese | (234) | - | - | (234) |
| Yuan Renminbi cinese | 24 | - | - | 24 |
| Corona ceca | (42) | - | (12.460) | (12.502) |
| Dollaro di Hong Kong | 1 | - | - | 1 |
| Fiorino ungherese | (3) | - | - | (3) |
| Rupia indonesiana | 7.877.681 | - | - | 7.877.681 |
| Yen giapponese | (179) | (5.826) | 5.807 | (198) |
| Peso messicano | 20.466.746 | - | (1.771.558) | 18.695.188 |
| Dollaro neozelandese | 36 | - | - | 36 |
| Sterlina | 14.342.061 | (1.388.513) | (13.945.980) | (992.432) |
| Rublo russo | 255 | - | 13.889.528 | 13.889.783 |
| Rand sudafricano | 2.031.328 | - | - | 2.031.328 |
| Corona svedese | (1) | - | - | (1) |
| Franco svizzero | (87.388) | (9.145.212) | 9.128.341 | (104.259) |
| Lira turca | 725.575 | - | - | 725.575 |
| Dollaro statunitense | 132.738.531 | (18.756.219) | (111.919.929) | 2.062.383 |
| | 178.094.392 | (29.295.770) | (104.626.251) | 44.172.371 |

**Algebris Core Italy Fund
al 31 dicembre 2020**

| | Attività/(passività) | | Contratti derivati EUR | Totale EUR |
|----------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|-----------------|
| | monetarie EUR | non monetarie EUR | | |
| Yen giapponese | (2) | (1.236) | 1.218 | (20) |
| Sterlina | 5.373 | 2.766.517 | (2.806.761) | (34.871) |
| Franco svizzero | 1.849 | - | - | 1.849 |
| Dollaro statunitense | (10.390) | (1.146) | 1.128 | (10.408) |
| | (3.170) | 2.764.135 | (2.804.415) | (43.450) |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

| Algebris IG Financial Credit Fund attività/(passività) al 31 dicembre 2020 | monetarie EUR | Passività non monetarie EUR | Contratti derivati EUR | Totale EUR |
|---|--------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------|
| Dollaro australiano | - | - | 7.905.222 | 7.905.222 |
| Dollaro di Hong Kong | (4) | (1.043) | 1.036 | (11) |
| Yen giapponese | (1) | (1.043) | 1.037 | (7) |
| Sterlina | 121.877.824 | (2.914.214) | (118.757.417) | 206.193 |
| Dollaro di Singapore | (79) | (363.070) | 361.385 | (1.764) |
| Franco svizzero | 560.624 | (8.494.753) | - | (7.934.129) |
| Dollaro statunitense | 151.283.334 | (29.726.365) | (120.904.237) | 652.732 |
| | 273.721.698 | (41.500.488) | (231.392.974) | 828.236 |

| Algebris Financial Credit Fund attività/(passività) al 31 dicembre 2019 | monetarie EUR | Passività non monetarie EUR | Contratti derivati EUR | Totale EUR |
|--|--------------------------|--|---------------------------------------|-----------------------|
| Dollaro di Hong Kong | (13) | (2.200) | 2.196 | (17) |
| Yen giapponese | (24) | (5.266) | 5.265 | (25) |
| Sterlina | 737.536.547 | (454.055.167) | (288.094.422) | (4.613.042) |
| Dollaro di Singapore | (33.169) | (8.071.485) | 8.052.498 | (52.156) |
| Franco svizzero | (65.100) | (56.529.963) | 56.454.311 | (140.752) |
| Dollaro statunitense | 2.086.375.797 | (771.975.222) | (1.283.188.304) | 31.212.271 |
| | 2.823.814.038 | (1.290.639.303) | (1.506.768.456) | 26.406.279 |

| Algebris Financial Income Fund attività/(passività) attività/(passività) non al 31 dicembre 2019 | monetarie EUR | monetarie EUR | Contratti derivati EUR | Totale EUR |
|---|--------------------------|--------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| Dollaro australiano | 13 | - | - | 13 |
| Dollaro canadese | 44 | - | - | 44 |
| Dollaro di Hong Kong | 39 | 2.658.034 | (2.633.593) | 24.480 |
| Yen giapponese | (9) | 16.906.120 | (17.228.008) | (321.897) |
| Won Coreano | - | - | (2.263.038) | (2.263.038) |
| Corona norvegese | 3 | - | - | 3 |
| Zloty polacco | 10 | - | - | 10 |
| Sterlina | 33.405.663 | (14.766.614) | (19.158.495) | (519.446) |
| Dollaro di Singapore | (652.908) | (8.870.077) | 9.494.434 | (28.551) |
| Corona svedese | (77) | - | - | (77) |
| Franco svizzero | (2.181) | 3.770.586 | (3.880.738) | (112.333) |
| Dollaro statunitense | 106.114.071 | (62.828.626) | (41.092.892) | 2.192.553 |
| | 138.864.668 | (63.130.577) | (76.762.330) | (1.028.239) |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

| Algebris Allocation Fund al 31 dicembre 2019 | Attività/(passività) monetarie EUR | Attività/(passività) non monetarie EUR | Contratti derivati EUR | Totale EUR |
|---|---|---|---------------------------------------|-----------------------|
| Dollaro australiano | (2) | - | - | (2) |
| Dollaro canadese | 60 | - | - | 60 |
| Corona danese | (3) | - | - | (3) |
| Dollaro di Hong Kong | 7 | - | - | 7 |
| Yen giapponese | (10) | (1.087) | 1.057 | (40) |
| Peso messicano | (1) | - | - | (1) |
| Corona norvegese | 8 | - | - | 8 |
| Sterlina | (1.335) | - | - | (1.335) |
| Dollaro di Singapore | (10) | - | - | (10) |
| Corona svedese | (76) | - | - | (76) |
| Franco svizzero | (280) | (23.326) | 22.853 | (753) |
| Dollaro statunitense | (18.895) | 449.649 | - | 430.754 |
| | (20.537) | 425.236 | 23.910 | 428.609 |

| Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2019 | Attività/(passività) monetarie EUR | Attività/(passività) non monetarie EUR | Contratti derivati EUR | Totale EUR |
|---|---|---|---------------------------------------|-----------------------|
| Real brasiliano | 3.651 | - | (1.094.788) | (1.091.137) |
| Dollaro canadese | (880) | - | - | (880) |
| Dollaro di Hong Kong | - | 1.247.322 | (1.235.814) | 11.508 |
| Yen giapponese | (39) | 4.563.831 | (4.650.635) | (86.843) |
| Won Coreano | - | - | (963.957) | (963.957) |
| Zloty polacco | (33) | - | - | (33) |
| Sterlina | 21.715 | (4.966.586) | 4.953.320 | 8.449 |
| Dollaro di Singapore | 66 | - | - | 66 |
| Corona svedese | (26) | - | - | (26) |
| Franco svizzero | 1.821 | (1.567.590) | 1.540.899 | (24.870) |
| Dollaro statunitense | 20.018 | (5.095.581) | 5.229.854 | 154.291 |
| | 46.293 | (5.818.604) | 3.778.879 | (1.993.432) |

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) *Rischio valutario (segue)*

**Algebris Global Credit
Opportunities Fund*
al 31 dicembre 2019**

| | Attività/(passività) monetarie EUR | Passività non monetarie EUR | Contratti derivati EUR | Totale EUR |
|----------------------|---|--|---------------------------------------|-----------------------|
| Dollaro australiano | (2.104) | | (75.812) | (77.916) |
| Real brasiliano | - | - | (97.131) | (97.131) |
| Dollaro canadese | (244) | - | - | (244) |
| Yuan Renminbi cinese | 24 | - | - | 24 |
| Lira egiziana | 6.345.512 | - | 499.636 | 6.845.148 |
| Dollaro di Hong Kong | 1 | - | - | 1 |
| Fiorino ungherese | (4) | - | - | (4) |
| Rupia indonesiana | 21.075.090 | - | - | 21.075.090 |
| Yen giapponese | (130) | (5.310) | 5.300 | (140) |
| Peso messicano | 59.336.180 | - | (30.377.425) | 28.958.755 |
| Dollaro neozelandese | 37 | - | - | 37 |
| Zloty polacco | (538) | - | - | (538) |
| Sterlina | 13.113.416 | (921.254) | (12.761.923) | (569.761) |
| Rublo russo | 6.437.520 | - | - | 6.437.520 |
| Rand sudafricano | 324 | - | - | 324 |
| Corona svedese | (4.952) | - | 48.868 | 43.916 |
| Franco svizzero | (1.055) | (313.268) | 312.568 | (1.755) |
| Lira turca | 2.057.083 | - | - | 2.057.083 |
| Dollaro statunitense | 47.237.329 | (8.536.497) | (43.864.540) | (5.163.708) |
| | 155.593.489 | (9.776.329) | (86.310.459) | 59.506.701 |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

**Algebris Core Italy Fund
al 31 dicembre 2019**

| | Attività/(passività) monetarie EUR | Passività/(passività) non monetarie EUR | Contratti derivati EUR | Totale EUR |
|----------------------|---|--|-----------------------------------|-----------------------|
| Yen giapponese | (13) | (1.169) | 1.076 | (106) |
| Sterlina | 9.230 | 2.374.486 | (2.382.422) | 1.294 |
| Franco svizzero | (346) | - | - | (346) |
| Dollaro statunitense | (5.485) | (1.127) | 1.069 | (5.543) |
| | 3.386 | 2.372.190 | (2.380.277) | (4.701) |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

| Algebris Quant Arbitrage Fund | Attività/(passività) | Passività non | Contratti derivati | Totale |
|--------------------------------------|-----------------------------|----------------------|---------------------------|---------------|
| al 31 dicembre 2019 | monetarie | monetarie | | |
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Dollaro canadese | 40 | - | - | 40 |
| Corona danese | (204) | - | - | (204) |
| Yen giapponese | (1) | (1.045) | 1.048 | 2 |
| Peso messicano | 2 | - | - | 2 |
| Corona norvegese | (27) | - | - | (27) |
| Sterlina | 1.110 | (6.683) | 6.624 | 1.051 |
| Rublo russo | 59 | - | - | 59 |
| Rand sudafricano | (12) | - | - | (12) |
| Corona svedese | (90) | - | - | (90) |
| Franco svizzero | 1.071 | - | - | 1.071 |
| Dollaro statunitense | (1.702) | (94.194) | 93.839 | (2.057) |
| | 246 | (101.922) | 101.511 | (165) |

| Algebris IG Financial Credit Fund | Attività/(passività) | Passività non | Contratti | Totale |
|--|-----------------------------|----------------------|------------------|----------------|
| al 31 dicembre 2019 | monetarie | monetarie | derivati | |
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Dollaro australiano | - | - | 3.041 | 3.041 |
| Dollaro di Hong Kong | (2) | (3.024) | 3.008 | (18) |
| Yen giapponese | (2) | (3.262.056) | 3.251.294 | (10.764) |
| Sterlina | 250.095 | (3.224) | (240.490) | 6.381 |
| Dollaro di Singapore | (2) | (3.011) | 2.981 | (32) |
| Franco svizzero | 1.783 | (3.062) | - | (1.279) |
| Dollaro statunitense | 2.822.553 | (3.569.091) | 747.323 | 785 |
| | 3.074.425 | (6.843.468) | 3.767.157 | (1.886) |

Al 31 dicembre 2020 un rafforzamento del 5% di una delle valute non funzionali in relazione alla rispettiva valuta funzionale dei Comparti, ferme restando le altre variabili, porterebbe a un corrispondente incremento dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili dell'importo riportato in tabella:

| Algebris Financial Credit Fund | Algebris Financial Credit Fund |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| al 31 dicembre 2020 | al 31 dicembre 2019 |
| EUR | EUR |
| Dollaro di Hong Kong | Dollaro di Hong Kong |
| Yen giapponese | Yen giapponese |
| Sterlina | Sterlina |
| Dollaro di Singapore | Dollaro di Singapore |
| Franco svizzero | Franco svizzero |
| Dollaro statunitense | Dollaro statunitense |
| | |
| 474.553 | 1.320.314 |

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

**Algebris Financial Income Fund
al 31 dicembre 2020**

| | EUR |
|----------------------|-------------------------|
| Dollaro australiano | 1 |
| Dollaro canadese | 2 |
| Dollaro di Hong Kong | 2.146 |
| Yen giapponese | (7.820) |
| Won Coreano | (188.544) |
| Zloty polacco | - |
| Sterlina | 17.867 |
| Dollaro di Singapore | (175) |
| Corona svedese | (4) |
| Franco svizzero | 1.310 |
| Dollaro statunitense | (13.123) |
| | <u>(188.340)</u> |

**Algebris Financial Income Fund
al 31 dicembre 2019**

| | EUR |
|----------------------|------------------------|
| Dollaro australiano | 1 |
| Dollaro canadese | 2 |
| Dollaro di Hong Kong | 1.224 |
| Yen giapponese | (16.095) |
| Won Coreano | (113.152) |
| Zloty polacco | 1 |
| Sterlina | (25.972) |
| Dollaro di Singapore | (1.428) |
| Corona svedese | (4) |
| Franco svizzero | (5.617) |
| Dollaro statunitense | 109.628 |
| | <u>(51.412)</u> |

**Algebris Allocation Fund
al 31 dicembre 2020**

| | EUR |
|----------------------|-----------------------|
| Dollaro canadese | 3 |
| Yen giapponese | (1) |
| Won Coreano | - |
| Sterlina | (67) |
| Dollaro di Singapore | - |
| Corona svedese | - |
| Franco svizzero | 148 |
| Dollaro statunitense | (1.394) |
| | <u>(1.311)</u> |

**Algebris Allocation Fund
al 31 dicembre 2019**

| | EUR |
|----------------------|----------------------|
| Dollaro canadese | 3 |
| Yen giapponese | (2) |
| Won Coreano | - |
| Sterlina | (67) |
| Dollaro di Singapore | (1) |
| Corona svedese | (4) |
| Franco svizzero | (38) |
| Dollaro statunitense | 21.538 |
| | <u>21.429</u> |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

Algebris Financial Equity Fund
al 31 dicembre 2020

| | EUR |
|----------------------|------------------|
| Real brasiliano | - |
| Dollaro canadese | (3) |
| Dollaro di Hong Kong | 1.513 |
| Yen giapponese | 1.696 |
| Won Coreano | (51.357) |
| Zloty polacco | (2) |
| Sterlina | (6.591) |
| Dollaro di Singapore | 3 |
| Corona svedese | (1) |
| Franco svizzero | 829 |
| Dollaro statunitense | (80.490) |
| | <u>(134.403)</u> |

Algebris Financial Equity Fund
al 31 dicembre 2019

| | EUR |
|----------------------|-----------------|
| Real brasiliano | (54.557) |
| Dollaro canadese | (44) |
| Dollaro di Hong Kong | 575 |
| Yen giapponese | (4.342) |
| Won Coreano | (48.198) |
| Zloty polacco | (2) |
| Sterlina | 422 |
| Dollaro di Singapore | 3 |
| Corona svedese | (1) |
| Franco svizzero | (1.244) |
| Dollaro statunitense | 7.715 |
| | <u>(99.673)</u> |

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

al 31 dicembre 2020

| | EUR |
|----------------------|------------------|
| Dollaro australiano | - |
| Real brasiliano | - |
| Dollaro canadese | (12) |
| Yuan Renminbi cinese | 1 |
| Corona ceca | (625) |
| Lira egiziana | - |
| Rupia indonesiana | 393.884 |
| Yen giapponese | (10) |
| Peso messicano | 934.759 |
| Dollaro neozelandese | 2 |
| Zloty polacco | - |
| Sterlina | (49.622) |
| Rublo russo | 694.489 |
| Rand sudafricano | 101.566 |
| Corona svedese | - |
| Franco svizzero | (5.213) |
| Lira turca | 36.279 |
| Dollaro statunitense | 103.119 |
| | <u>2.208.617</u> |

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

al 31 dicembre 2019

| | EUR |
|----------------------|------------------|
| Dollaro australiano | (3.896) |
| Real brasiliano | (4.857) |
| Dollaro canadese | (12) |
| Yuan Renminbi cinese | 1 |
| Corona ceca | - |
| Lira egiziana | 342.257 |
| Rupia indonesiana | 1.053.755 |
| Yen giapponese | (7) |
| Peso messicano | 1.447.938 |
| Dollaro neozelandese | 2 |
| Zloty polacco | (27) |
| Sterlina | (28.488) |
| Rublo russo | 321.876 |
| Rand sudafricano | 16 |
| Corona svedese | 2.196 |
| Franco svizzero | (88) |
| Lira turca | 102.854 |
| Dollaro statunitense | (258.185) |
| | <u>2.975.335</u> |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

| Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2020 | EUR | Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2019 | EUR |
|--|----------------|--|--------------|
| Yen giapponese | (1) | Yen giapponese | (5) |
| Sterlina | (1.744) | Sterlina | 65 |
| Franco svizzero | 92 | Franco svizzero | (17) |
| Dollaro statunitense | (520) | Dollaro statunitense | (277) |
| | (2.173) | | (234) |
| | | | |
| Algebris Quant Arbitrage Fund al 31 dicembre 2020 | EUR | Algebris Quant Arbitrage Fund al 31 dicembre 2019 | EUR |
| Dollaro canadese | - | - Dollaro canadese | 2 |
| Corona danese | - | - Corona danese | (10) |
| Corona norvegese | - | - Corona norvegese | (1) |
| Sterlina | - | - Sterlina | 53 |
| Rublo russo | - | - Rublo russo | 3 |
| Rand sudafricano | - | - Rand sudafricano | (1) |
| Corona svedese | - | - Corona svedese | (5) |
| Franco svizzero | - | - Franco svizzero | 54 |
| Dollaro statunitense | - | - Dollaro statunitense | (103) |
| | - | | (8) |
| | | | |
| Algebris IG Financial Credit Fund al 31 dicembre 2020 | EUR | Algebris IG Financial Credit Fund al 31 dicembre 2019 | EUR |
| Dollaro australiano | 395.261 | Dollaro australiano | 152 |
| Dollaro di Hong Kong | (1) | Dollaro di Hong Kong | (1) |
| Yen giapponese | - | - Yen giapponese | (538) |
| Sterlina | 10.310 | Sterlina | 319 |
| Dollaro di Singapore | (88) | Dollaro di Singapore | (2) |
| Franco svizzero | (396.706) | Franco svizzero | (64) |
| Dollaro statunitense | 32.637 | Dollaro statunitense | 39 |
| | 41.413 | | (95) |

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse

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

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

Rischio di tasso di interesse

**Algebris Financial Credit Fund
al 31 dicembre 2020**

Attivo

| | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
|---|--------------------------|--------------------------|-------------------|------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------|
| Attività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | - | 34.969.905 | 58.694.107 | 909.435.416 | 4.779.149.486 | 41.624.349 | 5.823.873.263 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 888.522.492 | - | - | - | - | - | 888.522.492 |
| Crediti verso broker | - | - | - | - | - | 15.878 | 15.878 |
| Crediti verso soci | - | - | - | - | - | 47.669.297 | 47.669.297 |
| Risconti attivi e altri crediti | - | - | - | - | - | 53.865.546 | 53.865.546 |
| Totale attività finanziarie | 888.522.492 | 34.969.905 | 58.694.107 | 909.435.416 | 4.779.149.486 | 143.175.070 | 6.813.946.476 |

Passivo

| | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
|--|--------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | - | - | - | - | - | 30.995.240 | 30.995.240 |
| Collaterale liquido ricevuto | 14.052.265 | - | - | - | - | - | 14.052.265 |
| Debiti verso soci | - | - | - | - | - | 11.409.804 | 11.409.804 |
| Debiti verso broker | - | - | - | - | - | 34.130 | 34.130 |
| Onorari dei Consiglieri | - | - | - | - | - | 7.545 | 7.545 |
| Commissione di performance | - | - | - | - | - | 30.801.469 | 30.801.469 |
| Commissione di gestione | - | - | - | - | - | 4.539.124 | 4.539.124 |
| Oneri di amministrazione | - | - | - | - | - | 136.821 | 136.821 |
| Commissioni dovute ai revisori | - | - | - | - | - | 111.184 | 111.184 |
| Commissione della depositaria | - | - | - | - | - | 142.805 | 142.805 |
| Ratei passivi e altri debiti | - | - | - | - | - | 399.651 | 399.651 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azi di partecipazione riscattabili | - | - | - | - | - | 6.721.316.438 | 6.721.316.438 |
| Totale passività finanziarie | 14.052.265 | - | - | - | - | 6.799.894.211 | 6.813.946.476 |

**Gap totale sensibilità al tasso di
interesse**

| | | | | |
|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
| 874.470.227 | 34.969.905 | 58.694.107 | 909.435.416 | 4.779.149.486 |
|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------------------|

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Credit Fund
al 31 dicembre 2019

| | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|---------------------------------|---|-----------------------------|-----------------------|
| Attivo | | | | | | | |
| Attività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | - | - | 10.583.973 | 624.917.029 | 3.647.143.921 | 40.827.540 | 4.323.472.463 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 813.465.388 | - | - | - | - | - | 813.465.388 |
| Crediti verso broker | - | - | - | - | - | 3.858 | 3.858 |
| Crediti verso soci | - | - | - | - | - | 25.468.953 | 25.468.953 |
| Risconti attivi e altri crediti | - | - | - | - | - | 40.908.465 | 40.908.465 |
| Totale attività finanziarie | 813.465.388 | - | 10.583.973 | 624.917.029 | 3.647.143.921 | 107.208.816 | 5.203.319.127 |
| | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | - | - | - | - | - | 8.546.824 | 8.546.824 |
| Collaterale liquido ricevuto | 11.139.602 | - | - | - | - | - | 11.139.602 |
| Debiti verso soci | - | - | - | - | - | 5.533.554 | 5.533.554 |
| Debiti verso broker | - | - | - | - | - | 2.599 | 2.599 |
| Oneri dei Consiglieri | - | - | - | - | - | 6.541 | 6.541 |
| Commissione di performance | - | - | - | - | - | 18.985.942 | 18.985.942 |
| Commissione di gestione | - | - | - | - | - | 3.543.889 | 3.543.889 |
| Oneri di amministrazione | - | - | - | - | - | 113.369 | 113.369 |
| Commissioni dovute ai revisori | - | - | - | - | - | 92.330 | 92.330 |
| Commissione della depositaria | - | - | - | - | - | 114.825 | 114.825 |
| Ratei passivi e altri debiti | - | - | - | - | - | 426.940 | 426.940 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | - | - | - | - | - | 5.154.812.712 | 5.154.812.712 |
| Totale passività finanziarie | 11.139.602 | - | - | - | - | 5.192.179.525 | 5.203.319.127 |
| Gap totale sensibilità al tasso di interesse | 802.325.786 | - | 10.583.973 | 624.917.029 | 3.647.143.921 | | |

Al 31 dicembre 2020 per Algebris Financial Credit Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 50 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, l'aumento degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro 28.911.245 (31 dicembre 2019: Euro 21.413.225). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Income Fund
al 31 dicembre 2020

| | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
|---|--------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------|
| Attivo | | | | | | | |
| Attività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | - | - | 515.655 | 14.549.499 | 108.988.065 | 94.856.339 | 218.909.558 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 41.060.697 | - | - | - | - | - | 41.060.697 |
| Crediti verso broker | - | - | - | - | - | 92 | 92 |
| Crediti verso soci | - | - | - | - | - | 382.272 | 382.272 |
| Risconti attivi e altri crediti | - | - | - | - | - | 1.333.371 | 1.333.371 |
| Totale attività finanziarie | 41.060.697 | - | 515.655 | 14.549.499 | 108.988.065 | 96.572.074 | 261.685.990 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

| | Meno di 1 mese EUR | 1 mese - 1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
|--|--------------------------|---------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------|
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | - | - | - | - | - | 2.623.805 | 2.623.805 |
| Collaterale liquido | 1.781.651 | - | - | - | - | - | 1.781.651 |
| Debiti verso soci | - | - | - | - | - | 316.581 | 316.581 |
| Commissione di gestione | - | - | - | - | - | 251.336 | 251.336 |
| Oneri di amministrazione | - | - | - | - | - | 18.085 | 18.085 |
| Commissioni dovute ai revisori | - | - | - | - | - | 9.288 | 9.288 |
| Commissione della depositaria | - | - | - | - | - | 6.931 | 6.931 |
| Onorari dei Consiglieri | - | - | - | - | - | 5.296 | 5.296 |
| Ratei passivi e altri debiti | - | - | - | - | - | 178.594 | 178.594 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | - | - | - | - | - | 256.494.423 | 256.494.423 |
| Totale passività finanziarie | 1.781.651 | - | - | - | - | 259.904.339 | 261.685.990 |
| Gap totale sensibilità al tasso di | 39.279.046 | - | 515.655 | 14.549.499 | 108.988.065 | | |

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Income Fund
al 31 dicembre 2019

| | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
|--|--------------------------|--------------------------|------------------|------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------|
| Attivo | | | | | | | |
| Attività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | - | - | 2.070.683 | 36.764.348 | 208.126.111 | 130.583.259 | 377.544.401 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 92.926.195 | - | - | - | - | - | 92.926.195 |
| Collaterale liquido costituito in pegno | 4.277.889 | - | - | - | - | - | 4.277.889 |
| Crediti verso broker | - | - | - | - | - | 579.064 | 579.064 |
| Crediti verso soci | - | - | - | - | - | 2.707.341 | 2.707.341 |
| Risconti attivi e altri crediti | - | - | - | - | - | 2.620.740 | 2.620.740 |
| Totale attività finanziarie | 97.204.084 | - | 2.070.683 | 36.764.348 | 208.126.111 | 136.490.404 | 480.655.630 |

| | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
|--|--------------------------|--------------------------|------------------|------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------|
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | - | - | - | - | - | 7.022.585 | 7.022.585 |
| Debiti verso broker | - | - | - | - | - | 969 | 969 |
| Debiti verso soci | - | - | - | - | - | 2.300.693 | 2.300.693 |
| Commissione di gestione | - | - | - | - | - | 473.687 | 473.687 |
| Oneri di amministrazione | - | - | - | - | - | 25.598 | 25.598 |
| Commissioni dovute ai revisori | - | - | - | - | - | 15.630 | 15.630 |
| Commissione della Depositaria | - | - | - | - | - | 12.332 | 12.332 |
| Onorari dei Consiglieri | - | - | - | - | - | 5.348 | 5.348 |
| Ratei passivi e altri debiti | - | - | - | - | - | 149.537 | 149.537 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | - | - | - | - | - | 470.649.251 | 470.649.251 |
| Totale passività finanziarie | - | - | - | - | - | 480.655.630 | 480.655.630 |
| Gap totale sensibilità al tasso di interesse | 97.204.084 | - | 2.070.683 | 36.764.348 | 208.126.111 | | |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Al 31 dicembre 2020 per Algebris Financial Income Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 50 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, l'aumento degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro 620.266 (31 dicembre 2019: Euro 1.234.806). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

| Rischio di tasso di interesse | | | | | | | |
|---|--------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|---------------------|------------------|
| Algebris Allocation Fund | | | | | | | |
| al 31 dicembre 2020 | | | | | | | |
| | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
| Attivo | | | | | | | |
| Attività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | - | - | - | - | - | 5.363.917 | 5.363.917 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 471.851 | - | - | - | - | - | 471.851 |
| Risconti attivi e altri crediti | - | - | - | - | - | 124.942 | 124.942 |
| Totale attività finanziarie | 471.851 | - | - | - | - | 5.488.859 | 5.960.710 |
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | - | - | - | - | - | 1.554 | 1.554 |
| Collaterale liquido ricevuto | 4.886 | - | - | - | - | - | 4.886 |
| Debiti verso soci | - | - | - | - | - | 3.603 | 3.603 |
| Commissione di gestione | - | - | - | - | - | 4.762 | 4.762 |
| Oneri di amministrazione | - | - | - | - | - | 679 | 679 |
| Commissioni dovute ai revisori | - | - | - | - | - | 98 | 98 |
| Commissione della depositaria | - | - | - | - | - | 156 | 156 |
| Commissione di performance | - | - | - | - | - | 3 | 3 |
| Onorari dei Consiglieri | - | - | - | - | - | 5.296 | 5.296 |
| Ratei passivi e altri debiti | - | - | - | - | - | 60.116 | 60.116 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | - | - | - | - | - | 5.879.557 | 5.879.557 |
| Totale passività finanziarie | 4.886 | - | - | - | - | 5.955.824 | 5.960.710 |
| Gap totale sensibilità al tasso di | 466.965 | - | - | - | - | | |

| Rischio di tasso di interesse | | | | | | | |
|---|--------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|---------------------|------------------|
| Algebris Allocation Fund | | | | | | | |
| al 31 dicembre 2019 | | | | | | | |
| | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
| Attivo | | | | | | | |
| Attività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | - | - | - | - | - | 8.666.008 | 8.666.008 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 895.273 | - | - | - | - | - | 895.273 |
| Crediti verso soci | - | - | - | - | - | 1.384 | 1.384 |
| Risconti attivi e altri crediti | - | - | - | - | - | 106.448 | 106.448 |
| Totale attività finanziarie | 895.273 | - | - | - | - | 8.773.840 | 9.669.113 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

| | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
|--|--------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|---------------------|------------------|
| Passivo | | | | | | | |
| Collaterale liquido ricevuto | 4.908 | - | - | - | - | - | 4.908 |
| Debiti verso soci | - | - | - | - | - | 9.297 | 9.297 |
| Commissione di gestione | - | - | - | - | - | 7.303 | 7.303 |
| Oneri di amministrazione | - | - | - | - | - | 760 | 760 |
| Commissioni dovute ai revisori | - | - | - | - | - | 259 | 259 |
| Commissione della depositaria | - | - | - | - | - | 248 | 248 |
| Commissione di performance | - | - | - | - | - | 6 | 6 |
| Onorari dei Consiglieri | - | - | - | - | - | 5.347 | 5.347 |
| Ratei passivi e altri debiti | - | - | - | - | - | 39.586 | 39.586 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | - | - | - | - | - | 9.601.399 | 9.601.399 |
| Totale passività finanziarie | 4.908 | - | - | - | - | 9.664.205 | 9.669.113 |
| Gap totale sensibilità al tasso di interesse | 890.365 | - | - | - | - | | |

Al 31 dicembre 2020 per Algebris Allocation Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 50 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, l'aumento degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro zero (31 dicembre 2019: Euro zero). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

| <u>Rischio di tasso di interesse</u> Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2020 | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
|---|--------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|
| Attivo | | | | | | | |
| Attività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | 5.000.350 | 5.006.600 | - | - | - | 31.976.539 | 41.983.489 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 7.184.393 | - | - | - | - | - | 7.184.393 |
| Crediti verso broker | - | - | - | - | - | 5.775 | 5.775 |
| Crediti verso soci | - | - | - | - | - | 224.840 | 224.840 |
| Risconti attivi e altri crediti | - | - | - | - | - | 15.091 | 15.091 |
| Totale attività finanziarie | 12.184.743 | 5.006.600 | - | - | - | 32.222.245 | 49.413.588 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

| | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarat a EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
|---|--------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | - | - | - | - | - | 561.386 | 561.386 |
| Collaterale liquido ricevuto | 640.087 | - | - | - | - | - | 640.087 |
| Debiti verso broker | - | - | - | - | - | 332 | 332 |
| Debiti verso soci | - | - | - | - | - | 6.132 | 6.132 |
| Commissione di gestione | - | - | - | - | - | 30.538 | 30.538 |
| Oneri di amministrazione | - | - | - | - | - | 5.559 | 5.559 |
| Commissioni dovute ai revisori | - | - | - | - | - | 841 | 841 |
| Onerari dei Consiglieri | - | - | - | - | - | 6.486 | 6.486 |
| Commissione della Depositaria | - | - | - | - | - | 1.259 | 1.259 |
| Ratei passivi e altri debiti | - | - | - | - | - | 65.448 | 65.448 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | - | - | - | - | - | 48.095.520 | 48.095.520 |
| Totale passività finanziarie | 640.087 | - | - | - | - | 48.773.501 | 49.413.588 |
| Gap totale sensibilità al tasso di interesse | 11.544.656 | 5.006.600 | - | - | - | | |

Rischio di tasso di interesse
Algebris Financial Equity Fund
al 31 dicembre 2019

| | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
|---|--------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|
| Attivo | | | | | | | |
| Attività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | - | 12.712.524 | - | - | - | 43.767.915 | 56.480.439 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 18.630.693 | - | - | - | - | - | 18.630.693 |
| Crediti verso broker | - | - | - | - | - | 94.073 | 94.073 |
| Crediti verso soci | - | - | - | - | - | 52.445 | 52.445 |
| Risconti attivi e altri crediti | - | - | - | - | - | 22.762 | 22.762 |
| Totale attività finanziarie | 18.630.693 | 12.712.524 | - | - | - | 43.937.195 | 75.280.412 |

| | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarat a EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
|---|--------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | - | - | - | - | - | 762.228 | 762.228 |
| Collaterale liquido ricevuto | 1.680.638 | - | - | - | - | - | 1.680.638 |
| Commissione di performance | - | - | - | - | - | 274 | 274 |
| Debiti verso broker | - | - | - | - | - | 157 | 157 |
| Debiti verso soci | - | - | - | - | - | 178.183 | 178.183 |
| Commissione di gestione | - | - | - | - | - | 54.483 | 54.483 |
| Oneri di amministrazione | - | - | - | - | - | 7.679 | 7.679 |
| Commissioni dovute ai revisori | - | - | - | - | - | 2.468 | 2.468 |
| Onerari dei Consiglieri | - | - | - | - | - | 5.837 | 5.837 |
| Commissione della Depositaria | - | - | - | - | - | 1.937 | 1.937 |
| Ratei passivi e altri debiti | - | - | - | - | - | 40.672 | 40.672 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | - | - | - | - | - | 72.545.856 | 72.545.856 |
| Totale passività finanziarie | 1.680.638 | - | - | - | - | 73.599.774 | 75.280.412 |
| Gap totale sensibilità al tasso di interesse | 16.950.055 | 12.712.524 | - | - | - | | |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Al 31 dicembre 2020 per Algebris Financial Equity Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 50 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, l'aumento degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro 50.035 (31 dicembre 2019: Euro 63.563). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

| Rischio di tasso di interesse | | | | | | | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Algebris Global Credit Opportunities Fund* | | | | | | | |
| al 31 dicembre 2020 | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
| Attivo | | | | | | | |
| Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico | - | 3.041.740 | 142.195.447 | 144.735.938 | 68.538.605 | 17.962.445 | 376.474.175 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 180.976.040 | - | - | - | - | - | 180.976.040 |
| Collaterale liquido costituito in pegno | 30.315.030 | - | - | - | - | - | 30.315.030 |
| Crediti verso soci | - | - | - | - | - | 3.829.650 | 3.829.650 |
| Crediti verso broker | - | - | - | - | - | 255.207 | 255.207 |
| Risconti attivi e altri crediti | - | - | - | - | - | 4.692.527 | 4.692.527 |
| Totale attività finanziarie | 211.291.070 | 3.041.740 | 142.195.447 | 144.735.938 | 68.538.605 | 26.739.829 | 596.542.629 |
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al <i>fair value</i> rilevate a conto economico | - | - | - | - | - | 16.182.776 | 16.182.776 |
| Collaterale liquido ricevuto | 1.094.610 | - | - | - | - | - | 1.094.610 |
| Debiti verso soci | - | - | - | - | - | 273.873 | 273.873 |
| Debiti verso broker | - | - | - | - | - | 449.995 | 449.995 |
| Commissione di gestione | - | - | - | - | - | 632.348 | 632.348 |
| Oneri di amministrazione | - | - | - | - | - | 24.655 | 24.655 |
| Commissioni dovute ai revisori | - | - | - | - | - | 10.023 | 10.023 |
| Commissione di performance | - | - | - | - | - | 5.454.822 | 5.454.822 |
| Commissione della Depositaria | - | - | - | - | - | 14.034 | 14.034 |
| Onorari dei Consiglieri | - | - | - | - | - | 5.296 | 5.296 |
| Ratei passivi e altri debiti | - | - | - | - | - | 594.072 | 594.072 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | - | - | - | - | - | 571.806.125 | 571.806.125 |
| Totale passività finanziarie | 1.094.610 | - | - | - | - | 595.448.019 | 596.542.629 |
| Gap totale sensibilità al tasso di interesse | 210.196.460 | 3.041.740 | 142.195.447 | 144.735.938 | 68.538.605 | | |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Global Credit

Opportunities Fund*
al 31 dicembre 2019

| | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
|---|--------------------------|--------------------------|-------------------|---------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------|
| Attivo | | | | | | | |
| Attività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | 904.769 | 594.000 | 67.363.442 | 184.671.398 | 72.187.159 | 17.572.966 | 343.293.734 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 179.923.539 | - | - | - | - | - | 179.923.539 |
| Collaterale liquido costituito in pegno | 28.799.775 | - | - | - | - | - | 28.799.775 |
| Crediti verso soci | - | - | - | - | - | 2.190.738 | 2.190.738 |
| Crediti verso broker | - | - | - | - | - | 135 | 135 |
| Risconti attivi e altri crediti | - | - | - | - | - | 5.190.943 | 5.190.943 |
| Totale attività finanziarie | 209.628.083 | 594.000 | 67.363.442 | 184.671.398 | 72.187.159 | 24.954.782 | 559.398.864 |

| | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
|---|--------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------|
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | - | - | - | - | - | 25.486.416 | 25.486.416 |
| Contratti con patto di riacquisto | - | - | - | - | - | 1.870.131 | 1.870.131 |
| Debiti verso soci | - | - | - | - | - | 406.760 | 406.760 |
| Debiti verso broker | - | - | - | - | - | 16 | 16 |
| Commissione di gestione | - | - | - | - | - | 643.944 | 643.944 |
| Oneri di amministrazione | - | - | - | - | - | 24.438 | 24.438 |
| Commissioni dovute ai revisori | - | - | - | - | - | 16.235 | 16.235 |
| Commissione di performance | - | - | - | - | - | 1.160.038 | 1.160.038 |
| Commissione della Depositaria | - | - | - | - | - | 13.688 | 13.688 |
| Onorari dei Consiglieri | - | - | - | - | - | 5.347 | 5.347 |
| Ratei passivi e altri debiti | - | - | - | - | - | 811.676 | 811.676 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | - | - | - | - | - | 528.960.175 | 528.960.175 |
| Totale passività finanziarie | | | | | | 559.398.864 | 559.398.864 |

Gap totale sensibilità al tasso di interesse

209.628.083 594.000 67.363.442 184.671.398 72.187.159

*Già Algebris Macro Credit Fund.

Al 31 dicembre 2020 per Algebris Global Credit Opportunities Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 50 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, l'aumento degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro 1.792.559 (31 dicembre 2019: Euro 1.628.604). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Core Italy Fund
al 31 dicembre 2020

Attivo

Attività finanziarie al fair value
rilevate a conto economico

Disponibilità liquide e mezzi
equivalenti

Crediti verso broker

Crediti verso soci

Risconti attivi e altri crediti

Totale attività finanziarie

| | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|
| | - | 409.412 | 20.545 | 1.223.000 | - | 50.600.399 | 52.253.356 |
| | 2.028.791 | - | - | - | - | - | 2.028.791 |
| | - | - | - | - | - | 183.096 | 183.096 |
| | - | - | - | - | - | 61.328 | 61.328 |
| | - | - | - | - | - | 18.432 | 18.432 |
| Totale attività finanziarie | 2.028.791 | 409.412 | 20.545 | 1.223.000 | - | 50.863.255 | 54.545.003 |

Passivo

Passività finanziarie al fair value
rilevate a conto economico

Commissione di gestione

Oneri di amministrazione

Commissioni dovute ai revisori

Debiti verso soci

Debiti verso broker

Commissione di performance

Commissione della Depositaria

Oneri dei Consiglieri

Ratei passivi e altri debiti

Attivo netto ascrivibile ai titolari di

azioni di partecipazione riscattabili

Totale passività finanziarie

| | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|
| | - | - | - | - | - | 55.225 | 55.225 |
| | - | - | - | - | - | 11.994 | 11.994 |
| | - | - | - | - | - | 2.942 | 2.942 |
| | - | - | - | - | - | 894 | 894 |
| | - | - | - | - | - | 31.484 | 31.484 |
| | - | - | - | - | - | 355.301 | 355.301 |
| | - | - | - | - | - | 64 | 64 |
| | - | - | - | - | - | 1.335 | 1.335 |
| | - | - | - | - | - | 5.296 | 5.296 |
| | - | - | - | - | - | 18.725 | 18.725 |
| | - | - | - | - | - | 54.061.743 | 54.061.743 |
| Totale passività finanziarie | - | - | - | - | - | 54.545.003 | 54.545.003 |

**Gap totale sensibilità al tasso di
interesse**

| | | | | |
|------------------|----------------|---------------|------------------|----------|
| 2.028.791 | 409.412 | 20.545 | 1.223.000 | - |
|------------------|----------------|---------------|------------------|----------|

Rischio di tasso di interesse

Algebris Core Italy Fund
al 31 dicembre 2019

Attivo

Attività finanziarie al fair value
rilevate a conto economico

Disponibilità liquide e mezzi
equivalenti

Crediti verso soci

Risconti attivi e altri crediti

Totale attività finanziarie

| | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|
| | - | - | 725.543 | 1.559.143 | - | 44.560.827 | 46.845.513 |
| | 2.053.033 | - | - | - | - | - | 2.053.033 |
| | - | - | - | - | - | 20.014 | 20.014 |
| | - | - | - | - | - | 36.121 | 36.121 |
| Totale attività finanziarie | 2.053.033 | - | 725.543 | 1.559.143 | - | 44.616.962 | 48.954.681 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

| | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
|---|--------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | - | - | - | - | - | 345 | 345 |
| Commissione di gestione | - | - | - | - | - | 11.259 | 11.259 |
| Oneri di amministrazione | - | - | - | - | - | 2.470 | 2.470 |
| Commissioni dovute ai revisori | - | - | - | - | - | 4.150 | 4.150 |
| Debiti verso soci | - | - | - | - | - | 11.943 | 11.943 |
| Commissione di performance | - | - | - | - | - | 2.464 | 2.464 |
| Commissione della Depositaria | - | - | - | - | - | 1.273 | 1.273 |
| Onorari dei Consiglieri | - | - | - | - | - | 5.348 | 5.348 |
| Ratei passivi e altri debiti | - | - | - | - | - | 16.933 | 16.933 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | - | - | - | - | - | 48.898.496 | 48.898.496 |
| Totale passività finanziarie | - | - | - | - | - | 48.954.681 | 48.954.681 |
| Gap totale sensibilità al tasso di interesse | | | | | | | |
| | 2.053.033 | - | 725.543 | 1.559.143 | - | | |

Al 31 dicembre 2020 per Algebris Core Italy Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 50 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, l'aumento degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro 8.265 (31 dicembre 2019: Euro 11.423). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

| <u>Rischio di tasso di interesse</u> Algebris Quant Arbitrage Fund al 31 dicembre 2020 | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
|--|--------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|---------------------|---------------|
| Attivo | | | | | | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 6.553 | - | - | - | - | - | 6.553 |
| Totale attività finanziarie | 6.553 | - | - | - | - | - | 6.553 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

| | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
|--|--------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|---------------------|---------------|
| Passivo | | | | | | | |
| Commissioni di liquidazione | 6.553 | - | - | - | - | - | 6.553 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale passività finanziarie | 6.553 | - | - | - | - | - | 6.553 |
| Gap totale sensibilità al tasso di interesse | - | - | - | - | - | - | - |

Rischio di tasso di interesse
Algebris Quant Arbitrage Fund
al 31 dicembre 2019

| | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
|--|--------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|
| Attivo | | | | | | | |
| Attività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | - | 23.314.279 | - | - | - | 2 | 23.314.281 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 11.914.445 | - | - | - | - | - | 11.914.445 |
| Collaterale liquido costituito in pegno | 2.688 | - | - | - | - | - | 2.688 |
| Crediti verso broker | - | - | - | - | - | 9.405 | 9.405 |
| Crediti verso soci | - | - | - | - | - | 43.280 | 43.280 |
| Risconti attivi e altri crediti | - | - | - | - | - | 104.490 | 104.490 |
| Totale attività finanziarie | 11.917.133 | 23.314.279 | - | - | - | 157.177 | 35.388.589 |

| | Meno di 1 mese | 1 mese -1 anno | 1-5 anni | Oltre 5 anni | Scad. non dichiarata | Infruttifero | Totale EUR |
|--|-------------------|-------------------|----------|-----------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | - | - | - | - | - | 485 | 485 |
| Commissione di performance | - | - | - | - | - | 3.120 | 3.120 |
| Commissione di gestione | - | - | - | - | - | 8.947 | 8.947 |
| Oneri di amministrazione | - | - | - | - | - | 2.672 | 2.672 |
| Commissioni dovute ai revisori | - | - | - | - | - | 1.302 | 1.302 |
| Debiti verso broker | - | - | - | - | - | 9.059 | 9.059 |
| Debiti verso soci | - | - | - | - | - | 5.732 | 5.732 |
| Onorari dei Consiglieri | - | - | - | - | - | 5.681 | 5.681 |
| Commissione della Depositaria | - | - | - | - | - | 831 | 831 |
| Ratei passivi e altri debiti | - | - | - | - | - | 13.000 | 13.000 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | - | - | - | - | - | 35.337.760 | 35.337.760 |
| Totale passività finanziarie | - | - | - | - | - | 35.388.589 | 35.388.589 |
| Gap totale sensibilità al tasso di interesse | 11.917.133 | 23.314.279 | - | - | - | - | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Al 31 dicembre 2020 per Algebris Quant Arbitrage Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 50 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, l'aumento degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro zero (31 dicembre 2019: Euro 116.571). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

Rischio di tasso di interesse

Algebris IG Financial Credit Fund

| al 31 dicembre 2020 | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarat a EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
|---|--------------------------|--------------------------|-------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Attivo | | | | | | | |
| Attività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | - | - | 15.226.680 | 319.761.378 | 59.402.249 | 45.285.732 | 439.676.039 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 60.201.041 | - | - | - | - | - | 60.201.041 |
| Crediti verso soci | - | - | - | - | - | 5.271.121 | 5.271.121 |
| Risconti attivi e altri crediti | - | - | - | - | - | 3.927.744 | 3.927.744 |
| Totale attività finanziarie | 60.201.041 | - | 15.226.680 | 319.761.378 | 59.402.249 | 54.484.597 | 509.075.945 |

| | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarat a EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
|---|--------------------------|--------------------------|-----------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | - | - | - | - | - | 2.566.424 | 2.566.424 |
| Collaterale liquido ricevuto | 378.152 | - | - | - | - | - | 378.152 |
| Commissione di gestione | - | - | - | - | - | 286.846 | 286.846 |
| Oneri di amministrazione | - | - | - | - | - | 25.373 | 25.373 |
| Debiti verso broker | - | - | - | - | - | 3.426 | 3.426 |
| Debiti verso soci | - | - | - | - | - | 470.084 | 470.084 |
| Commissioni dovute ai revisori | - | - | - | - | - | 8.288 | 8.288 |
| Onorari dei Consiglieri | - | - | - | - | - | 3.168 | 3.168 |
| Commissione della Depositaria | - | - | - | - | - | 12.370 | 12.370 |
| Ratei passivi e altri debiti | - | - | - | - | - | 17.496 | 17.496 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | - | - | - | - | - | 505.304.318 | 505.304.318 |
| Totale passività finanziarie | 378.152 | - | - | - | - | 508.697.793 | 509.075.945 |

| | | | | | | | |
|---|-------------------|----------|-------------------|--------------------|-------------------|--|--|
| Gap totale sensibilità al tasso di interesse | 59.822.889 | - | 15.226.680 | 319.761.378 | 59.402.249 | | |
|---|-------------------|----------|-------------------|--------------------|-------------------|--|--|

Rischio di tasso di interesse

Algebris IG Financial Credit Fund

| al 31 dicembre 2019 | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
|---|--------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|
| Attivo | | | | | | | |
| Attività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | - | - | - | 4.169.967 | 1.836.545 | 1.006.896 | 7.013.408 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 7.639.389 | - | - | - | - | - | 7.639.389 |
| Crediti verso soci | - | - | - | - | - | 25.046.221 | 25.046.221 |
| Risconti attivi e altri crediti | - | - | - | - | - | 73.287 | 73.287 |
| Totale attività finanziarie | 7.639.389 | - | - | 4.169.967 | 1.836.545 | 26.126.404 | 39.772.305 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

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

| | Meno di 1 mese EUR | 1 mese -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Infruttifero EUR | Totale EUR |
|--|--------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | - | - | - | - | - | 16.065 | 16.065 |
| Commissione di gestione | - | - | - | - | - | 2.765 | 2.765 |
| Oneri di amministrazione | - | - | - | - | - | 817 | 817 |
| Debiti verso broker | - | - | - | - | - | 1.063.526 | 1.063.526 |
| Commissioni dovute ai revisori | - | - | - | - | - | 40 | 40 |
| Onorari dei Consiglieri | - | - | - | - | - | 1.171 | 1.171 |
| Commissione della Depositaria | - | - | - | - | - | 490 | 490 |
| Ratei passivi e altri debiti | - | - | - | - | - | 6.540 | 6.540 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | - | - | - | - | - | 38.680.891 | 38.680.891 |
| Totale passività finanziarie | - | - | - | - | - | 39.772.305 | 39.772.305 |
| Gap totale sensibilità al tasso di interesse | 7.639.389 | - | - | 4.169.967 | 1.836.545 | | |

Al 31 dicembre 2020 per Algebris IG Financial Credit Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 50 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, l'aumento degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro 1.971.952 (31 dicembre 2019: Euro 30.033). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

(b) Rischio di credito

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

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

| Titolo di debito per categoria di rating | Algebris Financial Credit Fund | | Algebris Financial Income Fund | |
|--|--------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| A- | 0,38% | - | - | - |
| B- | 0,43% | 0,59% | - | - |
| B+ | 12,27% | 12,05% | 12,3% | 10,98% |
| BB | 19,03% | 15,64% | 24,41% | 19,04% |
| BB- | 16,63% | 15,06% | 16,34% | 8,69% |
| BB+ | 10,26% | 14,92% | 1,21% | 6,83% |
| BBB+ | 3,16% | 0,35% | - | - |
| BBB | 0,53% | 0,73% | - | 1,66% |
| BBB- | 6,73% | 8,08% | 5,2% | 11,87% |
| B1 (Moody's) | 1,71% | 0,39% | - | - |
| Ba1 (Moody's) | 10,12% | 10,03% | 12,85% | 11,34% |
| Ba1u (Moody's) | 1,40% | 1,74% | - | 3,86% |
| Ba2 (Moody's) | 4,86% | 4,75% | 2,78% | 3,03% |
| Ba3 (Moody's) | 0,86% | 1,06% | 3,75% | 2,89% |
| Ba3u (Moody's) | 2,86% | 3,72% | 2,89% | 5,69% |
| Baa3 (Moody's) | 3,73% | 4,23% | 3,53% | 1,84% |
| CCC+ | - | - | - | 0,81% |
| Caa1 (Moody's) | 0,19% | - | 0,42% | 0,27% |
| B+ (Fitch) | 1,01% | 1,62% | - | 0,99% |
| BB (Fitch) | 0,25% | - | - | - |
| BB- (Fitch) | - | 0,34% | - | 0,75% |
| BBB (Fitch) | - | - | 6,80% | - |
| BBB- (Fitch) | - | - | 6,85% | - |
| NR | 3,59% | 4,70% | 0,67% | 9,46% |
| Totale | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |

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

| Titolo di debito per categoria di rating | Algebris Allocation Fund | | Algebris Financial Equity Fund | |
|--|--------------------------|----------|--------------------------------|----------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| F1+u (Fitch) | - | - | 50,03% | - |
| NR | - | - | 49,97% | 100,00% |
| Totale | - | - | 100,00% | 100,00% |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

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

| Titolo di debito per categoria di rating | Algebris Global Credit Opportunities Fund* | | Algebris Core Italy Fund | |
|--|--|----------------|--------------------------|----------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| A | 0,07% | - | - | - |
| A+ | 1,15% | - | - | - |
| A- | 2,64% | 18,20% | - | - |
| AA- | 0,30% | - | - | - |
| AAA | 0,18% | 0,56% | - | - |
| AA (Fitch) | 1,46% | - | - | - |
| A-u (Fitch) | 0,67% | - | - | - |
| B+ *- | - | - | - | 12,24% |
| B+ | 1,60% | 1,99% | - | - |
| B | 7,49% | 10,60% | - | - |
| B- | 5,23% | 10,31% | - | - |
| BB+ | 0,64% | 0,73% | - | - |
| BB | 2,50% | 5,05% | - | - |
| BB- | 5,28% | 5,43% | - | - |
| BBB | 3,92% | 1,94% | - | - |
| BBB+ | 4,59% | 3,62% | - | - |
| BBB- | 0,12% | 1,20% | - | - |
| CC | - | 0,12% | - | - |
| CCC | 5,03% | 2,04% | - | 4,38% |
| CCC+ | 6,71% | 5,85% | - | - |
| CCC- | 0,74% | 1,33% | - | - |
| D | 0,02% | 0,72% | - | - |
| Aaa (Moody's) | 4,62% | - | - | - |
| B1 (Moody's) | 0,67% | - | - | - |
| B1u (Moody's) | 1,17% | 1,75% | - | - |
| B2 (Moody's) | 0,94% | - | - | - |
| B3 (Moody's) | 3,21% | 1,01% | - | - |
| Ba1 (Moody's) | 0,40% | 0,96% | - | - |
| Baa2 (Moody's) | 1,34% | 1,10% | - | - |
| Ba3 (Moody's) | 0,56% | - | - | - |
| Ba3u (Moody's) | - | 2,03% | - | - |
| Baa3 (Moody's) | - | 1,85% | - | - |
| Caa1 (Moody's) | - | 4,02% | - | 10,34% |
| Caa1 *(Moody's) | 3,30% | 0,57% | - | - |
| Caa2 (Moody's) | 0,01% | - | - | - |
| WR | - | 0,15% | - | 1,43% |
| B (Fitch) | 1,32% | 2,33% | - | - |
| B+ (Fitch) | 1,91% | - | - | - |
| BB- (Fitch) | 2,00% | - | - | - |
| BBB (Fitch) | 2,56% | - | - | - |
| BBB- (Fitch) | 0,54% | - | - | - |
| WD (Fitch) | 0,01% | 0,17% | - | - |
| WR (Moody's) | 0,93% | - | 26,40% | - |
| NR | 24,17% | 14,37% | 73,60% | 71,61% |
| Totale | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

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

| Titolo di debito per categoria di rating | Algebris Quant Arbitrage Fund | | Algebris IG Financial Credit Fund | |
|--|-------------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| B+ | - | - | 1,69% | - |
| BB | - | - | 5,61% | 13,47% |
| BB- | - | - | 3,00% | 4,09% |
| BB+ | - | - | 29,22% | 41,00% |
| BBB | - | - | 17,40% | 8,56% |
| BBB+ | - | - | 19,10% | - |
| BBB- | - | - | 12,77% | 9,46% |
| BBB-(Fitch) | - | - | 0,54% | - |
| Aaa (Moody's) | - | - | - | - |
| B1 (Moody's) | - | - | 0,25% | - |
| Ba1 (Moody's) | - | - | 1,14% | 17,78% |
| Ba2 (Moody's) | - | - | 1,75% | - |
| Baa3 (Moody's) | - | - | 1,38% | 5,64% |
| A+ | - | - | 0,42% | - |
| A- | - | - | 5,41% | - |
| Aa2u (Moody's) | - | 11,88% | - | - |
| Aa3 (Moody's) | - | 23,03% | - | - |
| F1+u (Fitch) | - | 23,65% | - | - |
| NR | - | 41,44% | 0,32% | - |
| Totale | - | 100,00% | 100,00% | 100,00% |

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

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

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2020

| Attività finanziarie | Controparte | Rating | EUR |
|---|---------------|--------|----------------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | HSBC Bank Plc | A+ | 491.745.659 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | BNP Paribas | A+ | 366.857.232 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | Merrill Lynch | A+ | 15.867.336 |
| Titoli obbligazionari | HSBC Bank Plc | A+ | 5.782.248.914 |
| Contratti di cambio a termine | HSBC Bank Plc | A+ | 25.635.651 |
| | | | 6.682.354.792 |

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2020

| Attività finanziarie | Controparte | Rating | EUR |
|---|---------------|--------|--------------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | HSBC Bank Plc | A+ | 15.899.173 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | BNP Paribas | A+ | 20.672.834 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | Merrill Lynch | A+ | 2.707.039 |
| Titoli obbligazionari | HSBC Bank Plc | A+ | 124.053.219 |
| Contratti di cambio a termine | HSBC Bank Plc | A+ | 906.144 |
| Contratti Covered Option | Merrill Lynch | A+ | 1.002.444 |
| Contratti per differenza | HSBC Bank Plc | A+ | 1.134.639 |
| | | | 166.375.492 |

Algebris Allocation Fund al 31 dicembre 2020

| Attività finanziarie | Controparte | Rating | EUR |
|---|---------------|--------|----------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | HSBC Bank Plc | A+ | 458.636 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | BNP Paribas | A+ | 8.329 |
| Contratti di cambio a termine | HSBC Bank Plc | A+ | 2.190 |
| | | | 469.155 |

Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2020

| Attività finanziarie | Controparte | Rating | EUR |
|---|---------------|--------|-------------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | HSBC Bank Plc | A+ | 2.551.658 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | BNP Paribas | A+ | 3.340.898 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | Merrill Lynch | A+ | 651.750 |
| Contratti Covered Option | Merrill Lynch | A+ | 214.371 |
| Contratti per differenza | HSBC Bank Plc | A+ | 453.520 |
| Titoli obbligazionari | HSBC Bank Plc | A+ | 10.006.950 |
| Contratti di cambio a termine | HSBC Bank Plc | A+ | 259.371 |
| | | | 17.478.518 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund al 31 dicembre 2020

| Attività finanziarie | Controparte | Rating | EUR |
|---|--------------------|---------------|--------------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | HSBC Bank Plc | A+ | 100.742.962 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | BNP Paribas | A+ | 67.561.110 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | Merrill Lynch | A+ | 12.671.968 |
| Collaterale liquido costituito in pegno | Barclays Bank | A- | 2.040.008 |
| Collaterale liquido costituito in pegno | BNP Paribas | A+ | 2.850.000 |
| Collaterale liquido costituito in pegno | Citi Bank | A+ | 2.794.127 |
| Collaterale liquido costituito in pegno | Goldman Sachs | A+ | 10.621.002 |
| Collaterale liquido costituito in pegno | JP Morgan | A- | 1.686.376 |
| Collaterale liquido costituito in pegno | Merrill Lynch | A+ | 9.556.683 |
| Collaterale liquido costituito in pegno | Morgan Stanley | A+ | 766.834 |
| Titoli obbligazionari | HSBC Bank Plc | A+ | 358.511.730 |
| Contratto di cambio a termine | HSBC Bank Plc | A+ | 812.574 |
| Contratti Covered Option | Bank of America | A- | 116.553 |
| Contratti Covered Option | BNP Paribas | A+ | 1.166.187 |
| Contratti Covered Option | Citi Bank | A+ | 628.459 |
| Contratti Covered Option | Goldman Sachs | A+ | 455.528 |
| Contratti Covered Option | HSBC Bank Plc | A+ | 1.873.686 |
| Contratti Covered Option | JP Morgan | A- | 24.620 |
| Contratti Covered Option | Merrill Lynch | A+ | 4.007.199 |
| Contratti Covered Option | Morgan Stanley | A+ | 736.846 |
| Altri swap | Barclays Bank | A- | 458.914 |
| Altri swap | BNP Paribas | A+ | 336.744 |
| Altri swap | Goldman Sachs | A+ | 149.882 |
| Altri swap | HSBC Bank Plc | A+ | 389.847 |
| Altri swap | JP Morgan | A- | 3.088.357 |
| Altri swap | Merrill Lynch | A+ | 152.807 |
| Altri swap | Morgan Stanley | A+ | 55.443 |
| | | | 584.256.446 |

Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2020

| Attività finanziarie | Controparte | Rating | EUR |
|---|--------------------|---------------|------------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | HSBC Bank Plc | A+ | 1.980.538 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | BNP Paribas | A+ | 48.253 |
| Titoli obbligazionari | HSBC Bank Plc | A+ | 1.652.957 |
| Contratti di cambio a termine | HSBC Bank Plc | A+ | 1.521 |
| | | | 3.683.269 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Algebris Quant Arbitrage Fund al 31 dicembre 2020

| Attività finanziarie | Controparte | Rating | EUR |
|---|--------------------|---------------|--------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | HSBC Bank Plc | A+ | 6.553 |
| | | | 6.553 |

Algebris IG Financial Credit Fund al 31 dicembre 2020

| Attività finanziarie | Controparte | Rating | EUR |
|---|--------------------|---------------|--------------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | HSBC Bank Plc | A+ | 34.465.437 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | BNP Paribas | A+ | 25.357.452 |
| Titoli obbligazionari | HSBC Bank Plc | A+ | 394.390.307 |
| Contratto di cambio a termine | HSBC Bank Plc | A+ | 953.532 |
| | | | 455.166.728 |

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2019

| Attività finanziarie | Controparte | Rating | EUR |
|---|--------------------|---------------|----------------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | HSBC Bank Plc | AA- | 231.516.695 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | BNP Paribas | A+ | 568.756.285 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | Merrill Lynch | A+ | 2.052.807 |
| Titoli obbligazionari | HSBC Bank Plc | AA- | 4.282.644.923 |
| Contratti di cambio a termine | HSBC Bank Plc | AA- | 17.582.294 |
| Contratti Covered Option | Merrill Lynch | A+ | 1.683.059 |
| Contratti futures | Merrill Lynch | A+ | 5.639.701 |
| | | | 5.109.875.764 |

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2019

| Attività finanziarie | Controparte | Rating | EUR |
|---|--------------------|---------------|--------------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | HSBC Bank Plc | AA- | 20.114.362 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | BNP Paribas | A+ | 71.859.544 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | Merrill Lynch | A+ | 952.289 |
| Collaterale liquido costituito in pegno | HSBC Bank Plc | AA- | 4.277.889 |
| Titoli obbligazionari | HSBC Bank Plc | AA- | 246.961.142 |
| Contratti di cambio a termine | HSBC Bank Plc | AA- | 1.235.363 |
| Contratti Covered Option | Merrill Lynch | A+ | 605.512 |
| Contratti per differenza | HSBC Bank Plc | AA- | 85.330 |
| | | | 346.091.431 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Algebris Allocation Fund al 31 dicembre 2019

| Attività finanziarie | Controparte | Rating | EUR |
|---|---------------|--------|-----------------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | HSBC Bank Plc | AA- | 890.364 |
| Contratti di cambio a termine | HSBC Bank Plc | AA- | 206 |
| | | | <u>890.570</u> |

Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2019

| Attività finanziarie | Controparte | Rating | EUR |
|---|----------------|--------|--------------------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | HSBC Bank Plc | AA- | 4.608.038 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | BNP Paribas | A+ | 11.999.869 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | Morgan Stanley | A+ | 342.147 |
| Contratti Covered Option | Merrill Lynch | A+ | 101.588 |
| Contratti futures | Merrill Lynch | A+ | 2.940 |
| Contratti per differenza | HSBC Bank Plc | AA- | 2.086.704 |
| Titoli obbligazionari | HSBC Bank Plc | AA- | 12.712.524 |
| Contratti di cambio a termine | HSBC Bank Plc | AA- | 146.068 |
| | | | <u>31.999.878</u> |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund al 31 dicembre 2019*

| Attività finanziarie | Controparte | Rating | EUR |
|---|-----------------|--------|--------------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | HSBC Bank Plc | AA- | 66.366.171 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | Bank of America | A+ | 19.815.616 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | BNP Paribas | A+ | 91.805.750 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | JP Morgan | A- | (336) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | Merrill Lynch | A+ | 1.871.787 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | Morgan Stanley | A+ | 64.551 |
| Collaterale liquido costituito in pegno | HSBC Bank Plc | AA- | 11.719.984 |
| Collaterale liquido costituito in pegno | Barclays Bank | A- | 690.008 |
| Collaterale liquido costituito in pegno | BNP Paribas | A+ | 5.265.000 |
| Collaterale liquido costituito in pegno | Citi Bank | A+ | 2.714.143 |
| Collaterale liquido costituito in pegno | Goldman Sachs | A+ | 847.849 |
| Collaterale liquido costituito in pegno | JP Morgan | A- | 4.583.391 |
| Collaterale liquido costituito in pegno | Merrill Lynch | A+ | 2.579.400 |
| Collaterale liquido costituito in pegno | Morgan Stanley | A+ | 400.000 |
| Titoli obbligazionari | HSBC Bank Plc | AA- | 319.375.256 |
| Titoli obbligazionari | Goldman Sachs | A+ | 6.345.512 |
| Contratto di cambio a termine | HSBC Bank Plc | AA- | 570.175 |
| Contratti Covered Option | Bank of America | A+ | 286.418 |
| Contratti Covered Option | Barclays Bank | A- | 523 |
| Contratti Covered Option | BNP Paribas | A+ | 281.857 |
| Contratti Covered Option | Citi Bank | A+ | 891.104 |
| Contratti Covered Option | Goldman Sachs | A+ | 246.445 |
| Contratti Covered Option | HSBC Bank Plc | AA- | 519.811 |
| Contratti Covered Option | JP Morgan | A- | 213.866 |
| Contratti Covered Option | Merrill Lynch | A+ | 1.765.457 |
| Contratti Covered Option | Morgan Stanley | A+ | 202.297 |
| Altri swap | Bank of America | A+ | 1.406.108 |
| Altri swap | Barclays Bank | A- | 254.341 |
| Altri swap | BNP Paribas | A+ | 121.096 |
| Altri swap | Goldman Sachs | A+ | 1.611.583 |
| Altri swap | JP Morgan | A- | 5.816.681 |
| Altri swap | Morgan Stanley | A+ | 1.221.079 |
| | | | 549.852.923 |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2019

| Attività finanziarie | Controparte | Rating | EUR |
|---|---------------|--------|------------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | HSBC Bank Plc | AA- | 1.963.157 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | Merrill Lynch | A+ | 89.876 |
| Titoli obbligazionari | HSBC Bank Plc | AA- | 2.284.686 |
| Contratti di cambio a termine | HSBC Bank Plc | AA- | 26.850 |
| | | | 4.364.569 |

Algebris Quant Arbitrage Fund al 31 dicembre 2019

| Attività finanziarie | Controparte | Rating | EUR |
|---|----------------|--------|-------------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | HSBC Bank Plc | AA- | 3.576.826 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | BNP Paribas | A+ | 6.193.393 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | Morgan Stanley | A+ | 2.144.226 |
| Collaterale liquido costituito in pegno | Morgan Stanley | A+ | 2.688 |
| Titoli obbligazionari | HSBC Bank Plc | AA- | 23.314.279 |
| Contratto di cambio a termine | HSBC Bank Plc | AA- | 2 |
| | | | 35.231.414 |

Algebris IG Financial Credit Fund al 31 dicembre 2019

| Attività finanziarie | Controparte | Rating | EUR |
|---|---------------|--------|-------------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | HSBC Bank Plc | AA- | 7.639.389 |
| Titoli obbligazionari | HSBC Bank Plc | AA- | 6.006.512 |
| Contratto di cambio a termine | HSBC Bank Plc | AA- | 20.361 |
| | | | 13.666.262 |

Tutte le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti e i crediti verso broker si riferiscono a controparti con rating minimi compresi tra AA- e AA+. Inoltre, la Società ha rilevato un fondo svalutazione non rilevante in conformità all'IFRS 9 secondo il modello "expected credit loss" (ECL). L'importo del fondo non ha subito variazioni nel corso dell'esercizio.

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

(c) Rischio di liquidità

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

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

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

Al 31 dicembre 2020 sostanzialmente tutte le passività della Società, incluse le attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili, sono pagabili entro un mese.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

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

| Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2020 | Meno di 1 mese EUR | 1-2 mesi EUR | 2 mesi -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Totale EUR |
|--|--------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | 26.509.663 | - | 4.485.577 | - | - | - | 30.995.240 |
| Collaterale liquido ricevuto | 14.052.265 | - | - | - | - | - | 14.052.265 |
| Debiti verso broker | 34.130 | - | - | - | - | - | 34.130 |
| Debiti verso soci | 11.409.804 | - | - | - | - | - | 11.409.804 |
| Commissione di gestione | 4.539.124 | - | - | - | - | - | 4.539.124 |
| Ratei passivi e altri debiti | 399.651 | - | - | - | - | - | 399.651 |
| Onorari dei Consiglieri | 7.545 | - | - | - | - | - | 7.545 |
| Oneri di amministrazione | 136.821 | - | - | - | - | - | 136.821 |
| Commissioni dovute ai revisori | 111.184 | - | - | - | - | - | 111.184 |
| Commissione della Depositaria | 142.805 | - | - | - | - | - | 142.805 |
| Commissione di performance | - | - | 30.801.469 | - | - | - | 30.801.469 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 6.721.316.438 | - | - | - | - | - | 6.721.316.438 |
| | 6.778.659.430 | - | 35.287.046 | - | - | - | 6.813.946.476 |

| Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2020 | Meno di 1 mese EUR | 1-2 mesi EUR | 2 mesi -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Totale EUR |
|--|--------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|--------------------|
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | 2.134.971 | - | 488.834 | - | - | - | 2.623.805 |
| Collaterale liquido ricevuto | 1.781.651 | - | - | - | - | - | 1.781.651 |
| Debiti verso soci | 316.581 | - | - | - | - | - | 316.581 |
| Commissione di gestione | 251.336 | - | - | - | - | - | 251.336 |
| Ratei passivi e altri debiti | 178.594 | - | - | - | - | - | 178.594 |
| Oneri di amministrazione | 18.085 | - | - | - | - | - | 18.085 |
| Commissioni dovute ai revisori | 9.288 | - | - | - | - | - | 9.288 |
| Commissione della Depositaria | 6.931 | - | - | - | - | - | 6.931 |
| Onorari dei Consiglieri | 5.296 | - | - | - | - | - | 5.296 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 256.494.423 | - | - | - | - | - | 256.494.423 |
| | 261.197.156 | - | 488.834 | - | - | - | 261.685.990 |

| Algebris Allocation Fund al 31 dicembre 2020 | Meno di 1 mese EUR | 1-2 mesi EUR | 2 mesi -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Totale EUR |
|--|--------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|------------------|
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | 1.554 | - | - | - | - | - | 1.554 |
| Collaterale liquido ricevuto | 4.886 | - | - | - | - | - | 4.886 |
| Debiti verso soci | 3.603 | - | - | - | - | - | 3.603 |
| Commissione di gestione | 4.762 | - | - | - | - | - | 4.762 |
| Ratei passivi e altri debiti | 60.116 | - | - | - | - | - | 60.116 |
| Oneri di amministrazione | 679 | - | - | - | - | - | 679 |
| Commissioni dovute ai revisori | 98 | - | - | - | - | - | 98 |
| Onorari dei Consiglieri | 5.296 | - | - | - | - | - | 5.296 |
| Commissione della Depositaria | 156 | - | - | - | - | - | 156 |
| Commissione di performance | - | - | 3 | - | - | - | 3 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 5.879.557 | - | - | - | - | - | 5.879.557 |
| | 5.960.707 | - | 3 | - | - | - | 5.960.710 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

| Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2020 | Meno di 1 mese EUR | 1-2 mesi EUR | 2 mesi -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Totale EUR |
|--|-----------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | 446.398 | - | 114.988 | - | - | - | 561.386 |
| Collaterale liquido ricevuto | 640.087 | - | - | - | - | - | 640.087 |
| Debiti verso broker | 332 | - | - | - | - | - | 332 |
| Debiti verso socio | 6.132 | - | - | - | - | - | 6.132 |
| Commissione di gestione | 30.538 | - | - | - | - | - | 30.538 |
| Ratei passivi e altri debiti | 65.448 | - | - | - | - | - | 65.448 |
| Oneri di amministrazione | 5.559 | - | - | - | - | - | 5.559 |
| Commissioni dovute ai revisori | 841 | - | - | - | - | - | 841 |
| Onerari dei Consiglieri | 6.486 | - | - | - | - | - | 6.486 |
| Commissione della Depositaria | 1.259 | - | - | - | - | - | 1.259 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 48.095.520 | - | - | - | - | - | 48.095.520 |
| | 49.298.600 | - | 114.988 | - | - | - | 49.413.588 |

| Algebris Global Credit Opportunities Fund* | Meno di 1 mese EUR | 1-2 mesi EUR | 2 mesi -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarat a EUR | Totale EUR |
|--|--------------------------|-----------------|--------------------------|------------------|------------------------|---------------------------------------|--------------------|
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | 1.837.043 | 800.478 | 4.826.669 | 7.419.565 | 1.203.074 | 95.947 | 16.182.776 |
| Collaterale liquido ricevuto | 1.094.610 | - | - | - | - | - | 1.094.610 |
| Debiti verso broker | 449.995 | - | - | - | - | - | 449.995 |
| Debiti verso soci | 273.873 | - | - | - | - | - | 273.873 |
| Commissione di gestione | 632.348 | - | - | - | - | - | 632.348 |
| Ratei passivi e altri debiti | 276.296 | - | - | - | - | - | 276.296 |
| Oneri di amministrazione | 24.655 | - | - | - | - | - | 24.655 |
| Commissioni dovute ai revisori | 10.023 | - | - | - | - | - | 10.023 |
| Commissione della Depositaria | 14.034 | - | - | - | - | - | 14.034 |
| Onerari dei Consiglieri | 5.296 | - | - | - | - | - | 5.296 |
| Interessi passivi | 317.776 | - | - | - | - | - | 317.776 |
| Commissione di performance | - | - | 5.454.822 | - | - | - | 5.454.822 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 571.806.125 | - | - | - | - | - | 571.806.125 |
| | 576.742.074 | 800.478 | 10.281.491 | 7.419.565 | 1.203.074 | 95.947 | 596.542.629 |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

| Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2020 | Meno di 1 mese EUR | 1-2 mesi EUR | 2 mesi -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Totale EUR |
|--|--------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|---------------------|--------------------------------|-------------------|
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | 55.225 | - | - | - | - | - | 55.225 |
| Debiti verso broker | 355.301 | - | - | - | - | - | 355.301 |
| Debiti verso socio | 31.484 | - | - | - | - | - | 31.484 |
| Onerari dei Consiglieri | 5.296 | - | - | - | - | - | 5.296 |
| Commissione di performance | - | - | 64 | - | - | - | 64 |
| Commissione di gestione | 11.994 | - | - | - | - | - | 11.994 |
| Ratei passivi e altri debiti | 18.725 | - | - | - | - | - | 18.725 |
| Oneri di amministrazione | 2.942 | - | - | - | - | - | 2.942 |
| Commissioni dovute ai revisori | 894 | - | - | - | - | - | 894 |
| Commissione della Depositaria | 1.335 | - | - | - | - | - | 1.335 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 54.061.743 | - | - | - | - | - | 54.061.743 |
| | 54.544.939 | - | 64 | - | - | - | 54.545.003 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

| Algebris IG Financial Credit Fund al 31 dicembre 2020 | Meno di 1 mese EUR | 1-2 mesi EUR | 2 mesi -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Totale EUR |
|--|--------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|--------------------|
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | 2.566.424 | - | - | - | - | - | 2.566.424 |
| Collaterale liquido ricevuto | 378.152 | - | - | - | - | - | 378.152 |
| Debiti verso broker | 3.426 | - | - | - | - | - | 3.426 |
| Debiti verso socio | 470.084 | - | - | - | - | - | 470.084 |
| Onorari dei Consiglieri | 3.168 | - | - | - | - | - | 3.168 |
| Commissione di gestione | 286.846 | - | - | - | - | - | 286.846 |
| Ratei passivi e altri debiti | 17.496 | - | - | - | - | - | 17.496 |
| Oneri di amministrazione | 25.373 | - | - | - | - | - | 25.373 |
| Commissioni dovute ai revisori | 8.288 | - | - | - | - | - | 8.288 |
| Commissione della Depositaria | 12.370 | - | - | - | - | - | 12.370 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 505.304.318 | - | - | - | - | - | 505.304.318 |
| | 509.075.945 | - | - | - | - | - | 509.075.945 |

| Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2019 | Meno di 1 mese EUR | 1-2 mesi EUR | 2 mesi -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Totale EUR |
|--|--------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | 8.538.624 | - | 8.200 | - | - | - | 8.546.824 |
| Collaterale liquido ricevuto | 11.139.602 | - | - | - | - | - | 11.139.602 |
| Debiti verso broker | 2.599 | - | - | - | - | - | 2.599 |
| Debiti verso soci | 5.533.554 | - | - | - | - | - | 5.533.554 |
| Commissione di gestione | 3.543.889 | - | - | - | - | - | 3.543.889 |
| Ratei passivi e altri debiti | 426.940 | - | - | - | - | - | 426.940 |
| Onorari dei Consiglieri | 6.541 | - | - | - | - | - | 6.541 |
| Oneri di amministrazione | 113.369 | - | - | - | - | - | 113.369 |
| Commissioni dovute ai revisori | 92.330 | - | - | - | - | - | 92.330 |
| Commissione della Depositaria | 114.825 | - | - | - | - | - | 114.825 |
| Commissione di performance | 18.985.942 | - | - | - | - | - | 18.985.942 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 5.154.812.712 | - | - | - | - | - | 5.154.812.712 |
| | 5.203.310.927 | - | 8.200 | - | - | - | 5.203.319.127 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

| Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2019 | Meno di 1 mese EUR | 1-2 mesi EUR | 2 mesi -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Totale EUR |
|--|--------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|--------------------|
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | 6.834.802 | 184.583 | 3.200 | - | - | - | 7.022.585 |
| Debiti verso broker | 969 | - | - | - | - | - | 969 |
| Debiti verso soci | 2.300.693 | - | - | - | - | - | 2.300.693 |
| Commissione di gestione | 473.687 | - | - | - | - | - | 473.687 |
| Ratei passivi e altri debiti | 149.537 | - | - | - | - | - | 149.537 |
| Oneri di amministrazione | 25.598 | - | - | - | - | - | 25.598 |
| Commissioni dovute ai revisori | 15.630 | - | - | - | - | - | 15.630 |
| Commissione della Depositaria | 12.332 | - | - | - | - | - | 12.332 |
| Onorari dei Consiglieri | 5.348 | - | - | - | - | - | 5.348 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 470.649.251 | - | - | - | - | - | 470.649.251 |
| | 480.467.847 | 184.583 | 3.200 | - | - | - | 480.655.630 |

| Algebris Allocation Fund al 31 dicembre 2019 | Meno di 1 mese EUR | 1-2 mesi EUR | 2 mesi -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Totale EUR |
|--|--------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|------------------|
| Passivo | | | | | | | |
| Collaterale liquido ricevuto | 4.908 | - | - | - | - | - | 4.908 |
| Debiti verso soci | 9.297 | - | - | - | - | - | 9.297 |
| Commissione di gestione | 7.303 | - | - | - | - | - | 7.303 |
| Ratei passivi e altri debiti | 39.586 | - | - | - | - | - | 39.586 |
| Oneri di amministrazione | 760 | - | - | - | - | - | 760 |
| Commissioni dovute ai revisori | 259 | - | - | - | - | - | 259 |
| Onorari dei Consiglieri | 5.347 | - | - | - | - | - | 5.347 |
| Commissione della Depositaria | 248 | - | - | - | - | - | 248 |
| Commissione di performance | 6 | - | - | - | - | - | 6 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 9.601.399 | - | - | - | - | - | 9.601.399 |
| | 9.669.113 | - | - | - | - | - | 9.669.113 |

| Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2019 | Meno di 1 mese EUR | 1-2 mesi EUR | 2 mesi -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarat a EUR | Totale EUR |
|--|-----------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|------------------------|------------------------------------|-------------------|
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | 702.799 | 30.441 | 28.988 | - | - | - | 762.228 |
| Collaterale liquido ricevuto | 1.680.638 | - | - | - | - | - | 1.680.638 |
| Debiti verso broker | 157 | - | - | - | - | - | 157 |
| Debiti verso socio | 178.183 | - | - | - | - | - | 178.183 |
| Commissione di gestione | 54.483 | - | - | - | - | - | 54.483 |
| Ratei passivi e altri debiti | 40.672 | - | - | - | - | - | 40.672 |
| Oneri di amministrazione | 7.679 | - | - | - | - | - | 7.679 |
| Commissioni dovute ai revisori | 2.468 | - | - | - | - | - | 2.468 |
| Onorari dei Consiglieri | 5.837 | - | - | - | - | - | 5.837 |
| Commissione della Depositaria | 1.937 | - | - | - | - | - | 1.937 |
| Commissione di performance | 274 | - | - | - | - | - | 274 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 72.545.856 | - | - | - | - | - | 72.545.856 |
| | 75.220.983 | 30.441 | 28.988 | - | - | - | 75.280.412 |

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

| Algebris Global Credit Opportunities Fund* al 31 dicembre 2019 | 1-2 mesi | | | | | Scad. non dichiarata | Totale |
|---|-----------------------|----------------|--------------------------|-------------------|------------------------|----------------------|--------------------|
| | Meno di 1 mese EUR | EUR | 2 mesi -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | | |
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | 952.110 | 612.367 | 1.938.158 | 19.805.448 | 4.048.464 | - | 27.356.547 |
| Debiti verso broker | 16 | - | - | - | - | - | 16 |
| Debiti verso soci | 406.760 | - | - | - | - | - | 406.760 |
| Commissione di gestione | 643.944 | - | - | - | - | - | 643.944 |
| Ratei passivi e altri debiti | 206.542 | - | - | - | - | - | 206.542 |
| Oneri di amministrazione | 24.438 | - | - | - | - | - | 24.438 |
| Commissioni dovute ai revisori | 16.235 | - | - | - | - | - | 16.235 |
| Commissione della Depositaria | 13.688 | - | - | - | - | - | 13.688 |
| Onerari dei Consiglieri | 5.347 | - | - | - | - | - | 5.347 |
| Interessi passivi | 605.134 | - | - | - | - | - | 605.134 |
| Commissione di performance | 1.160.038 | - | - | - | - | - | 1.160.038 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 528.960.175 | - | - | - | - | - | 528.960.175 |
| | 532.994.427 | 612.367 | 1.938.158 | 19.805.448 | 4.048.464 | - | 559.398.864 |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

| Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2019 | 1-2 mesi | | | | | Scad. non dichiarata | Totale |
|---|-----------------------|-----|--------------------------|-----------------|------------------------|----------------------|-------------------|
| | Meno di 1 mese EUR | EUR | 2 mesi -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | | |
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | 5 | - | 340 | - | - | - | 345 |
| Debiti verso socio | 11.943 | - | - | - | - | - | 11.943 |
| Onerari dei Consiglieri | 5.348 | - | - | - | - | - | 5.348 |
| Commissione di performance | 2.464 | - | - | - | - | - | 2.464 |
| Commissione di gestione | 11.259 | - | - | - | - | - | 11.259 |
| Ratei passivi e altri debiti | 16.933 | - | - | - | - | - | 16.933 |
| Oneri di amministrazione | 2.470 | - | - | - | - | - | 2.470 |
| Commissioni dovute ai revisori | 4.150 | - | - | - | - | - | 4.150 |
| Commissione della Depositaria | 1.273 | - | - | - | - | - | 1.273 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 48.898.496 | - | - | - | - | - | 48.898.496 |
| | 48.954.341 | - | 340 | - | - | - | 48.954.681 |

| Algebris Quant Arbitrage Fund al 31 dicembre 2019 | 1-2 mesi | | | | | Scad. non dichiarata | Totale |
|---|-----------------------|-----|--------------------------|-----------------|------------------------|----------------------|-------------------|
| | Meno di 1 mese EUR | EUR | 2 mesi -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | | |
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | 485 | - | - | - | - | - | 485 |
| Debiti verso broker | 9.059 | - | - | - | - | - | 9.059 |
| Debiti verso socio | 5.732 | - | - | - | - | - | 5.732 |
| Commissione di gestione | 8.947 | - | - | - | - | - | 8.947 |
| Ratei passivi e altri debiti | 13.000 | - | - | - | - | - | 13.000 |
| Oneri di amministrazione | 2.672 | - | - | - | - | - | 2.672 |
| Commissioni dovute ai revisori | 1.302 | - | - | - | - | - | 1.302 |
| Onerari dei Consiglieri | 5.681 | - | - | - | - | - | 5.681 |
| Commissione della Depositaria | 831 | - | - | - | - | - | 831 |
| Commissione di performance | 3.120 | - | - | - | - | - | 3.120 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 35.337.760 | - | - | - | - | - | 35.337.760 |
| | 35.388.589 | - | - | - | - | - | 35.388.589 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

| Algebris IG Financial Credit Fund al 31 dicembre 2019 | Meno di 1 mese EUR | 1-2 mesi EUR | 2 mesi -1 anno EUR | 1-5 anni EUR | Oltre 5 anni EUR | Scad. non dichiarata EUR | Totale EUR |
|--|--------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Passivo | | | | | | | |
| Passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico | 16.065 | - | - | - | - | - | 16.065 |
| Debiti verso broker | 1.063.526 | - | - | - | - | - | 1.063.526 |
| Onorari dei Consiglieri | 1.171 | - | - | - | - | - | 1.171 |
| Commissione di gestione | 2.765 | - | - | - | - | - | 2.765 |
| Ratei passivi e altri debiti | 6.540 | - | - | - | - | - | 6.540 |
| Oneri di amministrazione | 817 | - | - | - | - | - | 817 |
| Commissioni dovute ai revisori | 40 | - | - | - | - | - | 40 |
| Commissione della Depositaria | 490 | - | - | - | - | - | 490 |
| Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 38.680.891 | - | - | - | - | - | 38.680.891 |
| | 39.772.305 | - | - | - | - | - | 39.772.305 |

(d) Compensazione strumenti finanziari

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

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

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

Algebris Financial Credit Fund

31 dicembre 2020

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

| Descrizione tipo attività finanziaria | Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | Importo netto EUR |
|---|---|---|--|--|---|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale liquido ricevuto EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| HSBC Bank Plc | 25.635.651 | - | 25.635.651 | (25.635.651) | - | - |
| | 25.635.651 | - | 25.635.651 | (25.635.651) | - | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

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

| Descrizione tipo passività finanziaria | Importo lordo Passività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | Importo netto EUR |
|--|---|---|--|---|--|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale liquido costituito in pegno EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| HSBC Bank Plc | (26.509.664) | - | (26.509.664) | 25.635.651 | | (874.013) |
| Merrill Lynch | (4.485.576) | - | (4.485.576) | - | - | (4.485.576) |
| | (30.995.240) | - | (30.995.240) | 25.635.651 | - | (5.359.589) |

Algebris Financial Income Fund

31 dicembre 2020

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

| Descrizione tipo attività finanziaria | Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | Importo netto EUR |
|---------------------------------------|--|--|---|---|-------------------------------------|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale liquido ricevuto EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| HSBC Bank Plc | 2.113.466 | | 2.113.466 | (1.557.803) | (555.663) | - |
| Merrill Lynch | 1.002.444 | - | 1.002.444 | (1.002.444) | - | - |
| | 3.115.910 | - | 3.115.910 | (2.560.247) | (555.663) | - |

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

| Descrizione tipo passività finanziaria | Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | Importo netto EUR |
|--|---|---|--|---|--|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale liquido costituito in pegno EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| HSBC Bank Plc | (1.557.803) | - | (1.557.803) | 1.557.803 | - | - |
| Merrill Lynch | (1.066.002) | - | (1.066.002) | 1.002.444 | - | (63.558) |
| | (2.623.805) | - | (2.623.805) | 2.560.247 | - | (63.558) |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Allocation Fund

31 dicembre 2020

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

| Descrizione tipo attività finanziaria | Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | Importo netto EUR |
|---------------------------------------|--|--|---|---|-------------------------------------|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale liquido ricevuto EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| HSBC Bank Plc | 2.190 | - | 2.190 | (1.554) | (636) | - |
| | 2.190 | - | 2.190 | (1.554) | (636) | - |

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

| Descrizione tipo passività finanziaria | Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | Importo netto EUR |
|--|---|---|--|---|--|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale liquido costituito in pegno EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| HSBC Bank Plc | (1.554) | - | (1.554) | 1.554 | - | - |
| | (1.554) | - | (1.554) | 1.554 | - | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Equity Fund

31 dicembre 2020

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

| Descrizione tipo attività finanziaria | Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | Importo netto EUR |
|---------------------------------------|--|--|---|---|-------------------------------------|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale liquido ricevuto EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| HSBC Bank Plc | 712.891 | - | 712.891 | (334.258) | (378.633) | - |
| Merrill Lynch | 214.371 | - | 214.371 | (214.371) | - | - |
| | 927.262 | - | 927.262 | (548.629) | (378.633) | - |

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

| Descrizione tipo passività finanziaria | Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | Importo netto EUR |
|--|---|---|--|---|--|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale costituito in pegno EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| HSBC Bank Plc | (334.258) | - | (334.258) | 334.258 | - | - |
| Merrill Lynch | (227.128) | - | (227.128) | 214.371 | - | (12.757) |
| | (561.386) | - | (561.386) | 548.629 | - | (12.757) |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

31 dicembre 2020

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

| Descrizione tipo attività finanziaria | Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | Importo netto EUR |
|--|---|---|--|--|---|-------------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale liquido ricevuto EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| Bank of America | | | | | | |
| Merrill Lynch | 116.553 | - | 116.553 | (116.553) | - | - |
| Barclays | 458.916 | - | 458.916 | (458.916) | - | - |
| BNP Paribas | 1.502.932 | - | 1.502.932 | (942.009) | - | 560.923 |
| Citi Bank | 628.459 | - | 628.459 | - | - | 628.459 |
| Goldman Sachs | 605.410 | - | 605.410 | (605.410) | - | - |
| HSBC Bank Plc | 3.076.106 | - | 3.076.106 | (2.849.098) | (227.008) | - |
| JP Morgan | 3.112.977 | - | 3.112.977 | (863.995) | - | 2.248.982 |
| Morgan Stanley | 792.289 | - | 792.289 | (108.243) | - | 684.046 |
| Merrill Lynch International Bank | 4.160.004 | - | 4.160.004 | (4.160.004) | - | - |
| | 14.453.646 | - | 14.453.646 | (10.104.228) | (227.008) | 4.122.410 |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund* (segue)

31 dicembre 2020

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

| Descrizione tipo passività finanziaria | Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Collaterale liquido Strumento finanziario EUR | costituito in pegno EUR | Importo netto EUR |
|---|--|--|---|---|-------------------------------|-------------------------|
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| Bank of America | | | | | | |
| Merrill Lynch | (1.178.494) | - | (1.178.494) | 116.553 | - | (1.061.941) |
| Barclays | (861.955) | - | (861.955) | 458.916 | 403.039 | - |
| BNP Paribas | (942.009) | - | (942.009) | 942.009 | - | - |
| Goldman Sachs | (1.321.073) | - | (1.321.073) | 605.410 | 715.663 | - |
| HSBC Bank Plc | (2.849.098) | - | (2.849.098) | 2.849.098 | - | - |
| JP Morgan | (863.995) | - | (863.995) | 863.995 | - | - |
| Merrill Lynch | | | | | | |
| International Bank | (8.057.909) | - | (8.057.909) | 4.160.004 | 3.897.905 | - |
| Morgan Stanley | (108.243) | - | (108.243) | 108.243 | - | - |
| | (16.182.776) | - | (16.182.776) | 10.104.228 | 5.016.607 | (1.061.941) |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Core Italy Fund

31 dicembre 2020

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

| Descrizione tipo attività finanziaria | Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | Importo netto EUR |
|---------------------------------------|--|--|---|---|-------------------------------------|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale liquido ricevuto EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| HSBC Bank Plc | 407.855 | - | 407.855 | (55.225) | - | 352.630 |
| | 407.855 | - | 407.855 | (55.225) | - | 352.630 |

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

| Descrizione tipo passività finanziaria | Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | Importo netto EUR |
|--|---|---|--|---|--|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale costituito in pegno EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| HSBC Bank Plc | (55.225) | - | (55.225) | 55.225 | - | - |
| | (55.225) | - | (55.225) | 55.225 | - | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

31 dicembre 2020

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

| Descrizione tipo attività finanziaria | Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | Importo netto EUR |
|---------------------------------------|--|--|---|---|-------------------------------------|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale liquido ricevuto EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| HSBC Bank Plc | 953.532 | - | 953.532 | (953.532) | - | - |
| | 953.532 | - | 953.532 | (953.532) | - | - |

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

| Descrizione tipo passività finanziaria | Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | Importo netto EUR |
|--|---|---|--|---|--|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale costituito in pegno EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| HSBC Bank Plc | (2.566.424) | - | (2.566.424) | 953.532 | - | (1.612.892) |
| | (2.566.424) | - | (2.566.424) | 953.532 | - | (1.612.892) |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Credit Fund

31 dicembre 2019

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

| Descrizione tipo attività finanziaria | Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | Importo netto EUR |
|---|---|---|--|--|--|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale liquido ricevuto EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| HSBC Bank Plc | 17.582.294 | - | 17.582.294 | (8.538.624) | - | 9.043.670 |
| Merrill Lynch | 7.322.760 | - | 7.322.760 | (8.200) | - | 7.314.560 |
| | 24.905.054 | - | 24.905.054 | (8.546.824) | - | 16.358.230 |

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

| Descrizione tipo passività finanziaria | Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | Importo netto EUR |
|--|--|---|---|--|---|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale liquido costituito in pegno EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| HSBC Bank Plc | (8.538.624) | - | (8.538.624) | 8.538.624 | - | - |
| Merrill Lynch | (8.200) | - | (8.200) | 8.200 | - | - |
| | (8.546.824) | - | (8.546.824) | 8.546.824 | - | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Income Fund

31 dicembre 2019

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

| Descrizione tipo attività finanziaria | Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR | Collaterale liquido ricevuto EUR | Importo netto EUR |
|---------------------------------------|--|--|---|---|-------------------------------------|----------------------|
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| HSBC Bank Plc | 2.193.337 | - | 2.193.337 | (2.193.337) | - | - |
| Merrill Lynch | 690.842 | - | 690.842 | (187.783) | - | 503.059 |
| | 2.884.179 | - | 2.884.179 | (2.381.120) | - | 503.059 |

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

| Descrizione tipo passività finanziaria | Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR | Collaterale liquido costituito in pegno EUR | Importo netto EUR |
|--|---|---|--|---|--|----------------------|
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| HSBC Bank Plc | (6.834.802) | - | (6.834.802) | 2.193.337 | 4.277.889 | (363.576) |
| Merrill Lynch | (187.783) | - | (187.783) | 187.783 | - | - |
| | (7.022.585) | - | (7.022.585) | 2.381.120 | 4.277.889 | (363.576) |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Allocation Fund

31 dicembre 2019

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

| Descrizione tipo attività finanziaria | Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | Importo netto EUR |
|---------------------------------------|--|--|---|---|-------------------------------------|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale liquido ricevuto EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| HSBC Bank Plc | 206 | - | 206 | - | (206) | - |
| | 206 | - | 206 | - | (206) | - |

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

| Descrizione tipo passività finanziaria | Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | Importo netto EUR |
|--|---|---|--|---|--|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale liquido costituito in pegno EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| HSBC Bank Plc | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Equity Fund

31 dicembre 2019

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

| Descrizione tipo attività finanziaria | Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | Importo netto EUR |
|---------------------------------------|--|--|---|---|-------------------------------------|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale liquido ricevuto EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| HSBC Bank Plc | 2.232.772 | - | 2.232.772 | (702.799) | (1.529.973) | - |
| Merrill Lynch | 104.528 | - | 104.528 | (59.429) | - | 45.099 |
| | 2.337.300 | - | 2.337.300 | (762.228) | (1.529.973) | 45.099 |

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

| Descrizione tipo passività finanziaria | Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | Importo netto EUR |
|--|---|---|--|---|--|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale costituito in pegno EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| HSBC Bank Plc | (702.799) | - | (702.799) | 702.799 | - | - |
| Morgan Stanley | (59.429) | - | (59.429) | 59.429 | - | - |
| | (762.228) | - | (762.228) | 762.228 | - | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

31 dicembre 2019

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

| Descrizione tipo attività finanziaria | Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | | Importo netto EUR |
|---|---|--|--|--|---|---|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale e liquido ricevuto EUR | Collaterale finanziario da compensare con contratti con patto di riacquisto EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | | |
| Bank of America Merrill Lynch | 1.692.527 | - | 1.692.527 | (1.692.527) | - | - | - |
| Barclays | 254.864 | - | 254.864 | (194.737) | - | - | 60.127 |
| BNP Paribas | 402.953 | - | 402.953 | (402.953) | - | - | - |
| Citi Bank | 891.104 | - | 891.104 | (739.969) | - | - | 151.135 |
| Goldman Sachs | 1.858.028 | - | 1.858.028 | (31.616) | - | - | 1.826.412 |
| HSBC Bank Plc | 1.089.985 | - | 1.089.985 | (676.068) | - | - | 413.917 |
| JP Morgan Morgan Stanley | 6.030.547 | - | 6.030.547 | (2.487.579) | - | - | 3.542.968 |
| Merrill Lynch International Bank | 1.423.376 | - | 1.423.376 | (402.918) | - | - | 1.020.458 |
| | 1.765.457 | - | 1.765.457 | (1.462.191) | - | - | 303.266 |
| | 15.408.841 | - | 15.408.841 | (8.090.558) | - | - | 7.318.283 |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund* (segue)

31 dicembre 2019

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

| Descrizione tipo passività finanziaria | Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | | Importo netto EUR |
|--|--|--|---|--|--|--|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collateral e liquido costituito in pegno EUR | Collaterale finanziario da compensar e con contratti con patto di riacquisto EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | | |
| Bank of America Merrill Lynch | (16.947.121) | - | (16.947.121) | 1.692.527 | 2.986.558 | - | (12.268.036) |
| Barclays | (194.737) | - | (194.737) | 194.737 | - | - | - |
| BNP Paribas | (2.544.217) | - | (2.544.217) | 402.953 | - | - | (2.141.264) |
| Citi Bank | (739.969) | - | (739.969) | 739.969 | - | - | - |
| Goldman Sachs | (31.616) | - | (31.616) | 31.616 | - | - | - |
| HSBC Bank Plc | (676.068) | - | (676.068) | 676.068 | - | - | - |
| JP Morgan Merrill Lynch | (2.487.579) | - | (2.487.579) | 2.487.579 | - | - | - |
| International Bank | (1.462.191) | - | (1.462.191) | 1.462.191 | - | - | - |
| Morgan Stanley | (402.918) | - | (402.918) | 402.918 | - | - | - |
| <u>Contratti con patto di riacquisto</u> | | | | | | | |
| HSBC Bank Plc | (1.870.131) | - | (1.870.131) | - | - | 1.870.131 | - |
| | (27.356.547) | - | (27.356.547) | 8.090.558 | 2.986.558 | 1.870.131 | (14.409.300) |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Core Italy Fund

31 dicembre 2019

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

| Descrizione tipo attività finanziaria | Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | Importo netto EUR |
|---|---|---|--|--|---|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale liquido ricevuto EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> HSBC Bank Plc | 308.993 | - | 308.993 | (5) | - | 308.988 |
| | 308.993 | - | 308.993 | (5) | - | 308.988 |

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

| Descrizione tipo passività finanziaria | Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | Importo netto EUR |
|---|--|--|---|--|---|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale liquido costituito in pegno EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> Merrill Lynch International Bank | (340) | - | (340) | - | - | (340) |
| HSBC Bank Plc | (5) | - | (5) | 5 | - | - |
| | (345) | - | (345) | 5 | - | (340) |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Quant Arbitrage Fund

31 dicembre 2019

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

| Descrizione tipo attività finanziaria | Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | Importo netto EUR |
|---------------------------------------|--|--|---|---|-------------------------------------|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale liquido ricevuto EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| HSBC Bank Plc | 2 | - | 2 | (2) | - | - |
| | 2 | - | 2 | (2) | - | - |

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

| Descrizione tipo passività finanziaria | Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | Importo netto EUR |
|--|---|---|--|---|--|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale costituito in pegno EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| HSBC Bank Plc | (485) | - | (485) | 2 | - | (483) |
| | (485) | - | (485) | 2 | - | (483) |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

31 dicembre 2019

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

| Descrizione tipo attività finanziaria | Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | Importo netto EUR |
|---------------------------------------|--|--|---|---|-------------------------------------|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale liquido ricevuto EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| HSBC Bank Plc | 20.361 | - | 20.361 | (16.065) | - | 4.296 |
| | 20.361 | - | 20.361 | (16.065) | - | 4.296 |

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

| Descrizione tipo passività finanziaria | Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR | Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR | Importo netto passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR | Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale | | Importo netto EUR |
|--|---|---|--|---|--|----------------------|
| | | | | Strumento finanziario EUR | Collaterale costituito in pegno EUR | |
| <u>Strumenti derivati</u> | | | | | | |
| HSBC Bank Plc | (16.065) | - | (16.065) | 16.065 | - | - |
| | (16.065) | - | (16.065) | 16.065 | - | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

15. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV)

La tabella a seguire illustra il Valore Patrimoniale Netto di negoziazione, le azioni emesse e il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni al 31 dicembre 2020, al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018.

Algebris Financial Credit Fund

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

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Algebris Financial Credit Fund (segue)

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

Algebris Financial Income Fund

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

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Algebris Financial Income Fund (segue)

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

Algebris Allocation Fund

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

Algebris Financial Equity Fund

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

| | NAV 2020 | Azioni emesse | NAV per Azione arrotondato 2020 |
|---------------|-----------------|---------------|---------------------------------------|
| CHF Classe B | CHF 256.551 | 1.978 | CHF 129,72 |
| CHF Classe I | CHF 4.724.676 | 45.000 | CHF 104,99 |
| CHF Classe R | CHF 4.908.349 | 45.415 | CHF 108,08 |
| EUR Classe B | EUR 1.087.003 | 8.130 | EUR 133,71 |
| EUR Classe Bd | EUR 11.625.543 | 100.000 | EUR 116,26 |
| EUR Classe I | EUR 88.366.149 | 682.813 | EUR 129,41 |
| EUR Classe Id | EUR 21.714.960 | 192.271 | EUR 112,94 |
| EUR Classe M | EUR 5.821.533 | 40.898 | EUR 142,34 |
| EUR Classe Md | EUR 1.394.349 | 11.727 | EUR 118,90 |
| EUR Classe R | EUR 177.970.098 | 1.396.893 | EUR 127,40 |
| EUR Classe Rd | EUR 234.538.269 | 2.065.375 | EUR 113,56 |
| GBP Classe B | GBP 20.960 | 150 | GBP 139,98 |
| GBP Classe I | GBP 364.983 | 3.007 | GBP 121,37 |
| GBP Classe Id | GBP 597.372 | 5.364 | GBP 111,38 |
| GBP Classe M | GBP 79.147 | 615 | GBP 128,66 |
| GBP Classe Md | GBP 73.126 | 614 | GBP 119,17 |
| GBP Classe R | GBP 104.953 | 818 | GBP 128,32 |
| JPY Classe I | JPY 734.769 | 5.700 | JPY 128,91 |
| USD Classe B | USD 74.723 | 507 | USD 147,33 |
| USD Classe I | USD 15.890.455 | 129.276 | USD 122,92 |
| USD Classe M | USD 3.476.407 | 23.342 | USD 148,93 |
| USD Classe Md | USD 1.428.297 | 10734 | USD 133,07 |
| USD Classe R | USD 2.040.839 | 15.086 | USD 135,28 |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

Algebris Core Italy Fund

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Algebris IG Financial Credit Fund

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

ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Algebris Financial Credit Fund

| | NAV 2019 | Azioni emesse | NAV per Azione arrotondato 2019 |
|-----------------|-------------------|---------------|---------------------------------------|
| CHF Classe I | CHF 10.678.394 | 65.976 | CHF 161,85 |
| CHF Classe Id | CHF 52.401 | 500 | CHF 104,80 |
| CHF Classe R | CHF 7.742.480 | 62.921 | CHF 123,05 |
| CHF Classe Rd | CHF 4.080.348 | 40.805 | CHF 100,00 |
| CHF Classe Z | CHF 38.799.567 | 320.276 | CHF 121,14 |
| EUR Classe Cd | EUR 249.947 | 2.500 | EUR 99,98 |
| EUR Classe I | EUR 1.411.043.983 | 8.343.159 | EUR 169,13 |
| EUR Classe Id | EUR 827.212.095 | 7.046.769 | EUR 117,39 |
| EUR Classe M | EUR 9.067.577 | 50.688 | EUR 178,89 |
| EUR Classe Md | EUR 644.000 | 6.032 | EUR 106,77 |
| EUR Classe R | EUR 631.677.037 | 4.266.753 | EUR 148,05 |
| EUR Classe Rd | EUR 686.575.773 | 6.552.195 | EUR 104,79 |
| EUR Classe W | EUR 20.764.809 | 163.693 | EUR 126,85 |
| EUR Classe Wd | EUR 43.722.502 | 411.881 | EUR 106,15 |
| EUR Classe XXLD | EUR 75.612.966 | 715.357 | EUR 105,70 |
| EUR Classe Z | EUR 136.441.380 | 1.106.282 | EUR 123,33 |
| EUR Classe Zd | EUR 5.238.854 | 50.000 | EUR 104,78 |
| GBP Classe I | GBP 9.277.576 | 66.483 | GBP 139,55 |
| GBP Classe Id | GBP 317.222.822 | 2.763.583 | GBP 114,79 |
| GBP Classe M | GBP 121.392 | 877 | GBP 138,42 |
| GBP Classe Md | GBP 1.560.182 | 14.178 | GBP 110,04 |
| GBP Classe R | GBP 6.621.722 | 53.315 | GBP 124,20 |
| GBP Classe Rd | GBP 16.187.377 | 155.454 | GBP 104,13 |
| GBP Classe W | GBP 337.049 | 3.004 | GBP 112,22 |
| GBP Classe Wd | GBP 2.866.160 | 27.629 | GBP 103,74 |
| GBP Classe Z | GBP 11.460.184 | 91.662 | GBP 125,03 |
| GBP Classe Zd | GBP 18.011.715 | 164.635 | GBP 109,40 |
| HDK Classe I | HKD 9.622 | 90 | HKD 106,91 |
| HDK Classe R | HKD 9.591 | 90 | HKD 106,57 |
| JPY Classe I | JPY 641.377 | 5.700 | JPY 112,52 |
| SGD Classe I | SGD 398.404 | 3.476 | SGD 114,62 |
| SGD Classe Id | SGD 107.577 | 1.000 | SGD 107,58 |
| SGD Classe R | SGD 3.028.303 | 24.598 | SGD 123,11 |
| SGD Classe Rd | SGD 5.105.062 | 48.559 | SGD 105,13 |
| SGD Classe Wd | SGD 3.531.661 | 34.559 | SGD 102,19 |
| USD Classe 12D | USD 1.053 | 10 | USD 105,33 |
| USD Classe A | USD 1.052 | 10 | USD 105,19 |
| USD Classe C | USD 150.372 | 1.500 | USD 100,25 |
| USD Classe I | USD 83.933.561 | 595.907 | USD 140,85 |
| USD Classe Id | USD 99.924.867 | 908.092 | USD 110,04 |
| USD Classe M | USD 229.766 | 1.496 | USD 153,59 |
| USD Classe Md | USD 630.988 | 5.414 | USD 116,56 |
| USD Classe R | USD 203.802.268 | 1.407.974 | USD 144,75 |

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Algebris Financial Credit Fund (segue)

| | NAV 2019 | Azioni emesse | NAV per Azione arrotondato 2019 |
|----------------|-----------------|---------------|---------------------------------------|
| USD Classe Rd | USD 278.395.127 | 2.593.169 | USD 107,36 |
| USD Classe W | USD 44.409.459 | 319.992 | USD 138,78 |
| USD Classe Wd | USD 45.728.022 | 416.020 | USD 109,92 |
| USD Classe XXL | USD 23.683.291 | 164.148 | USD 144,28 |
| USD Classe Z | USD 92.630.002 | 695.568 | USD 133,17 |
| USD Classe Zd | USD 9.871.083 | 85.770 | USD 115,09 |

Algebris Financial Income Fund

| | NAV 2019 | Azioni emesse | NAV per Azione arrotondato 2019 |
|---------------|-----------------|---------------|---------------------------------------|
| CHF Classe B | CHF 149.021 | 974 | CHF 152,96 |
| CHF Classe R | CHF 811.139 | 6.164 | CHF 131,60 |
| CHF Classe Rd | CHF 348.596 | 3.999 | CHF 87,18 |
| EUR Classe B | EUR 192.444 | 1.250 | EUR 153,91 |
| EUR Classe Bd | EUR 5.916.788 | 50.998 | EUR 116,02 |
| EUR Classe I | EUR 199.306.821 | 1.329.842 | EUR 149,87 |
| EUR Classe Id | EUR 22.551.542 | 216.244 | EUR 104,29 |
| EUR Classe M | EUR 2.893.517 | 18.123 | EUR 159,66 |
| EUR Classe Md | EUR 157.388 | 1.577 | EUR 99,83 |
| EUR Classe R | EUR 50.114.624 | 357.908 | EUR 140,02 |
| EUR Classe Rd | EUR 34.258.516 | 355.576 | EUR 96,35 |
| GBP Classe Bd | GBP 60.209 | 500 | GBP 120,42 |
| GBP Classe I | GBP 682.762 | 6.706 | GBP 101,82 |
| GBP Classe Id | GBP 9.309.733 | 86.698 | GBP 107,38 |
| GBP Classe M | GBP 82.451 | 577 | GBP 142,86 |
| GBP Classe R | GBP 1.462.261 | 10.957 | GBP 133,46 |
| GBP Classe Rd | GBP 880.034 | 9.601 | GBP 91,66 |
| HDK Classe I | HKD 9.986,00 | 90 | HKD 110,96 |
| HDK Classe R | HKD 9.936,00 | 90 | HKD 110,40 |
| JPY Classe I | JPY 645.757 | 5.700 | JPY 113,29 |
| SGD Classe I | SGD 252.614 | 2.500 | SGD 101,05 |
| SGD Classe Id | SGD 3.214.284 | 31.861 | SGD 100,88 |
| SGD Classe R | SGD 1.310.723 | 13.063 | SGD 100,34 |
| SGD Classe Rd | SGD 8.597.585 | 92.000 | SGD 93,45 |
| USD Classe I | USD 19.253.239 | 174.127 | USD 110,57 |
| USD Classe Id | USD 28.456.274 | 240.900 | USD 118,12 |
| USD Classe M | USD 134.045 | 817 | USD 164,02 |
| USD Classe Md | USD 24.383.250 | 185.066 | USD 131,75 |
| USD Classe R | USD 35.832.880 | 243.157 | USD 147,37 |
| USD Classe Rd | USD 38.153.166 | 395.386 | USD 96,50 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Algebris Allocation Fund

| | NAV 2019 | Azioni emesse | NAV per Azione arrotondato 2019 |
|--------------|---------------|---------------|---------------------------------------|
| CHF Classe R | CHF 25.316 | 264 | CHF 96,00 |
| EUR Classe B | EUR 1.064 | 10 | EUR 106,40 |
| EUR Classe I | EUR 7.740.911 | 75.327 | EUR 102,76 |
| EUR Classe M | EUR 313.983 | 2.946 | EUR 106,57 |
| EUR Classe R | EUR 1.521.028 | 15.513 | EUR 98,05 |
| JPY Classe B | JPY 132.368 | 1.250 | JPY 105,89 |

Algebris Financial Equity Fund

| | NAV 2019 | Azioni emesse | NAV per Azione arrotondato 2019 |
|---------------|----------------|---------------|---------------------------------------|
| CHF Classe B | CHF 3.261.105 | 22.530 | CHF 144,74 |
| CHF Classe R | CHF 169.544 | 1.253 | CHF 135,26 |
| EUR Classe B | EUR 12.552.301 | 104.820 | EUR 119,75 |
| EUR Classe Bm | EUR 616.003 | 387 | EUR 1.591,33 |
| EUR Classe I | EUR 17.407.558 | 152.116 | EUR 114,44 |
| EUR Classe M | EUR 3.770.073 | 29.164 | EUR 129,27 |
| EUR Classe R | EUR 2.524.933 | 24.375 | EUR 103,59 |
| EUR Classe Rm | EUR 24 | - | EUR 1.208,90 |
| GBP Classe B | GBP 965.948 | 10.289 | GBP 93,88 |
| GBP Classe I | GBP 15.271 | 148 | GBP 103,46 |
| GBP Classe M | GBP 638.748 | 4.840 | GBP 131,98 |
| GBP Classe Md | GBP 2.560.781 | 31.151 | GBP 82,20 |
| GBP Classe Mm | GBP 15.903 | 8 | GBP 1.884,20 |
| JPY Classe B | JPY 608.075 | 5.700 | JPY 106,68 |
| USD Classe B | USD 18.300.100 | 140.097 | USD 130,62 |
| USD Classe Bm | USD 231.959 | 125 | USD 1.855,68 |
| USD Classe M | USD 3.033.064 | 21.534 | USD 140,85 |
| USD Classe Md | USD 9.271.900 | 83.089 | USD 111,59 |
| USD Classe Mm | USD 49.611 | 18 | USD 2.773,09 |

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

| | NAV 2019 | Azioni emesse | NAV per Azione arrotondato 2019 |
|---------------|----------------|---------------|---------------------------------------|
| CHF Classe B | CHF 339.997 | 2.978 | CHF 114,18 |
| EUR Classe B | EUR 1.064.286 | 9.075 | EUR 117,27 |
| EUR Classe Bd | EUR 10.474.211 | 100.000 | EUR 104,74 |
| EUR Classe I | EUR 25.014.725 | 217.652 | EUR 114,93 |
| EUR Classe Id | EUR 19.674.161 | 192.271 | EUR 102,33 |
| EUR Classe M | EUR 4.919.566 | 40.234 | EUR 122,27 |

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Algebris Global Credit Opportunities Fund* (segue)

| | NAV 2019 | Azioni emesse | NAV per Azione arrotondato 2019 |
|---------------|-----------------|---------------|------------------------------------|
| EUR Classe Md | EUR 84.544 | 800 | EUR 105,68 |
| EUR Classe R | EUR 157.080.549 | 1.386.269 | EUR 113,31 |
| EUR Classe Rd | EUR 300.893.242 | 2.927.265 | EUR 102,79 |
| GBP Classe B | GBP 18.234 | 150 | GBP 121,77 |
| GBP Classe I | GBP 166.849 | 1.562 | GBP 106,85 |
| GBP Classe Id | GBP 428.828 | 4.272 | GBP 100,37 |
| GBP Classe M | GBP 16.310 | 148 | GBP 110,08 |
| GBP Classe Md | GBP 46.908 | 445 | GBP 105,38 |
| GBP Classe R | GBP 101.310 | 893 | GBP 113,45 |
| JPY Classe I | JPY 646.701 | 5.700 | JPY 113,46 |
| USD Classe B | USD 63.545 | 500 | USD 127,09 |
| USD Classe I | USD 2.748.620 | 25.546 | USD 107,59 |
| USD Classe M | USD 4.181.800 | 33.324 | USD 125,49 |
| USD Classe MD | USD 1.248.964 | 10.734 | USD 116,36 |
| USD Classe R | USD 1.328.192 | 11.211 | USD 118,47 |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

Algebris Core Italy Fund

| | NAV 2019 | Azioni emesse | NAV per Azione arrotondato 2019 |
|---------------|----------------|---------------|------------------------------------|
| EUR Classe Eb | EUR 25.433.396 | 229.026 | EUR 111,05 |
| EUR Classe I | EUR 1.135 | 10 | EUR 113,49 |
| EUR Classe M | EUR 23.160.288 | 206.250 | EUR 112,29 |
| EUR Classe R | EUR 347.134 | 3.253 | EUR 106,73 |
| JPY Classe I | JPY 142.352 | 1.250 | JPY 113,88 |
| USD Classe I | USD 1.264 | 11 | USD 114,91 |

Algebris Quant Arbitrage Fund

| | NAV 2019 | Azioni emesse | NAV per Azione arrotondato 2019 |
|---------------|----------------|---------------|---------------------------------------|
| EUR Classe Eb | EUR 23.112.451 | 230.850 | EUR 100,12 |
| EUR Classe I | EUR 651.666 | 6.420 | EUR 101,50 |
| EUR Classe M | EUR 11.492.207 | 113.850 | EUR 100,94 |
| EUR Classe R | EUR 1.012 | 10 | EUR 101,16 |
| GBP Classe EB | GBP 1.030 | 10 | GBP 103,00 |
| GBP Classe M | GBP 4.617 | 45 | GBP 102,99 |
| JPY Classe I | JPY 127.254 | 1.250 | JPY 101,80 |
| USD Classe EB | USD 104.479 | 1.000 | USD 104,48 |
| USD Classe I | USD 1.131 | 11 | USD 102,81 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Algebris IG Financial Credit Fund

| | NAV 2019 | Azioni emesse | NAV per Azione arrotondato 2019 |
|---------------|-----------------|---------------|---------------------------------------|
| CHF Classe B | CHF 1.108 | 11 | CHF 100,77 |
| CHF Classe I | CHF 1.108 | 11 | CHF 100,73 |
| CHF Classe R | CHF 1.107 | 11 | CHF 100,63 |
| EUR Classe B | EUR 6.849.683 | 68.010 | EUR 100,72 |
| EUR Classe BD | EUR 20.004.865 | 200.000 | EUR 100,02 |
| EUR Classe I | EUR 1.007 | 10 | EUR 100,67 |
| EUR Classe M | EUR 4.786.224 | 47.494 | EUR 100,78 |
| EUR Classe R | EUR 202.189 | 2.010 | EUR 100,59 |
| GBP Classe B | GBP 908 | 9 | GBP 100,94 |
| GBP Classe I | GBP 908 | 9 | GBP 100,93 |
| GBP Classe R | GBP 907 | 9 | GBP 100,82 |
| HDK Classe B | HKD 8.808 | 87 | HKD 101,24 |
| HDK Classe I | HKD 8.806 | 87 | HKD 101,22 |
| HDK Classe R | HKD 8.797 | 87 | HKD 101,11 |
| JPY Classe B | JPY 119.106 | 1.180 | JPY 100,94 |
| JPY Classe I | JPY 119.076 | 1.180 | JPY 100,91 |
| JPY Classe M | JPY 396.929.791 | 3.930.000 | JPY 101,00 |
| JPY Classe R | JPY 118.950 | 1.180 | JPY 100,81 |
| SGD Classe B | SGD 1.514,00 | 15 | SGD 100,93 |
| SGD Classe I | SGD 1.514,00 | 15 | SGD 100,92 |
| SGD Classe R | SGD 1.512,00 | 15 | SGD 100,81 |
| USD Classe B | USD 1.113 | 11 | USD 101,17 |
| USD Classe I | USD 1.113 | 11 | USD 101,14 |
| USD Classe M | USD 3.998.328 | 39.500 | USD 101,22 |
| USD Classe R | USD 1.111 | 11 | USD 101,03 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Algebris Financial Credit Fund

| | NAV 2018 | Azioni emesse | NAV per Azione arrotondato 2018 |
|-----------------|-------------------|---------------|---------------------------------------|
| CHF Classe I | CHF 24.216.818 | 172.568 | CHF 140,33 |
| CHF Classe R | CHF 4.439.724 | 41.355 | CHF 107,36 |
| CHF Classe Rd | CHF 1.655.631 | 17.975 | CHF 92,11 |
| CHF Classe Z | CHF 27.420.671 | 262.087 | CHF 104,62 |
| EUR Classe I | EUR 1.410.399.560 | 9.641.538 | EUR 146,28 |
| EUR Classe Id | EUR 484.264.262 | 4.507.411 | EUR 107,44 |
| EUR Classe M | EUR 6.988.646 | 45.778 | EUR 152,67 |
| EUR Classe Md | EUR 211.988 | 2.188 | EUR 96,91 |
| EUR Classe R | EUR 516.938.406 | 4.014.442 | EUR 128,77 |
| EUR Classe Rd | EUR 521.736.206 | 5.408.292 | EUR 96,47 |
| EUR Classe W | EUR 26.315.869 | 239.469 | EUR 109,89 |
| EUR Classe Wd | EUR 43.471.662 | 445.686 | EUR 97,54 |
| EUR Classe XXLD | EUR 68.720.663 | 715.357 | EUR 96,06 |
| EUR Classe Z | EUR 137.459.132 | 1.295.712 | EUR 106,09 |
| GBP Classe I | GBP 5.903.363 | 49.399 | GBP 119,50 |
| GBP Classe Id | GBP 309.650.615 | 2.966.314 | GBP 104,39 |
| GBP Classe M | GBP 127.336 | 1.090 | GBP 116,85 |
| GBP Classe Md | GBP 1.368.184 | 14.000 | GBP 97,73 |
| GBP Classe R | GBP 3.825.500 | 35.739 | GBP 107,04 |
| GBP Classe Rd | GBP 10.679.404 | 112.988 | GBP 94,52 |
| GBP Classe W | GBP 288.573 | 3.004 | GBP 96,08 |
| GBP Classe Wd | GBP 2.313.309 | 24.631 | GBP 93,92 |
| GBP Classe Z | GBP 10.329.025 | 97.193 | GBP 106,27 |
| GBP Classe Zd | GBP 11.275.048 | 114.542 | GBP 98,44 |
| JPY Classe I | JPY 555.325 | 5.700 | JPY 97,43 |
| SGD Classe I | SGD 99.065 | 1.016 | SGD 97,51 |
| SGD Classe R | SGD 2.713.396 | 25.824 | SGD 105,07 |
| SGD Classe Rd | SGD 5.782.743 | 60.715 | SGD 95,25 |
| SGD Classe Wd | SGD 403.148 | 4.449 | SGD 90,61 |
| USD Classe I | USD 101.639.187 | 854.488 | USD 118,95 |
| USD Classe Id | USD 78.858.268 | 800.076 | USD 98,56 |
| USD Classe M | USD 53.301 | 417 | USD 127,68 |
| USD Classe Md | USD 2.995.821 | 29.016 | USD 103,25 |
| USD Classe R | USD 174.921.824 | 1.423.734 | USD 122,86 |
| USD Classe Rd | USD 204.322.321 | 2.117.712 | USD 96,48 |
| USD Classe W | USD 48.001.428 | 410.980 | USD 116,80 |
| USD Classe Wd | USD 30.524.204 | 311.991 | USD 97,84 |
| USD Classe XXL | USD 19.722.484 | 164.148 | USD 120,15 |
| USD Classe Z | USD 84.631.781 | 761.009 | USD 111,21 |
| USD Classe Zd | USD 4.538.269 | 44.852 | USD 101,18 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Algebris Financial Income Fund

| | NAV 2018 | Azioni emesse | NAV per Azione arrotondato 2018 |
|---------------|---------------------|----------------------|--|
| CHF Classe B | CHF 276.925 | 2.254 | CHF 122,88 |
| CHF Classe I | CHF 197.043 | 2.500 | CHF 78,82 |
| CHF Classe Id | CHF 232.101 | 2.981 | CHF 77,86 |
| CHF Classe R | CHF 700.648 | 6.539 | CHF 107,15 |
| CHF Classe Rd | CHF 1.172.539 | 15.700 | CHF 74,68 |
| EUR Classe B | EUR 746.011 | 6.048 | EUR 123,35 |
| EUR Classe Bd | EUR 6.748.036 | 68.967 | EUR 97,84 |
| EUR Classe I | EUR 122.256.975 | 1.013.784 | EUR 120,59 |
| EUR Classe Id | EUR 34.254.609 | 387.194 | EUR 88,47 |
| EUR Classe M | EUR 1.002.242 | 7.872 | EUR 127,32 |
| EUR Classe Md | EUR 131.755 | 1.577 | EUR 83,57 |
| EUR Classe R | EUR 57.947.884 | 509.714 | EUR 113,69 |
| EUR Classe Rd | EUR 50.058.588 | 607.725 | EUR 82,37 |
| GBP Classe Bd | GBP 50.074 | 500 | GBP 100,15 |
| GBP Classe I | GBP 374.602 | 4.622 | GBP 81,06 |
| GBP Classe Id | GBP 10.150.755 | 112.785 | GBP 90,00 |
| GBP Classe M | GBP 43.617 | 387 | GBP 112,75 |
| GBP Classe R | GBP 1.161.869 | 10.842 | GBP 107,17 |
| GBP Classe Rd | GBP 1.135.435 | 14.672 | GBP 77,39 |
| JPY Classe I | JPY 517.504 | 5.700 | JPY 90,79 |
| SGD Classe I | SGD 198.839 | 2.500 | SGD 79,54 |
| SGD Classe Id | SGD 6.164.909 | 73.795 | SGD 83,54 |
| SGD Classe R | SGD 2.035.686 | 25.538 | SGD 79,71 |
| SGD Classe Rd | SGD 12.214.118 | 156.206 | SGD 78,19 |
| USD Classe Bd | USD 5.843.287 | 55.487 | USD 105,31 |
| USD Classe I | USD 22.795.896 | 264.325 | USD 86,24 |
| USD Classe Id | USD 47.726.294 | 491.072 | USD 97,19 |
| USD Classe M | USD 103.776 | 817 | USD 126,98 |
| USD Classe Md | USD 19.644.199 | 183.650 | USD 106,97 |
| USD Classe R | USD 46.873.409 | 403.602 | USD 116,14 |
| USD Classe Rd | USD 51.227.663 | 639.075 | USD 80,16 |

Algebris Allocation Fund

| | NAV 2018 | Azioni emesse | NAV per Azione arrotondato 2018 |
|--------------|---------------------|----------------------|--|
| CHF Classe R | CHF 113.500 | 1.292 | CHF 87,83 |
| EUR Classe I | EUR 11.146.424 | 120.116 | EUR 92,80 |
| EUR Classe R | EUR 796.549 | 8.925 | EUR 89,25 |
| GBP Classe B | GBP 37.995 | 400 | GBP 94,99 |
| USD Classe R | USD 70.265 | 800 | USD 87,86 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Algebris Financial Equity Fund

| | NAV 2018 | Azioni emesse | NAV per Azione arrotondato 2018 |
|---------------|---------------------|----------------------|--|
| CHF Classe B | CHF 3.015.667 | 26.000 | CHF 115,99 |
| CHF Classe R | CHF 192.203 | 1.755 | CHF 109,50 |
| EUR Classe B | EUR 16.311.707 | 170.292 | EUR 95,79 |
| EUR Classe Bm | EUR 643.222 | 505 | EUR 1.272,87 |
| EUR Classe I | EUR 19.317.973 | 210.516 | EUR 91,76 |
| EUR Classe M | EUR 1.692.575 | 16.533 | EUR 102,37 |
| EUR Classe R | EUR 2.312.855 | 27.636 | EUR 83,69 |
| EUR Classe Rm | EUR 47.962 | 50 | EUR 959,44 |
| GBP Classe B | GBP 2.917.631 | 39.328 | GBP 74,19 |
| GBP Classe I | GBP 5.639 | 68 | GBP 83,18 |
| GBP Classe M | GBP 425.105 | 4.105 | GBP 103,57 |
| GBP Classe Md | GBP 2.095.243 | 31.618 | GBP 66,27 |
| GBP Classe Mm | GBP 12.476 | 8 | GBP 1478,16 |
| JPY Classe B | JPY 484.571 | 5.700 | JPY 85,01 |
| USD Classe B | USD 15.274.489 | 150.523 | USD 101,48 |
| USD Classe Bm | USD 180.121 | 125 | USD 1440,96 |
| USD Classe M | USD 2.331.786 | 21.534 | USD 108,29 |
| USD Classe Md | USD 17.800.230 | 202.489 | USD 87,91 |
| USD Classe Mm | USD 38.139 | 18 | USD 2131,88 |

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

| | NAV 2018 | Azioni emesse | NAV per Azione arrotondato 2018 |
|---------------|---------------------|----------------------|--|
| CHF Classe B | CHF 282.164 | 2.978 | CHF 94,76 |
| CHF Classe Bd | CHF 98.224 | 1.100 | CHF 89,29 |
| CHF Classe I | CHF 86.797 | 970 | CHF 89,48 |
| CHF Classe R | CHF 27.536 | 303 | CHF 90,99 |
| EUR Classe B | EUR 6.121.129 | 63.098 | EUR 97,01 |
| EUR Classe Bd | EUR 37.667.450 | 420.382 | EUR 89,60 |
| EUR Classe I | EUR 44.448.494 | 466.222 | EUR 95,34 |
| EUR Classe Id | EUR 16.873.883 | 192.271 | EUR 87,76 |
| EUR Classe M | EUR 5.005.742 | 50.093 | EUR 99,93 |
| EUR Classe Md | EUR 72.343 | 800 | EUR 90,43 |
| EUR Classe R | EUR 190.249.726 | 2.014.646 | EUR 94,43 |
| EUR Classe Rd | EUR 395.495.687 | 4.485.465 | EUR 88,17 |
| GBP Classe B | GBP 1.900.910 | 19.150 | GBP 99,27 |
| GBP Classe I | GBP 54.045 | 613 | GBP 88,17 |
| GBP Classe Id | GBP 255.700 | 3.007 | GBP 85,04 |
| GBP Classe M | GBP 9.846 | 111 | GBP 88,82 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

Algebris Global Credit Opportunities Fund* (segue)

| | NAV 2018 | Azioni emesse | NAV per Azione arrotondato 2018 |
|---------------|---------------------|----------------------|--|
| GBP Classe Md | GBP 38.832 | 435 | GBP 89,18 |
| GBP Classe R | GBP 135.627 | 1.446 | GBP 93,78 |
| JPY Classe I | JPY 542.436 | 5.700 | JPY 95,16 |
| USD Classe B | USD 358.279 | 3.500 | USD 102,37 |
| USD Classe I | USD 217.279 | 2.490 | USD 87,26 |
| USD Classe M | USD 3.483.673 | 34.975 | USD 99,61 |
| USD Classe Md | USD 1.037.210 | 10.734 | USD 96,63 |
| USD Classe R | USD 740.173 | 7.660 | USD 96,62 |

*Già Algebris Macro Credit Fund.

Algebris Core Italy Fund

| | NAV 2018 | Azioni emesse | NAV per Azione arrotondato 2018 |
|---------------|---------------------|----------------------|--|
| EUR Classe EB | EUR 17.892.657 | 201.192 | EUR 88,93 |
| EUR Classe M | EUR 17.797.368 | 198.900 | EUR 89,48 |
| EUR Classe R | EUR 366.801 | 4.240 | EUR 86,50 |

Algebris Quant Arbitrage Fund

| | NAV 2018 | Azioni emesse | NAV per Azione arrotondato 2018 |
|---------------|---------------------|----------------------|--|
| EUR Classe EB | EUR 355.084 | 3.599 | EUR 98,66 |
| EUR Classe M | EUR 9.890.511 | 99.950 | EUR 98,95 |
| GBP Classe EB | GBP 1.645.549 | 16.394 | GBP 100,38 |
| GBP Classe M | GBP 19.845 | 199 | GBP 99,93 |
| USD Classe EB | USD 100.303 | 1.000 | USD 100,30 |

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

16. Tassi di cambio

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

| | 2020 | 2019 |
|----------------------|-------------|-------------|
| Franco svizzero | 0,9247 | 0,9214 |
| Euro | 1,0000 | 1,0000 |
| Dollaro di Hong Kong | 0,1056 | - |
| Yen giapponese | 0,0079 | 0,0082 |
| Sterlina | 1,1193 | 1,1835 |
| Dollaro di Singapore | 0,6200 | 0,6632 |
| Dollaro statunitense | 0,8187 | 0,8919 |

17. Informazioni aggiuntive

Il Gestore degli investimenti è soggetto alla Rule 206(4)-2, emendata, della Securities and Exchange Commission, ai sensi dell'Investment Advisers Act del 1940. Il Gestore degli investimenti ha stabilito di essere tenuto a comunicare le seguenti informazioni a tutti gli investitori per garantire la conformità del bilancio ai requisiti cosicché il Gestore degli investimenti possa richiedere l'Esenzione dalla certificazione ai sensi della SEC Custody Rule. Le informazioni aggiuntive richieste sono finalizzate alla riconciliazione del bilancio con i principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti. Il Gestore degli investimenti ha richiesto al Consiglio di includere dette informazioni nel bilancio.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali*

Algebris Financial Credit Fund

| | 2020 CHF Classe C | 2020 CHF Classe I | 2020 CHF Classe Id | 2020 CHF Classe R | 2020 CHF Classe |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo | 100,00 | 161,85 | 104,80 | 123,05 | 100,00 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | | | |
| Utile/(perdita) netto da investimenti | 0,31 | (2,62) | (4,68) | (2,42) | (1,82) |
| Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita | 7,84 | 18,47 | 20,92 | 14,04 | 10,85 |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione | - | - | (4,06) | - | (4,96) |
| Incremento netto degli attivi netti da operazioni | 8,15 | 15,85 | 12,18 | 11,62 | 4,07 |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo | 108,15 | 177,70 | 116,98 | 134,67 | 104,07 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni | 8,15% | 11,28% | 19,40% | 10,56% | 10,05% |
| Incentivi | - | (1,49%) | (3,91%) | (1,12%) | (1,01%) |
| Distribuzioni | - | - | (3,87%) | - | (4,97%) |
| Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni | 8,15% | 9,79% | 11,62% | 9,44% | 4,07% |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | | | |
| Spese | 1,12% | 0,61% | 0,43% | 1,37% | 1,42% |
| Incentivi | - | 1,44% | 2,21% | 1,13% | 0,98% |
| Totale spese e Incentivi | 1,12% | 2,05% | 2,64% | 2,50% | (2,40%) |
| Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi | (2,64%) | (4,10%) | (17,20%) | (2,86%) | (1,41%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

| | 2020 | 2020 | 2020 | 2020 |
|--|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | CHF | CHF | CHF | EUR |
| | Classe W | Classe | Classe Z | Classe C |
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo | 100,00 | 100,00 | 121,14 | 100,00 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | | |
| Utile/(perdita) netto da investimenti | 0,61 | (2,79) | (0,55) | (0,68) |
| Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita | 6,88 | 8,72 | 14,03 | 9,21 |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione | - | (0,73) | - | - |
| Incremento netto degli attivi netti da operazioni | 7,49 | 5,20 | 13,48 | 8,53 |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo | 107,49 | 105,20 | 134,62 | 108,53 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni | 7,49% | 5,93% | 11,13% | 8,53% |
| Incentivi | - | - | - | - |
| Distribuzioni | - | (0,73%) | - | - |
| Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni | 7,49% | 5,20% | 11,13% | 8,53% |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | | |
| Spese | 1,55% | 1,65% | 1,00% | 1,15% |
| Incentivi | - | - | - | - |
| Totale spese e Incentivi | 1,55% | 1,65% | 1,00% | 1,15% |
| Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi | (5,96%) | (4,83%) | (0,26%) | (2,94%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

| | 2020 EUR Classe Cd | 2020 EUR Classe I | 2020 EUR Classe Id | 2020 EUR Classe | 2020 EUR Classe |
|--|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio | 99,98 | 169,13 | 117,39 | 148,05 | 104,79 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | | | |
| Perdita netta da investimenti | (0,21) | (1,68) | (0,87) | (2,36) | (1,47) |
| Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita | 11,19 | 19,54 | 12,83 | 16,99 | 11,36 |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione | (3,08) | - | (5,80) | - | (5,17) |
| Incremento netto degli attivi netti da operazioni | 7,90 | 17,86 | 6,16 | 14,63 | 4,72 |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio | 107,88 | 186,99 | 123,55 | 162,68 | 109,51 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni | 10,99% | 11,77% | 11,24% | 11,00% | 10,47% |
| Incentivi | - | (1,21%) | (1,05%) | (1,12%) | (1,03%) |
| Distribuzioni | (3,09%) | - | (4,94%) | - | (4,94%) |
| Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni | 7,90% | 10,56% | 5,25% | 9,88% | 4,50% |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | | | |
| Spese | 1,20% | 0,68% | 0,72% | 1,39% | 1,40% |
| Incentivi | - | 1,24% | 1,05% | 1,12% | 1,03% |
| Totale spese e Incentivi | 1,20% | 1,92% | 1,77% | 2,51% | 2,43% |
| Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi | (1,20%) | (1,94%) | (0,68%) | (2,33%) | (1,66%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

| | 2020 | 2020 | 2020 | 2020 | 2020 |
|--|-----------------|------------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR | GBP |
| | Classe W | Classe Wd | Classe | Classe Z | Classe C |
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo | 126,85 | 106,15 | 105,70 | 123,33 | 100,00 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | | | |
| Risultato netto da investimento | (1,01) | (0,72) | 0,31 | (0,11) | 4,45 |
| Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita | 14,59 | 11,56 | 11,61 | 14,29 | 5,10 |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione | - | (5,30) | (5,20) | - | - |
| Incremento netto degli attivi netti da operazioni | 13,58 | 5,54 | 6,72 | 14,18 | 9,55 |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo | 140,43 | 111,69 | 112,42 | 137,51 | 109,55 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni | 10,71% | 10,22% | 11,28% | 11,50% | 9,55% |
| Incentivi | - | - | - | - | - |
| Distribuzioni | - | (5,00%) | (4,92%) | - | - |
| Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni | 10,71% | 5,22% | 6,36% | 11,50% | 9,55% |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | | | |
| Spese | 1,72% | 1,76% | 0,72% | 0,99% | 1,13% |
| Incentivi | - | - | - | - | - |
| Totale spese e Incentivi | 1,72% | 1,76% | 0,72% | 0,99% | 1,13% |
| Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi | (1,51%) | 0,39% | 0,29% | (0,28%) | (3,39%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

| | 2020 GBP Classe Cd | 2020 GBP Classe I | 2020 GBP Classe Id | 2020 GBP Classe R | 2020 GBP Classe Rd |
|--|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo | 100,00 | 139,55 | 114,79 | 124,20 | 104,13 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | | | |
| Reddito netto da investimento | 1,03 | 7,66 | 6,51 | 5,96 | 5,22 |
| Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita | 13,00 | 7,75 | 5,50 | 6,74 | 4,98 |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione | (2,17) | - | (5,64) | - | (5,34) |
| Incremento netto degli attivi netti da operazioni | 11,86 | 15,41 | 6,37 | 12,70 | 4,86 |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo | 111,86 | 154,96 | 121,16 | 136,90 | 108,99 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni | 14,03% | 12,28% | 11,54% | 11,46% | 10,84% |
| Incentivi | - | (1,24%) | (1,08%) | (1,23%) | (1,04%) |
| Distribuzioni | (2,17%) | - | (4,91%) | - | (5,13%) |
| Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni | 11,86% | 11,04% | 5,55% | 10,23% | 4,67% |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | | | |
| Spese | 1,03% | 0,70% | 0,72% | 1,37% | 1,42% |
| Incentivi | - | 1,18% | 1,09% | 1,30% | 1,02% |
| Totale spese e Incentivi | 1,03% | 1,88% | 1,81% | 2,67% | 2,44% |
| Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi | (5,88%) | (1,41%) | (0,80%) | (2,96%) | (1,28%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

| | 2020 GBP Classe W | 2020 GBP Classe | 2020 GBP Classe Z | 2020 GBP Classe Zd | 2020 HKD Classe I |
|--|-------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio | 112,22 | 103,74 | 125,03 | 109,40 | 106,91 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | | | |
| Reddito netto da investimento | 6,41 | 5,97 | 8,04 | 7,06 | 8,84 |
| Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita | 6,09 | 4,99 | 6,72 | 5,35 | 4,99 |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione | - | (4,70) | - | (5,64) | - |
| Incremento netto degli attivi netti da operazioni | 12,50 | 6,26 | 14,76 | 6,77 | 13,83 |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio | 124,72 | 110,00 | 139,79 | 116,17 | 120,74 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni | 11,14% | 10,57% | 11,81% | 11,34% | 14,22% |
| Incentivi | - | - | - | - | (1,28%) |
| Distribuzioni | - | (4,54%) | - | (5,15%) | - |
| Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni | 11,14% | 6,03% | 11,81% | 6,19% | 12,94% |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | | | |
| Spese | 1,71% | 1,69% | 0,99% | 1,03% | 0,72% |
| Incentivi | - | - | - | - | 1,08% |
| Totale spese e Incentivi | 1,71% | 1,69% | 0,99% | 1,03% | 1,80% |
| Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi | (1,29%) | (1,53%) | (0,31%) | 0,85% | (0,55%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

| | 2020 JPY Classe I | 2020 SGD Classe I | 2020 SGD Classe Id | 2020 SGD Classe R | 2020 SGD Classe Rd |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio | 112,52 | 114,62 | 107,58 | 123,11 | 105,13 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | | | |
| Reddito netto da investimento | 3,21 | 7,13 | 6,06 | 6,98 | 5,75 |
| Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita | 9,33 | 6,20 | 5,67 | 6,80 | 5,50 |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione | - | - | (4,26) | | (4,74) |
| Incremento netto degli attivi netti da operazioni | 12,54 | 13,33 | 7,47 | 13,78 | 6,51 |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio | 125,06 | 127,95 | 115,05 | 136,89 | 111,64 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni | 12,28% | 13,04% | 12,81% | 12,45% | 12,06% |
| Incentivi | (1,14%) | (1,41%) | (1,91%) | (1,26%) | (1,37%) |
| Distribuzioni | - | - | (3,96%) | - | (4,50%) |
| Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni | 11,14% | 11,63% | 6,94% | 11,19% | 6,19% |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | | | |
| Spese | 0,72% | 0,67% | 0,58% | 1,39% | 1,29% |
| Incentivi | 1,08% | 1,41% | 1,82% | 1,14% | 1,69% |
| Totale spese e Incentivi | 1,80% | 2,08% | 2,40% | 2,53% | 2,98% |
| Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi | (0,68%) | (2,67%) | (5,99%) | (2,21%) | (5,80%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

| | 2020 SGD Classe W | 2020 SGD Classe | 2020 USD Classe C | 2020 USD Classe Cd | 2020 USD Classe I |
|--|-------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo | 100,00 | 102,19 | 100,25 | 100,00 | 140,85 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | | | |
| Risultato netto da investimento | (2,84) | 6,71 | 9,53 | 11,63 | 11,94 |
| Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita | 8,49 | 5,34 | 4,14 | (1,94) | 5,76 |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione | - | (4,58) | - | (2,82) | - |
| Incremento netto degli attivi netti da operazioni | 5,65 | 7,47 | 13,67 | 6,87 | 17,70 |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo | 105,65 | 109,66 | 113,92 | 106,87 | 158,55 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni | 5,65% | 11,79% | 13,64% | 9,69% | 14,09% |
| Incentivi | - | - | - | - | (1,52%) |
| Distribuzioni | - | (4,48%) | - | (2,82%) | - |
| Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni | 5,65% | 7,31% | 13,64% | 6,87% | 12,57% |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | | | |
| Spese | 1,38% | 1,71% | 1,12% | 1,19% | 0,69% |
| Incentivi | - | - | - | - | 1,54% |
| Totale spese e Incentivi | 1,38% | 1,71% | 1,12% | 1,19% | 2,23% |
| Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi | (12,25%) | (1,41%) | (3,13%) | (1,14%) | (1,85%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

| | 2020 USD Classe Id | 2020 USD Classe R | 2020 USD Classe Rd | 2020 USD Classe W | 2020 USD Classe Wd |
|--|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio | 110,04 | 144,75 | 107,36 | 138,78 | 109,92 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | | | |
| Reddito netto da investimento | 8,97 | 11,45 | 8,19 | 12,45 | 9,55 |
| Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita | 4,18 | 5,94 | 4,12 | 5,74 | 4,31 |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione | (5,26) | - | (5,47) | - | (4,57) |
| Incremento netto degli attivi netti da operazioni | 7,89 | 17,39 | 6,84 | 18,19 | 9,29 |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio | 117,93 | 162,14 | 114,20 | 156,97 | 119,21 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni | 13,43% | 13,35% | 12,73% | 13,11% | 12,61% |
| Incentivi | (1,48%) | (1,34%) | (1,26%) | - | - |
| Distribuzioni | (4,78%) | - | (5,10%) | - | (4,16%) |
| Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni | 7,17% | 12,01% | 6,37% | 13,11% | 8,45% |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | | | |
| Spese | 0,62% | 1,41% | 1,42% | 1,69% | 1,63% |
| Incentivi | 1,37% | 1,25% | 0,93% | - | - |
| Totale spese e Incentivi | 1,99% | 2,65% | 2,35% | 1,69% | 1,63% |
| Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi | (3,97%) | (1,99%) | (1,28%) | (1,62%) | (3,54%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

| | 2020 | 2020 | 2020 |
|--|---------------|-----------------|---------------|
| | USD | USD | USD |
| | Classe | Classe Z | Classe |
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio | 144,28 | 133,17 | 115,09 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | |
| Reddito netto da investimento | 14,98 | 12,97 | 10,81 |
| Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita | 6,62 | 5,47 | 4,45 |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione | - | - | (5,70) |
| Incremento netto degli attivi netti da operazioni | 21,60 | 18,44 | 9,56 |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio | 165,88 | 151,61 | 124,65 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni | 14,97% | 13,85% | 13,25% |
| Incentivi | - | - | - |
| Distribuzioni | - | - | (4,95%) |
| Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni | 14,97% | 13,85% | 8,31% |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | |
| Spese | 0,84% | 1,00% | 1,00% |
| Incentivi | - | - | - |
| Totale spese e Incentivi | 0,84% | 1,00% | 1,00% |
| Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi | 5,22% | (0,05%) | (0,02%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Income Fund

| | 2020 CHF Classe R | 2020 CHF Classe Rd | 2020 EUR Classe B | 2020 EUR Classe Bd |
|--|-------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio | 131,60 | 87,18 | 153,91 | 116,02 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | | |
| Perdita netta da investimenti | (4,05) | (2,61) | (1,83) | (1,24) |
| Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita | 6,36 | 3,57 | 6,53 | 4,11 |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione | - | (2,79) | - | (3,72) |
| Incremento/(decremento) netto degli attivi netti da | 2,31 | (1,83) | 4,70 | (0,85) |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio | 133,91 | 85,35 | 158,61 | 115,17 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni | 1,76% | 1,10% | 3,05% | 2,48% |
| Incentivi | - | - | - | - |
| Distribuzioni | - | (3,20%) | - | (3,21%) |
| Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni | 1,76% | (2,10%) | 3,05% | (0,73%) |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | | |
| Spese | 2,32% | 2,35% | 1,04% | 0,96% |
| Incentivi | - | - | - | - |
| Totale spese e Incentivi | 2,32% | 2,35% | 1,04% | 0,96% |
| Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi | (0,35%) | 0,83% | 3,31% | (1,22%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

| | 2020 | 2020 | 2020 | 2020 |
|--|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| | Classe I | Classe Id | Classe R | Classe Rd |
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio | 149,87 | 104,29 | 140,02 | 96,35 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | | |
| Perdita netta da investimenti | (2,26) | (1,47) | (3,20) | (2,09) |
| Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita | 6,18 | 3,58 | 5,57 | 3,15 |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione | - | (3,55) | - | (3,34) |
| Incremento/(decremento) netto degli attivi netti da | 3,92 | (1,44) | 2,37 | (2,28) |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio | 153,79 | 102,85 | 142,39 | 94,07 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni | 2,62% | 2,03% | 1,69% | 1,11% |
| Incentivi | - | - | - | - |
| Distribuzioni | - | (3,41%) | - | (3,48%) |
| Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni | 2,62% | (1,38%) | 1,69% | (2,37%) |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | | |
| Spese | 1,38% | 1,39% | 2,28% | 2,27% |
| Incentivi | - | - | - | - |
| Totale spese e Incentivi | 1,38% | 1,39% | 2,28% | 2,27% |
| Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi | (0,00%) | (0,13%) | (1,61%) | (1,70%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

| | 2020 GBP Classe | 2020 GBP Classe I | 2020 GBP Classe Id | 2020 GBP Classe R |
|--|--------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio | 120,42 | 101,82 | 107,38 | 133,46 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | | |
| Reddito netto da investimento | 5,78 | 4,48 | 4,79 | 4,84 |
| Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita | (2,79) | (1,67) | (2,60) | (2,52) |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione | (3,86) | - | (3,38) | - |
| Incremento/(decremento) netto degli attivi netti da | (0,87) | 2,81 | (1,19) | 2,32 |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio | 119,55 | 104,63 | 106,19 | 135,78 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni | 2,48% | 2,76% | 2,04% | 1,74% |
| Incentivi | - | - | - | - |
| Distribuzioni | (3,20%) | - | (3,15%) | - |
| Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni | (0,72%) | 2,76% | (1,11%) | 1,74% |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | | |
| Spese | 0,96% | 1,36% | 1,38% | 2,26% |
| Incentivi | - | - | - | - |
| Totale spese e Incentivi | 0,96% | 1,36% | 1,38% | 2,26% |
| Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi | (1,15%) | (1,27%) | (0,91%) | (2,22%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

| | 2020 GBP Classe | 2020 HKD Classe | 2020 JPY Classe I |
|--|--------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio | 91,66 | 110,96 | 113,29 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | |
| Reddito netto da investimento | 3,37 | 7,73 | 1,45 |
| Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita | (2,14) | (1,90) | 2,90 |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione | (3,10) | - | - |
| Incremento/(decremento) netto degli attivi netti da | (1,87) | 5,83 | 4,35 |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio | 89,79 | 116,79 | 117,64 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni | 1,34% | 5,25% | 3,84% |
| Incentivi | - | - | - |
| Distribuzioni | (3,38%) | - | - |
| Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni | (2,04%) | 5,25% | 3,84% |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | |
| Spese | 2,26% | 1,37% | 1,36% |
| Incentivi | - | - | - |
| Totale spese e Incentivi | 2,26% | 1,37% | 1,36% |
| Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi | (1,69%) | (1,39%) | (1,50%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

| | 2020 | 2020 | 2020 | 2020 |
|--|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | SGD | SGD | SGD | USD |
| | Classe Id | Classe R | Classe Rd | Classe I |
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio | 100,88 | 100,34 | 93,45 | 110,57 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | | |
| Reddito netto da investimento | 5,62 | 4,82 | 4,47 | 8,15 |
| Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita | (2,31) | (1,88) | (2,13) | (2,39) |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione | (3,41) | - | (3,26) | - |
| | | | | - |
| Incremento/(decremento) netto degli attivi netti da | (0,10) | 2,94 | (0,92) | 5,76 |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio | 100,78 | 103,28 | 92,53 | 116,33 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni | 3,29% | 2,93% | 2,51% | 5,21% |
| Incentivi | - | - | - | - |
| Distribuzioni | (3,39%) | - | (3,49%) | - |
| Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni | (0,10%) | 2,93% | (0,98%) | 5,21% |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | | |
| Spese | 1,37% | 2,27% | 2,27% | 1,37% |
| Incentivi | - | - | - | - |
| Totale spese e Incentivi | 1,37% | 2,27% | 2,27% | 1,37% |
| Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi | (1,13%) | (0,26%) | (1,80%) | (1,94%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

| | 2020 | 2020 | 2020 |
|--|------------------|-----------------|------------------|
| | USD | USD | USD |
| | Classe Id | Classe R | Classe Rd |
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio | 118,12 | 147,37 | 96,50 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | |
| Reddito netto da investimento | 8,42 | 9,61 | 6,09 |
| Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita | (3,11) | (3,29) | (2,54) |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | (4,22) | - | (3,32) |
| Incremento netto degli attivi netti da operazioni | 1,09 | 6,32 | 0,23 |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio | 119,21 | 153,69 | 96,73 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni | 4,50% | 4,29% | 3,68% |
| Incentivi | - | - | - |
| Distribuzioni | (3,58%) | - | (3,44%) |
| Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni | 0,92% | 4,29% | 0,24% |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | |
| Spese | 1,37% | 2,28% | 2,28% |
| Incentivi | - | - | - |
| Totale spese e Incentivi | 1,37% | 2,28% | 2,28% |
| Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi | (0,06%) | (1,15%) | (1,50%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Allocation Fund

| | 2020 CHF Classe R | 2020 EUR Classe B | 2020 EUR Classe I | 2020 EUR Classe R | 2020 JPY Classe B |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio | 96,00 | 106,40 | 102,76 | 98,05 | 105,89 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | | | |
| Risultato netto da investimento | (2,60) | (1,06) | (1,38) | (2,04) | 2,26 |
| Utile (perdita) netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento (deprezzamento) su commissione di incentivo differita | 2,75 | 2,66 | 2,71 | 2,52 | (0,52) |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione | - | - | - | - | - |
| Incremento netto degli attivi netti da operazioni | 0,15 | 1,60 | 1,33 | 0,48 | 1,74 |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio | 96,15 | 108,00 | 104,09 | 98,53 | 107,63 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi | 0,16% | 1,50% | 1,29% | 0,49% | 1,64% |
| Incentivi | - | - | - | - | - |
| Totale rendimento al netto di Incentivi | 0,16% | 1,50% | 1,29% | 0,49% | 1,64% |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | | | |
| Spese | 3,45% | 2,25% | 2,58% | 3,39% | 2,31% |
| Incentivi | - | - | - | - | - |
| Totale spese e Incentivi | 3,45% | 2,25% | 2,58% | 3,39% | 2,31% |
| Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi | (2,23%) | (1,06%) | 1,43% | 2,23% | (1,13%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Equity Fund

| | 2020 CHF Classe B | 2020 CHF Classe R | 2020 EUR Classe B | 2020 EUR Classe | 2020 EUR Classe I |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio | 144,74 | 135,26 | 119,75 | 1.591,33 | 114,44 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | | | |
| Risultato netto da investimento | (2,84) | (3,70) | (1,05) | (14,01) | (1,23) |
| Utile (perdita) netto realizzato e non da operazioni in titoli e deprezzamento su commissione di incentivo differita | (7,49) | (7,21) | (7,76) | (103,09) | (7,46) |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione | - | - | - | - | - |
| Decremento netto degli attivi netti da operazioni | (10,33) | (10,91) | (8,81) | (117,10) | (8,69) |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio | 134,41 | 124,35 | 110,94 | 1.474,23 | 105,75 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni | (7,14%) | (8,07%) | (7,36%) | (7,36%) | (7,59%) |
| Incentivi | - | - | - | - | - |
| Distribuzioni | - | - | - | - | - |
| Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni | (7,14%) | (8,07%) | (7,36%) | (7,36%) | (7,59%) |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | | | |
| Spese | 2,32% | 3,14% | 2,23% | 2,11% | 2,37% |
| Incentivi | - | - | - | - | - |
| Totale spese e Incentivi | 2,32% | 3,14% | 2,23% | 2,11% | 2,37% |
| Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi | (0,68%) | (2,07%) | (0,86%) | (1,13%) | (1,35%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)

| | 2020 EUR Classe R | 2020 GBP Classe B | 2020 GBP Classe I |
|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio | 103,59 | 93,88 | 103,46 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | |
| Risultato netto da investimento | (1,71) | 4,04 | 4,26 |
| Utile (perdita) netto realizzato e non da operazioni in titoli e deprezzamento su commissione di incentivo differita | (6,87) | (11,17) | (13,18) |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | - | - | - |
| Decremento netto degli attivi netti da operazioni | (8,58) | (7,13) | (8,92) |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio | 95,01 | 86,75 | 94,54 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni | (8,28%) | (7,59%) | (8,62%) |
| Incentivi | - | - | - |
| Distribuzioni | - | - | - |
| Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni | (8,28%) | (7,59%) | (8,62%) |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | |
| Spese | 3,05% | 2,20% | 1,84% |
| Incentivi | - | - | - |
| Totale spese e Incentivi | 3,05% | 2,20% | 1,84% |
| Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi | (2,27%) | (0,92%) | (2,42%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)

| | 2020 | 2020 | 2020 | 2020 |
|--|-----------------|---------------|------------------|---------------|
| | JPY | USD | USD | USD |
| | Classe B | Classe | Classe Bm | Classe |
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio | 106,68 | 130,62 | 1.855,68 | 2.773,09 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | | |
| Reddito netto da investimento | 1,55 | 9,36 | 133,07 | 222,48 |
| Utile (perdita) netto realizzato e non da operazioni in titoli e deprezzamento su commissione di incentivo differita | (7,19) | (15,40) | (215,11) | (318,65) |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione | - | - | - | - |
| Decremento netto degli attivi netti da operazioni | (5,64) | (6,04) | (82,04) | (96,17) |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio | 101,04 | 124,58 | 1.773,64 | 2.676,92 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni | | | | |
| Incentivi | (5,29%) | (4,62%) | (4,42%) | (3,47%) |
| Distribuzioni | - | - | - | - |
| Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni | (5,29%) | (4,62%) | (4,42%) | (3,47%) |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | | |
| Spese | 1,65% | 2,19% | 2,13% | 1,13% |
| Incentivi | - | - | - | - |
| Totale spese e Incentivi | 1,65% | 2,19% | 2,13% | 1,13% |
| Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi | (0,65%) | (0,97%) | (1,10%) | (0,10%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund**

| | 2020 CHF Classe B | 2020 CHF Classe I | 2020 CHF Classe R | 2020 EUR Classe B | 2020 EUR Classe Bd |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo | 114,18 | 100 | 100 | 117,27 | 104,74 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | | | |
| Perdita netta da investimenti | (3,65) | (3,52) | (2,45) | (3,43) | (2,97) |
| Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita | 19,19 | 8,51 | 10,53 | 19,87 | 17,31 |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione | - | - | - | - | (2,82) |
| Incremento netto degli attivi netti da operazioni | 15,54 | 4,99 | 8,08 | 16,44 | 11,52 |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo | 129,72 | 104,99 | 108,08 | 133,71 | 116,26 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni | 15,04% | 5,87% | 10,14% | 15,48% | 15,12% |
| Incentivi | (1,43%) | (0,88%) | (2,06%) | (1,46%) | (1,43%) |
| Distribuzioni | - | - | - | - | (2,69%) |
| Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni | 13,61% | 4,99% | 8,08% | 14,02% | 11,00% |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | | | |
| Spese | 2,12% | (1,89%) | (1,08%) | 1,81% | 1,74% |
| Incentivi | 1,29% | 2,79% | 3,63% | 1,38% | 1,39% |
| Totale spese e Incentivi | 3,41% | 0,90% | 2,55% | 3,19% | 3,13% |
| Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi | (2,00%) | (11,43%) | (12,70%) | (2,64%) | (2,76%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

**Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund** (segue)

| | 2020 EUR Classe I | 2020 EUR Classe | 2020 EUR Classe R | 2020 EUR Classe | 2020 GBP Classe B |
|--|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio | 114,93 | 102,33 | 113,31 | 102,79 | 121,77 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | | | |
| Risultato netto da investimento | (4,87) | (3,70) | (4,95) | (4,32) | 4,02 |
| Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita | 19,35 | 16,87 | 19,04 | 16,98 | 14,19 |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione | - | (2,56) | - | (1,89) | - |
| Incremento netto degli attivi netti da operazioni | 14,48 | 10,61 | 14,09 | 10,77 | 18,21 |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio | 129,41 | 112,94 | 127,40 | 113,56 | 139,98 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni | 15,25% | 14,93% | 14,59% | 14,35% | 16,50% |
| Incentivi | (2,65%) | (2,06%) | (2,16%) | (2,03%) | (1,55%) |
| Distribuzioni | - | (2,50%) | - | (1,84%) | - |
| Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni | 12,60% | 10,37% | 12,43% | 10,48% | 14,95% |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | | | |
| Spese | 0,05% | 1,90% | 2,40% | 2,76% | 1,75% |
| Incentivi | 3,08% | 2,01% | 2,07% | 1,91% | 1,47% |
| Totale spese e Incentivi | 3,13% | 3,91% | 4,47% | 4,67% | 3,22% |
| Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi | (8,73%) | (3,53%) | (4,44%) | (3,56%) | (2,84%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

**Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund** (segue)

| | 2020 GBP Classe I | 2020 GBP Classe Id | 2020 GBP Classe R | 2020 JPY Classe I | 2020 USD Classe B |
|--|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio | 106,85 | 100,37 | 113,45 | 113,46 | 127,09 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | | | |
| Reddito netto da investimento | 2,05 | 2,38 | 2,07 | 0,29 | 8,76 |
| Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita | 12,47 | 10,95 | 12,80 | 15,16 | 11,48 |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | - | (2,32) | - | - | - |
| Incremento netto degli attivi netti da operazioni | 14,52 | 11,01 | 14,87 | 15,45 | 20,24 |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio | 121,37 | 111,38 | 128,32 | 128,91 | 147,33 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni | 16,36% | 15,63% | 15,36% | 15,82% | 17,55% |
| Incentivi | (2,77%) | (2,35%) | (2,26%) | (2,20%) | (1,62%) |
| Distribuzioni | - | (2,31%) | - | - | - |
| Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni | 13,59% | 10,97% | 13,10% | 13,62% | 15,93% |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | | | |
| Spese | 1,02% | 1,52% | 2,76% | 1,94% | 1,82% |
| Incentivi | 2,73% | 2,31% | 1,86% | 2,08% | 1,53% |
| Totale spese e Incentivi | 3,75% | 3,83% | 4,62% | 4,02% | 3,35% |
| Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi | (6,37%) | (4,78%) | (3,56%) | (3,49%) | (2,73%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

**Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund (segue)**

| | 2020 | 2020 |
|--|-----------------|-----------------|
| | USD | USD |
| | Classe I | Classe R |
| | <hr/> | <hr/> |
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio | 107,59 | 118,47 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | |
| Reddito netto da investimento | 5,49 | 6,15 |
| Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita | 9,84 | 10,66 |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione | - | - |
| | <hr/> | <hr/> |
| Incremento netto degli attivi netti da operazioni | 15,33 | 16,81 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio | 122,92 | 135,28 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni | 17,46% | 16,67% |
| Incentivi | (3,21%) | (2,48%) |
| Distribuzioni | - | - |
| Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni | 14,25% | 14,19% |
| | <hr/> | <hr/> |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | |
| Spese | (0,68%) | 2,29% |
| Incentivi | 3,87% | 2,35% |
| Totale spese e Incentivi | 3,19% | 4,64% |
| | <hr/> | <hr/> |
| Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi | (10,90%) | (4,96%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

**Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Core Italy Fund

| | 2020 EUR Classe EB | 2020 EUR Classe I | 2020 EUR Classe | 2020 JPY Classe I | 2020 USD Classe I |
|---|--------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio | 111,05 | 113,49 | 106,73 | 113,88 | 114,91 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | | | |
| Risultato netto da investimento | (0,76) | (0,74) | (1,32) | 2,88 | 9,78 |
| Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita | 10,30 | 10,54 | 9,79 | 7,94 | 2,56 |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | - | - | - | - | - |
| Incremento netto degli attivi netti da operazioni | 9,54 | 9,80 | 8,47 | 10,82 | 12,34 |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio | 120,59 | 123,29 | 115,20 | 124,70 | 127,25 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi | 8,59% | 8,64% | 8,04% | 9,50% | 10,74% |
| Incentivi | - | - | (0,10%) | - | - |
| Totale rendimento al netto di Incentivi | 8,59% | 8,64% | 7,94% | 9,50% | 10,74% |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | | | |
| Spese | 1,51% | 1,48% | 2,08% | 1,52% | 1,54% |
| Incentivi | - | - | 0,02% | - | - |
| Totale spese e Incentivi | 1,51% | 1,48% | 2,10% | 1,52% | 1,54% |
| Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi | (0,79%) | (0,72%) | (1,09%) | (0,71%) | (0,71%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

| | 2020 CHF Classe B | 2020 CHF Classe | 2020 CHF Classe I | 2020 CHF Classe R | 2020 EUR Classe B |
|--|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo | 100,77 | 100,00 | 100,73 | 100,63 | 100,72 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | | | |
| Utile/(perdita) netto da investimenti | 0,67 | (0,68) | 0,84 | 0,23 | 1,30 |
| Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita | 2,77 | 3,24 | 8,95 | 8,97 | 9,02 |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | - | - | - | - | - |
| Incremento netto degli attivi netti da operazioni | 3,44 | 2,56 | 9,79 | 9,20 | 10,32 |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo | 104,21 | 102,56 | 110,52 | 109,83 | 111,04 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi | 3,41% | 2,56% | 9,72% | 9,14% | 10,25% |
| Incentivi | - | - | - | - | - |
| Totale rendimento al netto di Incentivi | 3,41% | 2,56% | 9,72% | 9,14% | 10,25% |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | | | |
| Spese | (0,29%) | 0,45% | 0,59% | 1,28% | 0,69% |
| Incentivi | - | - | - | - | - |
| Totale spese e Incentivi | (0,29%) | 0,45% | 0,59% | 1,28% | 0,69% |
| Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi | (38,37%) | (9,41%) | (6,97%) | (1,62%) | 0,98% |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

| | 2020 EUR Classe RD | 2020 EUR Classe I | 2020 EUR Classe ID | 2020 EUR Classe R | 2020 EUR Classe RD |
|--|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Valore Patrimoniale Netto, inizio | 100,02 | 100,67 | 100,00 | 100,59 | 100,00 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | | | |
| Reddito netto da investimento | 1,29 | 1,16 | 0,04 | 0,63 | 0,55 |
| Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo | 8,84 | 9,02 | 6,79 | 8,97 | 7,84 |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione | (1,68) | - | (0,12) | - | (0,78) |
| Incremento netto degli attivi netti da operazioni | 8,45 | 10,18 | 6,71 | 9,60 | 7,61 |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo | 108,47 | 110,85 | 106,71 | 110,19 | 107,61 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi | 10,13% | 10,11% | 6,83% | 9,54% | 8,39% |
| Incentivi | - | - | - | - | - |
| Distribuzioni | (1,68%) | - | (0,12%) | - | (0,78%) |
| Totale rendimento al netto di Incentivi | 8,45% | 10,11% | 6,71% | 9,54% | 7,61% |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | | | |
| Spese | 0,70% | 0,64% | 0,71% | 1,22% | 1,22% |
| Incentivi | - | - | - | - | - |
| Totale spese e Incentivi | 0,70% | 0,64% | 0,71% | 1,22% | 1,22% |
| Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli | 1,16% | (4,33%) | (1,30%) | (1,20%) | (1,01%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

| | 2020 EUR Classe W | 2020 GBP Classe I | 2020 GBP Classe Id | 2020 GBP Classe | 2020 HKD Classe I | 2020 JPY Classe I |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo | 100,00 | 100,93 | 100,00 | 100,82 | 101,22 | 100,91 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | | | | |
| Risultato netto da investimento | (0,44) | 7,54 | 0,13 | 6,97 | 10,46 | 5,12 |
| Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di | 4,44 | 2,93 | 7,78 | 2,91 | 1,81 | 5,44 |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di | - | - | (0,70) | - | - | - |
| Incremento netto degli attivi netti da | 4,00 | 10,47 | 7,21 | 9,88 | 12,27 | 10,56 |
| Valore Patrimoniale Netto, fine | 104,00 | 111,40 | 107,21 | 110,70 | 113,49 | 111,47 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi | 4,00% | 10,37% | 7,91% | 9,80% | 12,12% | 10,46% |
| Incentivi | - | - | - | - | - | - |
| Distribuzioni | - | - | (0,70%) | - | - | - |
| Totale rendimento al netto di Incentivi | 4,00% | 10,37% | 7,21% | 9,80% | 12,12% | 10,46% |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | | | | |
| Spese | 0,76% | 0,77% | 0,72% | 1,18% | 0,83% | 0,83% |
| Incentivi | - | - | - | - | - | - |
| Totale spese e Incentivi | 0,76% | 0,77% | 0,72% | 1,18% | 0,83% | 0,83% |
| Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi | (19,40%) | 0,23% | 0,31% | (4,02%) | 1,21% | 1,18% |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

| | 2020 SGD Classe B | 2020 SGD Classe | 2020 USD Classe | 2020 USD Classe | 2020 USD Classe I |
|--|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo | 100,93 | 100,92 | 101,17 | 100,00 | 101,14 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | | | |
| Reddito netto da investimento | 8,71 | 10,77 | 11,09 | 2,23 | 10,88 |
| Utile (perdita) netto realizzato e non da operazioni in titoli e (deprezzamento) apprezzamento su commissione di incentivo differita | (8,27) | 0,85 | 1,62 | (0,17) | 1,35 |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione | - | - | - | - | - |
| Incremento netto degli attivi netti da operazioni | 0,44 | 11,62 | 12,71 | 2,06 | 12,23 |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio | 101,37 | 112,54 | 113,88 | 102,06 | 113,37 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi | 0,44% | 11,51% | 12,56% | 2,06% | 12,09% |
| Incentivi | - | - | - | - | - |
| Distribuzioni | - | - | - | - | - |
| Totale rendimento al netto di Incentivi | 0,44% | 11,51% | 12,56% | 2,06% | 12,09% |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | | | |
| Spese | 0,20% | 0,83% | 0,62% | 0,51% | 0,52% |
| Incentivi | - | - | - | - | - |
| Totale spese e Incentivi | 0,20% | 0,83% | 0,62% | 0,51% | 0,52% |
| Utile (perdita) netto da investimenti al netto degli Incentivi | (10,17%) | 1,16% | (0,37%) | (6,81%) | (10,17%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

| | 2020 USD Classe R | 2020 USD Classe RD | 2020 USD Classe W | 2020 USD Classe |
|--|-------------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo | 101,03 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Utile/(perdita) da attività di investimento: | | | | |
| Reddito netto da investimento | 10,28 | 11,77 | 2,71 | 2,65 |
| Utile (perdita) netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento (deprezzamento) su commissione di incentivo differita | 0,99 | (1,95) | 1,75 | 2,11 |
| Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | - | (1,44) | - | - |
| Incremento netto degli attivi netti da operazioni | 11,27 | 8,38 | 4,46 | 4,76 |
| Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo | 112,30 | 108,38 | 104,46 | 104,76 |
| Totale rendimento al lordo di Incentivi | 11,16% | 9,82% | 4,46% | 4,76% |
| Incentivi | - | - | - | - |
| Distribuzioni | - | (1,44%) | - | - |
| Totale rendimento al netto di Incentivi | 11,16% | 8,38% | 4,46% | 4,76% |
| Rapporto rispetto agli attivi netti medi: | | | | |
| Spese | 1,21% | 1,15% | 1,01% | 0,99% |
| Incentivi | - | - | - | - |
| Totale spese e Incentivi | 1,21% | 1,15% | 1,01% | 0,99% |
| Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi | (1,48%) | (5,80%) | (6,74%) | (6,54%) |

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Capitale sociale

Per Algebris Financial Credit Fund, la Società al 31 dicembre 2020 ha effettuato rimborsi per Euro 6.466.037 con decorrenza 1° gennaio 2021, che porterebbero a un decremento netto dello 0,096% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2020 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2020, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Financial Income Fund, la Società al 31 dicembre 2020 ha effettuato rimborsi per Euro 283.771 con decorrenza 1° gennaio 2021, che porterebbero a un decremento netto dello 0,111% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2020 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2020, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Allocation Fund, la Società al 31 dicembre 2020 ha effettuato rimborsi per Euro 9 con decorrenza 1° gennaio 2021, che porterebbero a un decremento netto dello 0,000% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2020 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2020, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Financial Equity Fund, la Società al 31 dicembre 2020 ha effettuato rimborsi per Euro 5.718 con decorrenza 1° gennaio 2021, che porterebbero a un decremento netto dello 0,012% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2020 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2020, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Global Credit Opportunities Fund, la Società al 31 dicembre 2020 ha effettuato rimborsi per Euro 110.302 con decorrenza 1° gennaio 2021, che porterebbero a un decremento netto dello 0,019% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2020 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2020, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Core Italy Fund, la Società al 31 dicembre 2020 ha effettuato rimborsi per Euro 31.484 con decorrenza 1° gennaio 2021, che porterebbero a un decremento netto dello 0,058% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2020 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2020, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris IG Financial Credit Fund, la Società al 31 dicembre 2020 ha effettuato rimborsi per Euro 318.046 con decorrenza 1° gennaio 2021, che porterebbero a un decremento netto dello 0,063% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2020 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2020, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Contabilizzazione delle incertezze delle imposte sui redditi

L'interpretazione "Accounting for Uncertainty in Income Taxes- an interpretation of ASC 740", dal 1° gennaio 2009, chiarisce la contabilizzazione delle incertezze delle imposte sui redditi rilevate nel bilancio della Società in conformità all'ASC 740; Accounting for Income Taxes. L'ASC 740 prevede una soglia di rilevazione e un attributo di misurazione per la rilevazione e la misurazione di una posizione fiscale assunta o che si prevede sia assunta in una dichiarazione fiscale. L'ASC 740 richiede che l'azienda determini se sia più probabile o meno che una posizione fiscale sia sostenibile in fase di esame, inclusa la determinazione dei relativi appelli o contenziosi, sulla base dei meriti tecnici di detta posizione. Nel valutare se una posizione fiscale soddisfa tale soglia di maggiore probabilità, l'azienda deve presupporre che la posizione sia valutata dall'autorità fiscale preposta che possiede tutte le informazioni del caso. Una posizione fiscale che soddisfa detta soglia viene misurata per determinare l'importo del beneficio da rilevare a bilancio. La posizione fiscale è misurata sulla base dell'importo massimo del beneficio che è superiore al 50 per cento che sarebbe probabilmente realizzato in fase di regolamento.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Contabilizzazione delle incertezze delle imposte sui redditi (segue)

La conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti avrebbe costretto la Società ad adottare la ASU 2009-06, Implementation Guidance on Accounting for Uncertainty in Income Taxes and Disclosure Amendments for non-public Entities (ASU 2009-06). L'ASU 2009-06 prevede linee guida aggiuntive per l'incertezza delle imposte sui redditi ed elimina taluni requisiti di informativa per le entità non quotate. L'ASU 2009-06 modifica i requisiti di informativa per i benefici fiscali non riconosciuti per eliminare taluni obblighi per le entità non quotate. Ai sensi dei requisiti di informativa così modificati le entità non quotate non sono tenute a fornire una riconciliazione tabellare degli importi totali dei benefici fiscali non riconosciuti all'inizio e in chiusura dell'esercizio né l'importo totale dei benefici fiscali non riconosciuti che, se riconosciuti, interesserebbero l'aliquota fiscale effettiva. I restanti requisiti di informativa di cui in ASC 740 restano applicabili alle entità non quotate.

Il Gestore degli investimenti ha analizzato le posizioni fiscali della Società per tutti gli esercizi fiscali aperti (esercizio fiscale chiuso al 31 dicembre 2020) e le posizioni da assumere per l'esercizio fiscale chiuso al 31 dicembre 2020 e ha concluso che non sono richiesti accantonamenti per imposte sui redditi nel bilancio della Società. La Società rileva eventuali interessi e penali relativi ai benefici fiscali non riconosciuti come imposte sui redditi passive nel Conto economico. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 la Società non ha registrato interessi o penali.

Strumenti finanziari derivati

La Società opera in strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. Le tecniche di gestione efficiente del portafoglio includono contratti per differenza, futures, contratti di cambio a termine, opzioni e swap.

La Società non ha designato alcuno dei seguenti strumenti derivati come strumenti di copertura ai sensi di ASC 815 "Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities".

Algebris Financial Credit Fund

| Tipo di derivato | Attività - derivati | | Passività - derivati | |
|-------------------------------|--|---------------------------|---|---------------------------|
| | Voce dello stato patrimoniale | Fair Value 2020 EUR | Voce dello stato patrimoniale | Fair Value 2020 EUR |
| Contratti di cambio a termine | Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 25.635.651 | Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 26.509.664 |
| Futures | Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | - | Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 4.485.576 |
| Totale | | <u>25.635.651</u> | | <u>30.995.240</u> |

Volume dell'attività in derivati

Come indicazione del volume dell'attività in derivati nel corso dell'esercizio, è fornita una media a fine mese dei valori nozionali lordi di ciascun tipo di derivato detenuto a fine esercizio, classificato per rischio sottostante primario:

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

| | Esposizione nominale lunga EUR | Esposizione nominale corta EUR |
|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Rischio valutario | | |
| Contratti di cambio a termine | 3.292.907.205 | (1.581.760.516) |
| Rischio prezzo azionario | | |
| Futures | - | (557.068.426) |
| Opzioni | 465.278.785 | - |

Algebris Financial Income Fund

| Tipo di derivato | Attività - derivati | | Passività - derivati | |
|-------------------------------|--|---------------------------|---|---------------------------|
| | Voce dello stato patrimoniale | Fair Value 2020 EUR | Voce dello stato patrimoniale | Fair Value 2020 EUR |
| Contratti per differenza | Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 1.134.639 | Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 515.419 |
| Contratti di cambio a termine | Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 906.144 | Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 1.042.384 |
| Futures | Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | - | Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 488.834 |
| Opzioni | Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 1.002.444 | Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 577.168 |
| Warrant azionari | Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 72.683 | Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | - |
| Totale | | <u>3.115.910</u> | | <u>2.623.805</u> |

Volume dell'attività in derivati

Come indicazione del volume dell'attività in derivati nel corso dell'esercizio, è fornita una media a fine mese dei valori nozionali lordi di ciascun tipo di derivato detenuto a fine esercizio, classificato per rischio sottostante primario:

| | Esposizione nominale lunga EUR | Esposizione nominale corta EUR |
|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Rischio valutario | | |
| Contratti di cambio a termine | 180.559.021 | (128.512.394) |
| Rischio prezzo azionario | | |
| Contratti per differenza | 53.625.804 | - |
| Warrant azionari | 335.781 | - |
| Opzioni | 74.803.976 | (38.669.685) |
| Futures | - | (32.182.879) |

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Algebris Allocation Fund

| Tipo di derivato | Attività - derivati | | Passività - derivati | |
|-------------------------------|--|---------------------------|---|---------------------------|
| | Voce dello stato patrimoniale | Fair Value 2020 EUR | Voce dello stato patrimoniale | Fair Value 2020 EUR |
| Contratti di cambio a termine | Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 2.190 | Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati | 1.554 |
| Totale | | 2.190 | | 1.554 |

Volume dell'attività in derivati

Come indicazione del volume dell'attività in derivati nel corso dell'esercizio, è fornita una media a fine mese dei valori nozionali lordi di ciascun tipo di derivato detenuto a fine esercizio, classificato per rischio sottostante primario:

| | Esposizione nominale lunga EUR | Esposizione nominale corta EUR |
|-------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Rischio valutario | | |
| Contratti di cambio a termine | 308.312 | (84.568) |

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Algebris Financial Equity Fund

| Tipo di derivato | Attività - derivati | | Passività - derivati | |
|-------------------------------|--|---------------------------|---|---------------------------|
| | Voce dello stato patrimoniale | Fair Value 2020 EUR | Voce dello stato patrimoniale | Fair Value 2020 EUR |
| Contratti per differenza | Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 453.520 | Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 182.782 |
| Contratti di cambio a termine | Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 259.371 | Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 151.477 |
| Futures | Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | - | Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 114.989 |
| Opzioni | Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 214.371 | Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 112.138 |
| Totale | | <u>927.262</u> | | <u>561.386</u> |

Volume dell'attività in derivati

Come indicazione del volume dell'attività in derivati nel corso dell'esercizio, è fornita una media a fine mese dei valori nozionali lordi di ciascun tipo di derivato detenuto a fine esercizio, classificato per rischio sottostante primario:

| | Esposizione nominale lunga EUR | Esposizione nominale corta EUR |
|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Rischio valutario | | |
| Contratti di cambio a termine | 31.529.892 | (33.854.007) |
| Rischio prezzo azionario | | |
| Contratti per differenza | 18.745.237 | (1.546.229) |
| Opzioni | 15.706.189 | (9.102.796) |
| Futures | - | (3.092.190) |

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

| Tipo di derivato | Attività - derivati | | Passività - derivati | |
|-------------------------------|--|---------------------------|---|---------------------------|
| | Voce dello stato patrimoniale | Fair Value 2020 EUR | Voce dello stato patrimoniale | Fair Value 2020 EUR |
| Contratti per differenza | Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 389.847 | Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 95.947 |
| Contratti di cambio a termine | Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 812.574 | Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 1.639.951 |
| Futures | Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | - | Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 515.375 |
| Opzioni | Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 9.009.078 | Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 6.108.351 |
| Swap | Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 4.242.147 | Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 7.823.152 |
| Totale | | <u>14.453.646</u> | | <u>16.182.776</u> |

Volume dell'attività in derivati

Come indicazione del volume dell'attività in derivati nel corso dell'esercizio, è fornita una media a fine mese dei valori nozionali lordi di ciascun tipo di derivato detenuto a fine esercizio, classificato per rischio sottostante primario:

| | Esposizione nominale lunga EUR | Esposizione nominale corta EUR |
|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Rischio valutario | | |
| Contratti di cambio a termine | 155.183.808 | (40.511.805) |
| Rischio prezzo azionario | | |
| Contratti per differenza | 15.244.058 | (13.976.625) |
| Opzioni | 39.665.338.573 | (11.054.406.202) |
| Futures | 82.707.406 | (79.021.102) |
| Altri swap | 588.833.333 | (268.116.667) |

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Algebris Core Italy Fund

| Tipo di derivato | Attività - derivati | | Passività - derivati | |
|-------------------------------|--|---------------------------|---|---------------------------|
| | Voce dello stato patrimoniale | Fair Value 2020 EUR | Voce dello stato patrimoniale | Fair Value 2020 EUR |
| Contratti di cambio a termine | Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 1.521 | Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 55.225 |
| Warrant azionari | Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 406.334 | Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | - |
| Totale | | 407.855 | | 55.225 |

Volume dell'attività in derivati

Come indicazione del volume dell'attività in derivati nel corso dell'esercizio, è fornita una media a fine mese dei valori nozionali lordi di ciascun tipo di derivato detenuto a fine esercizio, classificato per rischio sottostante primario:

| | Esposizione nominale lunga EUR | Esposizione nominale corta EUR |
|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Rischio valutario | | |
| Contratti di cambio a termine | 2.225.474 | 187.679 |
| Rischio prezzo azionario | | |
| Warrant azionari | 1.574.263 | - |
| Opzioni | 1.250.521 | - |
| Futures | - | 416.203 |

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

| Tipo di derivato | Attività - derivati | | Passività - derivati | |
|-------------------------------|--|---------------------------|---|---------------------------|
| | Voce dello stato patrimoniale | Fair Value 2020 EUR | Voce dello stato patrimoniale | Fair Value 2020 EUR |
| Contratti di cambio a termine | Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 953.532 | Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati | 2.566.424 |
| Totale | | 953.532 | | 2.566.424 |

Volume dell'attività in derivati

Come indicazione del volume dell'attività in derivati nel corso dell'esercizio, è fornita una media a fine mese dei valori nozionali lordi di ciascun tipo di derivato detenuto a fine esercizio, classificato per rischio sottostante primario:

| | Esposizione nominale lunga EUR | Esposizione nominale corta EUR |
|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Rischio valutario | | |
| Contratti di cambio a termine | 114.766.819 | 14.546.630 |
| Rischio prezzo azionario | | |
| Opzioni | 4.117.010 | - |

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Gli effetti delle transazioni in strumenti finanziari derivati nel Conto economico complessivo nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono riportati di seguito:

Algebris Financial Credit Fund

| Tipo di derivato | Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo | Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR | Variazione netta dell'apprezzamento/ (deprezzamento) non realizzato su derivati EUR |
|-------------------------------|--|---|--|
| Contratti di cambio a termine | Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico | 138.143.553 | (9.917.682) |
| Futures | (Perdita) netta su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | (28.700.395) | (10.117.077) |
| Opzioni | Utile netto su attività e passività finanziarie <i>al fair value</i> rilevate a conto economico | 212.151.669 | 824.299 |
| Totale | | 321.594.827 | (19.210.460) |

Algebris Financial Income Fund

| Tipo di derivato | Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo | Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR | Variazione netta dell'apprezzamento/ (deprezzamento) non realizzato su derivati EUR |
|-------------------------------|--|---|--|
| Contratti per differenza | (Perdita)/utile netta su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico | (6.764.691) | 5.752.220 |
| Contratti di cambio a termine | Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico | 1.769.199 | (523.520) |
| Futures | (Perdita) netta su attività e passività finanziarie al Fair Value rilevate a conto economico | (1.336.678) | (570.964) |
| Opzioni | Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico | 11.039.658 | (665.080) |
| Warrant azionari | Perdita netta su attività e passività finanziarie <i>al fair value</i> rilevate a conto economico | - | (31.573) |
| Totale | | 4.707.488 | 3.961.083 |

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Gli effetti delle transazioni in strumenti finanziari derivati nel Conto economico complessivo nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono riportati di seguito:

Algebris Allocation Fund

| Tipo di derivato | Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo | Variazione netta dell'apprezzamento/(deprezzamento) | |
|-------------------------------|---|---|-----------------------------------|
| | | Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR | non realizzato su derivati EUR |
| Contratti di cambio a termine | Utile netto su attività e passività finanziarie <i>al fair value</i> rilevate a conto economico | 24.623 | 430 |
| Totale | | 24.623 | 430 |

Algebris Financial Equity Fund

| Tipo di derivato | Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo | Variazione netta dell'apprezzamento/(deprezzamento) non realizzato su derivati | |
|-------------------------------|--|--|-------------------------------|
| | | Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR | realizzato su derivati EUR |
| Contratti per differenza | (Perdita) netta su attività e passività finanziarie al Fair Value rilevate a conto economico | (1.892.954) | (1.342.201) |
| Contratti di cambio a termine | (Perdita)/utile netta su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico | (579.255) | 190.860 |
| Futures | Perdita netta su attività e passività finanziarie <i>al fair value</i> rilevate a conto economico | (477.787) | (88.942) |
| Opzioni | Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico | 1.853.694 | (85.033) |
| Totale | | (1.096.302) | (1.325.316) |

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Gli effetti delle transazioni in strumenti finanziari derivati nel Conto economico complessivo nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono riportati di seguito:

Algebris Global Credit Opportunities Fund

| Tipo di derivato | Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo | Variazione netta dell'apprezzamento/(deprezzamento) non realizzato su derivati | |
|--|--|--|-------------------------------|
| | | Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR | realizzato su derivati EUR |
| Swap, inclusi contratti per differenza | Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico | 31.429.665 | (3.088.660) |
| Contratti di cambio a termine | Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico | 13.012.796 | (1.190.986) |
| Futures | (Perdita)/utile netta su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico | (16.039.514) | 318.103 |
| Opzioni | Utile netto su attività e passività finanziarie <i>al fair value</i> rilevate a conto economico | 36.877.639 | 631.072 |
| Totale | | 65.280.586 | (3.330.471) |

Algebris Core Italy Fund

| Tipo di derivato | Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo | Variazione netta dell'apprezzamento/(deprezzamento) non realizzato su derivati | |
|-------------------------------|--|--|-------------------------------|
| | | Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR | realizzato su derivati EUR |
| Contratti di cambio a termine | Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico | 172.890 | (80.549) |
| Futures | Utile netto su attività e passività finanziarie <i>al fair value</i> rilevate a conto economico | 82.157 | 340 |
| Opzioni | Perdita netta su attività e passività finanziarie <i>al fair value</i> rilevate a conto economico | (198.064) | - |
| Warrant azionari | Utile netto su attività e passività finanziarie <i>al fair value</i> rilevate a conto economico | 23.737 | 124.191 |
| Totale | | 80.720 | 43.982 |

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Gli effetti delle transazioni in strumenti finanziari derivati nel Conto economico complessivo nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono riportati di seguito:

Algebris Quant Arbitrage Fund

| Tipo di derivato | Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo | Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR | Variazione netta dell'apprezzamento/(deprezzamento) non realizzato su derivati EUR |
|-------------------------------|---|---|---|
| Contratti per differenza | Perdita netta su attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> rilevate a conto economico | (14.079.967) | - |
| Contratti di cambio a termine | Utile netto su attività e passività finanziarie <i>al fair value</i> rilevate a conto economico | 1.999 | 483 |
| Totale | | (14.077.968) | 483 |

Algebris IG Financial Credit Fund

| Tipo di derivato | Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo | Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR | Variazione netta dell'apprezzamento/(deprezzamento) non realizzato su derivati EUR |
|-------------------------------|--|---|---|
| Contratti di cambio a termine | Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico | 6.875.965 | (1.617.188) |
| Opzioni | Perdita netta su attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> rilevate a conto economico | (321.509) | - |
| Totale | | 6.554.456 | (1.617.188) |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

18. Parti correlate

La tabella a seguire presenta un'analisi delle operazioni con parti correlate per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

| azione | Rapporto | Tipo di operazione | Commissioni versate |
|-----------------------|--------------------------------------|--|---------------------|
| Algebris (UK) Limited | Gestore degli investimenti, Promoter | Servizi di gestione degli investimenti | Vedere nota 6 |

Alexander Lasagna, Consigliere della Società, è anche Consigliere del Gestore degli investimenti. Alexander Lasagna detiene 32.032 azioni in Algebris Financial Equity Fund.

Le commissioni pagate ai Consiglieri e al Segretario della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono incluse nella nota 6 del presente bilancio.

Il Gestore degli investimenti è una controllata di Algebris Investments (Luxembourg) S.a.r.l.. Algebris Investments (Asia) PTE LTD, una controllata di Algebris Investments (Luxembourg) S.a.r.l., detiene 28.348 azioni in Algebris Financial Credit Fund, 5.700 azioni in Algebris Financial Income Fund, 10 azioni in Algebris Allocation Fund, 19.410 azioni in Algebris Financial Equity Fund, 5.700 azioni in Algebris Global Credit Opportunities Fund e 200.023 azioni in Algebris Core Italy Fund.

Il Gestore degli investimenti detiene 96 azioni in Algebris Financial Credit Fund, 97 azioni in Algebris Financial Income Fund, 1.250 azioni in Algebris Allocation Fund, 11 azioni in Algebris Financial Equity Fund, 15 azioni in Algebris Global Credit Opportunities Fund, 1.271 azioni in Algebris Core Italy Fund e 1.446 azioni in Algebris IG Financial Credit Fund.

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

Partecipazioni incrociate

Al 31 dicembre 2020 Algebris Allocation Fund deteneva le seguenti partecipazioni incrociate:

| | EUR |
|--|-------------------------|
| Algebris UCITS Funds Plc - Algebris Financial Income Fund Classe M EUR ad accumulazione | 1.074.170 |
| Algebris UCITS Funds Plc - Algebris Financial Credit Fund Classe M EUR ad accumulazione | 1.074.048 |
| Algebris UCITS Funds plc - Algebris Global Credit Opportunities Fund Classe M EUR ad accumulazione | 1.098.020 |
| Algebris UCITS Funds Plc - Algebris PIR Fund Classe M EUR ad accumulazione | 802.441 |
| Algebris UCITS Funds plc - Algebris Financial Equity Fund Classe M EUR ad accumulazione | 217.458 |
| Algebris UCITS Funds Plc - Algebris IG Financial Credit Fund Classe M EUR ad accumulazione | 983.400 |
| Algebris UCITS Funds Plc - Algebris IG Financial Credit Fund Classe M USD ad accumulazione | 112.190 |
| Totale | <u>5.361.727</u> |

La perdita netta su attività e passività finanziarie al Fair Value rilevate a conto economico è pari a Euro 11.101 e si riferisce a partecipazioni incrociate.

Al 31 dicembre 2020 Algebris IG Financial Credit Fund deteneva le seguenti partecipazioni incrociate:

| | EUR |
|---|--------------------------|
| Algebris UCITS Funds Plc - Algebris Financial Credit Fund Classe M EUR ad accumulazione | 44.332.200 |
| Totale | <u>44.332.200</u> |

L'utile netto su attività e passività finanziarie al Fair Value rilevate a conto economico è pari a Euro 2.950.870 e si riferisce a partecipazioni incrociate.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

19. Contenzioso

Il 6 giugno 2017, il Comitato di Risoluzione Unico ("SRB") della BCE ha deliberato la risoluzione di Banco Popular Español S.A. ("Banco Popular") citando un "significativo deterioramento della liquidità della banca" (la "risoluzione"). Nell'ambito della suddetta Risoluzione, è stato deliberato di convertire i titoli AT1 in partecipazioni e di svalutarli, mentre i titoli Tier 2 sono stati convertiti in partecipazioni e trasferiti a Banco Santander, S.A. ("Santander") al valore di Euro 1. Conseguentemente (e senza pregiudicarne la validità), è stato deliberato di ridurre il NAV di Algebris Financial Credit Fund, Algebris Global Credit Opportunities Fund, Algebris Financial Income Fund e Algebris Financial Equity Fund (i "Comparti Interessati").

Algebris (UK) Limited come Gestore degli investimenti, per conto dei Comparti Interessati, si è unito a un gruppo di obbligazionisti interessati (gli "Obbligazionisti"), nominando lo studio legale Quinn Emanuel Urquhart & Sullivan UK LLP ("Quinn Emanuel") per promuovere una serie di azioni legali al fine di recuperare le perdite sostenute dagli Obbligazionisti a seguito della Risoluzione.

Ad oggi, Quinn Emanuel (che agisce per conto degli Obbligazionisti, compresi i Comparti Interessati) ha adottato le seguenti misure:

- (i) Andersen Tax and Legal e (ii) SLJ Abogados sono stati nominati al fine di fornire agli Obbligazionisti consulenze in merito ai loro diritti ai sensi della legislazione spagnola;
- (ii) sono stati ingaggiati esperti per valutare, tra gli altri, il valore di Banco Popular alla data della Risoluzione e la presunta condotta scorretta di, o che ha coinvolto, Banco Popular prima della Risoluzione;
- (iii) sono state presentate più richieste di accesso a documenti critici al SRB, alla Banca Centrale Europea e alla Commissione Europea, nonché a Santander;
- (iv) sono state depositate domande di annullamento contro il SRB e la Commissione Europea innanzi alla Corte di Giustizia dell'Unione europea avverso la Risoluzione;
- (v) è stato depositato un ricorso amministrativo in Spagna contro la condotta dell'Autorità spagnola per la risoluzione (Fondo de reestructuración ordenada bancaria) nell'implementazione della Risoluzione in Spagna;
- (vi) sono stati depositati atti che includono gli Obbligazionisti tra le "parti lese" nei procedimenti in corso in Spagna relativi alla presunta condotta scorretta di, o che ha coinvolto, Banco Popular prima della Risoluzione;
- (vii) sono state presentate osservazioni scritte che contestano la decisione preliminare del SRB di non concedere ai creditori di Banco Popular (compresi gli Obbligazionisti) alcun risarcimento in conformità al principio secondo cui nessun creditore può essere svantaggiato ed è stato presentato un ricorso per annullamento avverso la successiva decisione definitiva del SRB di non concedere alcun risarcimento; e
- (viii) è stato presentato un ricorso in annullamento avverso il SRB innanzi il Tribunale dell'Unione europea relativo alla mancata predisposizione delle versioni finali ex-post delle valutazioni che avrebbe dovuto svolgere/commissionare prima dell'adozione della Risoluzione e, successivamente, è stata impugnata la decisione del suddetto Tribunale, che ha dichiarato il ricorso irricevibile, dinanzi alla Corte di giustizia.

Al 31 dicembre 2020, le partecipazioni dei Comparti Interessati costituivano circa il 12,69% delle partecipazioni del gruppo di Obbligazionisti di riferimento (AT1 e Tier 2). Tale percentuale è soggetta a variazione a fronte dell'ingresso nel gruppo di nuovi fondi e dell'uscita degli Obbligazionisti dallo stesso gruppo. I costi legali connessi saranno a carico dei Comparti Interessati in proporzione alla quota detenuta.

Ad oggi, non è possibile valutare l'esito probabile dei vari contenziosi in essere e delle azioni promosse dagli Obbligazionisti né l'importo che si prevede di recuperare. Conseguentemente, con riferimento alle obbligazioni AT1, non è stato rilevato alcun fair value a bilancio. Le mozioni per le posizioni in Tier 2 sono negoziate attivamente e, pertanto, sono state valutate come media di diverse quotazioni dei broker.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

20. Eventi significativi nel corso dell'esercizio

Nel mese di marzo 2020 l'Organizzazione Mondiale della Sanità ha dichiarato l'epidemia di COVID-19 uno stato di pandemia. L'epidemia e la risposta dei Governi nell'affrontare lo stato di pandemia ha determinato un corrispondente aumento significativo della volatilità dei mercati finanziari e delle relative fluttuazioni del fair value del portafoglio di investimenti della Società.

La Società continua a calcolare i valori patrimoniali netti con la frequenza indicata nei documenti d'offerta. Per informazioni sugli effetti della pandemia sulla Società, si veda la Relazione del Gestore degli investimenti.

È difficile prevedere la natura e la portata di tali eventi che potrebbero avere ripercussioni negative sul rendimento di ciascun Comparto e sui suoi investimenti. Le distorsioni o le chiusure dei mercati potrebbero impedire al Gestore degli investimenti di valutare accuratamente gli attivi di un Comparto. Ancora, in caso di elevati livelli di rimborsi, la Società può utilizzare alcuni strumenti di gestione della liquidità consentiti dalla Central Bank, compresi il differimento dei rimborsi, l'implementazione della modalità di determinazione del prezzo al Fair Value o la sospensione temporanea di un Comparto.

Il Supplemento al Prospetto datato 5 dicembre 2018 è stato pubblicato per Algebris Core Italy Fund con decorrenza 12 marzo 2020. La politica di investimento è stata rivista richiedendo che almeno il 17,5% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto sia investito in titoli italiani non quotati sull'indice FTSE MIB e che il 3,5% del Valore Patrimoniale Netto sia investito in titoli italiani emessi da società non quotate sugli indici FTSE MIB o FTSE Mid Cap. Il 23 luglio 2019 il Gestore degli investimenti è diventato firmatario dei Principi per l'Investimento Responsabile delle Nazioni Unite ("UNPRI").

Il Supplemento al Prospetto datato 5 dicembre 2018 è stato pubblicato per Algebris IG Financial Credit Fund con decorrenza 19 marzo 2020 al fine riflettere la commissione di gestione rivista per le azioni di Classe I e R, che sarebbe pari, rispettivamente, allo 0,5% e all'1% annuo.

Il portafoglio investimenti di Algebris Quant Arbitrage Fund è stato liquidato in contanti il 19 marzo 2020 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 5 maggio 2020.

Algebris Macro Credit Fund è stato ridenominato Algebris Global Credit Opportunities Fund. Il Supplemento al Prospetto datato 5 dicembre 2018 è stato rivisto e pubblicato con decorrenza 25 giugno 2020.

Il Supplemento al Prospetto datato 5 dicembre 2018 è stato pubblicato per Algebris IG Financial Credit Fund con decorrenza 24 agosto 2020.

Il Periodo di performance ai fini del calcolo delle commissioni di performance è stato modificato passando dal trimestre solare all'anno solare a partire dal 1° ottobre 2020, per Algebris Financial Credit Fund, Algebris Financial Equity Fund, Algebris Allocation Fund, Algebris Global Credit Opportunities Fund e Algebris Core Italy Fund.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

21. Eventi significativi successivi alla chiusura del bilancio

L'epidemia di COVID-19 ha causato notevoli disagi alle imprese e alle attività economiche a livello globale. L'incertezza e l'instabilità descritte nella Nota 20 permangono anche dopo la chiusura dell'esercizio.

I Supplementi al Prospetto datato 5 dicembre 2018 sono stati pubblicati per Algebris Financial Credit Fund, Algebris Financial Income Fund, Algebris Allocation Fund, Algebris Financial Equity Fund, Algebris Global Credit Opportunities Fund, Algebris Core Italy Fund e Algebris IG Financial Credit Fund con decorrenza 1° gennaio 2021.

Con effetto dal 1° gennaio 2021, Algebris Investments (Ireland) Limited è stato nominato Gestore di Algebris UCITS Funds Plc. Algebris (UK) Limited è confermato Gestore degli investimenti, Distributore e Promoter.

Con effetto dal 1° gennaio 2021, la metodologia applicata alla commissione di performance di Algebris Core Italy Fund è stata modificata. La commissione è calcolata come il 15% della sovraperformance del benchmark dall'ultima data di cristallizzazione per le azioni di Classe I e R. Il benchmark è composto dal 90% di FTSE Italy All Share Capped (ITLMSC) e dal 10% cash.

Nel mese di aprile 2021 i Consiglieri, di concerto con il Gestore degli investimenti, hanno deciso di chiudere il comparto Algebris Allocation Fund.

Dopo la data di chiusura dell'esercizio non si sono verificati altri fatti di rilievo che possano avere un impatto sulla situazione patrimoniale e finanziaria della Società, così come esposta nello stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, o sui risultati e sui flussi di cassa della Società per l'esercizio chiuso a tale data.

22. Approvazione del bilancio

Il bilancio è stato approvato e ne è stata autorizzata la pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione in data 15 aprile 2021.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|------------------------------|--|--------------------|-----------------------------------|
| Titoli azionari | | | |
| | Stati Uniti | 15.988.698 | 0,24 |
| 24.186 | First Tennessee Bank (144A) (Preferred) Perpetual | 15.988.698 | 0,24 |
| | Totale Titoli azionari | 15.988.698 | 0,24 |
| Titoli obbligazionari | | | |
| | Austria | 56.514.996 | 0,84 |
| 32.800.000 | Bawag Group | 33.640.008 | 0,50 |
| 15.400.000 | Bawag Group Ag Perpetual | 15.717.548 | 0,23 |
| 6.400.000 | Erste Group Bank Perpetual | 7.157.440 | 0,11 |
| | Danimarca | 52.823.701 | 0,79 |
| 10.000.000 | Danske Bank 2,25% 14/01/2028 | 11.735.198 | 0,18 |
| 45.165.000 | Danske Bank Perpetual | 41.088.503 | 0,61 |
| | Finlandia | 27.863.795 | 0,41 |
| 29.500.000 | Nordea Bank Abp Perpetual | 27.863.795 | 0,41 |
| | Francia | 582.858.405 | 8,67 |
| 2.400.000 | BNP Paribas Perpetual (AT9682341) | 2.333.688 | 0,03 |
| 60.000.000 | BNP Paribas Perpetual (AX7277939) | 53.663.528 | 0,80 |
| 15.600.000 | BNP Paribas Perpetual (EG5801956) | 14.211.900 | 0,21 |
| 11.500.000 | BNP Paribas VAR Perpetual | 10.885.694 | 0,16 |
| 171.300.000 | Credit Agricole 7,875% Perpetual | 159.520.057 | 2,37 |
| 57.630.000 | Credit Agricole VAR Perpetual | 57.500.256 | 0,86 |
| 99.344.000 | Societe Generale 7.875% Perpetual | 89.970.774 | 1,34 |
| 61.400.000 | Societe Generale Perpetual | 54.224.519 | 0,81 |
| 41.400.000 | Societe Generale Perpetual (LUX) | 38.002.251 | 0,57 |
| 75.705.000 | Societe Generale VAR Perpetual | 72.745.595 | 1,08 |
| 34.300.000 | Societe Generale VAR Perpetual | 29.800.143 | 0,44 |
| | Germania | 241.477.702 | 3,59 |
| 14.200.000 | Aareal Bank 7,625% Perpetual | 14.183.102 | 0,21 |
| 14.000.000 | Commerzbank Ag 12/05/2030 | 15.349.880 | 0,23 |
| 86.400.000 | Deutsche Bank 01/12/2032 | 74.801.251 | 1,11 |
| 39.200.000 | Deutsche Bank 08/07/2031 | 38.398.670 | 0,57 |
| 12.000.000 | Deutsche Bank 18/09/2031 | 10.603.226 | 0,16 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|--------------------------------------|--|----------------------|-----------------------------------|
| Titoli obbligazionari (segue) | | | |
| Germania (segue) | | | |
| 31.900.000 | Deutsche Bank 19/05/2031 | 36.977.204 | 0,55 |
| 25.800.000 | Deutsche Bank 2,625% 16/12/2024 | 30.477.799 | 0,45 |
| 18.080.000 | Deutsche Bank 24/05/2028 | 15.242.853 | 0,23 |
| 6.600.000 | Deutsche Bank Ag Perpetual | 5.443.717 | 0,08 |
| Irlanda | | 15.184.121 | 0,23 |
| 13.700.000 | Aib Group Perpetual | 15.184.121 | 0,23 |
| Italia | | 1.171.458.422 | 17,43 |
| 10.500.000 | Banca Monte Dei Paschi 2,625% 28/04/2025 | 10.828.755 | 0,16 |
| 30.000.000 | Banco BPM 14/09/2030 | 32.286.900 | 0,48 |
| 14.400.000 | Banco Bpm SPA 1,625% 18/02/2025 | 14.310.144 | 0,21 |
| 16.040.000 | Banco Bpm SPA 10/01/2029 | 16.742.071 | 0,25 |
| 9.605.000 | Credito Valtellinese 4,7% 04/08/2021 | 9.831.006 | 0,15 |
| 5.125.000 | Credito Valtellinese VAR 12/04/2027 | 5.563.085 | 0,08 |
| 165.832.000 | Intesa Sanpaolo (144A) Perpetual | 154.392.782 | 2,30 |
| 93.200.000 | Intesa Sanpaolo Perpetual (AM0179896 Corporation) | 111.794.332 | 1,66 |
| 71.000.000 | Intesa Sanpaolo Perpetual (BG1868226) | 67.502.540 | 1,00 |
| 32.533.000 | Intesa Sanpaolo SPA 5,148% 10/06/2030 | 42.736.730 | 0,64 |
| 67.950.000 | Intesa Sanpaolo SPA Perpetual | 72.404.802 | 1,08 |
| 69.450.000 | Intesa Sanpaolo SPA Perpetual (ZO1586411) | 78.070.134 | 1,16 |
| 122.525.000 | Unicredit 19/06/2032 | 112.826.316 | 1,68 |
| 65.920.000 | Unicredit Perpetual | 58.621.040 | 0,87 |
| 60.550.000 | Unicredit Perpetual (AQ4052637 Corporation) | 61.933.567 | 0,92 |
| 36.800.000 | Unicredit Perpetual (AX6444902) | 42.739.888 | 0,64 |
| 5.000.000 | Unicredit SPA 2,569% 22/09/2026 | 4.178.592 | 0,06 |
| 66.400.000 | UniCredit SPA 30/06/2035 | 59.598.009 | 0,89 |
| 5.300.000 | Unicredit Spa Perpetual | 4.776.837 | 0,07 |
| 97.960.000 | Unicredit SPA VAR Perpetual | 103.314.494 | 1,54 |
| 21.500.000 | Unione Di Banche Italian 04/03/2029 | 24.112.465 | 0,36 |
| 10.500.000 | Unione Di Banche Italian Perpetual | 11.282.145 | 0,17 |
| 16.000.000 | Unipol Gruppo 3,25% 23/09/2030 | 16.917.920 | 0,25 |
| 16.300.000 | Unipol Gruppo SPA (Series Nov) 3,25% 23/09/2030 | 17.296.256 | 0,26 |
| 32.200.000 | Unipolsai Assicurazioni Perpetual | 35.118.930 | 0,52 |
| 2.101.000 | Unipolsai Perpetual | 2.278.682 | 0,03 |
| Lussemburgo | | 63.681.750 | 0,95 |
| 124.500.000 | Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050 | 63.681.750 | 0,95 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|--------------------------------------|--|----------------------|-----------------------------------|
| Titoli obbligazionari (segue) | | | |
| | Messico | 23.677.206 | 0,35 |
| 26.700.000 | Bbva Bancomer Texas VAR 18/01/2033 | 23.677.206 | 0,35 |
| | Paesi Bassi | 140.967.625 | 2,10 |
| 75.300.000 | ABN Amro Bank VAR Perpetual | 80.821.749 | 1,20 |
| 27.300.000 | ING Group (Series) Perpetual | 23.383.238 | 0,35 |
| 10.450.000 | ING Group 6,5% Perpetual | 9.421.255 | 0,14 |
| 30.500.000 | ING Group Perpetual | 27.341.383 | 0,41 |
| | Spagna | 1.231.904.750 | 18,33 |
| 33.000.000 | Banco Bilbao Vizcaya ARG (Series 9) Perpetual | 28.940.851 | 0,43 |
| 52.400.000 | Banco Bilbao Vizcaya Arg (Series) Perpetual | 58.022.520 | 0,86 |
| 76.000.000 | Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual (AX7516377) | 81.716.720 | 1,22 |
| 13.800.000 | Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual | 14.115.468 | 0,21 |
| 34.600.000 | Banco Bilbao Vizcaya Perpetual | 36.243.500 | 0,54 |
| 52.800.000 | Banco Bilbao Vizcaya REG Perpetual | 45.510.445 | 0,68 |
| 46.800.000 | Banco De Sabadell VAR Perpetual | 46.346.976 | 0,69 |
| 10.858.000 | Banco Santander Perpetual | 9.837.131 | 0,15 |
| 171.600.000 | Banco Santander Perpetual (AR5470927 Corporation) | 172.231.488 | 2,56 |
| 9.000.000 | Banco Santander Perpetual (AX1003505) | 8.178.469 | 0,12 |
| 82.400.000 | Banco Santander Perpetual (ZP3895189) | 82.807.056 | 1,23 |
| 97.500.000 | Banco Santander VAR Perpetual | 103.242.750 | 1,54 |
| 113.600.000 | Banco Santander VAR Perpetual (DSE) | 118.900.576 | 1,77 |
| 128.000.000 | Caixabank (Series) VAR Perpetual | 141.799.680 | 2,11 |
| 127.600.000 | Caixabank Perpetual | 131.133.244 | 1,95 |
| 115.800.000 | Caixabank (Series) Perpetual | 127.914.996 | 1,90 |
| 24.000.000 | Ibercaja Banco Perpetual | 24.962.880 | 0,37 |
| | Svizzera | 442.161.005 | 6,58 |
| 5.200.000 | Credit Suisse Group 01/04/2031 | 5.009.497 | 0,08 |
| 88.500.000 | Credit Suisse Group 7,5% Perpetual | 80.738.952 | 1,20 |
| 39.300.000 | Credit Suisse Group Ag Perpetual (BK7905080) | 34.184.404 | 0,51 |
| 61.000.000 | Credit Suisse Group Perpetual | 54.682.767 | 0,81 |
| 37.400.000 | Credit Suisse Group Perpetual (ZR1187288) | 34.102.432 | 0,51 |
| 27.600.000 | Credit Suisse Group VAR Perpetual | 24.656.979 | 0,37 |
| 52.600.000 | Credit Suisse Group VAR Perpetual (AU3887497 Corporation) | 48.554.343 | 0,72 |
| 20.800.000 | UBS Group Perpetual | 19.433.483 | 0,29 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazio ni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|--------------------------------------|---|----------------------|-----------------------------------|
| Titoli obbligazionari (segue) | | | |
| Svizzera (segue) | | | |
| 87.750.000 | UBS Group Perpetual (JK4458820) | 72.646.081 | 1,08 |
| 8.300.000 | UBS Group Perpetual (QZ1261762) | 7.007.266 | 0,10 |
| 65.950.000 | UBS Group Perpetual (UV4180070) | 61.144.801 | 0,91 |
| Regno Unito | | 1.484.785.268 | 22,09 |
| 10.000.000 | Barclays 02/07/2028 | 10.232.100 | 0,15 |
| 8.500.000 | Barclays 22/11/2030 | 10.413.128 | 0,16 |
| 33.700.000 | Barclays Perpetual | 29.745.113 | 0,44 |
| 44.075.000 | Barclays Perpetual (AM6775317) | 52.230.517 | 0,78 |
| 119.700.000 | Barclays Perpetual (AO6220567) | 138.541.048 | 2,06 |
| 19.800.000 | Barclays Perpetual (AX7752402) | 18.155.538 | 0,27 |
| 46.900.000 | Barclays Perpetual (AZ0489668) | 58.465.429 | 0,87 |
| 47.000.000 | Barclays Perpetual (LSE) | 41.266.885 | 0,61 |
| 3.500.000 | Barclays Perpetual (QZ3177313) | 3.015.759 | 0,05 |
| 67.766.000 | Barclays Perpetual (UV4299359) | 80.400.046 | 1,20 |
| 41.000.000 | Barclays Perpetual (ZR6733045) | 49.446.973 | 0,74 |
| 21.300.000 | HSBC Holdings 4,95% 31/03/2030 | 21.811.793 | 0,32 |
| 25.000.000 | HSBC Holdings Perpetual | 22.513.303 | 0,33 |
| 59.232.000 | HSBC Holdings Perpetual (AO1326237) | 66.172.213 | 0,98 |
| 19.600.000 | HSBC Holdings VAR Perpetual | 17.275.759 | 0,26 |
| 49.950.000 | HSBC Holdings VAR Perpetual (AU6128063) | 61.693.935 | 0,92 |
| 52.400.000 | HSBC Holdings VAR Perpetual (DSE) | 48.099.468 | 0,72 |
| 8.929.000 | Lloyds Banking Group 12/03/2035 | 10.487.653 | 0,16 |
| 48.500.000 | Lloyds Banking Group Perpetual | 49.167.049 | 0,73 |
| 12.750.000 | Lloyds Banking Group Perpetual (AU7888566) | 12.029.779 | 0,18 |
| 3.000.000 | Lloyds Banking Group Perpetual (DSE) | 2.773.754 | 0,04 |
| 76.600.000 | Lloyds Banking Group Perpetual (GBP) | 93.881.813 | 1,40 |
| 11.000.000 | Lloyds Banking Group Perpetual (ZQ5986752) | 12.927.679 | 0,19 |
| 46.350.000 | Lloyds Banking Group VAR Perpetual | 64.005.233 | 0,95 |
| 18.600.000 | Lloyds Banking Group(144A) VAR Perpetual | 19.347.959 | 0,29 |
| 50.676.400 | Nationwide Building Society Perpetual | 101.033.253 | 1,50 |
| 22.200.000 | Nationwide Building Society VAR Perpetual | 26.711.607 | 0,40 |
| 29.000.000 | Natwest Group Perpetual | 33.799.669 | 0,50 |
| 37.500.000 | Royal Bank of Scotland Group (Series U) Perpetual | 29.770.671 | 0,44 |
| 8.000.000 | Royal Bank of Scotland Group 01/11/2029 | 6.992.845 | 0,10 |
| 13.800.000 | Royal Bank of Scotland Group 14/08/2030 | 16.638.803 | 0,25 |
| 42.000.000 | Royal Bank of Scotland Group Perpetual | 37.758.051 | 0,56 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|---|--|----------------------|-----------------------------------|
| Regno Unito (segue) | | | |
| 74.346.000 | Royal Bank of Scotland Group Perpetual (BYRQWJ1) | 71.325.903 | 1,06 |
| 21.450.000 | Royal Bank of Scotland Group VAR Perpetual | 18.328.643 | 0,27 |
| 18.400.000 | Santander UK Group Holdings VAR Perpetual | 22.422.528 | 0,33 |
| 30.100.000 | Santander UK Group Perpetual | 35.164.266 | 0,52 |
| 500.000 | Scottish Widows 5,5% 16/06/2023 | 620.859 | 0,01 |
| 51.400.000 | Standard Chartered 01/04/2031 | 50.766.284 | 0,76 |
| 38.900.000 | Standard Chartered Perpetual (LSE) | 29.608.903 | 0,44 |
| 11.400.000 | Standard Chartered Perpetual (QZ2259237 Corporation) | 9.743.057 | 0,15 |
| Stati Uniti | | 246.890.168 | 3,67 |
| 19.200.000 | American International Group (Series A-9) 01/04/2048 | 18.150.012 | 0,27 |
| 27.000.000 | Citigroup (Series W) Perpetual | 22.761.564 | 0,34 |
| 24.400.000 | Citigroup 08/04/2026 | 21.875.903 | 0,33 |
| 12.000.000 | Citigroup 1,75% 23/10/2026 | 14.165.379 | 0,21 |
| 4.000.000 | Citigroup 25/08/2036 | 2.623.463 | 0,04 |
| 36.200.000 | Citigroup 31/03/2031 | 35.956.395 | 0,53 |
| 23.800.000 | Discover Financial Services (Series C) Perpetual | 20.872.493 | 0,31 |
| 25.902.000 | Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 | 31.526.222 | 0,47 |
| 2.300.000 | Goldman Sachs Group (Series R) Perpetual | 2.000.802 | 0,03 |
| 30.300.000 | Goldman Sachs Group 3,5% 01/04/2025 | 27.595.449 | 0,41 |
| 19.700.000 | Huntington Bancshares (Series F) Perpetual | 19.302.129 | 0,29 |
| 325.000 | HVB Funding Trust I (144A) 8,741% 30/06/2031 | 410.061 | 0,01 |
| 3.380.000 | HVB Funding Trust III (144A) 9% 22/10/2031 | 4.258.496 | 0,06 |
| 15.900.000 | Morgan Stanley 01/04/2031 | 15.037.508 | 0,22 |
| 12.100.000 | Voya Financial 23/01/2048 | 10.354.292 | 0,15 |
| Totale Titoli obbligazionari | | 5.782.248.914 | 86,03 |
| Contratti forward** | | | |
| Acquisto EUR 2.571.675.382 Vendita USD 3.122.914.000 | | 15.891.694 | 0,24 |
| Acquisto GBP 333.073.538 Vendita EUR 365.605.640 15/01/2021 | | 7.112.296 | 0,11 |
| Acquisto EUR 61.313.089 Vendita USD 74.455.550 15/01/2021 | | 378.885 | 0,01 |
| Acquisto GBP 15.143.071 Vendita EUR 16.622.132 15/01/2021 | | 323.358 | 0,01 |
| Acquisto GBP 14.343.413 Vendita EUR 15.744.369 15/01/2021 | | 306.283 | 0,01 |
| Acquisto GBP 13.510.344 Vendita EUR 14.829.932 15/01/2021 | | 288.494 | - |
| Acquisto GBP 11.878.889 Vendita EUR 13.039.129 15/01/2021 | | 253.656 | - |
| Acquisto GBP 11.030.485 Vendita EUR 12.107.859 15/01/2021 | | 235.540 | - |
| Acquisto GBP 5.827.926 Vendita EUR 6.397.154 15/01/2021 | | 124.447 | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|------------------------------------|--|-------------------|-----------------------------------|
| Contratti forward** (segue) | | | |
| | Acquisto GBP 3.869.176 Vendita EUR 4.228.354 15/01/2021 | 101.355 | - |
| | Acquisto GBP 3.773.261 Vendita EUR 4.141.805 15/01/2021 | 80.572 | - |
| | Acquisto GBP 3.640.214 Vendita EUR 3.995.763 15/01/2021 | 77.731 | - |
| | Acquisto GBP 5.265.378 Vendita EUR 5.835.045 15/01/2021 | 57.049 | - |
| | Acquisto SGD 19.718.460 Vendita EUR 12.163.930 15/01/2021 | 56.923 | - |
| | Acquisto SGD 17.291.658 Vendita EUR 10.666.883 15/01/2021 | 49.917 | - |
| | Acquisto GBP 1.611.108 Vendita EUR 1.768.469 15/01/2021 | 34.403 | - |
| | Acquisto GBP 1.847.019 Vendita EUR 2.035.914 15/01/2021 | 30.948 | - |
| | Acquisto GBP 2.513.254 Vendita EUR 2.782.226 15/01/2021 | 30.171 | - |
| | Acquisto GBP 819.281 Vendita EUR 899.174 15/01/2021 | 17.623 | - |
| | Acquisto GBP 865.636 Vendita EUR 952.784 15/01/2021 | 15.885 | - |
| | Acquisto GBP 822.800 Vendita EUR 906.684 15/01/2021 | 14.051 | - |
| | Acquisto SGD 4.853.327 Vendita EUR 2.993.922 15/01/2021 | 14.011 | - |
| | Acquisto GBP 504.632 Vendita EUR 556.079 15/01/2021 | 8.617 | - |
| | Acquisto SGD 2.780.124 Vendita EUR 1.715.004 15/01/2021 | 8.026 | - |
| | Acquisto USD 2.150.000 Vendita EUR 1.752.568 15/01/2021 | 6.985 | - |
| | Acquisto USD 2.198.235 Vendita EUR 1.792.274 15/01/2021 | 6.755 | - |
| | Acquisto GBP 619.868 Vendita EUR 687.365 15/01/2021 | 6.283 | - |
| | Acquisto USD 1.280.965 Vendita EUR 1.043.105 15/01/2021 | 5.233 | - |
| | Acquisto GBP 407.719 Vendita EUR 451.132 15/01/2021 | 5.116 | - |
| | Acquisto USD 1.560.000 Vendita EUR 1.271.631 15/01/2021 | 5.068 | - |
| | Acquisto SGD 1.740.192 Vendita EUR 1.073.490 15/01/2021 | 5.024 | - |
| | Acquisto GBP 210.318 Vendita EUR 230.609 15/01/2021 | 4.742 | - |
| | Acquisto USD 768.614 Vendita EUR 624.617 15/01/2021 | 4.414 | - |
| | Acquisto GBP 185.615 Vendita EUR 204.032 15/01/2021 | 3.676 | - |
| | Acquisto USD 1.393.001 Vendita EUR 1.136.717 15/01/2021 | 3.311 | - |
| | Acquisto USD 1.274.803 Vendita EUR 1.040.265 15/01/2021 | 3.030 | - |
| | Acquisto USD 906.540 Vendita EUR 738.964 15/01/2021 | 2.945 | - |
| | Acquisto GBP 669.089 Vendita EUR 745.860 15/01/2021 | 2.868 | - |
| | Acquisto USD 1.083.018 Vendita EUR 883.764 15/01/2021 | 2.574 | - |
| | Acquisto USD 5.123.200 Vendita EUR 4.190.323 15/01/2021 | 2.489 | - |
| | Acquisto USD 910.169 Vendita EUR 742.716 15/01/2021 | 2.164 | - |
| | Acquisto GBP 224.730 Vendita EUR 249.326 15/01/2021 | 2.152 | - |
| | Acquisto GBP 98.227 Vendita EUR 107.821 15/01/2021 | 2.097 | - |
| | Acquisto USD 1.194.625 Vendita EUR 975.632 15/01/2021 | 2.046 | - |
| | Acquisto EUR 357.638 Vendita USD 434.649 15/01/2021 | 1.922 | - |
| | Acquisto USD 1.500.000 Vendita EUR 1.225.716 15/01/2021 | 1.880 | - |
| | Acquisto GBP 188.390 Vendita EUR 209.009 15/01/2021 | 1.804 | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|------------------------------------|--|-------------------|-----------------------------------|
| Contratti forward** (segue) | | | |
| | Acquisto USD 711.287 Vendita EUR 580.424 15/01/2021 | 1.691 | - |
| | Acquisto USD 500.000 Vendita EUR 407.574 15/01/2021 | 1.624 | - |
| | Acquisto USD 491.482 Vendita EUR 400.631 15/01/2021 | 1.597 | - |
| | Acquisto SGD 524.944 Vendita EUR 323.828 15/01/2021 | 1.515 | - |
| | Acquisto USD 611.821 Vendita EUR 499.258 15/01/2021 | 1.454 | - |
| | Acquisto GBP 85.207 Vendita EUR 93.921 15/01/2021 | 1.428 | - |
| | Acquisto USD 591.264 Vendita EUR 482.483 15/01/2021 | 1.406 | - |
| | Acquisto GBP 82.374 Vendita EUR 90.798 15/01/2021 | 1.380 | - |
| | Acquisto USD 558.236 Vendita EUR 455.532 15/01/2021 | 1.327 | - |
| | Acquisto GBP 77.779 Vendita EUR 85.733 15/01/2021 | 1.303 | - |
| | Acquisto GBP 99.690 Vendita EUR 110.305 15/01/2021 | 1.251 | - |
| | Acquisto USD 361.382 Vendita EUR 294.580 15/01/2021 | 1.174 | - |
| | Acquisto SGD 200.000 Vendita EUR 122.867 15/01/2021 | 1.086 | - |
| | Acquisto GBP 62.611 Vendita EUR 69.014 15/01/2021 | 1.049 | - |
| | Acquisto SGD 278.125 Vendita EUR 171.343 15/01/2021 | 1.030 | - |
| | Acquisto GBP 49.999 Vendita EUR 54.960 15/01/2021 | 990 | - |
| | Acquisto GBP 43.553 Vendita EUR 47.807 15/01/2021 | 930 | - |
| | Acquisto GBP 53.498 Vendita EUR 58.969 15/01/2021 | 896 | - |
| | Acquisto USD 210.938 Vendita EUR 171.779 15/01/2021 | 852 | - |
| | Acquisto USD 675.000 Vendita EUR 551.572 15/01/2021 | 846 | - |
| | Acquisto USD 210.000 Vendita EUR 171.181 15/01/2021 | 682 | - |
| | Acquisto EUR 137.717 Vendita USD 167.447 15/01/2021 | 679 | - |
| | Acquisto EUR 4.382.468 Vendita USD 5.354.127 15/01/2021 | 667 | - |
| | Acquisto SGD 108.239 Vendita EUR 66.461 15/01/2021 | 622 | - |
| | Acquisto USD 4.285.327 Vendita EUR 3.506.481 15/01/2021 | 618 | - |
| | Acquisto GBP 25.713 Vendita EUR 28.220 15/01/2021 | 553 | - |
| | Acquisto USD 225.095 Vendita EUR 183.682 15/01/2021 | 535 | - |
| | Acquisto GBP 60.710 Vendita EUR 67.404 15/01/2021 | 532 | - |
| | Acquisto GBP 31.444 Vendita EUR 34.660 15/01/2021 | 527 | - |
| | Acquisto CHF 210.095 Vendita EUR 193.784 15/01/2021 | 514 | - |
| | Acquisto CHF 131.584 Vendita EUR 121.223 15/01/2021 | 468 | - |
| | Acquisto SGD 80.278 Vendita EUR 49.292 15/01/2021 | 461 | - |
| | Acquisto USD 254.827 Vendita EUR 208.113 15/01/2021 | 436 | - |
| | Acquisto CHF 248.500 Vendita EUR 229.419 15/01/2021 | 397 | - |
| | Acquisto GBP 22.564 Vendita EUR 24.872 15/01/2021 | 378 | - |
| | Acquisto EUR 74.850 Vendita USD 91.009 15/01/2021 | 369 | - |
| | Acquisto USD 150.000 Vendita EUR 122.401 15/01/2021 | 359 | - |
| | Acquisto USD 203.391 Vendita EUR 166.106 15/01/2021 | 348 | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale |
|------------------------------------|--|-------------------|--------------------------|
| Contratti forward** (segue) | | | |
| | Acquisto GBP 26.000 Vendita EUR 28.747 15/01/2021 | 347 | - |
| | Acquisto USD 259.060 Vendita EUR 211.689 15/01/2021 | 325 | - |
| | Acquisto USD 187.443 Vendita EUR 153.082 15/01/2021 | 321 | - |
| | Acquisto GBP 19.122 Vendita EUR 21.078 15/01/2021 | 320 | - |
| | Acquisto USD 97.081 Vendita EUR 79.219 15/01/2021 | 232 | - |
| | Acquisto GBP 15.245 Vendita EUR 16.868 15/01/2021 | 191 | - |
| | Acquisto GBP 7.629 Vendita EUR 8.373 15/01/2021 | 164 | - |
| | Acquisto CHF 91.348 Vendita EUR 84.319 15/01/2021 | 161 | - |
| | Acquisto SGD 27.608 Vendita EUR 16.952 15/01/2021 | 159 | - |
| | Acquisto CHF 64.643 Vendita EUR 59.624 15/01/2021 | 158 | - |
| | Acquisto USD 66.379 Vendita EUR 54.167 15/01/2021 | 158 | - |
| | Acquisto USD 122.543 Vendita EUR 100.135 15/01/2021 | 154 | - |
| | Acquisto GBP 9.145 Vendita EUR 10.080 15/01/2021 | 153 | - |
| | Acquisto GBP 8.516 Vendita EUR 9.378 15/01/2021 | 152 | - |
| | Acquisto EUR 122.404 Vendita USD 149.411 15/01/2021 | 127 | - |
| | Acquisto GBP 13.766 Vendita EUR 15.284 15/01/2021 | 121 | - |
| | Acquisto USD 95.000 Vendita EUR 77.629 15/01/2021 | 119 | - |
| | Acquisto CHF 47.238 Vendita EUR 43.571 15/01/2021 | 116 | - |
| | Acquisto EUR 724.714 Vendita USD 885.394 15/01/2021 | 110 | - |
| | Acquisto CHF 43.145 Vendita EUR 39.797 15/01/2021 | 104 | - |
| | Acquisto USD 57.678 Vendita EUR 47.105 15/01/2021 | 99 | - |
| | Acquisto EUR 56.601 Vendita USD 69.044 15/01/2021 | 96 | - |
| | Acquisto GBP 4.203 Vendita EUR 4.609 15/01/2021 | 95 | - |
| | Acquisto EUR 90.288 Vendita USD 110.208 15/01/2021 | 94 | - |
| | Acquisto EUR 110.208 Vendita CHF 119.075 15/01/2021 | 86 | - |
| | Acquisto USD 50.000 Vendita EUR 40.834 15/01/2021 | 86 | - |
| | Acquisto SGD 14.249 Vendita EUR 8.749 15/01/2021 | 82 | - |
| | Acquisto CHF 26.154 Vendita EUR 24.125 15/01/2021 | 63 | - |
| | Acquisto EUR 58.773 Vendita USD 71.740 15/01/2021 | 61 | - |
| | Acquisto CHF 27.435 Vendita EUR 25.313 15/01/2021 | 59 | - |
| | Acquisto GBP 2.825 Vendita EUR 3.105 15/01/2021 | 56 | - |
| | Acquisto SGD 9.654 Vendita EUR 5.928 15/01/2021 | 55 | - |
| | Acquisto USD 21.690 Vendita EUR 17.699 15/01/2021 | 52 | - |
| | Acquisto USD 18.968 Vendita EUR 15.478 15/01/2021 | 45 | - |
| | Acquisto EUR 15.997 Vendita CHF 17.256 15/01/2021 | 38 | - |
| | Acquisto USD 29.671 Vendita EUR 24.245 15/01/2021 | 37 | - |
| | Acquisto CHF 14.703 Vendita EUR 13.562 15/01/2021 | 36 | - |
| | Acquisto USD 6.139 Vendita EUR 4.989 15/01/2021 | 35 | - |
| | Acquisto CHF 12.059 Vendita EUR 11.123 15/01/2021 | 30 | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|---|--|----------------------|-----------------------------------|
| Contratti forward** (segue) | | | |
| | Acquisto GBP 2.320 Vendita EUR 2.567 15/01/2021 | 29 | - |
| | Acquisto GBP 2.671 Vendita EUR 2.963 15/01/2021 | 26 | - |
| | Acquisto GBP 2.485 Vendita EUR 2.757 15/01/2021 | 24 | - |
| | Acquisto EUR 4.709 Vendita USD 5.726 15/01/2021 | 23 | - |
| | Acquisto GBP 2.449 Vendita EUR 2.717 15/01/2021 | 23 | - |
| | Acquisto CHF 8.617 Vendita EUR 7.948 15/01/2021 | 21 | - |
| | Acquisto EUR 11.235 Vendita CHF 12.130 15/01/2021 | 17 | - |
| | Acquisto SGD 2.923 Vendita EUR 1.795 15/01/2021 | 17 | - |
| | Acquisto EUR 9.196 Vendita USD 11.218 15/01/2021 | 16 | - |
| | Acquisto CHF 5.342 Vendita EUR 4.929 15/01/2021 | 12 | - |
| | Acquisto USD 4.314 Vendita EUR 3.520 15/01/2021 | 10 | - |
| | Acquisto GBP 529 Vendita EUR 583 15/01/2021 | 9 | - |
| | Acquisto USD 6.353 Vendita EUR 5.191 15/01/2021 | 8 | - |
| | Acquisto GBP 300 Vendita EUR 329 15/01/2021 | 7 | - |
| | Acquisto EUR 1.971 Vendita CHF 2.125 15/01/2021 | 5 | - |
| | Acquisto GBP 284 Vendita EUR 313 15/01/2021 | 5 | - |
| | Acquisto GBP 200 Vendita EUR 220 15/01/2021 | 4 | - |
| | Acquisto EUR 1.092 Vendita CHF 1.178 15/01/2021 | 3 | - |
| | Acquisto CHF 1.084 Vendita EUR 1.000 15/01/2021 | 3 | - |
| | Acquisto CHF 3.339 Vendita EUR 3.086 15/01/2021 | 2 | - |
| | Acquisto CHF 737 Vendita EUR 680 15/01/2021 | 2 | - |
| | Acquisto JPY 708.847 Vendita EUR 5.619 15/01/2021 | 1 | - |
| Totale Contratti forward | | 25.635.651 | 0,38 |
| Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | 5.823.873.263 | 86,65 |
| Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | |
| Contratti futures* | | | |
| (528) | Euro Buxl 30Y Bond Future Mar 21 08/03/2021 | (1.315.594) | (0,02) |
| (1.180) | Euro-BTP Future Mar 21 08/03/2021 | (1.280.300) | (0,02) |
| (1.050) | Euro-Bund Future Mar 21 08/03/2021 | (829.500) | (0,01) |
| (640) | Long Gilt Future Mar 21 29/03/2021 | (1.060.182) | (0,02) |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Totale Contratti futures | | (4.485.576) | (0,07) |
|----------------------------|---|-------------------|--------------------------|
| Partecipazioni | Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto | Fair value EUR | % Valore Patrimoniale |
| Contratti forward** | | | |
| | Acquisto EUR 949.184.792 Vendita GBP 864.725.000 | (18.464.933) | (0,27) |
| | Acquisto USD 273.722.486 Vendita EUR 225.406.585 | (1.392.902) | (0,02) |
| | Acquisto USD 258.016.155 Vendita EUR 212.472.644 | (1.312.977) | (0,02) |
| | Acquisto USD 219.908.561 Vendita EUR 181.091.581 | (1.119.057) | (0,02) |
| | Acquisto USD 194.504.423 Vendita EUR 160.171.633 | (989.782) | (0,01) |
| | Acquisto USD 120.051.870 Vendita EUR 98.861.012 | (610.913) | (0,01) |
| | Acquisto USD 117.207.890 Vendita EUR 96.519.035 | (596.440) | (0,01) |
| | Acquisto USD 105.859.101 Vendita EUR 87.173.468 | (538.689) | (0,01) |
| | Acquisto USD 93.075.179 Vendita EUR 76.646.090 | (473.635) | (0,01) |
| | Acquisto EUR 18.412.661 Vendita GBP 16.774.277 | (358.190) | (0,01) |
| | Acquisto USD 38.074.951 Vendita EUR 31.354.182 | (193.753) | - |
| | Acquisto CHF 40.407.262 Vendita EUR 37.523.509 | (154.373) | - |
| | Acquisto CHF 17.141.879 Vendita EUR 15.918.511 | (65.489) | - |
| | Acquisto USD 10.849.897 Vendita EUR 8.934.736 15/01/2021 | (55.212) | - |
| | Acquisto CHF 10.521.949 Vendita EUR 9.771.027 15/01/2021 | (40.198) | - |
| | Acquisto USD 3.318.750 Vendita EUR 2.732.944 15/01/2021 | (16.888) | - |
| | Acquisto CHF 3.352.646 Vendita EUR 3.113.377 15/01/2021 | (12.809) | - |
| | Acquisto EUR 615.381 Vendita GBP 559.832 15/01/2021 | (11.086) | - |
| | Acquisto CHF 2.640.310 Vendita EUR 2.451.878 15/01/2021 | (10.087) | - |
| | Acquisto EUR 266.247 Vendita GBP 243.673 15/01/2021 | (6.430) | - |
| | Acquisto CHF 1.589.364 Vendita EUR 1.475.936 15/01/2021 | (6.072) | - |
| | Acquisto EUR 512.009 Vendita GBP 462.738 15/01/2021 | (5.807) | - |
| | Acquisto USD 1.188.865 Vendita EUR 978.222 15/01/2021 | (5.258) | - |
| | Acquisto EUR 743.963 Vendita USD 915.473 15/01/2021 | (5.258) | - |
| | Acquisto EUR 430.633 Vendita GBP 389.480 15/01/2021 | (5.205) | - |
| | Acquisto EUR 202.960 Vendita GBP 185.752 15/01/2021 | (4.901) | - |
| | Acquisto USD 974.508 Vendita EUR 801.844 15/01/2021 | (4.310) | - |
| | Acquisto USD 4.543.078 Vendita EUR 3.722.155 15/01/2021 | (4.113) | - |
| | Acquisto USD 653.933 Vendita EUR 538.505 15/01/2021 | (3.328) | - |
| | Acquisto USD 2.080.774 Vendita EUR 1.705.407 15/01/2021 | (2.507) | - |
| | Acquisto EUR 240.042 Vendita GBP 216.588 15/01/2021 | (2.326) | - |
| | Acquisto USD 880.669 Vendita EUR 722.922 15/01/2021 | (2.185) | - |
| | Acquisto USD 859.287 Vendita EUR 705.370 15/01/2021 | (2.132) | - |
| | Acquisto CHF 2.962.874 Vendita EUR 2.742.230 15/01/2021 | (2.127) | - |
| | Acquisto USD 500.000 Vendita EUR 411.225 15/01/2021 | (2.026) | - |
| | Acquisto USD 453.811 Vendita EUR 373.405 15/01/2021 | (2.007) | - |
| | Acquisto CHF 900.000 Vendita EUR 834.321 15/01/2021 | (1.990) | - |
| | Acquisto EUR 239.451 Vendita USD 294.653 15/01/2021 | (1.692) | - |
| | Acquisto USD 370.600 Vendita EUR 304.937 15/01/2021 | (1.639) | - |
| | Acquisto EUR 194.982 Vendita GBP 175.618 15/01/2021 | (1.539) | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | <i>Fair value</i> EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|------------------------------------|---|--------------------------|-----------------------------------|
| Contratti forward** (segue) | | | |
| | Acquisto USD 1.000.000 Vendita EUR 819.786 15/01/2021 | (1.389) | - |
| | Acquisto EUR 171.300 Vendita SGD 278.125 15/01/2021 | (1.073) | - |
| | Acquisto USD 262.569 Vendita EUR 215.950 15/01/2021 | (1.064) | - |
| | Acquisto USD 200.442 Vendita EUR 165.061 15/01/2021 | (1.020) | - |
| | Acquisto CHF 250.311 Vendita EUR 232.447 15/01/2021 | (956) | - |
| | Acquisto USD 350.000 Vendita EUR 287.308 15/01/2021 | (869) | - |
| | Acquisto CHF 218.542 Vendita EUR 202.945 15/01/2021 | (835) | - |
| | Acquisto USD 179.772 Vendita EUR 147.920 15/01/2021 | (795) | - |
| | Acquisto CHF 205.282 Vendita EUR 190.640 15/01/2021 | (792) | - |
| | Acquisto EUR 46.946 Vendita GBP 42.633 15/01/2021 | (762) | - |
| | Acquisto USD 302.849 Vendita EUR 248.602 15/01/2021 | (752) | - |
| | Acquisto USD 295.484 Vendita EUR 242.557 15/01/2021 | (733) | - |
| | Acquisto EUR 34.473 Vendita GBP 31.440 15/01/2021 | (709) | - |
| | Acquisto USD 147.991 Vendita EUR 121.715 15/01/2021 | (600) | - |
| | Acquisto EUR 73.678 Vendita GBP 66.361 15/01/2021 | (582) | - |
| | Acquisto USD 412.523 Vendita EUR 338.181 15/01/2021 | (573) | - |
| | Acquisto EUR 32.050 Vendita GBP 29.085 15/01/2021 | (497) | - |
| | Acquisto USD 318.144 Vendita EUR 260.810 15/01/2021 | (442) | - |
| | Acquisto USD 89.100 Vendita EUR 73.313 15/01/2021 | (394) | - |
| | Acquisto USD 154.295 Vendita EUR 126.657 15/01/2021 | (383) | - |
| | Acquisto EUR 51.267 Vendita USD 63.086 15/01/2021 | (362) | - |
| | Acquisto CHF 87.470 Vendita EUR 81.231 15/01/2021 | (338) | - |
| | Acquisto USD 232.661 Vendita EUR 190.732 15/01/2021 | (323) | - |
| | Acquisto EUR 33.279 Vendita GBP 30.027 15/01/2021 | (322) | - |
| | Acquisto USD 78.902 Vendita EUR 64.893 15/01/2021 | (320) | - |
| | Acquisto USD 77.172 Vendita EUR 63.470 15/01/2021 | (313) | - |
| | Acquisto USD 336.813 Vendita EUR 275.933 15/01/2021 | (286) | - |
| | Acquisto CHF 89.090 Vendita EUR 82.589 15/01/2021 | (197) | - |
| | Acquisto USD 200.000 Vendita EUR 163.849 15/01/2021 | (170) | - |
| | Acquisto USD 39.886 Vendita EUR 32.804 15/01/2021 | (162) | - |
| | Acquisto USD 39.356 Vendita EUR 32.368 15/01/2021 | (159) | - |
| | Acquisto EUR 5.653 Vendita GBP 5.174 15/01/2021 | (137) | - |
| | Acquisto CHF 88.243 Vendita EUR 81.732 15/01/2021 | (124) | - |
| | Acquisto USD 24.378 Vendita EUR 20.075 15/01/2021 | (124) | - |
| | Acquisto EUR 12.249 Vendita GBP 11.052 15/01/2021 | (119) | - |
| | Acquisto EUR 52.137 Vendita USD 63.840 15/01/2021 | (109) | - |
| | Acquisto EUR 6.491 Vendita GBP 5.895 15/01/2021 | (105) | - |
| | Acquisto EUR 34.346 Vendita USD 42.055 15/01/2021 | (72) | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2020

| Partecipazio ni | Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|------------------------------------|---|----------------------|-----------------------------------|
| Contratti forward** (segue) | | | |
| | Acquisto USD 46.153 Vendita EUR 37.836 15/01/2021 | (64) | - |
| | Acquisto EUR 21.201 Vendita USD 25.981 15/01/2021 | (62) | - |
| | Acquisto USD 72.286 Vendita EUR 59.220 15/01/2021 | (61) | - |
| | Acquisto EUR 31.275 Vendita USD 38.274 15/01/2021 | (48) | - |
| | Acquisto USD 290.000 Vendita EUR 237.371 15/01/2021 | (36) | - |
| | Acquisto EUR 17.604 Vendita CHF 19.068 15/01/2021 | (30) | - |
| | Acquisto EUR 9.452 Vendita USD 11.583 15/01/2021 | (28) | - |
| | Acquisto EUR 1.793 Vendita GBP 1.622 15/01/2021 | (22) | - |
| | Acquisto CHF 26.972 Vendita EUR 24.963 15/01/2021 | (19) | - |
| | Acquisto USD 144.189 Vendita EUR 118.022 15/01/2021 | (18) | - |
| | Acquisto EUR 3.245 Vendita CHF 3.522 15/01/2021 | (13) | - |
| | Acquisto USD 104.762 Vendita EUR 85.750 15/01/2021 | (13) | - |
| | Acquisto USD 97.000 Vendita EUR 79.397 15/01/2021 | (12) | - |
| | Acquisto HKD 10.796 Vendita EUR 1.147 15/01/2021 | (8) | - |
| | Acquisto USD 1.358 Vendita EUR 1.113 15/01/2021 | (2) | - |
| | Acquisto USD 7.107 Vendita EUR 5.817 15/01/2021 | (1) | - |
| | Acquisto HKD 61 Vendita EUR 06 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto JPY 3.860 Vendita EUR 31 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto USD 147 Vendita EUR 120 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto USD 153 Vendita EUR 125 15/01/2021 | - | - |
| | Totale Contratti forward | (26.509.664) | (0,39) |
| | Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | (30.995.240) | (0,46) |
| | Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico | 5.792.878.023 | 86,19 |
| | Altre Attività nette | 928.438.415 | 13,81 |
| | Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 6.721.316.438 | 100,00 |

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

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto | Fair value EUR | % Valore Patrimoniale |
|-----------------------|--|---------------------------|----------------------------------|
| | | | % attivo totale |
| | Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato | 5.798.237.612 | 85,09 |
| | Derivati finanziari over the counter | 25.635.651 | 0,38 |
| | Liquidità e altri attivi correnti | 990.073.213 | 14,53 |
| | Totale | 6.813.946.476 | 100,00 |

*La controparte per tutti i contratti futures è Merrill Lynch International Bank Ltd.

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|------------------------|--|-------------------|-----------------------------------|
| Titoli azionari | | | |
| | Bermuda | 7.726.901 | 3,01 |
| 174.051 | Athene Holding Class A | 6.147.000 | 2,40 |
| 110.720 | Invesco Ltd | 1.579.901 | 0,61 |
| | Cina | 3.969.342 | 1,55 |
| 2.198.109 | China Life Insurance Co Ltd | 3.969.342 | 1,55 |
| | Italia | 16.909.191 | 6,59 |
| 1.259.624 | Credito Valtellinese | 14.541.099 | 5,67 |
| 51.240 | Illimity Bank | 460.648 | 0,18 |
| 362.632 | NET Insurance | 1.907.444 | 0,74 |
| | Giappone | 4.914.493 | 1,92 |
| 834.122 | Mitsubishi UFJ Financial Group | 3.016.374 | 1,18 |
| 196.715 | T&D Holdings | 1.898.119 | 0,74 |
| | Paesi Bassi | 10.528.419 | 4,11 |
| 585.170 | ABN AMRO Group | 4.693.064 | 1,83 |
| 763.690 | ING Group | 5.835.355 | 2,28 |
| | Puerto Rico | 3.057.187 | 1,19 |
| 66.306 | Popular | 3.057.187 | 1,19 |
| | Svizzera | 5.958.457 | 2,32 |
| 565.214 | Credit Suisse Group (REG) | 5.958.457 | 2,32 |
| | Stati Uniti | 38.676.439 | 15,08 |
| 392.014 | AGNC Investment | 5.006.482 | 1,95 |
| 51.313 | Alliancebernstein Holding LP | 1.418.617 | 0,55 |
| 54.609 | Bank of New York Mellon Corporation | 1.897.344 | 0,74 |
| 109.485 | Citigroup | 5.526.685 | 2,16 |
| 248.472 | Equitable Holdings | 5.205.402 | 2,03 |
| 1.234 | First Tennessee Bank (144A) (Preferred) Perpetual | 815.763 | 0,32 |
| 13.306 | Goldman Sachs Group | 2.872.636 | 1,12 |
| 176.158 | New York Community Bancorp | 1.521.463 | 0,59 |
| 90.638 | Prudential Financial | 5.792.967 | 2,26 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|--------------------------------|--|-------------------|-----------------------------------|
| Titoli azionari (segue) | | | |
| Stati Uniti (segue) | | | |
| 49.999 | Voya Financial | 2.407.238 | 0,94 |
| 251.417 | Wells Fargo & Co | 6.211.842 | 2,42 |
| Totale Titoli azionari | | 91.740.429 | 35,77 |
| Titoli obbligazionari | | | |
| Austria | | | |
| 2.800.000 | Bawag Group | 2.871.708 | 1,12 |
| Francia | | | |
| 3.900.000 | BNP Paribas Perpetual (AX7277939) | 3.488.129 | 1,36 |
| 1.000.000 | Credit Agricole 7,875% Perpetual | 931.232 | 0,36 |
| 1.000.000 | Credit Agricole VAR Perpetual | 997.749 | 0,39 |
| 900.000 | Societe Generale Perpetual | 794.822 | 0,31 |
| 1.800.000 | Societe Generale VAR Perpetual | 1.729.636 | 0,67 |
| Italia | | | |
| 500.000 | Banca Monte Dei Paschi 2,625% 28/04/2025 | 515.655 | 0,20 |
| 5.000.000 | Intesa Sanpaolo (144A) Perpetual | 4.655.096 | 1,81 |
| 4.600.000 | Intesa Sanpaolo Perpetual (AM0179896 Corporation) | 5.517.746 | 2,15 |
| 1.700.000 | Intesa Sanpaolo SPA Perpetual | 1.811.452 | 0,71 |
| 3.500.000 | Unicredit Perpetual (AQ4052637 Corporation) | 3.579.975 | 1,40 |
| 4.000.000 | Unicredit Perpetual (AX6444902) | 4.645.640 | 1,81 |
| Lussemburgo | | | |
| 16.500.000 | Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050 | 8.439.750 | 3,29 |
| Messico | | | |
| 1.600.000 | Bbva Bancomer Texas VAR 18/01/2033 | 1.418.859 | 0,55 |
| 2.500.000 | Grupo Finance Invermexico Perpetual | 2.149.099 | 0,84 |
| Paesi Bassi | | | |
| 800.000 | ING Group (Series) Perpetual | 685.223 | 0,27 |
| 1.100.000 | ING Group Perpetual | 986.083 | 0,38 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|--------------------------------------|--|-------------------|-----------------------------------|
| Titoli obbligazionari (segue) | | | |
| | Spagna | 28.886.777 | 11,26 |
| 4.000.000 | Banco Bilbao Vizcaya REG Perpetual | 3.447.761 | 1,34 |
| 3.800.000 | Banco Popular Espanol Perpetual | - | - |
| 916.000 | Banco Santander Perpetual | 829.878 | 0,32 |
| 3.200.000 | Banco Santander Perpetual (AR5470927 Corporation) | 3.211.776 | 1,25 |
| 6.000.000 | Banco Santander Perpetual (ZP3895189) | 6.029.640 | 2,35 |
| 3.000.000 | Caixabank (Series) VAR Perpetual | 3.323.430 | 1,30 |
| 10.000.000 | Caixabank Perpetual | 10.276.900 | 4,01 |
| 1.600.000 | Caixabank Sa (Series) Perpetual | 1.767.392 | 0,69 |
| | Svizzera | 13.232.828 | 5,16 |
| 2.100.000 | Credit Suisse Group VAR Perpetual | 1.876.074 | 0,73 |
| 3.000.000 | Credit Suisse Group VAR Perpetual (AU3887497 Corporation) | 2.769.259 | 1,08 |
| 1.600.000 | UBS Group Perpetual | 1.494.883 | 0,58 |
| 7.650.000 | UBS Group Perpetual (UV4180070) | 7.092.612 | 2,77 |
| | Regno Unito | 33.064.356 | 12,90 |
| 600.000 | Barclays Perpetual (AM6775317) | 711.022 | 0,28 |
| 1.600.000 | Barclays Perpetual (AO6220567) | 1.851.844 | 0,72 |
| 1.400.000 | Barclays Perpetual (AZ0489668) | 1.745.237 | 0,68 |
| 1.200.000 | Barclays Perpetual (LSE) | 1.053.623 | 0,41 |
| 1.800.000 | Barclays Perpetual (UV4299359) | 2.135.585 | 0,83 |
| 1.100.000 | Barclays Perpetual (ZR6733045) | 1.326.626 | 0,52 |
| 1.600.000 | HSBC Holdings Perpetual (AO1326237) | 1.787.472 | 0,70 |
| 2.100.000 | HSBC Holdings VAR Perpetual (AU6128063) | 2.593.739 | 1,01 |
| 885.000 | Lloyds Banking Group 12/03/2035 | 1.039.486 | 0,41 |
| 2.000.000 | Lloyds Banking Group Perpetual | 2.027.507 | 0,79 |
| 1.800.000 | Lloyds Banking Group(144A) VAR Perpetual | 1.872.383 | 0,73 |
| 4.260.000 | Nationwide Building Society Perpetual | 8.493.138 | 3,31 |
| 700.000 | Natwest Group Perpetual | 815.854 | 0,32 |
| 2.000.000 | Royal Bank of Scotland Group Perpetual (BYRQWJ1) | 1.918.756 | 0,75 |
| 1.400.000 | Santander UK Group Holdings VAR Perpetual | 1.706.062 | 0,67 |
| 1.700.000 | Santander UK Group Perpetual | 1.986.022 | 0,77 |
| | Stati Uniti | 3.651.404 | 1,43 |
| 3.000.000 | Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 | 3.651.404 | 1,43 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|----------------|--|--------------------|-----------------------------------|
| | Totale Titoli obbligazionari | 124.053.219 | 48,37 |
| | Contratti per differenza* | | |
| 2.736.092 | AIB Group | 495.232 | 0,19 |
| 3.837.437 | Barclays | 456.147 | 0,18 |
| 479.733 | Credit Agricole | 9.595 | - |
| 1.276.009 | Man Group Plc | 56.824 | 0,02 |
| 339.653 | Societe Generale | 116.841 | 0,05 |
| | Totale Contratti per differenza | 1.134.639 | 0,44 |
| | Opzioni** | | |
| 1.270 | Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3300 Put 15/01/2021 | 143.510 | 0,05 |
| 512 | Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3400 Put 15/01/2021 | 99.840 | 0,04 |
| 133 | Goldman Sachs Group Inc/The 230 Call 15/01/2021 | 353.759 | 0,14 |
| 3.705 | iShares iBoxx High Yield Bond Fund ETF 84 Put 15/01/2021 | 33.366 | 0,01 |
| 16 | Nasdaq 100 Stock Index 12500 Put 15/01/2021 | 149.272 | 0,06 |
| 2.325 | Wells Fargo & 30 Call 15/01/2021 | 222.697 | 0,09 |
| | Totale Opzioni | 1.002.444 | 0,39 |
| | Warrant su azioni | | |
| 71.595 | NET Insurance 21/05/2023 | 72.683 | 0,03 |
| | Totale Warrant su azioni | 72.683 | 0,03 |
| | Contratti forward* | | |
| | Acquisto EUR 94.558.649 Vendita USD 114.827.295 15/01/2021 | 584.326 | 0,23 |
| | Acquisto GBP 7.907.695 Vendita EUR 8.680.059 15/01/2021 | 168.857 | 0,07 |
| | Acquisto EUR 4.328.389 Vendita HKD 40.730.000 15/01/2021 | 28.404 | 0,01 |
| | Acquisto EUR 6.399.209 Vendita CHF 6.891.000 15/01/2021 | 26.327 | 0,01 |
| | Acquisto GBP 1.031.218 Vendita EUR 1.131.940 15/01/2021 | 22.020 | 0,01 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|---------------------------------------|--|-------------------|-----------------------------------|
| Contratti forward***** (segue) | | | |
| | Acquisto SGD 4.922.633 Vendita EUR 3.036.675 15/01/2021 | 14.211 | 0,01 |
| | Acquisto GBP 459.880 Vendita EUR 504.798 15/01/2021 | 9.820 | 0,01 |
| | Acquisto GBP 446.889 Vendita EUR 490.538 15/01/2021 | 9.543 | - |
| | Acquisto EUR 1.335.447 Vendita USD 1.621.700 15/01/2021 | 8.252 | - |
| | Acquisto SGD 2.537.834 Vendita EUR 1.565.540 15/01/2021 | 7.326 | - |
| | Acquisto EUR 3.667.459 Vendita KRW 4.862.831.000 15/01/2021 | 7.098 | - |
| | Acquisto GBP 197.000 Vendita EUR 215.288 15/01/2021 | 5.160 | - |
| | Acquisto GBP 99.023 Vendita EUR 108.695 15/01/2021 | 2.114 | - |
| | Acquisto KRW 191.832.000 Vendita EUR 142.769 15/01/2021 | 1.627 | - |
| | Acquisto GBP 59.789 Vendita EUR 65.629 15/01/2021 | 1.277 | - |
| | Acquisto GBP 81.000 Vendita EUR 89.763 15/01/2021 | 879 | - |
| | Acquisto SGD 285.096 Vendita EUR 175.870 15/01/2021 | 823 | - |
| | Acquisto EUR 415.093 Vendita KRW 550.389.000 15/01/2021 | 803 | - |
| | Acquisto EUR 140.569 Vendita USD 170.825 15/01/2021 | 767 | - |
| | Acquisto GBP 64.127 Vendita EUR 71.065 15/01/2021 | 695 | - |
| | Acquisto EUR 121.125 Vendita USD 147.195 15/01/2021 | 661 | - |
| | Acquisto EUR 119.462 Vendita USD 145.174 15/01/2021 | 652 | - |
| | Acquisto GBP 63.727 Vendita EUR 70.702 15/01/2021 | 610 | - |
| | Acquisto EUR 237.809 Vendita CHF 256.530 15/01/2021 | 567 | - |
| | Acquisto KRW 211.733.000 Vendita EUR 158.819 15/01/2021 | 557 | - |
| | Acquisto EUR 90.761 Vendita USD 110.296 15/01/2021 | 495 | - |
| | Acquisto GBP 93.650 Vendita EUR 104.395 15/01/2021 | 401 | - |
| | Acquisto CHF 235.000 Vendita EUR 216.987 15/01/2021 | 344 | - |
| | Acquisto EUR 48.966 Vendita USD 59.505 15/01/2021 | 267 | - |
| | Acquisto EUR 340.447 Vendita CHF 367.840 15/01/2021 | 264 | - |
| | Acquisto SGD 56.987 Vendita EUR 35.150 15/01/2021 | 169 | - |
| | Acquisto SGD 39.442 Vendita EUR 24.320 15/01/2021 | 124 | - |
| | Acquisto JPY 51.458.000 Vendita EUR 407.818 15/01/2021 | 104 | - |
| | Acquisto GBP 8.285 Vendita EUR 9.181 15/01/2021 | 90 | - |
| | Acquisto SGD 29.637 Vendita EUR 18.280 15/01/2021 | 88 | - |
| | Acquisto SGD 20.522 Vendita EUR 12.654 15/01/2021 | 65 | - |
| | Acquisto GBP 12.014 Vendita EUR 13.392 15/01/2021 | 52 | - |
| | Acquisto GBP 3.731 Vendita EUR 4.135 15/01/2021 | 40 | - |
| | Acquisto GBP 3.591 Vendita EUR 3.980 15/01/2021 | 39 | - |
| | Acquisto EUR 230.580 Vendita USD 281.703 15/01/2021 | 35 | - |
| | Acquisto GBP 1.888 Vendita EUR 2.080 15/01/2021 | 32 | - |
| | Acquisto GBP 5.410 Vendita EUR 6.031 15/01/2021 | 23 | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|--------------------------------------|---|--------------------|-----------------------------------|
| Contratti forward**** (segue) | | | |
| | Acquisto GBP 5.206 Vendita EUR 5.803 15/01/2021 | 22 | - |
| | Acquisto EUR 4.451 Vendita CHF 4.794 15/01/2021 | 17 | - |
| | Acquisto CHF 6.222 Vendita EUR 5.741 15/01/2021 | 13 | - |
| | Acquisto GBP 657 Vendita EUR 722 15/01/2021 | 13 | - |
| | Acquisto GBP 550 Vendita EUR 605 15/01/2021 | 11 | - |
| | Acquisto SGD 3.301 Vendita EUR 2.036 15/01/2021 | 10 | - |
| | Acquisto EUR 2.322 Vendita CHF 2.501 15/01/2021 | 9 | - |
| | Acquisto GBP 811 Vendita EUR 899 15/01/2021 | 9 | - |
| | Acquisto SGD 2.284 Vendita EUR 1.408 15/01/2021 | 7 | - |
| | Acquisto GBP 487 Vendita EUR 540 15/01/2021 | 5 | - |
| | Acquisto GBP 266 Vendita EUR 293 15/01/2021 | 5 | - |
| | Acquisto GBP 1.173 Vendita EUR 1.308 15/01/2021 | 5 | - |
| | Acquisto EUR 691 Vendita USD 840 15/01/2021 | 4 | - |
| | Acquisto GBP 705 Vendita EUR 786 15/01/2021 | 3 | - |
| | Acquisto CHF 992 Vendita EUR 915 15/01/2021 | 2 | - |
| | Acquisto JPY 670.657 Vendita EUR 5.316 15/01/2021 | 1 | - |
| | Totale Contratti forward | 906.144 | 0,35 |
| | Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | 218.909.558 | 85,35 |
| | Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | |
| | Contratti per differenza* | | |
| 2.145.865 | Banco Santander | (79.397) | (0,03) |
| 146.200 | BNP Paribas | (1.462) | - |
| 1.347.418 | CaixaBank | (130.700) | (0,05) |
| 143.549 | Hana Financial Group | (183.612) | (0,07) |
| 706.417 | UniCredit | (120.248) | (0,05) |
| | Totale Contratti per differenza | (515.419) | (0,20) |
| | Contratti futures** | | |
| (63) | Euro-BTP Future Mar 21 08/03/2021 | (68.355) | (0,03) |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|--|---|-------------------|-----------------------------------|
| Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | |
| Contratti futures***** (segue) | | | |
| (53) | Euro-Bund Future Mar 21 08/03/2021 | (41.870) | (0,02) |
| (25) | Nasdaq 100 E-Mini Fut Mar 21 19/03/2021 | (211.397) | (0,08) |
| (43) | S&P 500 E-Mini Fut Mar 21 19/03/2021 | (167.212) | (0,06) |
| Totale Contratti futures | | (488.834) | (0,19) |
| Opzioni** | | | |
| (1.270) | Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3000 Put 15/01/2021 | (45.720) | (0,02) |
| (512) | Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3100 Put 15/01/2021 | (25.088) | (0,01) |
| (266) | Goldman Sachs Group Inc/The 245 Call 15/01/2021 | (403.737) | (0,16) |
| (3.705) | iShares iBoxx High Yield Bond Fund ETF 80 Put 15/01/2021 | (9.099) | (0,01) |
| (16) | Nasdaq 100 Stock Index 11550 Put 15/01/2021 | (32.615) | (0,01) |
| (2.325) | Wells Fargo & 32.5 Call 15/01/2021 | (60.909) | (0,02) |
| Totale Opzioni | | (577.168) | (0,23) |
| Contratti forward* | | | |
| | Acquisto EUR 24.474.802 Vendita GBP 22.297.000 15/01/2021 | (476.120) | (0,19) |
| | Acquisto USD 28.698.479 Vendita EUR 23.632.790 15/01/2021 | (146.039) | (0,06) |
| | Acquisto USD 24.919.496 Vendita EUR 20.520.851 15/01/2021 | (126.809) | (0,05) |
| | Acquisto USD 24.205.144 Vendita EUR 19.932.593 15/01/2021 | (123.174) | (0,05) |
| | Acquisto USD 18.602.337 Vendita EUR 15.318.761 15/01/2021 | (94.662) | (0,04) |
| | Acquisto USD 9.997.271 Vendita EUR 8.232.611 15/01/2021 | (50.874) | (0,02) |
| | Acquisto EUR 404.822 Vendita GBP 368.800 15/01/2021 | (7.875) | - |
| | Acquisto CHF 783.549 Vendita EUR 727.629 15/01/2021 | (2.994) | - |
| | Acquisto EUR 110.417 Vendita GBP 101.038 15/01/2021 | (2.647) | - |
| | Acquisto CHF 521.000 Vendita EUR 483.137 15/01/2021 | (1.310) | - |
| | Acquisto CHF 341.613 Vendita EUR 317.233 15/01/2021 | (1.305) | - |
| | Acquisto EUR 53.281 Vendita GBP 48.357 15/01/2021 | (832) | - |
| | Acquisto USD 142.146 Vendita EUR 117.055 15/01/2021 | (723) | - |
| | Acquisto EUR 5.193.820 Vendita JPY 655.266.000 15/01/2021 | (656) | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|---------------------------------------|---|----------------|-----------------------------|
| Contratti forward***** (segue) | | | |
| | Acquisto HKD 3.538.000 Vendita EUR 374.167 15/01/2021 | (650) | - |
| | Acquisto EUR 261.138 Vendita CHF 283.000 15/01/2021 | (584) | - |
| | Acquisto EUR 160.247 Vendita JPY 20.274.000 15/01/2021 | (471) | - |
| | Acquisto EUR 38.585 Vendita SGD 63.007 15/01/2021 | (464) | - |
| | Acquisto EUR 14.481 Vendita GBP 13.251 15/01/2021 | (347) | - |
| | Acquisto USD 337.660 Vendita EUR 276.646 15/01/2021 | (306) | - |
| | Acquisto USD 233.727 Vendita EUR 191.563 15/01/2021 | (282) | - |
| | Acquisto USD 295.788 Vendita EUR 242.340 15/01/2021 | (268) | - |
| | Acquisto USD 282.121 Vendita EUR 231.142 15/01/2021 | (256) | - |
| | Acquisto USD 204.788 Vendita EUR 167.845 15/01/2021 | (247) | - |
| | Acquisto EUR 19.746 Vendita SGD 32.243 15/01/2021 | (238) | - |
| | Acquisto USD 195.347 Vendita EUR 160.107 15/01/2021 | (235) | - |
| | Acquisto EUR 151.622 Vendita USD 185.551 15/01/2021 | (233) | - |
| | Acquisto USD 216.950 Vendita EUR 177.748 15/01/2021 | (196) | - |
| | Acquisto USD 150.144 Vendita EUR 123.058 15/01/2021 | (181) | - |
| | Acquisto EUR 6.417 Vendita GBP 5.872 15/01/2021 | (154) | - |
| | Acquisto EUR 6.276 Vendita GBP 5.743 15/01/2021 | (151) | - |
| | Acquisto EUR 7.570 Vendita GBP 6.870 15/01/2021 | (117) | - |
| | Acquisto EUR 6.994 Vendita GBP 6.348 15/01/2021 | (109) | - |
| | Acquisto USD 117.625 Vendita EUR 96.370 15/01/2021 | (105) | - |
| | Acquisto USD 81.420 Vendita EUR 66.732 15/01/2021 | (98) | - |
| | Acquisto EUR 18.230 Vendita SGD 29.563 15/01/2021 | (92) | - |
| | Acquisto EUR 297.550 Vendita USD 363.641 15/01/2021 | (52) | - |
| | Acquisto EUR 2.431 Vendita GBP 2.217 15/01/2021 | (50) | - |
| | Acquisto EUR 3.099 Vendita GBP 2.813 15/01/2021 | (48) | - |
| | Acquisto EUR 3.031 Vendita GBP 2.751 15/01/2021 | (47) | - |
| | Acquisto EUR 9.326 Vendita SGD 15.123 15/01/2021 | (47) | - |
| | Acquisto EUR 256.473 Vendita USD 313.440 15/01/2021 | (45) | - |
| | Acquisto EUR 252.803 Vendita USD 308.955 15/01/2021 | (45) | - |
| | Acquisto EUR 194.297 Vendita USD 237.454 15/01/2021 | (34) | - |
| | Acquisto EUR 1.369 Vendita GBP 1.253 15/01/2021 | (33) | - |
| | Acquisto EUR 2.390 Vendita GBP 2.160 15/01/2021 | (27) | - |
| | Acquisto EUR 2.235 Vendita SGD 3.649 15/01/2021 | (27) | - |
| | Acquisto EUR 831 Vendita GBP 760 15/01/2021 | (20) | - |
| | Acquisto EUR 103.653 Vendita USD 126.676 15/01/2021 | (18) | - |
| | Acquisto CHF 6.266 Vendita EUR 5.811 15/01/2021 | (16) | - |
| | Acquisto EUR 123.610 Vendita JPY 15.595.000 15/01/2021 | (16) | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|--------------------------------------|---|--------------------|-----------------------------------|
| Contratti forward**** (segue) | | | |
| | Acquisto EUR 6.523 Vendita CHF 7.064 15/01/2021 | (10) | - |
| | Acquisto EUR 663 Vendita GBP 602 15/01/2021 | (10) | - |
| | Acquisto CHF 2.908 Vendita EUR 2.697 15/01/2021 | (7) | - |
| | Acquisto HKD 10.504 Vendita EUR 1.116 15/01/2021 | (7) | - |
| | Acquisto EUR 402 Vendita GBP 365 15/01/2021 | (6) | - |
| | Acquisto EUR 541 Vendita GBP 488 15/01/2021 | (5) | - |
| | Acquisto EUR 1.056 Vendita SGD 1.712 15/01/2021 | (5) | - |
| | Acquisto EUR 1.010 Vendita CHF 1.094 15/01/2021 | (2) | - |
| | Acquisto USD 1.688 Vendita EUR 1.383 15/01/2021 | (2) | - |
| | Acquisto USD 1.168 Vendita EUR 957 15/01/2021 | (1) | - |
| | Acquisto HKD 124 Vendita EUR 13 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto EUR 14 Vendita HKD 133 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto EUR 07 Vendita HKD 63 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto HKD 86 Vendita EUR 09 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto EUR 68 Vendita JPY 8.557 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto JPY 7.903 Vendita EUR 63 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto EUR 32 Vendita JPY 4.010 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto JPY 5.419 Vendita EUR 43 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto EUR 1.463 Vendita USD 1.788 15/01/2021 | - | - |
| | Totale Contratti forward | (1.042.384) | (0,41) |
| | Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | (2.623.805) | (1,03) |
| | Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico | 216.285.753 | 84,32 |
| | Altre passività nette | 40.208.670 | 15,68 |
| | Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 256.494.423 | 100,00 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|----------------|---|--------------------|-----------------------------------|
| | | | % attivo totale |
| | Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato | 215.793.648 | 82,46 |
| | Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato | 1.002.444 | 0,38 |
| | Derivati finanziari over the counter | 2.113.466 | 0,81 |
| | Liquidità e altri attivi correnti | 42.776.432 | 16,35 |
| | Totale attività | 261.685.990 | 100,00 |

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

**La controparte per tutte le opzioni e tutti i contratti futures è Merrill Lynch International Bank Ltd.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Allocation Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|---|--|-------------------|-----------------------------------|
| Organismi di investimento collettivo | | | |
| | Irlanda | 5.361.727 | 91,19 |
| 6.550 | Algebris Core Italy Fund Classe M ad accumulazione | 802.441 | 13,65 |
| 5.330 | Algebris Financial Credit Fund Classe M ad accumulazione | 1.074.048 | 18,27 |
| 1.800 | Algebris Financial Equity Fund Classe M EUR | 217.458 | 3,70 |
| 6.520 | Algebris Financial Income Fund Classe M ad accumulazione | 1.074.170 | 18,27 |
| 7.700 | Algebris Global Credit Opportunities Fund Classe M ad accumulazione | 1.098.020 | 18,67 |
| 8.800 | Algebris IG Financial Credit Fund Classe M EUR ad accumulazione | 983.400 | 16,72 |
| 1.200 | Algebris IG Financial Credit Fund Classe M USD ad accumulazione | 112.190 | 1,91 |
| Totale organismi di investimento collettivo | | 5.361.727 | 91,19 |
| Contratti forward* | | | |
| | Acquisto EUR 354.099 Vendita USD 430.000 15/01/2021 | 2.188 | 0,04 |
| | Acquisto CHF 342 Vendita EUR 315 15/01/2021 | 1 | - |
| | Acquisto EUR 338 Vendita CHF 364 15/01/2021 | 1 | - |
| | Acquisto JPY 766 Vendita EUR 06 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto EUR 06 Vendita JPY 751 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto JPY 134.000 Vendita EUR 1.062 15/01/2021 | - | - |
| Totale Contratti forward* | | 2.190 | 0,04 |
| Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | 5.363.917 | 91,23 |
| Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | |
| Contratti forward* | | | |
| | Acquisto USD 294.000 Vendita EUR 241.928 15/01/2021 | (1.319) | (0,02) |
| | Acquisto CHF 61.433 Vendita EUR 57.049 15/01/2021 | (235) | (0,01) |
| Totale Contratti forward | | (1.554) | (0,03) |
| Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | (1.554) | (0,03) |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Allocation Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | <i>Fair value</i> EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|----------------|---|--------------------------|-----------------------------------|
| | Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico | 5.362.363 | 91,20 |
| | Altre Attività nette | 517.194 | 8,80 |
| | Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 5.879.557 | 100,00 |
| | | | % attivo totale |
| | Fondi di investimento | 5.361.727 | 89,95 |
| | Derivati finanziari over the counter | 2.190 | 0,04 |
| | Liquidità e altri attivi correnti | 596.793 | 10,01 |
| | Totale attività | 5.960.710 | 100,00 |

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|------------------------|--|-------------------|-----------------------------------|
| Titoli azionari | | | |
| | Austria | 736.554 | 1,53 |
| 19.383 | Bawag Group | 736.554 | 1,53 |
| | Bermuda | 3.189.154 | 6,63 |
| 69.301 | Athene Holding Class A | 2.447.519 | 5,09 |
| 51.974 | Invesco Ltd | 741.635 | 1,54 |
| | Cina | 1.216.792 | 2,53 |
| 673.825 | China Life Insurance | 1.216.792 | 2,53 |
| | Italia | 2.714.551 | 5,64 |
| 231.330 | Credito Valtellinese | 2.670.473 | 5,55 |
| 4.903 | Illimity Bank | 44.078 | 0,09 |
| | Giappone | 1.343.584 | 2,79 |
| 244.640 | Mitsubishi UFJ Financial Group | 884.674 | 1,84 |
| 47.560 | T&D Holdings | 458.910 | 0,95 |
| | Paesi Bassi | 3.562.780 | 7,41 |
| 153.937 | ABN AMRO Group | 1.234.575 | 2,57 |
| 304.699 | ING Group | 2.328.205 | 4,84 |
| | Puerto Rico | 980.839 | 2,04 |
| 21.273 | Popular | 980.839 | 2,04 |
| | Svizzera | 2.462.800 | 5,12 |
| 233.619 | Credit Suisse Group | 2.462.800 | 5,12 |
| | Stati Uniti | 14.842.223 | 30,86 |
| 56.649 | AGNC Investment | 723.475 | 1,51 |
| 22.468 | Alliancebernstein Holding LP | 621.158 | 1,29 |
| 17.881 | Bank of New York Mellon Corporation | 621.260 | 1,29 |
| 49.240 | BGC Partners Incorporation | 161.244 | 0,34 |
| 6.643 | Capital One Financial Corporation | 537.585 | 1,12 |
| 32.870 | Citigroup | 1.659.242 | 3,45 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|--|--|-------------------|-----------------------------------|
| Titoli azionari (segue) | | | |
| Stati Uniti (segue) | | | |
| 91.809 | Equitable Holdings | 1.923.367 | 4,00 |
| 39.079 | Federated Hermes Incorporation | 924.267 | 1,92 |
| 52.528 | Flagstar Bancorp | 1.752.797 | 3,64 |
| 2.947 | Goldman Sachs Group | 636.229 | 1,32 |
| 73.542 | New York Community Bancorp | 635.176 | 1,32 |
| 4.997 | PennyMac Financial Services | 268.443 | 0,56 |
| 20.455 | Prudential Financial | 1.307.345 | 2,72 |
| 17.500 | Radian Group Incorporation | 290.115 | 0,60 |
| 20.167 | Voya Financial | 970.955 | 2,02 |
| 73.240 | Wells Fargo & Co | 1.809.565 | 3,76 |
| Totale Titoli azionari | | 31.049.277 | 64,55 |
| Titoli obbligazionari | | | |
| Francia | | 10.006.950 | 20,81 |
| 5.000.000 | French Discount T-bill 0% 06/01/2021 | 5.000.350 | 10,40 |
| 5.000.000 | French Discount T-bill 0% 10/03/2021 | 5.006.600 | 10,41 |
| Spagna | | - | - |
| 600.000 | Banco Popular Espanol VAR Perpetual | - | - |
| Totale Titoli obbligazionari | | 10.006.950 | 20,81 |
| Contratti per differenza* | | | |
| 622.477 | AIB Group | 112.668 | 0,23 |
| 318.496 | Banco Bpm | 10.510 | 0,02 |
| 2.075.079 | Banco De Sabadell | 20.495 | 0,04 |
| 1.564.529 | Barclays | 185.972 | 0,39 |
| 123.374 | Credit Agricole | 2.467 | 0,01 |
| 332.071 | Man Group Plc | 14.765 | 0,03 |
| 137.243 | Societe Generale | 47.212 | 0,10 |
| 1.306.173 | Unicaja Banco | 59.431 | 0,12 |
| Totale Contratti per differenza | | 453.520 | 0,94 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|---------------------------|--|-------------------|-----------------------------------|
| Opzioni** | | | |
| 500 | Alliancebernstein Holding LP 40 Call 19/02/2021 | 2.047 | - |
| 230 | Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3300 Put 15/01/2021 | 25.990 | 0,05 |
| 88 | Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3400 Put 15/01/2021 | 17.160 | 0,04 |
| 500 | Federated Hermes Cl B 35 Call 19/02/2021 | 14.327 | 0,03 |
| 27 | Goldman Sachs Group 230 Call 15/01/2021 | 71.816 | 0,15 |
| 420 | Invesco Ltd 21 Call 19/02/2021 | 7.564 | 0,02 |
| 670 | iShares iBoxx High Yield Bond Fund ETF 84 Put 15/01/2021 | 6.033 | 0,01 |
| 3 | Nasdaq 100 Stock Index 12500 Put 15/01/2021 | 27.989 | 0,06 |
| 450 | Voya Financial 65 Call 15/01/2021 | 5.526 | 0,01 |
| 375 | Wells Fargo & 30 Call 15/01/2021 | 35.919 | 0,08 |
| Totale Opzioni | | 214.371 | 0,45 |
| Contratti forward* | | | |
| | Acquisto EUR 16.512.305 Vendita USD 20.051.718 15/01/2021 | 102.038 | 0,21 |
| | Acquisto GBP 4.183.765 Vendita EUR 4.592.403 15/01/2021 | 89.338 | 0,19 |
| | Acquisto GBP 661.721 Vendita EUR 726.353 15/01/2021 | 14.130 | 0,03 |
| | Acquisto EUR 2.462.734 Vendita CHF 2.652.000 15/01/2021 | 10.132 | 0,02 |
| | Acquisto GBP 460.366 Vendita EUR 505.331 15/01/2021 | 9.830 | 0,02 |
| | Acquisto EUR 1.243.150 Vendita HKD 11.698.000 15/01/2021 | 8.158 | 0,02 |
| | Acquisto USD 2.434.850 Vendita EUR 1.984.763 15/01/2021 | 7.911 | 0,02 |
| | Acquisto GBP 141.635 Vendita EUR 155.469 15/01/2021 | 3.024 | 0,01 |
| | Acquisto GBP 109.000 Vendita EUR 119.646 15/01/2021 | 2.328 | 0,01 |
| | Acquisto EUR 945.301 Vendita KRW 1.253.412.000 15/01/2021 | 1.830 | 0,01 |
| | Acquisto GBP 57.000 Vendita EUR 62.291 15/01/2021 | 1.493 | - |
| | Acquisto GBP 96.000 Vendita EUR 106.453 15/01/2021 | 973 | - |
| | Acquisto GBP 81.000 Vendita EUR 89.669 15/01/2021 | 972 | - |
| | Acquisto EUR 524.545 Vendita USD 640.000 15/01/2021 | 771 | - |
| | Acquisto GBP 71.109 Vendita EUR 78.802 15/01/2021 | 770 | - |
| | Acquisto USD 154.478 Vendita EUR 125.793 15/01/2021 | 631 | - |
| | Acquisto EUR 99.521 Vendita USD 120.942 15/01/2021 | 543 | - |
| | Acquisto GBP 18.000 Vendita EUR 19.609 15/01/2021 | 534 | - |
| | Acquisto USD 122.505 Vendita EUR 99.757 15/01/2021 | 500 | - |
| | Acquisto GBP 97.411 Vendita EUR 108.588 15/01/2021 | 418 | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|---|--|-------------------|-----------------------------------|
| Contratti forward* (segue) | | | |
| | Acquisto EUR 76.025 Vendita USD 92.388 15/01/2021 | 415 | - |
| | Acquisto GBP 56.697 Vendita EUR 63.059 15/01/2021 | 386 | - |
| | Acquisto USD 57.505 Vendita EUR 46.732 15/01/2021 | 330 | - |
| | Acquisto EUR 118.915 Vendita KRW 157.674.000 15/01/2021 | 230 | - |
| | Acquisto EUR 34.751 Vendita USD 42.200 15/01/2021 | 215 | - |
| | Acquisto KRW 46.524.000 Vendita EUR 34.829 15/01/2021 | 191 | - |
| | Acquisto GBP 12.822 Vendita EUR 14.177 15/01/2021 | 171 | - |
| | Acquisto CHF 116.000 Vendita EUR 107.108 15/01/2021 | 170 | - |
| | Acquisto CHF 63.733 Vendita EUR 58.810 15/01/2021 | 131 | - |
| | Acquisto GBP 11.246 Vendita EUR 12.463 15/01/2021 | 122 | - |
| | Acquisto EUR 27.768 Vendita CHF 29.910 15/01/2021 | 107 | - |
| | Acquisto GBP 7.786 Vendita EUR 8.628 15/01/2021 | 84 | - |
| | Acquisto GBP 12.000 Vendita EUR 13.347 15/01/2021 | 82 | - |
| | Acquisto EUR 453.252 Vendita USD 553.745 15/01/2021 | 69 | - |
| | Acquisto GBP 15.407 Vendita EUR 17.175 15/01/2021 | 66 | - |
| | Acquisto GBP 8.968 Vendita EUR 9.974 15/01/2021 | 61 | - |
| | Acquisto GBP 10.666 Vendita EUR 11.890 15/01/2021 | 46 | - |
| | Acquisto GBP 6.223 Vendita EUR 6.921 15/01/2021 | 42 | - |
| | Acquisto GBP 2.482 Vendita EUR 2.751 15/01/2021 | 27 | - |
| | Acquisto HKD 459.000 Vendita EUR 48.435 15/01/2021 | 23 | - |
| | Acquisto GBP 2.933 Vendita EUR 3.270 15/01/2021 | 13 | - |
| | Acquisto USD 3.053 Vendita EUR 2.486 15/01/2021 | 12 | - |
| | Acquisto GBP 1.708 Vendita EUR 1.900 15/01/2021 | 12 | - |
| | Acquisto USD 2.578 Vendita EUR 2.099 15/01/2021 | 11 | - |
| | Acquisto EUR 1.907 Vendita USD 2.318 15/01/2021 | 10 | - |
| | Acquisto CHF 3.170 Vendita EUR 2.925 15/01/2021 | 7 | - |
| | Acquisto EUR 1.358 Vendita CHF 1.463 15/01/2021 | 5 | - |
| | Acquisto GBP 300 Vendita EUR 333 15/01/2021 | 3 | - |
| | Acquisto USD 661 Vendita EUR 538 15/01/2021 | 3 | - |
| | Acquisto EUR 410 Vendita USD 498 15/01/2021 | 2 | - |
| | Acquisto JPY 574.970 Vendita EUR 4.557 15/01/2021 | 1 | - |
| Totale Contratti forward | | 259.371 | 0,54 |
| Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | 41.983.489 | 87,29 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | <i>Fair value</i> EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|--|---|--------------------------|-----------------------------------|
| Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | |
| Contratti per differenza* | | | |
| 548.406 | Banco Santander | (20.291) | (0,04) |
| (1.356) | BlackRock | (29.240) | (0,06) |
| 49.652 | BNP Paribas | (497) | - |
| 434.236 | CaixaBank | (42.121) | (0,09) |
| 39.941 | Hana Financial Group | (51.088) | (0,11) |
| 266.504 | UniCredit | (39.545) | (0,08) |
| Totale Contratti per differenza | | (182.782) | (0,38) |
| Contratti futures** | | | |
| (9) | Nasdaq 100 E-Mini Fut Mar 21 19/03/2021 | (76.102) | (0,16) |
| (10) | S&P 500 E-Mini Fut Mar 21 19/03/2021 | (38.887) | (0,08) |
| Totale Contratti futures | | (114.989) | (0,24) |
| Opzioni** | | | |
| (230) | Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3000 Put 15/01/2021 | (8.280) | (0,02) |
| (88) | Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3100 Put 15/01/2021 | (4.312) | (0,01) |
| (54) | Goldman Sachs Group 245 Call 15/01/2021 | (81.962) | (0,17) |
| (670) | iShares iBoxx High Yield Bond Fund ETF 80 Put 15/01/2021 | (1.645) | - |
| (3) | Nasdaq 100 Stock Index 11550 Put 15/01/2021 | (6.115) | (0,01) |
| (375) | Wells Fargo & 32.5 Call 15/01/2021 | (9.824) | (0,02) |
| Totale Opzioni | | (112.138) | (0,23) |
| Contratti forward* | | | |
| | Acquisto USD 11.534.605 Vendita EUR 9.498.584 15/01/2021 | (58.697) | (0,12) |
| | Acquisto USD 8.855.127 Vendita EUR 7.292.071 15/01/2021 | (45.061) | (0,09) |
| | Acquisto CHF 2.815.070 Vendita EUR 2.614.166 15/01/2021 | (10.755) | (0,02) |
| | Acquisto EUR 1.986.446 Vendita USD 2.434.354 15/01/2021 | (5.822) | (0,01) |
| | Acquisto EUR 2.169.762 Vendita CHF 2.352.276 15/01/2021 | (5.652) | (0,01) |
| | Acquisto EUR 207.460 Vendita GBP 189.000 15/01/2021 | (4.036) | (0,01) |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|-------------------------------------|---|-------------------|-----------------------------------|
| Contratti forward*** (segue) | | | |
| | Acquisto EUR 727.181 Vendita USD 893.000 15/01/2021 | (3.648) | (0,01) |
| | Acquisto EUR 138.307 Vendita GBP 126.000 15/01/2021 | (2.691) | (0,01) |
| | Acquisto EUR 107.978 Vendita GBP 98.000 15/01/2021 | (1.686) | (0,01) |
| | Acquisto EUR 53.889 Vendita GBP 49.468 15/01/2021 | (1.467) | (0,01) |
| | Acquisto EUR 57.345 Vendita GBP 52.474 15/01/2021 | (1.375) | (0,01) |
| | Acquisto USD 221.155 Vendita EUR 182.118 15/01/2021 | (1.125) | (0,01) |
| | Acquisto EUR 61.638 Vendita GBP 56.000 15/01/2021 | (1.028) | - |
| | Acquisto EUR 96.337 Vendita GBP 87.000 15/01/2021 | (1.018) | - |
| | Acquisto EUR 49.223 Vendita GBP 44.674 15/01/2021 | (769) | - |
| | Acquisto CHF 136.963 Vendita EUR 127.188 15/01/2021 | (523) | - |
| | Acquisto EUR 45.436 Vendita GBP 41.000 15/01/2021 | (444) | - |
| | Acquisto EUR 112.589 Vendita GBP 101.000 15/01/2021 | (433) | - |
| | Acquisto EUR 27.557 Vendita GBP 25.000 15/01/2021 | (419) | - |
| | Acquisto EUR 34.132 Vendita GBP 30.832 15/01/2021 | (370) | - |
| | Acquisto EUR 21.577 Vendita GBP 19.595 15/01/2021 | (350) | - |
| | Acquisto USD 326.868 Vendita EUR 267.804 15/01/2021 | (296) | - |
| | Acquisto EUR 57.554 Vendita USD 70.674 15/01/2021 | (286) | - |
| | Acquisto EUR 50.637 Vendita USD 62.181 15/01/2021 | (251) | - |
| | Acquisto USD 47.743 Vendita EUR 39.316 15/01/2021 | (243) | - |
| | Acquisto EUR 107.962 Vendita CHF 117.000 15/01/2021 | (241) | - |
| | Acquisto USD 195.094 Vendita EUR 159.899 15/01/2021 | (235) | - |
| | Acquisto EUR 8.523 Vendita GBP 7.824 15/01/2021 | (232) | - |
| | Acquisto EUR 9.069 Vendita GBP 8.299 15/01/2021 | (217) | - |
| | Acquisto USD 208.019 Vendita EUR 170.430 15/01/2021 | (188) | - |
| | Acquisto EUR 1.056.364 Vendita USD 1.291.000 15/01/2021 | (186) | - |
| | Acquisto USD 150.507 Vendita EUR 123.356 15/01/2021 | (181) | - |
| | Acquisto EUR 9.626 Vendita GBP 8.757 15/01/2021 | (173) | - |
| | Acquisto EUR 1.309.548 Vendita JPY 165.216.000 15/01/2021 | (165) | - |
| | Acquisto EUR 5.971 Vendita GBP 5.481 15/01/2021 | (162) | - |
| | Acquisto EUR 6.322 Vendita GBP 5.785 15/01/2021 | (152) | - |
| | Acquisto EUR 7.788 Vendita GBP 7.068 15/01/2021 | (122) | - |
| | Acquisto CHF 47.444 Vendita EUR 43.996 15/01/2021 | (119) | - |
| | Acquisto EUR 5.439 Vendita GBP 4.936 15/01/2021 | (85) | - |
| | Acquisto EUR 131.139 Vendita USD 160.334 15/01/2021 | (78) | - |
| | Acquisto EUR 30.759 Vendita CHF 33.341 15/01/2021 | (75) | - |
| | Acquisto EUR 5.399 Vendita GBP 4.877 15/01/2021 | (59) | - |
| | Acquisto EUR 32.558 Vendita CHF 35.261 15/01/2021 | (52) | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|-----------------------------------|---|-------------------|-----------------------------------|
| Contratti forward* (segue) | | | |
| | Acquisto EUR 1.868 Vendita GBP 1.715 15/01/2021 | (51) | - |
| | Acquisto EUR 84.956 Vendita USD 103.869 15/01/2021 | (50) | - |
| | Acquisto EUR 1.996 Vendita GBP 1.826 15/01/2021 | (48) | - |
| | Acquisto EUR 3.771 Vendita GBP 3.406 15/01/2021 | (41) | - |
| | Acquisto EUR 1.697 Vendita GBP 1.540 15/01/2021 | (26) | - |
| | Acquisto EUR 116.266 Vendita USD 142.091 15/01/2021 | (21) | - |
| | Acquisto EUR 90.203 Vendita USD 110.238 15/01/2021 | (16) | - |
| | Acquisto EUR 3.149 Vendita CHF 3.415 15/01/2021 | (9) | - |
| | Acquisto EUR 2.730 Vendita CHF 2.959 15/01/2021 | (6) | - |
| | Acquisto EUR 1.270 Vendita USD 1.559 15/01/2021 | (6) | - |
| | Acquisto EUR 509 Vendita GBP 460 15/01/2021 | (6) | - |
| | Acquisto CHF 2.297 Vendita EUR 2.130 15/01/2021 | (6) | - |
| | Acquisto USD 5.169 Vendita EUR 4.235 15/01/2021 | (5) | - |
| | Acquisto USD 3.740 Vendita EUR 3.065 15/01/2021 | (5) | - |
| | Acquisto EUR 1.506 Vendita CHF 1.632 15/01/2021 | (4) | - |
| | Acquisto EUR 925 Vendita CHF 1.003 15/01/2021 | (3) | - |
| | Acquisto EUR 1.587 Vendita CHF 1.719 15/01/2021 | (3) | - |
| | Acquisto EUR 2.136 Vendita USD 2.611 15/01/2021 | (1) | - |
| | Acquisto USD 1.121 Vendita EUR 918 15/01/2021 | (1) | - |
| | Acquisto EUR 273 Vendita USD 335 15/01/2021 | (1) | - |
| | Acquisto USD 811 Vendita EUR 665 15/01/2021 | (1) | - |
| | Acquisto CHF 6.494 Vendita EUR 6.006 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto EUR 2.257 Vendita USD 2.758 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto EUR 486 Vendita USD 594 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto EUR 458 Vendita USD 560 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto CHF 1.869 Vendita EUR 1.729 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto JPY 13.437 Vendita EUR 106 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto EUR 33 Vendita JPY 4.131 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto EUR 48 Vendita JPY 6.027 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto JPY 7.880 Vendita EUR 62 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto EUR 57 Vendita JPY 7.192 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto EUR 54 Vendita JPY 6.835 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto JPY 9.688 Vendita EUR 77 15/01/2021 | - | - |
| | Totale Contratti forward | (151.477) | (0,32) |
| | Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | (561.386) | (1,17) |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|----------------|---|-------------------|-----------------------------------|
| | Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico | 41.422.103 | 86,12 |
| | Altre Attività nette | 6.673.417 | 13,88 |
| | Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 48.095.520 | 100,00 |
| | | | % attivo totale |
| | Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato | 41.056.227 | 83,09 |
| | Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato | 214.371 | 0,43 |
| | Derivati finanziari over the counter | 712.891 | 1,44 |
| | Liquidità e altri attivi correnti | 7.430.099 | 15,04 |
| | Totale attività | 49.413.588 | 100,00 |

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

**La controparte per tutte le opzioni e tutti i contratti futures è Merrill Lynch International Bank Ltd.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|------------------------------|--|-------------------|-----------------------------------|
| Titoli azionari | | | |
| | Italia | 3.508.799 | 0,62 |
| 303.950 | Credito Valtellinese | 3.508.799 | 0,62 |
| 27.250 | Helix HoldCo S.A | - | - |
| | Totale Titoli azionari | 3.508.799 | 0,62 |
| Titoli obbligazionari | | | |
| | Argentina | 1.406.521 | 0,25 |
| 3.850.000 | Provincia De Buenos Aire STP 15/05/2035 | 1.406.521 | 0,25 |
| | Austria | 4.452.474 | 0,78 |
| 3.000.000 | Ams Ag Convertible 2,125% 03/11/2027 | 3.016.620 | 0,53 |
| 1.400.000 | Bawag Group | 1.435.854 | 0,25 |
| | Canada | 2.569.456 | 0,45 |
| 300.000 | Air Canada 2020-2a Ptt 5,25% 01/04/2029 | 256.676 | 0,04 |
| 500.000 | Air Canada 2020-2b Ptt 9% 01/10/2025 | 448.801 | 0,08 |
| 1.500.000 | Air Canada Convertible 4% 01/07/2025 | 1.863.979 | 0,33 |
| | Isole Cayman | 18.205.235 | 3,18 |
| 7.000.000 | Central China Real Estate 7,75% 24/05/2024 | 5.851.770 | 1,03 |
| 3.000.000 | Fantasia Holdings Group 7,95% 05/07/2022 | 2.476.475 | 0,43 |
| 1.590.000 | Fantasia Holdings Group 8,375% 08/03/2021 | 1.306.346 | 0,23 |
| 2.000.000 | Fantasia Holdings Group 9,875% 19/10/2023 | 1.665.933 | 0,29 |
| 2.000.000 | Kaisa Group Holdings 11,25% 16/04/2025 | 1.676.422 | 0,29 |
| 2.000.000 | Kaisa Group Holdings 9,75% 28/09/2023 | 1.667.105 | 0,29 |
| 1.151.006 | Odbrecht Offshre Drill Finance 7,72% 01/12/2026 | 131.921 | 0,02 |
| 151.439 | Odebrecht Oil & Finance 0% Perpetual | 837 | - |
| 1.000.000 | Pinduoduo Convertible 0% 01/12/2025 | 1.025.131 | 0,18 |
| 2.750.000 | Yuzhou Group 7,85% 12/08/2026 | 2.403.295 | 0,42 |
| | Ecuador | 2.785.635 | 0,49 |
| 274.680 | Republic Of Ecuador (144A) 0% 31/07/2030 | 107.334 | 0,02 |
| 3.219.450 | Republic of Ecuador (144A) STP 31/07/2035 | 1.438.408 | 0,25 |
| 2.975.500 | Republic of Ecuador (144A) STP 31/07/2040 | 1.239.893 | 0,22 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|--------------------------------------|--|-------------------|-----------------------------------|
| Titoli obbligazionari (segue) | | | |
| | Egitto | 2.716.398 | 0,48 |
| 2.000.000 | Arab Republic of Egypt 7,0529% 15/01/2032 | 1.787.409 | 0,32 |
| 1.000.000 | Arab Republic of Egypt 7,625% 29/05/2032 | 928.989 | 0,16 |
| | Finlandia | 6.272.520 | 1,10 |
| 6.000.000 | Finnair Perpetual | 6.272.520 | 1,10 |
| | Francia | 31.652.187 | 5,53 |
| 12.460.600 | Accor Convertible 0,7% 07/12/2027 | 6.520.507 | 1,14 |
| 3.000.000 | Cie Generale Des Establi (Series MLFP) Convertible 0% 10/11/2023 | 2.406.877 | 0,42 |
| 3.309.731 | Newco Gb Sas 8% 15/12/2022 (PIK) | 3.268.095 | 0,57 |
| 2.500.000 | Schneider Electric Se Convertible 0% 15/06/2026 | 4.786.175 | 0,84 |
| 5.000.000 | Series FP Convertible 0,5% 02/12/2022 | 4.134.441 | 0,72 |
| 1.000.000 | Silicon On Insulator Tec (Series SOI) Convertible 0% 01/10/2025 | 2.020.600 | 0,35 |
| 2.000.000 | Solvay Finance (Series) Perpetual | 2.291.140 | 0,40 |
| 20.205.000 | Veolia Environnement Sa Conv 0% 01/01/2025 | 6.224.352 | 1,09 |
| | Germania | 6.202.560 | 1,08 |
| 6.000.000 | Mtu Aero Engines (Series MTX) Convertible 0,05% 18/03/2027 | 6.202.560 | 1,08 |
| | Grecia | 9.832.335 | 1,72 |
| 4.000.000 | Alpha Bank 13/02/2030 | 3.774.800 | 0,66 |
| 3.500.000 | National Bank of Greece 18/07/2029 | 3.809.575 | 0,67 |
| 3.000.000 | Piraeus Bank 19/02/2030 | 2.247.960 | 0,39 |
| | Hong Kong | 1.624.233 | 0,28 |
| 2.000.000 | China South City Holding 10,75% 11/04/2023 | 1.624.233 | 0,28 |
| | Indonesia | 7.772.501 | 1,36 |
| 44.000.000.000 | Indonesia Government (Series FR56) 8,375% 15/09/2026 | 2.974.545 | 0,52 |
| 80.000.000.000 | Indonesia Government (Series FR65) 6,625% 15/05/2033 | 4.797.956 | 0,84 |
| | Israele | 5.777.815 | 1,01 |
| 1.500.000 | Fiverr International Convertible 0% 01/11/2025 | 1.471.999 | 0,26 |
| 1.000.000 | State Of Israel 4,5% 03/04/2120 | 1.086.326 | 0,19 |
| 4.000.000 | Wix Convertible 0% 15/08/2025 | 3.219.490 | 0,56 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|--------------------------------------|--|-------------------|-----------------------------------|
| Titoli obbligazionari (segue) | | | |
| | Italia | 51.952.370 | 9,09 |
| 11.000.000 | Banca Monte Dei Paschi 1,875% 09/01/2026 | 10.956.220 | 1,92 |
| 1.000.000 | Banca Monte Dei Paschi VAR 18/01/2028 | 869.580 | 0,15 |
| 1.300.000 | Banca Popolare Sondrio 30/07/2029 | 1.342.796 | 0,23 |
| 5.100.000 | Banco BPM Perpetual | 5.544.873 | 0,97 |
| 5.950.000 | Banco Bpm Spa Perpetual | 5.967.017 | 1,04 |
| 1.546.000 | CMF 9% 15/06/2022 | 1.599.553 | 0,28 |
| 4.500.000 | Cooperativa Muratori & C 6% 15/02/2023 | 93.555 | 0,02 |
| 6.500.000 | Cooperativa Muratori & C 6,875% 01/08/2022 | 131.950 | 0,02 |
| 4.500.000 | Falck Renewables Spa (Series FKR) Convertible 0% 23/09/2025 | 4.873.185 | 0,85 |
| 3.500.000 | Gamma Bidco Spa 15/07/2025 | 3.527.125 | 0,62 |
| 4.000.000 | Intesa Sanpaolo Perpetual | 3.831.160 | 0,67 |
| 11.000.000 | Intesa Sanpaolo Perpetual (BG1868226) | 10.458.140 | 1,83 |
| 400.000 | Officine Maccaferri 5,75% 01/06/2021 | 147.216 | 0,03 |
| 2.500.000 | Pirelli & C Spa Convertible 0% 22/12/2025 | 2.610.000 | 0,46 |
| | Jersey | 3.127.302 | 0,55 |
| 2.000.000 | Aston Martin Capital Holdings (144A) 10,5% 30/11/2025 | 1.782.644 | 0,31 |
| 1.500.000 | Aston Martin Capital Holdings 10,5% 30/11/2025 | 1.344.658 | 0,24 |
| | Lettonia | 1.092.555 | 0,19 |
| 1.246.000 | Air Baltic Corporation 6,75% 30/07/2024 | 1.092.555 | 0,19 |
| | Liberia | 3.933.067 | 0,69 |
| 4.000.000 | Royal Caribbean Cruises Convertible 2,875% 15/11/2023 | 3.933.067 | 0,69 |
| | Lussemburgo | 28.981.124 | 5,07 |
| 882.081 | Cabot Financial Luxembourg 7,5% 01/10/2023 | 1.005.725 | 0,18 |
| 850.000 | Codere Finance 2 Luxembourg (144A) 7,625% 01/11/2021 | 456.279 | 0,08 |
| 1.450.000 | Codere Finance 2 Luxembourg 6,75% 01/11/2021 | 957.522 | 0,17 |
| 3.400.000 | Codere Finance 2 Luxembourg 7,625% 01/11/2021 | 1.825.117 | 0,32 |
| 1.000.000 | Codere Finance 2 Luxembourg STP 30/09/2023 | 1.035.000 | 0,18 |
| - | Crystal Almond Sarl 10% 01/11/2021 | 50.841 | 0,01 |
| 2.000.000 | Eliott Capital Sarl Convertible 0% 30/12/2022 | 2.019.220 | 0,35 |
| 500.000 | Garfunkelux Holdco 3 Sa 6,75% 01/11/2025 | 515.075 | 0,09 |
| 2.000.000 | Garfunkelux Holdco 3 Sa 7,75% 01/11/2025 | 2.306.753 | 0,40 |
| 1.090.000 | Helix 10% 19/04/2026 (Dummy) | 474.608 | 0,08 |
| 3.000.000 | Mhp Lux 6,25% 19/09/2029 | 2.523.603 | 0,44 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|--------------------------------------|--|-------------------|-----------------------------------|
| Titoli obbligazionari (segue) | | | |
| Lussemburgo (segue) | | | |
| 25.800.000 | Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050 | 13.196.700 | 2,31 |
| 1.000.000 | Ypso Finance Bis 4% 15/02/2028 | 954.460 | 0,17 |
| 2.000.000 | Ypso Finance Bis 6% 15/02/2028 | 1.660.221 | 0,29 |
| Messico | | 21.225.952 | 3,71 |
| 373.383.000 | Petroleos Mexicanos (Series 14-2) 7,47% 12/11/2026 | 13.041.000 | 2,28 |
| 3.000.000 | Petroleos Mexicanos 6,5% 02/06/2041 | 2.285.612 | 0,40 |
| 91.000.000 | Petroleos Mexicanos 7,19% 09/12/2024 | 3.415.805 | 0,60 |
| 3.000.000 | Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050 | 2.483.535 | 0,43 |
| Paesi Bassi | | 9.665.571 | 1,69 |
| 381.500 | Hema 10% 19/04/2025 (PIK) | 414.175 | 0,07 |
| 2.762.373 | Hema Bondco I 15/07/2022 | 2.864.249 | 0,50 |
| 2.000.000 | Metinvest Bv 7,65% 01/10/2027 | 1.792.769 | 0,31 |
| 1.000.000 | Qiagen Nv Convertible 0% 17/12/2027 | 844.863 | 0,15 |
| 2.053.625 | Summer Bidco Bv 9% 15/11/2025 (PIK) | 2.113.858 | 0,37 |
| 1.573.125 | Summer Bidco Bv 9% 17/11/2025 | 1.635.657 | 0,29 |
| Panama | | 10.507.879 | 1,84 |
| 4.000.000 | Carnival 10,125% 01/02/2026 | 4.640.120 | 0,81 |
| 3.000.000 | Carnival 7,625% 01/03/2026 | 2.677.319 | 0,47 |
| 3.000.000 | Carnival 7,625% 01/03/2026 (BM6638258) | 3.190.440 | 0,56 |
| Portogallo | | 11.430.421 | 2,00 |
| 7.000.000 | Banco Comerc Portugues Perpetual | 7.208.390 | 1,26 |
| 3.800.000 | Caixa Geral De Depositos Perpetual | 4.191.476 | 0,73 |
| 144.000 | Novo Banco Lux 0% 27/02/2051 | 30.555 | 0,01 |
| Sud Africa | | 1.964.659 | 0,34 |
| 40.000.000 | Republic of South Africa (Series 2035) 8,875% 28/02/2035 | 1.964.659 | 0,34 |
| Spagna | | 25.627.098 | 4,48 |
| 5.000.000 | Abanca Corporation Bancaria VAR Perpetual | 5.195.850 | 0,91 |
| 3.800.000 | Banco Popular Espanol Perpetual | - | - |
| 4.000.000 | Banco Popular Espanol VAR 22/12/2019 | 108.000 | 0,02 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|--------------------------------------|--|-------------------|-----------------------------------|
| Titoli obbligazionari (segue) | | | |
| Spagna (segue) | | | |
| 8.600.000 | Banco Popular Espanol VAR Perpetual | - | - |
| 9.200.000 | BPE Financiaciones 6,873% 22/10/2020 | 248.400 | 0,04 |
| 6.800.000 | Caixabank Perpetual | 6.988.292 | 1,22 |
| 2.000.000 | Cellnex Telecom Sa (Series CLNX) Convertible 0,75% 20/11/2031 | 1.931.200 | 0,34 |
| 8.800.000 | Ibercaja Banco Perpetual | 9.153.056 | 1,60 |
| 2.000.000 | Sacyr Convertible 3,75% 25/04/2024 | 2.002.300 | 0,35 |
| Sri Lanka | | 707.542 | 0,12 |
| 500.000 | Republic Of Sri Lanka 6,75% 18/04/2028 | 235.929 | 0,04 |
| 1.000.000 | Republic Of Sri Lanka 7,55% 28/03/2030 | 471.613 | 0,08 |
| Turchia | | 659.164 | 0,12 |
| 6.000.000 | International Finance Corporation (Series GMTN) 11% 03/02/2021 | 659.164 | 0,12 |
| Ucraina | | 3.530.800 | 0,62 |
| 1.000.000 | Ukraine Government 6,75% 20/06/2026 | 1.104.330 | 0,19 |
| 1.750.000 | Ukraine Government 7,253% 15/03/2033 | 1.565.561 | 0,28 |
| 1.000.000 | Vfu Funding (vf Ukraine) 6,2% 11/02/2025 | 860.909 | 0,15 |
| Regno Unito | | 23.805.787 | 4,16 |
| 3.000.000 | Algeco Global Finance 6,5% 15/02/2023 | 3.033.750 | 0,53 |
| 4.000.000 | BP Capital Markets (Series BP) Convertible 1% 28/04/2023 | 4.677.469 | 0,82 |
| 1.000.000 | British Air 20-1 B Ppt 8,375% 15/11/2028 | 902.442 | 0,16 |
| 800.000 | Capital & Counties Properties Convertible 2% 30/03/2026 | 932.875 | 0,16 |
| 3.213.675 | Enquest 7% 15/04/2022 | 2.427.976 | 0,42 |
| 7.922.977 | Enquest 7% 15/04/2022 (PIK) | 4.285.262 | 0,75 |
| 3.000.000 | Kondor Finance 7,125% 19/07/2024 | 3.131.430 | 0,55 |
| 3.000.000 | Matalan Finance 6,75% 31/01/2023 | 2.635.903 | 0,46 |
| 2.000.000 | Piraeus Group Finance 26/06/2029 | 1.778.680 | 0,31 |
| Stati Uniti | | 55.702.857 | 9,74 |
| 1.000.000 | Apollo Commercial Real Estate Finance Convertible 4,75% 23/08/2022 | 777.774 | 0,13 |
| 500.000 | Bill.com Holdings Convertible 0% 01/12/2025 | 470.221 | 0,08 |
| 1.500.000 | Chesapeake Energy (144A) Convertible 5,5% 15/09/2026 | 78.285 | 0,01 |
| 10.000.000 | Dish Network Corporation 0% 15/12/2025 | 8.217.356 | 1,44 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|--------------------------------------|--|--------------------|-----------------------------------|
| Titoli obbligazionari (segue) | | | |
| Stati Uniti (segue) | | | |
| 1.000.000 | Encore Capital Group 15/01/2028 | 1.008.030 | 0,18 |
| 3.000.000 | Etsy Convertible 0,125% 01/09/2027 | 3.031.405 | 0,53 |
| 5.500.000 | JPMorgan Chase Bank Convertible 0,125% 01/01/2023 | 5.245.600 | 0,92 |
| 3.500.000 | Liberty Broadband Conv 2,75% 30/09/2050 | 3.028.653 | 0,53 |
| 3.000.000 | Liberty Media Conv 0,5% 01/12/2050 | 2.610.623 | 0,46 |
| 2.450.000 | Nextera Energy Partners Convertible 0% 15/11/2025 | 1.981.060 | 0,35 |
| 3.000.000 | Pebblebrook Hotel Trust Convertible 1,75% 15/12/2026 | 2.597.109 | 0,45 |
| 2.000.000 | Pioneer Natural Resource Convertible 0,25% 15/05/2025 | 2.161.674 | 0,38 |
| 3.000.000 | Pm General Purchaser LLC (144A) 9,5% 01/10/2028 | 2.721.858 | 0,48 |
| 250.000 | Pm General Purchaser LLC 9,5% 01/10/2028 | 226.821 | 0,04 |
| 2.000.000 | Ringcentral Convertible 0% 15/03/2026 | 1.896.663 | 0,33 |
| 3.216.000 | Sanchez Energy 6,125% 15/01/2023 | 15.797 | - |
| 500.000 | Square Convertible 0% 01/05/2026 | 455.767 | 0,08 |
| 500.000 | Square Convertible 0,25% 01/11/2027 | 458.350 | 0,08 |
| 885.000 | Toys R US 7,375% 15/10/2018 | 10.868 | - |
| 20.000.000 | US Treasury Note 1,125% 28/02/2022 | 16.567.746 | 2,90 |
| 2.500.000 | Zynga Incorporation 0% 15/12/2026 | 2.141.197 | 0,37 |
| | Venezuela | 314.204 | 0,05 |
| 2.000.000 | Petroleos DE Venezuela 0% 17/11/2021 | 65.493 | 0,01 |
| 2.000.000 | Petroleos De Venezuela S 6% 15/11/2026 | 65.493 | 0,01 |
| 3.170.000 | Petroleos De Venezuela S 6% 16/05/2024 | 103.807 | 0,02 |
| 1.000.000 | Venezuela 12,75% 23/08/2022 | 79.411 | 0,01 |
| | Isole Vergini britanniche | 3.013.508 | 0,53 |
| 3.600.000 | Mail Ru Group (Series MAIL) Convertible 1,625% 01/10/2025 | 3.013.508 | 0,53 |
| | Totale Titoli obbligazionari | 358.511.730 | 62,70 |
| | Opzioni* | | |
| 169.205 | Carnival 15/01/2021 (25/37.5) | 41.440 | 0,01 |
| 100.000.000 | DBAMCF SWPO (Pay Fix 0,95% Rec Flt USD-LIBOR-ICE 3M 21/12/2026) 17/12/2021 | 258.203 | 0,04 |
| 30.000.000 | DBAMCF SWPO (Pay Fix 1,5% Rec Flt USD-LIBOR-ICE 3M 03/23/2041) 09/03/2021 | 321.736 | 0,06 |
| 15.000.000 | DBAMCF SWPO (Rec Fix 0,5% Pay Flt USD-LIBOR-ICE 3M 02/02/2051) 29/01/2021 (JPMOTC) | 56 | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|----------------|---|-------------------|-----------------------------------|
| | Opzioni* (segue) | | |
| 1.500 | DJ Euro Stoxx Bank (Price) Index - SX7E 65 Put 19/03/2021 | 131.250 | 0,02 |
| 3.398 | DJ Euro Stoxx Bank (Price) Index - SX7E 82,5 Call 19/02/2021 | 220.870 | 0,04 |
| 1.500 | DJ Euro Stoxx Bank (Price) Index - SX7E 90 Call 19/03/2021 | 61.875 | 0,01 |
| 3.774 | Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 15/12/2020 Option | 70.835 | 0,01 |
| 5.800 | Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 19/02/2021 (3700/3675) | 168.650 | 0,03 |
| 8.600 | Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3675 Call 19/03/2021 | 159.858 | 0,03 |
| 713 | Dow Jones Europe Stoxx Travel & Leisure (Price) Index 220 Call 19/03/2021 | 481.275 | 0,08 |
| 3.000.000 | Dual Binary Option Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index (3600) EUR/USD (1,25) 19/03/2021 | 407.374 | 0,07 |
| 2.292 | Dual Binary Option FTSE 100 Index (6800) GBP/USD (1,375) 19/03/2021 | 133.599 | 0,02 |
| 3.000.000 | Dual Binary Option S&P 500 Index (3590.40) iShares Physical Gold ETC ETF (43,56) 19/03/2021 | 61.065 | 0,01 |
| 2.000.000 | Dual Binary Option S&P 500 Index (3755.6125) iShares Physical Gold ETC ETF (38,46475) 19/03/2021 | 225.711 | 0,04 |
| 10.000.000 | EUR Call / MXN Put 28 15/01/2021 (27,5) | 672 | - |
| 15.000.000 | EUR Call / MXN Put 30.5 15/01/2021 (29) | 37 | - |
| 10.000.000 | EUR Call / RUB Put 95 05/02/2021 | 73.006 | 0,01 |
| 20.000.000 | EUR Call / RUB Put 96 16/02/2021 (96) | 374.208 | 0,07 |
| 70.000.000 | EUR Call / USD Put 1,2 22/04/2021 | 1.873.687 | 0,33 |
| 35.000.000 | EUR Call / USD Put 1,25 19/03/2021 | 176.391 | 0,03 |
| 15.000.000 | EUR Put / MXN Call 23 16/02/2021 (500025103) | 26.766 | - |
| 350 | Euro-BTP Future Mar 21 153,5 Call 22/01/2021 | 59.500 | 0,01 |
| 1.656 | FTSE 100 Index 19/02/2021 (6700/1.35) | 80.345 | 0,01 |
| 95.900 | iShares Barclays 20+ YR Treasury Bond Fund ETF 15/01/2021 (148/148) | 89.740 | 0,02 |
| 2.000 | iShares Barclays 20+ YR Treasury Bond Fund ETF 150 Put 18/06/2021 | 675.399 | 0,12 |
| 939 | iShares Barclays 20+ YR Treasury Bond Fund ETF 153 Put 19/02/2021 | 122.227 | 0,02 |
| 900 | iShares Barclays 20+ YR Treasury Bond Fund ETF 154 Put 15/01/2021 | 48.997 | 0,01 |
| 1.271 | iShares Barclays 20+ YR Treasury Bond Fund ETF 19/02/2021 (150/150) | 109.866 | 0,02 |
| 1.271 | iShares Barclays 20+ YR Treasury Bond Fund ETF 169 Call 02/19/2021 | 63.985 | 0,01 |
| 3.000 | iShares Physical Gold ETC ETF 44 Call 19/03/2021 | 24.560 | - |
| 3.000 | iShares Physical Gold ETC ETF 45 Call 19/03/2021 | 19.648 | - |
| 3.000 | iShares Physical Silver ETC ETF 27 Call 19/03/2021 | 378.223 | 0,07 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|-------------------------|--|-------------------|-----------------------------------|
| Opzioni* (segue) | | | |
| 75.000.000 | iTraxx Europe Crossover Index Ser 34 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2025 3,625% Put 21/04/2021 | 466.126 | 0,08 |
| 75.000.000 | iTraxx Europe Crossover Index Series 34 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2025 3,75% Put 17/02/2021 | 160.280 | 0,03 |
| 100.000.000 | iTraxx Europe Crossover Index Series 34 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2025 3,75% Put 17/03/2021 | 366.718 | 0,06 |
| 25.000.000 | S&P 500 Index 105 Call 15/01/2021 | 1.146 | - |
| 9.428 | S&P 500 Index 15/01/2021 Option | 66.899 | 0,01 |
| 5.387 | S&P 500 Index 29/01/2021 Option | 84.535 | 0,02 |
| 40 | S&P 500 Index 2900 Put 19/03/2021 | 50.430 | 0,01 |
| 40 | S&P 500 Index 3000 Put 19/03/2021 | 64.675 | 0,01 |
| 71 | S&P 500 Index 3850 Call 19/03/2021 | 373.164 | 0,07 |
| 20 | S&P 500 Index 3900 Call 19/02/2021 | 40.033 | 0,01 |
| 55.500 | STOXX 600 Oil & Gas (Price) Index 19/02/2021 (265/270) | 93.635 | 0,02 |
| 303.000 | United Airlines Holdings 15/01/2021 (65/85) | 1.004 | - |
| 50.000.000 | USD Call / CNH Put 6,4 01/05/2021 | 400 | - |
| 20.000.000 | USD Call / GBP Put 1,24 15/01/2021 (1,23) | 17.081 | - |
| 25.000.000 | USD Call / MXN Put 22 Reverse Option 04/23/2021 | 88.369 | 0,02 |
| 15.000.000 | USD Put / BRL Call 4,9 15/01/2021 (4,5) | 24.165 | - |
| 40.000.000 | USD Put / CHF Call 0,81 02/03/2021 | 8.033 | - |
| 15.000.000 | USD Put / PEN Call 3,4 08/03/2021 | 3.887 | - |
| 20.000.000 | USD Put / RUB Call 72 19/02/2021 (72,25) | 116.553 | 0,02 |
| 25.000.000 | USD Put/ JPY Call 94 02/03/2021 | 4.385 | - |
| 1.858 | Valero Energy Corporation Call 19/02/2021 | 36.506 | 0,01 |
| Totale Opzioni | | 9.009.078 | 1,57 |
| Swap** | | | |
| 15.000.000 | Banco Bpm Spa Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2025 (JPMOTC) | 2.258.637 | 0,39 |
| 3.000.000 | Barclays Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/12/2024 | 16.234 | - |
| (1.000.000) | Carnival Corp Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2020 | 54.509 | 0,01 |
| (750.000) | Carnival Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2022 | 39.209 | 0,01 |
| 1.000.000 | CMA CGM Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/12/2021 (JPMOTC) | 26.385 | - |
| 182.000.000 | DBAMCF Interest Rate Swap Pay Fix 0,5725% Rec Flt CZK- PRIBOR-PRBO 6M 15/07/2025 | 151.104 | 0,03 |
| (2.000.000) | Deutsche Lufthansa Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023 | 83.355 | 0,01 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|--|--|-------------------|-----------------------------------|
| Swap** (segue) | | | |
| 10.000.000 | Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2021 | 30.876 | 0,01 |
| 10.000.000 | Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2023 | 89.117 | 0,02 |
| 5.000.000 | Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2024 | 36.600 | 0,01 |
| 5.000.000 | Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2024 (JPMOTC) | 36.600 | 0,01 |
| (4.000.000) | Pemex Project Funding Master Trust Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023 (BNPOTC) | 127.672 | 0,02 |
| (5.000.000) | Pemex Project Funding Master Trust Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023 (JPMOTC) | 159.590 | 0,03 |
| (3.000.000) | Pemex Project Funding Master Trust Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2023 | 127.680 | 0,02 |
| (3.000.000) | Pemex Project Funding Master Trust Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2023 (JPMOTC) | 137.010 | 0,02 |
| (2.000.000) | Pemex Project Funding Master Trust Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2025 | 170.556 | 0,03 |
| (5.000.000) | Republic of Turkey Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2025 | 327.387 | 0,06 |
| (5.000.000) | Republic of Turkey Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2023 | 141.983 | 0,02 |
| (1.000.000) | Royal Caribbean Cruises Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2022 (GSOTC) | 7.899 | - |
| (2.000.000) | Telecom Italia Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2022 (JPMOTC) | 1.703 | - |
| (2.000.000) | Telecom Italia Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2022 (MLOTC) | 1.703 | - |
| 3.000.000 | Ukraine Government Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2025 | 129.803 | 0,02 |
| 2.000.000 | Ukraine Government Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2025 (JPMOTC) | 86.535 | 0,02 |
| Totale Swap | | 4.242.147 | 0,74 |
| Contratti per differenza*** | | | |
| 499.945 | iShares Physical Gold ETC ETF | 389.847 | 0,07 |
| Totale Contratti per differenza | | 389.847 | 0,07 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|------------------------------|---|--------------------|-----------------------------------|
| Contratti forward**** | | | |
| | Acquisto EUR 118.872.688 Vendita USD 144.353.049 15/01/2021 | 734.575 | 0,13 |
| | Acquisto GBP 1.539.000 Vendita EUR 1.696.394 15/01/2021 | 25.787 | 0,01 |
| | Acquisto GBP 1.442.000 Vendita EUR 1.599.018 15/01/2021 | 14.617 | - |
| | Acquisto GBP 530.792 Vendita EUR 582.636 15/01/2021 | 11.334 | - |
| | Acquisto EUR 5.495.432 Vendita USD 6.705.000 15/01/2021 | 8.079 | - |
| | Acquisto GBP 351.401 Vendita EUR 385.723 15/01/2021 | 7.504 | - |
| | Acquisto GBP 104.656 Vendita EUR 114.878 15/01/2021 | 2.235 | - |
| | Acquisto GBP 72.785 Vendita EUR 79.894 15/01/2021 | 1.554 | - |
| | Acquisto EUR 232.363 Vendita USD 282.170 15/01/2021 | 1.436 | - |
| | Acquisto USD 500.000 Vendita EUR 408.003 15/01/2021 | 1.196 | - |
| | Acquisto GBP 50.000 Vendita EUR 55.414 15/01/2021 | 1.074 | - |
| | Acquisto USD 250.022 Vendita EUR 203.805 15/01/2021 | 812 | - |
| | Acquisto GBP 29.133 Vendita EUR 31.978 15/01/2021 | 622 | - |
| | Acquisto GBP 20.881 Vendita EUR 22.921 15/01/2021 | 446 | - |
| | Acquisto USD 68.254 Vendita EUR 55.645 15/01/2021 | 214 | - |
| | Acquisto USD 62.449 Vendita EUR 50.905 15/01/2021 | 203 | - |
| | Acquisto GBP 10.000 Vendita EUR 10.992 15/01/2021 | 198 | - |
| | Acquisto USD 149.028 Vendita EUR 121.777 15/01/2021 | 187 | - |
| | Acquisto GBP 5.231 Vendita EUR 5.760 15/01/2021 | 93 | - |
| | Acquisto GBP 5.375 Vendita EUR 5.923 15/01/2021 | 92 | - |
| | Acquisto GBP 2.800 Vendita EUR 3.059 15/01/2021 | 74 | - |
| | Acquisto USD 136.500 Vendita EUR 111.645 15/01/2021 | 66 | - |
| | Acquisto GBP 3.100 Vendita EUR 3.408 15/01/2021 | 61 | - |
| | Acquisto EUR 12.683 Vendita CZK 332.000 15/01/2021 | 28 | - |
| | Acquisto GBP 1.100 Vendita EUR 1.207 15/01/2021 | 24 | - |
| | Acquisto CZK 184.000 Vendita EUR 6.995 15/01/2021 | 19 | - |
| | Acquisto CZK 111.000 Vendita EUR 4.220 15/01/2021 | 11 | - |
| | Acquisto GBP 824 Vendita EUR 912 15/01/2021 | 10 | - |
| | Acquisto CHF 6.475 Vendita EUR 5.978 15/01/2021 | 10 | - |
| | Acquisto GBP 500 Vendita EUR 555 15/01/2021 | 5 | - |
| | Acquisto GBP 406 Vendita EUR 451 15/01/2021 | 4 | - |
| | Acquisto GBP 100 Vendita EUR 109 15/01/2021 | 3 | - |
| | Acquisto JPY 732.583 Vendita EUR 5.807 15/01/2021 | 1 | - |
| | Totale Contratti forward | 812.574 | 0,14 |
| | Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | 376.474.175 | 65,84 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|--|---|-------------------|-----------------------------------|
| Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | |
| Opzioni* | | | |
| (200.000.000) | DBAMCF SWPO (DBAMCF Pay Fix 0% 04/01/2021) 04/01/2021 | - | - |
| 200.000.000 | DBAMCF SWPO (DBAMCF Pay Fix 0% 04/01/2021) 04/01/2021 (GSOTC) | - | - |
| (15.000.000) | DBAMCF SWPO (Pay Fix 0,1% Rec Flt USD-LIBOR-ICE 3M 02/02/2051) 29/01/2021 | (2) | - |
| (40.000.000) | DBAMCF SWPO (Pay Fix 0,2% Rec Flt USD-LIBOR-ICE 3M 13/01/2041) 11/01/2021 | - | - |
| 35.000.000 | DBAMCF SWPO (Rec Fix 0,6% Pay Flt USD-LIBOR-ICE 3M 13/01/2041) 11/01/2021 | - | - |
| (35.000.000) | DBAMCF SWPO (Rec Fix 1,15% Pay Flt USD-LIBOR-ICE 3M 13/01/2041) 11/01/2021 | (889.937) | (0,16) |
| (1.500) | DJ Euro Stoxx Bank (Price) Index - SX7E 72,5 Put 19/03/2021 | (309.375) | (0,05) |
| (3.398) | DJ Euro Stoxx Bank (Price) Index - SX7E 90 Call 19/02/2021 | (76.455) | (0,01) |
| (580) | Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3700 Call 19/02/2021 | (198.070) | (0,02) |
| (406) | Dow Jones Europe Stoxx Travel & Leisure (Price) Index 240 Call 19/03/2021 | (91.350) | (0,02) |
| (60.000.000) | EUR Call / USD Put 1,2 21/10/2021 | (2.223.673) | (0,39) |
| (3.000.000) | EUR Put / ZAR Call 18,6 02/03/2021 | (125.488) | (0,02) |
| (300) | Euro-BTP Fut Mar 21 150 Put 22/01/2021 | (58.500) | (0,01) |
| (20.000.000) | GBP Put / USD Call 1,19 15/01/2021 | (11) | - |
| (2.000) | iShares Barclays 20+ YR Treasury Bond Fund ETF 137 Put 18/06/2021 | (260.335) | (0,05) |
| (2.200) | iShares Barclays 20+ YR Treasury Bond Fund ETF 145 Put 19/02/2021 | (94.556) | (0,02) |
| (1.271) | iShares Barclays 20+ YR Treasury Bond Fund ETF 146 Put 19/02/2021 | (60.871) | (0,01) |
| (850) | iShares Barclays 20+ YR Treasury Bond Fund ETF 147 Put 15/01/2021 | (6.611) | - |
| (1.271) | iShares Barclays 20+ YR Treasury Bond Fund ETF 169 Call 02/19/2021 | (63.985) | (0,01) |
| (2.000) | iShares Barclays 20+ YR Treasury Bond Fund ETF 170 Call 18/06/2021 | (496.929) | (0,09) |
| (1.000) | iShares iBoxx High Yield Bond Fund ETF 85 Put 15/01/2021 | (13.099) | - |
| (2.000) | iShares iBoxx High Yield Bond Fund ETF 87 Call 15/01/2021 | (97.421) | (0,02) |
| (2.000) | iShares iBoxx High Yield Corp Bond Fund ETF 82 Put 19/02/2021 | (45.027) | (0,01) |
| (1.000) | iShares iBoxx High Yield Corp Bond Fund ETF 87 Call 19/02/2021 | (61.400) | (0,01) |
| (3.000) | iShares Physical Gold ETC ETF 55 Call 19/03/2021 | (1.653) | - |
| (3.000) | iShares Physical Gold ETC ETF 60 Call 19/03/2021 | (615) | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|-------------------------|--|--------------------|-----------------------------------|
| Opzioni* (segue) | | | |
| (3.000) | iShares Physical Silver ETC ETF 32 Call 19/03/2021 | (154.728) | (0,03) |
| (25.000.000) | iTraxx Europe Crossover Index Ser 34 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2025 2,25% Call 17/02/2021 | (97.780) | (0,02) |
| (75.000.000) | iTraxx Europe Crossover Index Ser 34 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2025 4,5% Put 21/04/2021 | (258.337) | (0,05) |
| (62.500.000) | iTraxx Europe Crossover Index Series 33 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2025 4% Put 20/01/2021 | (21.448) | - |
| (25.000.000) | iTraxx Europe Crossover Index Series 34 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2025 4,5% Put 17/02/2021 | (30.276) | (0,01) |
| (100.000.000) | iTraxx Europe Crossover Index Series 34 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2025 4,5% Put 17/03/2021 | (213.580) | (0,04) |
| (40) | S&P 500 Index 2500 Put 19/03/2021 | (20.794) | - |
| (10.000.000) | USD Call / RUB Put 72 19/02/2021 | (136.045) | (0,02) |
| Totale Opzioni | | (6.108.351) | (1,07) |
| Swap** | | | |
| (2.000.000) | Ardagh Pkg Financial Holdings USA Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2023 | (204.547) | (0,04) |
| (55.000.000) | CDX NA HY Series 35 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2025 | (4.216.421) | (0,74) |
| (1.000.000) | CMA CGM Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2022 (BARCOTC) | (33.378) | (0,01) |
| (1.000.000) | CMA CGM Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2023 (JPMOTC) | (35.081) | (0,01) |
| (3.000.000) | DBAMCF TRSWB First Quantum Minerals L (144A) 6,5% 01/03/2024 | (421.423) | (0,07) |
| (2.000.000) | DBAMCF TRSWB Sigma Holdco 5,75% 15/05/2026 (500024669) | (313.137) | (0,05) |
| (3.000.000) | Delta Air Lines Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2021 (BNPOTC) | (66.767) | (0,01) |
| 3.000.000 | Deutsche Lufthansa Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2021 (BNPOTC) | (23.683) | - |
| (5.000.000) | Dish DBS Corp Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2023 | (233.352) | (0,04) |
| (3.000.000) | Eni Spa (BRI Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2022 (BARCOTC) | (33.137) | (0,01) |
| (2.000.000) | Garfunkelux Holdco 2 Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2023 | (204.249) | (0,04) |
| (5.000.000) | General Motors Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2025 | (795.440) | (0,14) |
| (5.000.000) | Glencore Finance Europe Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2024 (MLOTC) | (784.957) | (0,14) |
| (6.000.000) | Groupe Auchan Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2024 (JPMOTC) | (79.292) | (0,01) |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|--|---|--------------------|-----------------------------------|
| Swap**(segue) | | | |
| (4.000.000) | Tesla Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023 | (8.300) | - |
| (15.000.000) | Unicredit Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2025 | (232.234) | (0,04) |
| (10.000.000) | United Mexican States Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2025 (MSIOTC) | (108.243) | (0,02) |
| (5.000.000) | Yum! Brands Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2025 | (29.511) | - |
| Totale Swap | | (7.823.152) | (1,37) |
| Contratti per differenza*** | | | |
| (137.881) | iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF | (95.947) | (0,01) |
| Totale Contratti per differenza | | (95.947) | (0,01) |
| Contratti futures***** | | | |
| (475) | Euro-BTP Future Mar 21 08/03/2021 | (515.375) | (0,09) |
| Totale Contratti futures | | (515.375) | (0,09) |
| Contratti forward***** | | | |
| | Acquisto RUB 1.274.850.000 Vendita EUR 15.000.000 04/03/2023 | (1.110.472) | (0,19) |
| | Acquisto EUR 17.413.805 Vendita GBP 15.864.300 15/01/2021 | (338.759) | (0,06) |
| | Acquisto USD 14.496.849 Vendita EUR 11.937.950 15/01/2021 | (73.771) | (0,01) |
| | Acquisto EUR 7.452.710 Vendita USD 9.133.000 15/01/2021 | (21.710) | (0,01) |
| | Acquisto EUR 993.394 Vendita GBP 905.000 15/01/2021 | (19.325) | (0,01) |
| | Acquisto CHF 4.712.704 Vendita EUR 4.376.372 15/01/2021 | (18.004) | (0,01) |
| | Acquisto USD 3.458.189 Vendita EUR 2.847.770 15/01/2021 | (17.598) | - |
| | Acquisto CHF 4.533.376 Vendita EUR 4.209.842 15/01/2021 | (17.319) | - |
| | Acquisto USD 1.817.940 Vendita EUR 1.497.048 15/01/2021 | (9.251) | - |
| | Acquisto USD 1.420.813 Vendita EUR 1.170.019 15/01/2021 | (7.230) | - |
| | Acquisto USD 4.869.000 Vendita EUR 3.989.184 15/01/2021 | (4.408) | - |
| | Acquisto CHF 255.822 Vendita EUR 237.565 15/01/2021 | (977) | - |
| | Acquisto USD 74.410 Vendita EUR 61.276 15/01/2021 | (379) | - |
| | Acquisto EUR 137.576 Vendita CZK 3.619.000 15/01/2021 | (373) | - |
| | Acquisto CHF 362.102 Vendita EUR 335.136 15/01/2021 | (260) | - |
| | Acquisto USD 405.853 Vendita EUR 332.199 15/01/2021 | (50) | - |
| | Acquisto EUR 5.198 Vendita CZK 137.000 15/01/2021 | (24) | - |
| | Acquisto EUR 9.207 Vendita CZK 242.000 15/01/2021 | (18) | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|---|---|---------------------|-----------------------------------|
| Contratti forward**** (segue) | | | |
| | Acquisto USD 7.618 Vendita EUR 6.245 15/01/2021 | (11) | - |
| | Acquisto EUR 9.751 Vendita CZK 256.000 15/01/2021 | (8) | - |
| | Acquisto EUR 233 Vendita GBP 212 15/01/2021 | (4) | - |
| Totale Contratti forward | | (1.639.951) | (0,29) |
| Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | (16.182.776) | (2,83) |
| Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico | | 360.291.399 | 63,01 |
| Altre Attività nette | | 211.514.726 | 36,99 |
| Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | | 571.806.125 | 100,00 |
| | | | % attivo totale |
| Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato | | 362.020.529 | 60,69 |
| Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato | | 9.009.078 | 1,51 |
| Derivati finanziari over the counter | | 5.444.568 | 0,91 |
| Liquidità e altri attivi correnti | | 220.068.454 | 36,89 |
| Totale attività | | 596.542.629 | 100,00 |

**Le controparti per tutte le opzioni sono HSBC Bank Plc, BNP Paribas Securities Services, Goldman Sachs, Bank of America, Merrill Lynch, Morgan Stanley, Citibank e JP Morgan.

**Le controparti per tutti i contratti swap sono BNP Paribas Securities Services, Barclays Capital London, JP Morgan, Goldman Sachs, Merrill Lynch e Morgan Stanley.

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

****Le controparti per tutti i contratti forward sono HSBC Bank plc e Bank Of America.

*****La controparte per tutti i contratti futures è Merrill Lynch International Bank Ltd.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|------------------------|--|-------------------|-----------------------------------|
| Titoli azionari | | | |
| | Francia | 517.746 | 0,96 |
| 39.674 | Engie EPS S.A | 517.746 | 0,96 |
| | Italia | 44.651.211 | 82,59 |
| 600.000 | A2A | 782.700 | 1,45 |
| 12.000 | Abitare In | 577.200 | 1,07 |
| 30.000 | ACEA | 514.500 | 0,95 |
| 294.764 | Aeffe | 325.419 | 0,60 |
| 109.800 | Alkemy | 777.384 | 1,44 |
| 205.000 | Anima Holding | 795.810 | 1,47 |
| 350.000 | Arnoldo Mondadori Editore | 528.500 | 0,98 |
| 30.500 | ASTM | 628.300 | 1,16 |
| 237.005 | Banca Sistema | 401.961 | 0,74 |
| 543.500 | Be Shaping The Future | 793.510 | 1,47 |
| 50.000 | Biesse | 941.500 | 1,74 |
| 359.000 | Cairo Communication | 453.776 | 0,84 |
| 125.000 | Cellularline Spa | 615.000 | 1,14 |
| 75.000 | Comal | 235.500 | 0,44 |
| 43.890 | Comer Industries | 517.902 | 0,96 |
| 190.000 | Convergenze SPA Societa Benefit | 498.750 | 0,92 |
| 163.703 | Credito Valtellinese | 1.889.787 | 3,50 |
| 114.000 | Cy4gate | 980.400 | 1,81 |
| 50.000 | Cyberoo | 298.000 | 0,55 |
| 15.000 | De Longhi | 386.700 | 0,72 |
| 30.000 | Digital Bros | 648.000 | 1,20 |
| 26.000 | Digital Value | 1.001.000 | 1,85 |
| 80.000 | Doxee | 280.000 | 0,52 |
| 70.000 | ELES Semiconductor Equipment | 236.600 | 0,44 |
| 175.000 | Elica SPA | 541.625 | 1,00 |
| 55.000 | Esprinet | 592.900 | 1,10 |
| 40.400 | Euro Cosmetic SPA | 256.944 | 0,48 |
| 110.000 | Eurotech | 567.050 | 1,05 |
| 180.000 | Falck Renewables | 1.186.200 | 2,20 |
| 45.000 | Fenix Entertainment | 270.000 | 0,50 |
| 260.000 | Fiera Milano | 738.400 | 1,37 |
| 39.900 | Finlogic | 243.390 | 0,45 |
| 110.250 | FOS | 294.368 | 0,55 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|--------------------------------|--|-------------------|-----------------------------------|
| Titoli azionari (segue) | | | |
| Italia (segue) | | | |
| 21.800 | Gabelli Value | 213.640 | 0,40 |
| 169.300 | Garofalo Health Care | 897.290 | 1,66 |
| 26.000 | Gibus | 150.800 | 0,28 |
| 60.000 | Gismondi 1754 | 164.400 | 0,30 |
| 511.285 | H-Farm | 130.889 | 0,24 |
| 40.000 | Infrastrutture Wireless Italiane | 397.200 | 0,74 |
| 77.500 | Intred | 744.000 | 1,38 |
| 40.000 | Kolinpharma | 320.000 | 0,59 |
| 56.200 | LU-VE | 783.990 | 1,45 |
| 89.280 | MailUp | 391.046 | 0,72 |
| 43.000 | Neodecortech | 120.400 | 0,22 |
| 94.736 | NET Insurance | 498.311 | 0,92 |
| 60.000 | Newlat Food | 330.600 | 0,61 |
| 50.000 | Nexi | 817.000 | 1,51 |
| 61.000 | NVP Srl | 189.100 | 0,35 |
| 200.000 | Osai Automation System SPA | 648.000 | 1,20 |
| 660.000 | OVS | 693.000 | 1,28 |
| 13.900 | Pharmanutra | 522.640 | 0,97 |
| 220.199 | Piquadro Spa | 330.299 | 0,61 |
| 50.000 | Planetel SPA | 233.950 | 0,43 |
| 175.000 | Poste Italiane | 1.456.000 | 2,69 |
| 55.000 | Powersoft | 216.700 | 0,40 |
| 115.000 | RAI Way | 627.900 | 1,16 |
| 66.000 | Renergetica | 261.360 | 0,48 |
| 710.000 | Reno de Medici | 688.700 | 1,27 |
| 40.000 | Sabaf | 602.000 | 1,11 |
| 26.440 | SAES Getters | 609.442 | 1,13 |
| 850.000 | Safilo Group | 677.450 | 1,25 |
| 45.000 | Salcef | 524.250 | 0,97 |
| 151.800 | Sebino | 425.040 | 0,79 |
| 250.000 | SEC | 125.919 | 0,23 |
| 100.000 | Seri Industrial | 427.000 | 0,79 |
| 9.000 | Sesa Spa | 927.000 | 1,71 |
| 160.000 | Snam | 736.160 | 1,36 |
| 31.600 | Somec | 564.060 | 1,04 |
| 330.000 | Sourcesense | 800.250 | 1,48 |
| 120.000 | Tamburi Investment Partners | 826.800 | 1,53 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|-------------------------------------|--|-------------------|-----------------------------------|
| Titoli azionari (segue) | | | |
| Italia (segue) | | | |
| 103.600 | Tenax International | 346.024 | 0,64 |
| 48.491 | Tinexta | 1.018.311 | 1,88 |
| 230.000 | Triboo | 243.800 | 0,45 |
| 124.000 | UniCredit | 948.352 | 1,75 |
| 36.400 | Unidata SpA | 706.160 | 1,31 |
| 37.471 | Unieuro | 515.601 | 0,95 |
| 150.000 | Unipol Gruppo | 586.500 | 1,08 |
| 200.000 | UnipolSai Assicurazioni | 434.000 | 0,80 |
| 15.850 | Vetrya | 38.991 | 0,07 |
| 143.000 | Websolute | 203.060 | 0,38 |
| 625.000 | Webuild | 738.750 | 1,37 |
| Paesi Bassi | | 2.378.725 | 4,40 |
| 84.882 | Cementir Holding | 564.465 | 1,04 |
| 15.000 | Exor | 993.300 | 1,84 |
| 56.000 | Fiat Chrysler Automobiles | 820.960 | 1,52 |
| Regno Unito | | 2.644.862 | 4,89 |
| 1.205.614 | Telit Communications | 2.644.862 | 4,89 |
| Totale Titoli azionari | | 50.192.544 | 92,84 |
| Titoli obbligazionari | | | |
| Italia | | | |
| 500.000 | Cooperativa Muratori & C 6% 15/02/2023 | 10.395 | 0,02 |
| 500.000 | Cooperativa Muratori & C 6,875% 01/08/2022 | 10.150 | 0,02 |
| 400.000 | Credito Valtellinese 4,7% 04/08/2021 | 409.412 | 0,76 |
| 200.000 | Net Insurance SPA Convertible 4,6% 17/12/2030 | 200.000 | 0,37 |
| Lussemburgo | | 1.023.000 | 1,89 |
| 2.000.000 | Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050 | 1.023.000 | 1,89 |
| Totale Titoli obbligazionari | | 1.652.957 | 3,06 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair Value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|---|--|-------------------|-----------------------------|
| Warrant su azioni | | | |
| 24.000 | Arterra Bioscience 28/10/2022 | 16.800 | 0,03 |
| 3.420 | CFT 28/06/2022 | 42 | - |
| 190.000 | Convergenze SPA Societa Benefit 18/12/2023 | 51.300 | 0,10 |
| 92.000 | Cyberoo 16/10/2023 | 124.144 | 0,23 |
| 16.700 | DBA Group 07/01/2021 | 401 | - |
| 80.000 | Doxee 15/12/2022 | 11.760 | 0,02 |
| 20.000 | ELES Semiconductor Equipment 31/07/2024 | 15.792 | 0,03 |
| 8.250 | ELES Semiconductor Equipment 31/12/2099 | 12.045 | 0,02 |
| 29.812 | FOS 30/09/2022 | 22.747 | 0,04 |
| 3.000 | Gabelli Value 19/04/2023 | 59 | - |
| 15.000 | Gismondi 1754 31/10/2022 | 4.470 | 0,01 |
| 2.400 | Guala Closures 21/12/2023 | 739 | - |
| 15.000 | Maps 28/06/2024 | 14.100 | 0,03 |
| 18.410 | NET Insurance 21/05/2023 | 18.690 | 0,04 |
| 50.000 | Osai Automation System SPA 13/04/2021 | - | - |
| 25.000 | Osai Automation System SPA 20/10/2025 | 49.995 | 0,09 |
| 25.000 | Powersoft 15/10/2021 | 21.250 | 0,04 |
| 122.400 | Sebino 31/07/2023 | 12.240 | 0,02 |
| 24.400 | Unidata SpA 31/12/2022 | 21.960 | 0,04 |
| 120.000 | Websolute 30/11/2022 | 7.800 | 0,01 |
| Totale Warrant su azioni | | 406.334 | 0,75 |
| Contratti forward* | | | |
| | Acquisto GBP 133.000 Vendita EUR 147.389 15/01/2021 | 1.441 | - |
| | Acquisto GBP 3.652 Vendita EUR 4.009 15/01/2021 | 78 | - |
| | Acquisto GBP 40 Vendita EUR 44 01/03/2022 | 1 | - |
| | Acquisto GBP 27 Vendita EUR 30 01/03/2022 | 1 | - |
| Totale Contratti forward | | 1.521 | - |
| Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | 52.253.356 | 96,65 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|---|---|-------------------|-----------------------------------|
| Contratti forward* | | | |
| | Acquisto EUR 2.755.158 Vendita GBP 2.510.000 15/01/2021 | (53.597) | (0,10) |
| | Acquisto EUR 149.448 Vendita GBP 135.000 15/01/2021 | (1.621) | - |
| | Acquisto USD 1.335 Vendita EUR 1.099 15/01/2021 | (7) | - |
| | Acquisto JPY 1.544 Vendita EUR 12 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto JPY 1.210 Vendita EUR 10 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto EUR 09 Vendita JPY 1.150 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto JPY 829 Vendita EUR 07 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto JPY 148.960 Vendita EUR 1.181 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto JPY 1.325 Vendita EUR 11 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto JPY 988 Vendita EUR 08 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto USD 14 Vendita EUR 11 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto USD 10 Vendita EUR 08 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto EUR 09 Vendita USD 11 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto USD 08 Vendita EUR 07 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto USD 12 Vendita EUR 10 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto GBP 34 Vendita EUR 38 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto EUR 31 Vendita GBP 28 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto GBP 22 Vendita EUR 24 15/01/2021 | - | - |
| | Acquisto GBP 35 Vendita EUR 39 15/01/2021 | - | - |
| Totale Contratti forward | | (55.225) | (0,10) |
| Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | (55.225) | (0,10) |
| Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico | | 52.198.131 | 96,55 |
| Altre Attività nette | | 1.863.612 | 3,45 |
| Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | | 54.061.743 | 100,00 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|----------------|---|-------------------|-----------------------------------|
| | | | % attivo totale |
| | Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato | 51.845.501 | 95,05 |
| | Derivati finanziari over the counter | 407.855 | 0,75 |
| | Liquidità e altri attivi correnti | 2.291.647 | 4,20 |
| | Totale attività | 54.545.003 | 100,00 |

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|------------------------------|--|-------------------|-----------------------------------|
| Titoli obbligazionari | | | |
| | Austria | 1.789.360 | 0,35 |
| 1.600.000 | Erste Group Bank Perpetual | 1.789.360 | 0,35 |
| | Danimarca | 22.902.248 | 4,53 |
| 15.000.000 | Danske Bank 2,25% 14/01/2028 | 17.602.798 | 3,48 |
| 5.000.000 | Danske Bank 21/06/2029 | 5.299.450 | 1,05 |
| | Francia | 34.539.564 | 6,84 |
| 10.000.000 | Bnp Paribas 12/08/2035 | 8.377.569 | 1,66 |
| 6.200.000 | Bnp Paribas 13/01/2031 | 5.529.446 | 1,10 |
| 3.300.000 | Bnp Paribas 4,4% 14/08/2028 | 3.201.770 | 0,63 |
| 1.500.000 | Credit Agricole 4,375% 17/03/2025 | 1.382.849 | 0,27 |
| 1.000.000 | Credit Agricole 7,875% Perpetual | 931.232 | 0,18 |
| 7.000.000 | Credit Agricole Assrnces 2% 17/07/2030 | 7.509.740 | 1,49 |
| 2.000.000 | Credit Agricole VAR Perpetual | 1.995.497 | 0,40 |
| 5.000.000 | Societe Generale 08/07/2035 | 4.395.129 | 0,87 |
| 1.400.000 | Societe Generale VAR Perpetual (BM4480018) | 1.216.332 | 0,24 |
| | Germania | 30.064.009 | 5,95 |
| 1.500.000 | Allianz 08/07/2050 | 1.646.565 | 0,33 |
| 7.500.000 | Commerzbank Ag 12/05/2030 | 8.223.150 | 1,63 |
| 4.000.000 | Deutsche Bank 08/07/2031 | 3.918.232 | 0,77 |
| 6.000.000 | Deutsche Bank 18/09/2031 | 5.301.613 | 1,05 |
| 1.100.000 | Deutsche Bank 19/05/2031 | 1.275.076 | 0,25 |
| 3.000.000 | Deutsche Bank 2,625% 16/12/2024 | 3.543.930 | 0,70 |
| 1.000.000 | Deutsche Bank 26/11/2025 | 896.643 | 0,18 |
| 5.000.000 | Deutsche Bank Ag 19/11/2030 | 5.258.800 | 1,04 |
| | Irlanda | 12.399.688 | 2,45 |
| 11.000.000 | Aib Group 30/05/2031 | 11.734.690 | 2,32 |
| 600.000 | Aib Group Perpetual | 664.998 | 0,13 |
| | Italia | 78.920.411 | 15,62 |
| 1.000.000 | Banco Bpm SPA 1,625% 18/02/2025 | 993.760 | 0,20 |
| 4.000.000 | Intesa Sanpaolo 2,125% 26/05/2025 | 4.330.920 | 0,86 |
| 13.000.000 | Intesa Sanpaolo 2,5% 15/01/2030 | 15.559.139 | 3,08 |
| 6.000.000 | Intesa Sanpaolo SPA 5,148% 10/06/2030 | 7.881.855 | 1,56 |
| 1.600.000 | Intesa Sanpaolo SPA Perpetual | 1.704.896 | 0,34 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2020

| Partecipazio ni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|--------------------------------------|---|-------------------|-----------------------------------|
| Titoli obbligazionari (segue) | | | |
| Italia (segue) | | | |
| 2.400.000 | Intesa Sanpaolo SPA Perpetual (ZO1586411) | 2.697.888 | 0,53 |
| 1.700.000 | Unicredit 02/04/2034 | 1.687.182 | 0,33 |
| 9.600.000 | Unicredit 19/06/2032 | 8.840.095 | 1,75 |
| 5.400.000 | Unicredit SPA 15/01/2032 | 5.473.548 | 1,08 |
| 5.000.000 | Unicredit SPA 2,569% 22/09/2026 | 4.178.592 | 0,83 |
| 18.600.000 | UniCredit SPA 30/06/2035 | 16.694.623 | 3,30 |
| 2.100.000 | Unione Di Banche Italian 12/07/2029 | 2.260.629 | 0,45 |
| 2.000.000 | Unipol Gruppo 3,25% 23/09/2030 | 2.114.740 | 0,42 |
| 3.000.000 | Unipol Gruppo 3,5% 29/11/2027 | 3.229.200 | 0,64 |
| 1.200.000 | Unipol Gruppo SPA (Series Nov) 3,25% 23/09/2030 | 1.273.344 | 0,25 |
| Paesi Bassi | | 8.785.628 | 1,74 |
| 4.600.000 | ABN Amro Bank 27/03/2028 | 4.020.547 | 0,80 |
| 2.000.000 | Abn Amro Bank Nv Perpetual | 2.129.600 | 0,42 |
| 3.000.000 | Ing Group 22/03/2028 | 2.635.481 | 0,52 |
| Spagna | | 67.586.990 | 13,38 |
| 12.000.000 | Banco Bilbao Vizcaya Arg (Series GMTN) 15/07/2031 | 14.052.555 | 2,78 |
| 1.000.000 | Banco Bilbao Vizcaya ARG (Series GMTN) 3,5% 10/02/2027 | 1.169.540 | 0,23 |
| 1.400.000 | Banco Bilbao Vizcaya Arg (Series) Perpetual | 1.550.220 | 0,31 |
| 4.000.000 | Banco Bilbao Vizcaya ARG 22/02/2029 | 4.218.120 | 0,83 |
| 1.200.000 | Banco De Sabadell 1,125% 27/03/2025 | 1.224.360 | 0,24 |
| 1.000.000 | Banco Santander 2,125% 08/02/2028 | 1.092.980 | 0,22 |
| 3.800.000 | Banco Santander Perpetual (ZP3895189) | 3.818.772 | 0,76 |
| 10.000.000 | Banco Santander Sa 2,749% 03/12/2030 | 8.425.706 | 1,67 |
| 2.000.000 | Banco Santander Sa 3,49% 28/05/2030 | 1.835.546 | 0,36 |
| 3.200.000 | Caixabank (Series) VAR Perpetual | 3.544.992 | 0,70 |
| 4.200.000 | Caixabank Sa (Series) Perpetual | 4.639.404 | 0,92 |
| 14.500.000 | Caixabank VAR 17/04/2030 | 15.187.155 | 3,01 |
| 6.000.000 | Santander Issuances (Series DIP) 3,25% 04/04/2026 | 6.827.640 | 1,35 |
| Svizzera | | 26.045.037 | 5,15 |
| 2.700.000 | Credit Suisse Group 01/04/2031 | 2.601.085 | 0,52 |
| 16.000.000 | Credit Suisse Group 09/06/2028 | 19.013.784 | 3,76 |
| 900.000 | Credit Suisse Group Ag Perpetual (BK7905080) | 782.849 | 0,15 |
| 4.000.000 | Credit Suisse Group Perpetual (ZR1187288) | 3.647.319 | 0,72 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|--------------------------------------|--|-------------------|-----------------------------------|
| Titoli obbligazionari (segue) | | | |
| | Regno Unito | 87.127.558 | 17,24 |
| 3.000.000 | Barclays 02/07/2028 | 3.069.630 | 0,61 |
| 2.000.000 | Barclays 07/05/2026 | 1.757.462 | 0,35 |
| 8.000.000 | Barclays 20/06/2030 | 7.825.329 | 1,55 |
| 12.000.000 | Barclays 22/11/2030 | 14.700.887 | 2,91 |
| 2.400.000 | Barclays 23/09/2035 | 2.106.243 | 0,42 |
| 800.000 | Barclays Perpetual | 706.115 | 0,14 |
| 500.000 | Barclays Perpetual (AO6220567) | 578.701 | 0,11 |
| 1.000.000 | Barclays Perpetual (UV4299359) | 1.186.436 | 0,23 |
| 1.400.000 | Barclays Perpetual (ZR6733045) | 1.688.433 | 0,33 |
| 12.000.000 | Hsbc Holdings 18/08/2031 | 10.129.022 | 2,00 |
| 600.000 | HSBC Holdings 4,95% 31/03/2030 | 614.417 | 0,12 |
| 3.300.000 | HSBC Holdings Perpetual (AO1326237) | 3.686.661 | 0,73 |
| 2.000.000 | HSBC Holdings VAR Perpetual | 1.762.833 | 0,35 |
| 1.000.000 | Legal & General Group Perpetual | 1.247.459 | 0,25 |
| 1.700.000 | Lloyds Banking Group 01/04/2026 | 1.935.212 | 0,38 |
| 2.000.000 | Lloyds Banking Group 12/03/2035 | 2.349.122 | 0,47 |
| 1.000.000 | Lloyds Banking Group 15/01/2026 | 1.158.667 | 0,23 |
| 1.700.000 | Lloyds Banking Group Perpetual (AU7888566) | 1.603.971 | 0,32 |
| 1.200.000 | Lloyds Banking Group Perpetual (ZQ5986752) | 1.410.292 | 0,28 |
| 500.000 | Nationwide Building Society Perpetual (BJ9806842) | 617.003 | 0,12 |
| 1.100.000 | Natwest Group Perpetual | 1.282.056 | 0,25 |
| 4.000.000 | Royal Bank of Scotland Group 01/11/2029 | 3.496.422 | 0,69 |
| 14.000.000 | Royal Bank of Scotland Group 14/08/2030 | 16.879.945 | 3,34 |
| 600.000 | Royal Bank of Scotland Group Perpetual | 539.401 | 0,11 |
| 800.000 | Standard Chartered 01/04/2031 | 790.137 | 0,16 |
| 2.500.000 | Standard Chartered 26/01/2024 | 2.269.689 | 0,45 |
| 2.000.000 | Standard Chartered 30/01/2026 | 1.736.013 | 0,34 |
| | Stati Uniti | 24.229.814 | 4,80 |
| 1.000.000 | Capital One Financial (Series E) Perpetual | 818.142 | 0,16 |
| 800.000 | Citigroup (Series R) Perpetual | 656.570 | 0,13 |
| 8.000.000 | Citigroup (Series W) Perpetual | 6.744.167 | 1,34 |
| 400.000 | Citigroup 08/04/2026 | 358.621 | 0,07 |
| 10.400.000 | Citigroup 25/08/2036 | 6.821.004 | 1,35 |
| 600.000 | Citigroup 31/03/2031 | 595.962 | 0,12 |
| 200.000 | Goldman Sachs Group (Series R) Perpetual | 173.983 | 0,04 |
| 900.000 | Goldman Sachs Group 3,375% 27/03/2025 | 1.025.802 | 0,20 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2020

| Partecipazioni | Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|--|--|--------------------|-----------------------------------|
| Titoli obbligazionari (segue) | | | |
| Stati Uniti (segue) | | | |
| 500.000 | Goldman Sachs Group 3,5% 01/04/2025 | 455.370 | 0,09 |
| 1.750.000 | Huntington Bancshares (Series F) Perpetual | 1.714.656 | 0,34 |
| 2.300.000 | Morgan Stanley (Series H) Perpetual | 1.872.010 | 0,37 |
| 200.000 | Morgan Stanley 01/04/2031 | 189.151 | 0,04 |
| 1.200.000 | Voya Financial 23/01/2048 | 1.026.872 | 0,20 |
| 1.600.000 | Wells Fargo & Co 04/05/2030 | 1.777.504 | 0,35 |
| Totale Titoli obbligazionari | | 394.390.307 | 78,05 |
| Organismi di investimento collettivo | | | |
| Irlanda | | | |
| 220.000 | Algebris Financial Credit Fund Classe M ad accumulazione | 44.332.200 | 8,77 |
| Totale organismi di investimento collettivo | | 44.332.200 | 8,77 |
| Contratti forward* | | | |
| Acquisto EUR 142.275.291 Vendita USD 172.772.000 15/01/2021 | | 879.192 | 0,17 |
| Acquisto GBP 2.584.370 Vendita EUR 2.836.792 15/01/2021 | | 55.185 | 0,01 |
| Acquisto EUR 1.843.785 Vendita USD 2.239.000 15/01/2021 | | 11.394 | 0,01 |
| Acquisto USD 509.310 Vendita EUR 415.600 15/01/2021 | | 1.218 | - |
| Acquisto SGD 150.000 Vendita EUR 91.729 15/01/2021 | | 1.214 | - |
| Acquisto CHF 500.016 Vendita EUR 461.337 15/01/2021 | | 1.084 | - |
| Acquisto SGD 230.000 Vendita EUR 141.746 15/01/2021 | | 766 | - |
| Acquisto GBP 72.080 Vendita EUR 79.929 15/01/2021 | | 731 | - |
| Acquisto USD 100.028 Vendita EUR 81.288 15/01/2021 | | 574 | - |
| Acquisto SGD 201.560 Vendita EUR 124.338 15/01/2021 | | 552 | - |
| Acquisto EUR 112.057 Vendita USD 136.248 15/01/2021 | | 552 | - |
| Acquisto CHF 99.414 Vendita EUR 91.586 15/01/2021 | | 353 | - |
| Acquisto USD 75.000 Vendita EUR 61.200 15/01/2021 | | 179 | - |
| Acquisto GBP 14.610 Vendita EUR 16.249 15/01/2021 | | 100 | - |
| Acquisto USD 70.000 Vendita EUR 57.200 15/01/2021 | | 88 | - |
| Acquisto GBP 3.597 Vendita EUR 3.948 15/01/2021 | | 77 | - |
| Acquisto USD 484.848 Vendita EUR 396.728 15/01/2021 | | 70 | - |
| Acquisto USD 40.000 Vendita EUR 32.667 15/01/2021 | | 68 | - |
| Acquisto USD 23.943 Vendita EUR 19.554 15/01/2021 | | 41 | - |
| Acquisto USD 19.202 Vendita EUR 15.682 15/01/2021 | | 33 | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2020

| Partecipazio ni | Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|---|--|--------------------|-----------------------------------|
| Contratti forward* (segue) | | | |
| | Acquisto GBP 1.330 Vendita EUR 1.460 15/01/2021 | 28 | - |
| | Acquisto GBP 1.068 Vendita EUR 1.172 15/01/2021 | 23 | - |
| | Acquisto GBP 242 Vendita EUR 266 15/01/2021 | 5 | - |
| | Acquisto SGD 1.679 Vendita EUR 1.036 15/01/2021 | 5 | - |
| Totale Contratti forward | | 953.532 | 0,19 |
| Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | 439.676.039 | 87,01 |
| Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | | | |
| Contratti forward* | | | |
| | Acquisto EUR 111.770.495 Vendita GBP 101.825.000 15/01/2021 | (2.174.323) | (0,43) |
| | Acquisto EUR 6.016.033 Vendita GBP 5.505.000 15/01/2021 | (144.205) | (0,03) |
| | Acquisto USD 19.136.857 Vendita EUR 15.758.930 15/01/2021 | (97.382) | (0,02) |
| | Acquisto USD 7.589.159 Vendita EUR 6.249.565 15/01/2021 | (38.619) | (0,01) |
| | Acquisto EUR 1.616.871 Vendita GBP 1.473.000 15/01/2021 | (31.454) | (0,01) |
| | Acquisto CHF 7.974.085 Vendita EUR 7.404.997 15/01/2021 | (30.464) | (0,01) |
| | Acquisto USD 4.056.060 Vendita EUR 3.340.108 15/01/2021 | (20.640) | - |
| | Acquisto USD 1.411.961 Vendita EUR 1.162.730 15/01/2021 | (7.185) | - |
| | Acquisto USD 1.382.174 Vendita EUR 1.138.201 15/01/2021 | (7.034) | - |
| | Acquisto EUR 7.202.211 Vendita USD 8.806.000 15/01/2021 | (4.594) | - |
| | Acquisto USD 464.600 Vendita EUR 382.592 15/01/2021 | (2.364) | - |
| | Acquisto USD 271.833 Vendita EUR 223.851 15/01/2021 | (1.383) | - |
| | Acquisto USD 310.585 Vendita EUR 255.440 15/01/2021 | (1.259) | - |
| | Acquisto USD 249.270 Vendita EUR 205.012 15/01/2021 | (1.010) | - |
| | Acquisto USD 182.603 Vendita EUR 150.371 15/01/2021 | (929) | - |
| | Acquisto USD 200.000 Vendita EUR 164.564 15/01/2021 | (885) | - |
| | Acquisto CHF 219.903 Vendita EUR 204.209 15/01/2021 | (840) | - |
| | Acquisto CHF 194.679 Vendita EUR 180.785 15/01/2021 | (744) | - |
| | Acquisto USD 249.999 Vendita EUR 205.219 15/01/2021 | (620) | - |
| | Acquisto CHF 98.423 Vendita EUR 91.399 15/01/2021 | (376) | - |
| | Acquisto USD 75.000 Vendita EUR 61.444 15/01/2021 | (64) | - |
| | Acquisto CHF 54.000 Vendita EUR 49.979 15/01/2021 | (39) | - |
| | Acquisto HKD 9.815 Vendita EUR 1.043 15/01/2021 | (7) | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2020

| Partecipazio ni | Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | Fair value EUR | % Valore Patrimoniale Netto |
|-----------------------------------|---|--------------------|-----------------------------------|
| Contratti forward* (segue) | | | |
| | Acquisto CHF 5.197 Vendita EUR 4.810 15/01/2021 | (4) | - |
| | Acquisto JPY 130.847 Vendita EUR 1.037 15/01/2021 | - | - |
| | Totale Contratti forward* | (2.566.424) | (0,51) |
| | Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico | (2.566.424) | (0,51) |
| | Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico | 437.109.615 | 86,50 |
| | Altre Attività nette | 68.194.703 | 13,50 |
| | Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili | 505.304.318 | 100,00 |
| | | | % attivo totale |
| | Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato | 394.390.307 | 77,47 |
| | Fondi di investimento | 44.332.200 | 8,71 |
| | Derivati finanziari over the counter | 953.532 | 0,19 |
| | Liquidità e altri attivi correnti | 69.399.906 | 13,63 |
| | Totale attività | 509.075.945 | 100,00 |

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

| | Costo | Proventi |
|---|--------------|-----------------|
| | EUR | EUR |
| Banca Monte Dei Paschi 2,625% 28/04/2025 | - | 11.114.565 |
| Banco Bilbao Vizcaya ARG (Series 9) Perpetual | 28.297.860 | - |
| Banco Bilbao Vizcaya ARG (Series) Perpetual | 53.017.413 | - |
| Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual | - | 64.826.710 |
| Banco Bilbao Vizcaya Perpetual | 34.184.376 | - |
| Banco BPM 14/09/2030 | 30.000.000 | - |
| Banco De Sabadell VAR Perpetual | - | 23.719.109 |
| Banco Santander Perpetual (AR5470927 Corporation) | 64.171.899 | 40.374.276 |
| Banco Santander Perpetual (ZP3895189) | 80.036.802 | - |
| Banco Santander Sa 3,49% 28/05/2030 | - | 12.900.662 |
| Banco Santander VAR 11/09/2049 | - | 78.542.073 |
| Banco Santander VAR Perpetual | 48.643.395 | - |
| Banco Santander VAR Perpetual (DSE) | 44.957.671 | - |
| Bank of America VAR 31/03/2029 | - | 15.111.808 |
| Barclays 20/06/2030 | - | 29.470.197 |
| Barclays Perpetual | 28.767.567 | - |
| Barclays Perpetual (AO6220567) | 41.461.116 | 10.492.120 |
| Barclays Perpetual (ZR6733045) | 24.647.210 | - |
| Caixabank (Series) Perpetual | 115.743.836 | - |
| Caixabank (Series) VAR Perpetual | 24.820.242 | - |
| Charles Schwab Corporation (Series G) VAR Perpetual | - | 18.901.897 |
| Citigroup (Series R) Perpetual | - | 13.138.224 |
| Citigroup 31/03/2031 | 36.518.676 | - |
| Credit Agricole 7,875% Perpetual | 36.178.098 | - |
| Credit Agricole VAR Perpetual | - | 11.394.017 |
| Credit Agricole VAR Perpetual (JV6342804) | - | 11.784.226 |
| Credit Suisse Group 01/04/2031 | 44.274.780 | 43.856.150 |
| Credit Suisse Group Ag Perpetual (BK7905080) | 33.682.328 | - |
| Credit Suisse Group Perpetual (ZR1187288) | 34.591.579 | - |
| Credit Suisse Group VAR 02/04/2026 | - | 24.908.991 |
| Deutsche Bank 19/05/2031 | 31.592.625 | - |
| Deutsche Bank 08/07/2031 | 34.956.670 | - |
| Deutsche Bank 2,625% 16/12/2024 | 31.139.844 | - |
| Discover Financial Services (Series C) Perpetual | - | 6.607.940 |
| Goldman Sachs Group 3,375% 27/03/2025 | - | 25.730.834 |
| Goldman Sachs Group 3,5% 01/04/2025 | 27.460.646 | - |
| HSBC Holdings VAR Perpetual (DSE) | - | 19.501.265 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

| | Costo | Proventi |
|--|--------------|-----------------|
| | EUR | EUR |
| Intesa Sanpaolo (144A) Perpetual | - | 8.670.144 |
| Intesa Sanpaolo Perpetual (BG1868226) | 71.000.000 | - |
| Intesa Sanpaolo SPA 5,148% 10/06/2030 | 36.964.862 | - |
| Intesa Sanpaolo SPA 5,71% 15/01/2026 | - | 84.236.698 |
| Intesa Sanpaolo SPA Perpetual | 67.513.124 | - |
| Intesa Sanpaolo SPA Perpetual (ZO1586411) | 69.443.917 | - |
| Jpmorgan Chase & Co VAR 13/05/2031 | - | 20.007.162 |
| Natwest Group Perpetual | 32.315.513 | - |
| Royal Bank of Scotland Group Perpetual | 37.328.356 | - |
| Societe Generale 7.875% Perpetual | 35.797.155 | - |
| Societe Generale VAR Perpetual (BM4480018) | 29.285.875 | - |
| Standard Chartered 01/04/2031 | 46.600.181 | - |
| Standard Chartered Perpetual (QZ2259237 Corporation) | - | 9.078.857 |
| UBS Group Perpetual (JK4458820) | 23.605.586 | - |
| Unicredit 19/06/2032 | 23.090.908 | - |
| Unicredit Perpetual | - | 15.104.423 |
| UniCredit SPA 30/06/2035 | 59.498.002 | - |
| Unipolsai Assicurazioni Perpetual | 32.573.174 | - |
| Voya Financial 23/01/2048 | - | 15.853.131 |

Il Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) riflette gli acquisti complessivi di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale degli acquisti per l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per l'esercizio. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Tutti gli acquisti e le vendite sono stati indicati nel caso in cui meno di 20 acquisti e vendite durante l'esercizio soddisfano i criteri di cui sopra.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

| | Costo EUR | Proventi EUR |
|--|----------------------|-------------------------|
| ABN Amro Bank VAR Perpetual | - | 9.292.898 |
| ABN AMRO Group | 8.798.345 | 6.963.483 |
| AGNC Investment | 6.914.031 | - |
| American International Group | 5.861.785 | 6.992.331 |
| Annaly Capital Management Real Estate Investment Trust | - | 4.628.734 |
| Athene Holding 6,15% 03/04/2030 | 1.921.473 | - |
| Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual (AX7516377) | - | 3.418.214 |
| Banco Bradesco ADR | 2.324.690 | - |
| Banco Santander Perpetual (AR5470927 Corporation) | - | 8.082.712 |
| Banco Santander Perpetual (ZP3895189) | 6.816.786 | - |
| Banco Santander VAR Perpetual (DSE) | - | 5.715.769 |
| Bank of America Corporation | 2.449.233 | - |
| Bank of New York Mellon Corporation | 3.102.408 | - |
| Barclays Perpetual (AO6220567) | - | 5.199.932 |
| Caixabank VAR Perpetual | - | 6.439.083 |
| Carlyle Group Incorporation | - | 6.216.534 |
| China Life Insurance H Shares | 4.570.366 | - |
| Citigroup | 6.872.417 | 8.559.436 |
| Citizens Financial Group | 5.314.221 | 11.767.632 |
| Credit Agricole VAR Perpetual (JV6342804) | - | 2.960.401 |
| Credit Suisse Group | 10.888.522 | 7.137.504 |
| Dai-ichi Life Holdings | - | 3.817.170 |
| Danske Bank VAR Perpetual | - | 3.052.882 |
| E Trade Financial | - | 3.870.925 |
| Fifth Third Bancorp | 2.578.763 | - |
| First Horizon National | 1.912.481 | 5.093.629 |
| Goldman Sachs Group | 2.264.811 | - |
| Huntington Bancshares | 3.733.197 | 4.018.785 |
| ING Group | 1.847.883 | 3.273.306 |
| Intesa Sanpaolo SPA VAR Perpetual (ZO1586411) | 1.664.805 | - |
| Invesco Ltd | 4.877.058 | 3.839.119 |
| Investors Bancorp | 1.990.223 | 3.700.096 |
| JPMorgan Chase & Co | 2.807.169 | - |
| KBC Group | 2.374.583 | - |
| Lloyds Banking Group (144A) VAR Perpetual | - | 5.998.550 |
| Metlife | 3.782.474 | 4.106.085 |
| MFA Financial Real Estate Investment Trust | 2.108.648 | - |
| Morgan Stanley | 2.211.145 | - |
| Popular | 3.451.908 | - |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

| | Costo | Proventi |
|--|--------------|-----------------|
| | EUR | EUR |
| Prudential Financial | 9.564.734 | |
| Raiffeisen Bank International | - | 3.792.401 |
| Royal Bank of Scotland Group Perpetual (BYRQWJ1) | - | 3.631.415 |
| Synchrony Financial | 3.338.938 | 4.101.110 |
| Synovus Financial | - | 4.511.486 |
| Taubman Centers Real Estate Investment Trust | - | 5.486.989 |
| Unicredit Perpetual (AQ4052637 Corporation) | - | 9.584.721 |
| Unum Group | 2.572.447 | - |
| Voya Financial | 4.263.824 | - |
| Voya Financial 23/01/2048 | - | 13.524.420 |
| Wells Fargo & Co | 12.613.659 | 3.853.077 |

Il Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) riflette gli acquisti complessivi di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale degli acquisti per l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per l'esercizio. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Tutti gli acquisti e le vendite sono stati indicati nel caso in cui meno di 20 acquisti e vendite durante l'esercizio soddisfano i criteri di cui sopra.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Allocation Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

| | Costo | Proventi |
|---|--------------|-----------------|
| | EUR | EUR |
| Algebris Core Italy Fund Classe M ad accumulazione | 246.432 | 430.002 |
| Algebris Financial Credit Fund Classe M ad accumulazione | - | 539.894 |
| Algebris Financial Credit Fund Classe M USD ad accumulazione | - | 182.590 |
| Algebris Financial Equity Fund Classe M EUR | 273.483 | 149.484 |
| Algebris Financial Income Fund Classe M ad accumulazione | - | 629.986 |
| Algebris Global Credit Opportunities Fund Classe M ad accumulazione | 26.914 | 527.237 |
| Algebris IG Financial Credit Fund Classe M EUR ad accumulazione | 64.224 | 533.643 |
| Algebris IG Financial Credit Fund Classe M USD ad accumulazione | 64.447 | 230.554 |
| Algebris Quant Arbitrage Fund Classe M ad accumulazione | - | 745.085 |

Il Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) riflette gli acquisti complessivi di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale degli acquisti per l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per l'esercizio. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Tutti gli acquisti e le vendite sono stati indicati nel caso in cui meno di 20 acquisti e vendite durante l'esercizio soddisfano i criteri di cui sopra.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

| | Costo | Proventi |
|--------------------------------------|--------------|-----------------|
| | EUR | EUR |
| ABN AMRO Group | 1.654.871 | - |
| AGNC Investment | 1.037.384 | - |
| Ally Financial | 1.432.278 | 1.314.223 |
| American International Group | 1.977.479 | 2.295.776 |
| Athene Holding Class A | 1.866.085 | 1.596.830 |
| Bawag Group | - | 2.095.483 |
| BGC Partners Incorporation | - | 1.651.586 |
| BrightSphere Investment Group | - | 1.851.350 |
| Capital One Financial Corporation | 2.352.136 | 2.104.921 |
| Carlyle Group | - | 1.009.934 |
| China Life Insurance | 1.363.596 | - |
| China Overseas Land & Investment | - | 1.153.220 |
| Citigroup Inc | 2.350.229 | 2.539.245 |
| Citizens Financial Group | 1.472.057 | 2.492.655 |
| Credit Suisse Group | 2.634.339 | 1.856.541 |
| Dai-ichi Life Holdings | - | 1.192.829 |
| E Trade Financial Corporation | - | 1.273.994 |
| Equitable Holdings | 2.053.523 | 1.879.275 |
| Erste Group Bank | 1.100.552 | 2.657.443 |
| Federated Hermes Incorporation | 918.280 | - |
| Flagstar Bancorp | 2.077.352 | - |
| French Discount T-bill 0% 06/01/2021 | 5.008.050 | - |
| French Discount T-bill 0% 10/03/2021 | 5.009.016 | - |
| Independent Bank Group | 974.750 | 980.683,00 |
| ING Group | 1.621.487 | 1.108.657 |
| Invesco Ltd | 1.495.712 | 1.378.841 |
| MGIC Investment Corporation | 1.662.654 | 1.232.121 |
| Popular | 1.176.816 | 1.266.457 |
| Prudential Financial Inc | 2.259.235 | - |
| Radian Group Incorporation | 1.789.275 | - |
| Raiffeisen Bank International | - | 1.410.573 |

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

| | Costo | Proventi |
|--|--------------|-----------------|
| | EUR | EUR |
| Santander Consumer USA Holdings | - | 1.148.639 |
| Spain Letras Del Tesoro 0% 14/02/2020 | - | 10.000.000 |
| Spain Letras Del Tesoro 0% 17/04/2020 | - | 2.700.546 |
| Spain Letras Del Tesoro 0% 12/06/2020 | 10.015.892 | 10.006.756 |
| Spain Letras Del Tesoro 0% 09/10/2020 | 5.009.825 | 5.000.000 |
| Synchrony Financial | 1.236.444 | 1.485.133 |
| Taubman Centers Real Estate Investment Trust | - | 989.755 |
| Voya Financial | 2.426.084 | 1.453.821 |
| Wells Fargo & Co | 3.276.545 | 1.231.105 |

Il Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) riflette gli acquisti complessivi di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale degli acquisti per l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per l'esercizio. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Tutti gli acquisti e le vendite sono stati indicati nel caso in cui meno di 20 acquisti e vendite durante l'esercizio soddisfano i criteri di cui sopra.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

| | Costo EUR | Proventi EUR |
|--|----------------------|-------------------------|
| Banca Monte Dei Paschi 1,875% 09/01/2026 | 10.953.360 | - |
| Banca Monte Dei Paschi 2,625% 28/04/2025 | 7.975.760 | 8.101.740 |
| Banca Monte Dei Paschi 10,5% 23/07/2029 | - | 14.429.888 |
| Banco BPA SPA Perpetual | 8.006.771 | - |
| Buoni Poliennali Del Tes 3,85% 01/09/2049 | 8.603.041 | 8.606.872 |
| Caixabank Perpetual | - | 9.557.148 |
| Commerzbank Ag VAR Perpetual (BJ9228807) | 6.400.000 | - |
| Crystal Almond Sarl 4,25% 15/10/2024 | - | 10.079.458 |
| Dish Network Corporation 0% 15/12/2025 | 8.150.624 | - |
| Ford Motor Credit 4,125% 17/08/2027 | 8.485.363 | 8.626.747 |
| France (Govt of) (Series OATe) 0,25% 25/07/2024 | 16.843.092 | 16.867.635 |
| France (Govt of) (Series OATi) 0,1% 01/03/2036 | 7.840.745 | 8.017.028 |
| Gamma Bidco SPA 15/07/2025 | 6.370.000 | - |
| Indonesia Government (Series FR81) 6,5% 15/06/2025 | 7.353.608 | - |
| Indonesia Government (Series FR82) 7% 15/09/2030 | - | 11.486.041 |
| Intesa Sanpaolo Perpetual (BG1868226) | 12.802.212 | - |
| iShares MSCI Emerging Markets ETF | 10.415.631 | 8.170.290 |
| JPMorgan Chase Bank Convertible 0,125% 01/01/2023 | 7.555.840 | - |
| Mex Bonos Desarr 7,75% 29/05/2031 | - | 14.260.767 |
| Mex Bonos Desarr 8,5% 31/05/2029 | - | 10.632.737 |
| Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050 | - | 8.479.530 |
| Mtu Aero Engines (Series MTX) Convertible 0,05% 18/03/2027 | 6.855.384 | - |
| Petroleos Mexicanos 7,19% 09/12/2024 | - | 11.314.087 |
| Petroleos Mexicanos 2,75% 21/04/2027 | - | 9.803.964 |
| Spain I/I Bond 0,7% 30/11/2033 | 11.753.079 | 11.975.260 |
| Spain I/I Bond 1,8% 30/11/2024 | 9.475.607 | 9.502.424 |
| Total (Series FP) Convertible 0,5% 12/02/2022 | 14.092.734 | 9.369.908 |
| US Treasury Note 1,125% 28/02/2022 | 36.891.017 | 17.269.223 |
| US Treasury Note 1,125% 28/02/2025 | 36.371.704 | 36.855.691 |

Il Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) riflette gli acquisti complessivi di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale degli acquisti per l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per l'esercizio. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Tutti gli acquisti e le vendite sono stati indicati nel caso in cui meno di 20 acquisti e vendite durante l'esercizio soddisfano i criteri di cui sopra.

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

| | Costo | Proventi |
|---|--------------|-----------------|
| | EUR | EUR |
| A2A | 1.248.014 | - |
| Amplifon | 1.142.058 | 1.306.126 |
| Anima Holding | 1.016.862 | - |
| ASTM | 1.121.590 | 1.346.641 |
| Autogrill | 2.364.191 | 2.506.059 |
| Avio | - | 1.036.707 |
| Banco Bpm | 1.479.554 | 2.332.420 |
| BPER Banca | 1.078.399 | 1.287.558 |
| Buzzi Unicem | 872.093 | 1.469.816 |
| Danieli - Officine Meccaniche Danieli & RSP | - | 831.618 |
| De Longhi | - | 1.125.958 |
| DiaSorin | 925.158 | 1.065.660 |
| Engie EPS S.A | - | 1.480.919 |
| Esprinet | - | 844.685 |
| Exor | 2.168.322 | 1.388.969 |
| Fiat Chrysler Automobiles | 2.114.044 | 1.329.228 |
| Fiera Milano | 925.566 | 974.431 |
| FincoBank Banca Finco | 1.118.868 | 1.277.963 |
| Intesa Sanpaolo | 1.663.037 | 1.770.921 |
| Iren | - | 842.625 |
| Leonardo | 869.636 | 1.713.640 |
| Mediaset | 1.451.029 | 1.523.840 |
| Mediobanca Banca di Credito Finanziario | 2.607.306 | 2.782.983 |
| Moncler | 2.488.913 | 2.881.752 |
| Nexi | 1.718.068 | 1.142.483 |
| OVS | 1.123.964 | 821.553 |
| Pirelli & C | 977.273 | 957.080 |
| Poste Italiane | 2.810.859 | 1.803.963 |
| RAI Way | - | 1.056.092 |
| Safilo Group | 1.362.182 | - |
| Saipem | 1.979.448 | 1.824.629 |
| Salvatore Ferragamo | 1.309.800 | 1.345.854 |
| Saras | 873.016 | 814.243 |
| Snam | 2.052.214 | 1.265.627 |
| Telecom Italia/Milano | 1.726.440 | 1.209.113 |
| Telecom Italia/Milano (TIT) | 2.227.692 | 2.675.795 |
| UniCredit | 1.497.405 | 1.319.926 |
| Unieuro | 867.690 | 984.585 |
| UnipolSai Assicurazioni | 949.965 | - |

Il Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) riflette gli acquisti complessivi di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale degli acquisti per l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per l'esercizio. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Tutti gli acquisti e le vendite sono stati indicati nel caso in cui meno di 20 acquisti e vendite durante l'esercizio soddisfano i criteri di cui sopra.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Quant Arbitrage Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

| | Costo | Proventi |
|--|--------------|-----------------|
| | EUR | EUR |
| Belgium Kingdom (Series 58) 3,75% 28/09/2020 | - | 5.413.168 |
| French Discount T-bill 0% 20/05/2020 | - | 5.507.375 |
| Government of France 0% 25/10/2020 | - | 2.778.668 |
| Spain Letras Del Tesoro 0% 14/02/2020 | - | 4.750.000 |
| Spain Letras Del Tesoro 0% 17/04/2020 | - | 4.903.050 |
| Spain Letras Del Tesoro 0% 12/06/2020 | 4.757.549 | 4.756.462 |

Il Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) riflette gli acquisti complessivi di un titolo superiori all'uno percento del valore totale degli acquisti per l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno percento del valore totale delle cessioni per l'esercizio. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Tutti gli acquisti e le vendite sono stati indicati nel caso in cui meno di 20 acquisti e vendite durante l'esercizio soddisfano i criteri di cui sopra.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

| | Costo EUR | Proventi EUR |
|--|----------------------|-------------------------|
| Aib Group 30/05/2031 | 11.118.618 | - |
| Aib Group Perpetual | - | 502.418 |
| Algebris Financial Credit Fund Classe M ad accumulazione | 40.394.795 | - |
| Banco Bilbao Vizcaya Arg (Series GMTN) 15/07/2031 | 13.274.943 | - |
| Banco De Sabadell VAR 12/12/2028 | - | 1.107.042 |
| Banco Santander 2,749% 03/12/2030 | 8.385.744 | - |
| Banco Santander VAR Perpetual (DSE) | - | 2.108.750 |
| Bank of America VAR 31/03/2029 | - | 882.061 |
| Barclays 20/06/2030 | 7.800.289 | - |
| Barclays 22/11/2030 | 13.709.619 | - |
| Barclays Bank 4,75% Perpetual | - | 982.698 |
| Bnp Paribas 13/01/2031 | 5.599.055 | - |
| Bnp Paribas 12/08/2035 | 8.415.129 | - |
| Caixabank VAR 17/04/2030 | 14.737.330 | - |
| Charles Schwab (Series G) (REG) VAR Perpetual | - | 479.877 |
| Citigroup (Series R) Perpetual | - | 175.658 |
| Citigroup (Series W) Perpetual | 6.587.887 | - |
| Citigroup 25/08/2036 | 7.026.461 | - |
| Commerzbank Ag 12/05/2030 | 7.687.769 | - |
| Credit Agricole Assrnces 2% 17/07/2030 | 7.163.033 | - |
| Credit Suisse Group 09/06/2028 | 18.271.770 | - |
| Credit Suisse Group VAR 02/04/2026 | - | 1.596.663 |
| Danske Bank 2,25% 14/01/2028 | 17.022.818 | - |
| Danske Bank 21/06/2029 | 5.371.199 | - |
| Deutsche Bank 18/09/2031 | 5.133.121 | - |
| Deutsche Bank Ag 19/11/2030 | 4.982.700 | - |
| Hsbc Holdings 18/08/2031 | 10.220.392 | - |
| Intesa Sanpaolo 2,5% 15/01/2030 | 14.761.132 | - |
| Intesa Sanpaolo SPA 5,148% 10/06/2030 | 7.464.546 | - |
| Jp Morgan Chase & Co VAR 13/05/2031 | - | 935.108 |
| Royal Bank of Scotland Group 14/08/2030 | 16.459.771 | - |
| Royal Bank Scotland Group (REG) 6,125% 15/12/2022 | - | 1.433.849 |
| Santander Issuances (Series DIP) 3,25% 04/04/2026 | 6.649.161 | - |
| Santander UK Group Holdings 4,75% 15/09/2025 | - | 1.878.134 |
| Societe Generale 08/07/2035 | 4.380.976 | - |
| Unicredit 19/06/2032 | 8.354.763 | - |
| Unicredit SPA 15/01/2032 | 5.460.902 | 200.760 |
| UniCredit SPA 30/06/2035 | 16.825.554 | - |
| Unione Di Banche Italian 12/07/2029 | - | 772.742 |

Il Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) riflette gli acquisti complessivi di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale degli acquisti per l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per il periodo. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Tutti gli acquisti e le vendite sono stati indicati nel caso in cui meno di 20 acquisti e vendite durante l'esercizio soddisfano i criteri di cui sopra.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Algebris UCITS Funds Plc (la "Società") è una società di investimento a capitale variabile di diritto irlandese, costituita come fondo multicomparto con responsabilità separata tra i comparti ai sensi del Companies Act 2014 e del Regolamento della Central Bank (Supervision and Enforcement Act 2013 (Sezione 48(1)) (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2015 (il "Regolamento UCITS della Central Bank").

COMUNICAZIONE IMPORTANTE PER GLI INVESTITORI IN GERMANIA

L'agente per le informazioni in Germania è ACOLIN Europe GmbH, con sede legale in Reichenaustrasse 11a-c, D-78467 Costanza, Germania.

I documenti di base della Società e dei comparti, quali il prospetto informativo (in lingua inglese) e i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (in tedesco) possono essere richiesti gratuitamente presso la sede legale dell'agente per le informazioni in Germania.

COMUNICAZIONE IMPORTANTE PER GLI INVESTITORI IN SVIZZERA

- 1) Il paese di origine del fondo è l'Irlanda.
- 2) Il rappresentante è ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurigo.
- 3) L'agente per i pagamenti è Bank Vontobel Ltd., Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurigo.
- 4) Il prospetto, i documenti contenenti le informazioni chiave 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 presso la sede legale del rappresentante in Svizzera.
- 5) In relazione alle quote offerte in e dalla Svizzera, il luogo di adempimento e il foro sono quelli dove è collocata la sede legale del rappresentante.
- 6) 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 (già SFAMA).

TOTAL EXPENSE RATIO

Total Expense Ratio per il periodo 01/01/2020 - 31/12/2020:

| Comparto | Classe di Azioni | TER |
|--------------------------------|-------------------------|------------|
| Algebris Financial Credit Fund | CHF Classe C | 1,11% |
| | CHF Classe I | 1,16% |
| | CHF Classe Id | 0,77% |
| | CHF Classe R | 1,74% |
| | CHF Classe Rd | 1,74% |
| | CHF Classe W | 1,61% |
| | CHF Classe Wd | 1,61% |
| | CHF Classe Z | 0,90% |
| | EUR Classe C | 1,11% |
| | EUR Classe Cd | 1,11% |
| | EUR Classe I | 1,15% |
| | EUR Classe Id | 1,09% |
| | EUR Classe R | 1,77% |
| | EUR Classe Rd | 1,75% |
| | EUR Classe W | 1,61% |
| | EUR Classe Wd | 1,61% |
| | EUR Classe XXLd | 0,61% |
| | EUR Classe Z | 0,90% |
| | EUR Classe Zd | 0,90% |
| | GBP Classe C | 1,11% |
| GBP Classe Cd | 1,11% | |

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Total Expense Ratio (segue)

| Comparto | Classe di Azioni | TER |
|--------------------------------|-------------------------|------------|
| Algebris Financial Credit Fund | GBP Classe I | 1,14% |
| | GBP Classe Id | 1,11% |
| | GBP Classe R | 1,84% |
| | GBP Classe Rd | 1,78% |
| | GBP Classe W | 1,61% |
| | GBP Classe Wd | 1,61% |
| | GBP Classe Z | 0,90% |
| | GBP Classe Zd | 0,90% |
| | HKD Classe I | 1,25% |
| | HKD Classe R | 1,90% |
| | JPY Classe I | 1,11% |
| | SGD Classe I | 1,25% |
| | SGD Classe Id | 1,24% |
| | SGD Classe R | 1,82% |
| | SGD Classe Rd | 1,95% |
| | SGD Classe W | 1,61% |
| | SGD Classe Wd | 1,61% |
| | USD Classe 12D | 0,96% |
| | USD Classe A | 1,46% |
| | USD Classe C | 1,11% |
| | USD Classe Cd | 1,11% |
| | USD Classe I | 1,48% |
| | USD Classe Id | 1,21% |
| | USD Classe R | 1,93% |
| | USD Classe Rd | 1,91% |
| | USD Classe W | 1,61% |
| | USD Classe Wd | 1,61% |
| | USD Classe XXL | 0,61% |
| | USD Classe Z | 0,90% |
| | USD Classe Zd | 0,90% |

| Comparto | Classe di Azioni | TER |
|--------------------------------|-------------------------|------------|
| Algebris Financial Income Fund | CHF Classe B | 0,71% |
| | CHF Classe I | 1,11% |
| | CHF Classe Id | 1,11% |
| | CHF Classe R | 2,01% |
| | CHF Classe Rd | 2,01% |
| | EUR Classe B | 0,71% |
| | EUR Classe Bd | 0,71% |
| | EUR Classe I | 1,11% |
| | EUR Classe Id | 1,11% |
| | EUR Classe R | 2,01% |
| | EUR Classe Rd | 2,01% |
| | GBP Classe Bd | 0,71% |

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Total Expense Ratio (segue)

| Comparto | Classe di Azioni | TER* |
|--------------------------------|-------------------------|-------------|
| Algebris Financial Income Fund | GBP Classe I | 1,11% |
| | GBP Classe Id | 1,11% |
| | GBP Classe R | 2,01% |
| | GBP Classe Rd | 2,01% |
| | HKD Classe I | 1,11% |
| | HKD Classe R | 2,01% |
| | JPY Classe I | 1,11% |
| | SGD Classe I | 1,11% |
| | SGD Classe Id | 1,11% |
| | SGD Classe R | 2,01% |
| | SGD Classe Rd | 2,01% |
| | USD Classe A | 1,86% |
| | USD Classe Bd | 0,71% |
| | USD Classe I | 1,11% |
| | USD Classe Id | 1,11% |
| | USD Classe R | 2,01% |
| | USD Classe Rd | 2,01% |

| Comparto | Classe di Azioni | TER |
|--------------------------|-------------------------|------------|
| Algebris Allocation Fund | CHF Classe R | 2,10% |
| | EUR Classe B | 1,00% |
| | EUR Classe I | 1,30% |
| | EUR Classe R | 2,10% |
| | JPY Classe B | 1,00% |
| | USD Classe R | 2,10% |

| Comparto | Classe di Azioni | TER* |
|--------------------------------|-------------------------|-------------|
| Algebris Financial Equity Fund | CHF Classe B | 1,47% |
| | CHF Classe R | 2,47% |
| | EUR Classe B | 1,47% |
| | EUR Classe Bm | 1,47% |
| | EUR Classe I | 1,72% |
| | EUR Classe R | 2,47% |
| | EUR Classe Rm | 2,47% |
| | GBP Classe B | 1,47% |
| | GBP Classe I | 1,72% |
| | JPY Classe B | 1,47% |
| | USD Classe B | 1,47% |
| | USD Classe Bm | 1,47% |
| | USD Classe I | 1,72% |

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Total Expense Ratio (segue)

| Comparto | Classe di Azioni | TER |
|--|-------------------------|------------|
| Algebris Global Credit Opportunities Fund* | CHF Classe B | 1,70% |
| | CHF Classe Bd | 0,98% |
| | CHF Classe I | 1,13% |
| | CHF Classe R | 2,19% |
| | EUR Classe B | 1,66% |
| | EUR Classe Bd | 1,65% |
| | EUR Classe I | 2,01% |
| | EUR Classe Id | 2,07% |
| | EUR Classe R | 2,65% |
| | EUR Classe Rd | 2,70% |
| | GBP Classe B | 1,71% |
| | GBP Classe I | 2,11% |
| | GBP Classe Id | 2,08% |
| | GBP Classe R | 2,65% |
| | JPY Classe I | 2,12% |
| | USD Classe B | 1,78% |
| | USD Classe I | 2,21% |
| USD Classe R | 2,82% | |

| Comparto | Classe di Azioni | TER |
|--------------------------|-------------------------|------------|
| Algebris Core Italy Fund | EUR Classe EB | 0,91% |
| | EUR Classe I | 0,91% |
| | EUR Classe R | 1,43% |
| | JPY Classe I | 0,91% |
| | USD Classe I | 0,91% |

| Comparto | Classe di Azioni | TER |
|---------------------------------|-------------------------|------------|
| Algebris Quant Arbitrage Fund** | EUR Classe EB | 0,86% |
| | EUR Classe I | 1,11% |
| | EUR Classe R | 1,86% |
| | GBP Classe EB | 0,86% |
| | JPY Classe I | 1,11% |
| | USD Classe EB | 0,86% |
| | USD Classe I | 1,11% |

* Già Algebris Macro Credit Fund.

**Il portafoglio investimenti del Comparto è stato liquidato in contanti il 19 marzo 2020 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 5 maggio 2020.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Total Expense Ratio (segue)

| Comparto | Classe di Azioni | TER* |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------|
| Algebris IG Financial Credit Fund | CHF Classe B | 0,56% |
| | CHF Classe Bd | 0,56% |
| | CHF Classe I | 0,68% |
| | CHF Classe R | 1,20% |
| | EUR Classe B | 0,56% |
| | EUR Classe Bd | 0,56% |
| | EUR Classe I | 0,68% |
| | EUR Classe Id | 0,66% |
| | EUR Classe R | 1,20% |
| | EUR Classe Rd | 1,20% |
| | EUR Classe W | 1,06% |
| | GBP Classe B | 0,56% |
| | GBP Classe I | 0,68% |
| | GBP Classe Id | 0,66% |
| | GBP Classe R | 1,20% |
| | HDK Classe B | 0,56% |
| | HDK Classe I | 0,68% |
| | HDK Classe R | 1,20% |
| | JPY Classe B | 0,56% |
| | JPY Classe I | 0,68% |
| | JPY Classe R | 1,20% |
| | SGD Classe B | 0,56% |
| | SGD Classe I | 0,68% |
| | SGD Classe R | 1,20% |
| | USD Classe B | 0,56% |
| | USD Classe Bd | 0,56% |
| | USD Classe I | 0,68% |
| | USD Classe R | 1,20% |
| | USD Classe Rd | 1,20% |
| | USD Classe W | 1,06% |
| USD Classe Wd | 1,06% | |

* Al 31 dicembre 2020 non sono state pagate commissioni di performance.

**Il portafoglio investimenti del Comparto è stato liquidato in contanti il 19 marzo 2020 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 5 maggio 2020.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli

Un'operazione di finanziamento tramite titoli ("SFT") è definita dall'articolo 3 (11) del Securities Financing Transaction Regulation ("SFTR") come:

- un'operazione con patto di riacquisto o con patto di riacquisto inverso;
- la concessione o assunzione di titoli o merci in prestito;
- un'operazione di buy-sell back o di sell-buy back;
- un finanziamento con margini.

Al 31 dicembre 2020, i Comparti erano impegnati in un tipo di SFT: Total Return Swap.

Algebris Financial Income Fund

L'importo di titoli e merci in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (esclusi le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti) era pari allo 0% al 31 Dicembre 2020.

Dati globali

| | Importo assoluto EUR | % Attivo netto |
|-------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Total Return Swap | 1.652.294 | 0,64 |
| Totale | <u>1.652.294</u> | <u>0,64</u> |

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 31 dicembre 2020:

| Controparte | Swap EUR |
|--------------------|---------------------|
| HSBC Bank Plc | <u>1.652.294</u> |
| Totale | <u>1.652.294</u> |

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

Dati complessivi delle transazioni

| Controparte | Tipo di SFT | Scadenza garanzia (SFT/Total Return Swap) | Valore di Mercato (EUR) | MTM (EUR) | Paese di costituzione della controparte (non collaterale) | Regolamento e compensazioni |
|--------------------|--------------------|--|--------------------------------|------------------|--|------------------------------------|
| HSBC Bank Plc | Total Return Swap | Oltre un anno | | 1.652.294 | Regno Unito | Bilaterale |

La Società non segrega il collaterale liquido ricevuto e pertanto non vi è alcuna segregazione dei rendimenti sul reinvestimento di collaterale liquido per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

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

Custodia

| Depositaria | Collaterale in custodia EUR |
|--------------------|------------------------------------|
| HSBC Bank Plc | 14.241.992 |
| Totale | 14.241.992 |

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

Dati su costi e rendimenti degli swap

La tabella a seguire illustra il costo e il rendimento degli swap ripartito tra Fondo, Gestore degli investimenti e terzi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020. 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 | 116.939 | - | - |
| Totale | 116.939 | - | - |

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Financial Equity Fund

L'importo di titoli e merci in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (esclusi le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti) era pari allo 0% al 31 Dicembre 2020.

Dati globali

**Importo assoluto
EUR**

% Attivo netto

| | | |
|-------------------|----------------|-------------|
| Total Return Swap | 636.885 | 1,33 |
| Totale | 636.885 | 1,33 |

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 31 dicembre 2020:

| Controparte | Swap EUR |
|--------------------|---------------------|
| HSBC Bank Plc | 636.885 |
| Totale | 636.885 |

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 compensazio ne |
|--------------------|----------------------|--|--|------------------|--|---|
| HSBC Bank Plc | Total Return Swap | Oltre un anno | | 636.885 | Regno Unito | Bilaterale |

La Società non segrega il collaterale liquido ricevuto e pertanto non vi è alcuna segregazione dei rendimenti sul reinvestimento di collaterale liquido per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

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

Custodia

| Depositaria | Collaterale in custodia EUR |
|--------------------|--|
| HSBC Bank Plc | 4.893.822 |
| Totale | 4.893.822 |

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

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)

Dati su costi e rendimenti degli swap

La tabella a seguire illustra il costo e il rendimento degli swap ripartito tra Fondo, Gestore degli investimenti e terzi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020. 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 | 25.676 | - | - |
| Totale | 25.676 | - | - |

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

L'importo di titoli e merci in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (esclusi le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti) era pari allo 0% al 31 Dicembre 2020.

Dati globali

| | Importo assoluto EUR | % Attivo netto |
|-------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Total Return Swap | 1.290.539 | 0,23 |
| Totale | 1.290.539 | 0,23 |

* Già Algebris Macro Credit Fund.

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap e i Contratti con patto di riacquisto al 31 dicembre 2020:

| Controparte | Swap EUR |
|--------------------------|---------------------|
| HSBC Bank Plc | 593.397 |
| BNP Paribas S.A. | 445.288 |
| JP Morgan Securities Plc | 251.854 |
| Totale | 1.290.539 |

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund* (segue)

Dati complessivi delle transazioni

| Controparte | Tipo di SFT | Scadenza garanzia (SFT/Total Return Swap) | Valore di Mercato (EUR) | MTM (EUR) | Paese di costituzione della controparte (non collaterale) | Regolamento e compensazione |
|--------------------------|--------------------|--|--------------------------------|------------------|--|------------------------------------|
| HSBC Bank Plc | Total Return Swap | Oltre un anno | - | 593.397 | Regno Unito | Bilaterale |
| BNP Paribas S.A. | Total Return Swap | Oltre un anno | - | 445.288 | Regno Unito | Bilaterale |
| JP Morgan Securities Plc | Total Return Swap | Da tre mesi a un anno | - | 251.854 | Regno Unito | Bilaterale |

La Società non segrega il collaterale liquido ricevuto e pertanto non vi è alcuna segregazione dei rendimenti sul reinvestimento di collaterale liquido per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

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

Custodia

| Depositaria | Collaterale in custodia EUR |
|--------------------------|------------------------------------|
| HSBC Bank Plc | 2.183.258 |
| BNP Paribas S.A. | 854.597 |
| JP Morgan Securities Plc | 313.137 |
| Totale | 3.350.992 |

L'incidenza del collaterale sui conti collettivi è pari al 35%. L'incidenza del collaterale sui conti separati è pari al 65%.

* Già Algebris Macro Credit Fund.

Dati su costi e rendimenti degli swap e dei contratti con patto di riacquisto

La tabella a seguire illustra il costo e il rendimento degli swap ripartito tra Fondo, Gestore degli investimenti e terzi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

| | Fondo EUR | Gestore EUR | Terzi EUR |
|-----------------------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Contratti con patto di riacquisto | 2.294 | - | - |
| Total Return Swap | 72.242 | - | - |
| Totale | 74.536 | - | - |

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Financial Credit Fund

Algebris Financial Credit Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Algebris Allocation Fund

Algebris Allocation Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Algebris Core Italy Fund

Algebris Core Italy Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Algebris IG Financial Credit Fund

Algebris IG Financial Credit Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

UCITS V – Informativa sulla Politica per le remunerazioni (non certificata)

Algebris UCITS Funds Plc (la "Società") ha implementato una politica per le remunerazioni in ottemperanza alla Direttiva 2014/91/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 23 luglio 2014, che hanno modificato la direttiva 2009/65/CE concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM), per quanto riguarda le funzioni di depositario, le politiche retributive e le sanzioni (la "Direttiva UCITS V").

Detta politica per le remunerazioni è stata adottata dal Consiglio di Amministrazione nella sua funzione di supervisione e che sarà responsabile per (i) la revisione dei principi generali della politica per le remunerazioni su base annuale e per (ii) assicurare che l'implementazione di detta politica sia soggetta a revisione su base annuale. Ogni revisione della politica per le remunerazioni richiede la sua approvazione.

La Società è una società di investimento autogestita senza dipendenti, ad esclusione del Consiglio di Amministrazione. La politica per le remunerazioni si concentra sui requisiti per la remunerazione fissati dalla Direttiva UCITS V così come applicabili alla Società. La Società assicura che siano sottoscritti debiti accordi contrattuali con le entità a cui è delegata la gestione degli investimenti per garantire che le regole per la remunerazione di cui nella succitata direttiva non siano contravvenute da tali delegati o che tali delegati siano soggetti a requisiti normativi in materia di remunerazione parimenti efficaci di quelli applicabili ai sensi in base alle ESMA Guidelines on Sound Remuneration Policies ai sensi della Direttiva UCITS ESMA 2016/575 (le "Linee guida ESMA"). Gli accordi contrattuali si riferiscono ai pagamenti in favore del personale identificato dei delegati a titolo di remunerazione per la prestazione di attività di gestione degli investimenti per conto della Società.

I membri non esecutivi del Consiglio di Amministrazione ricevono un onorario fisso e nessun compenso legato ai risultati per evitare ogni potenziale conflitto di interessi. L'onorario di base di un membro non esecutivo è fissato a un livello in linea con il mercato e che riflette le qualifiche e il contributo richiesto alla luce della strategia commerciale della Società, degli obiettivi e dei valori degli azionisti, nella misura delle responsabilità del Consiglio e del numero di riunioni del consiglio. Con riferimento agli onorari ai membri non esecutivi non sono dovuti contributi previdenziali. I consiglieri esecutivi non percepiscono alcun onorario.

I Soggetti Incaricati (KB Associates) non ricevono singolarmente alcun compenso dalla Società. I servizi dei Soggetti Incaricati sono forniti alla Società sulla base della lettera di intenti sottoscritta tra Clifton Fund Consulting Limited che opera come KB Associates ("KBA") e la Società con cui i Soggetti Incaricati sono destinati alla Società su base part-time.

Tenendo conto dell'entità della Società, della sua natura organizzativa interna, dell'ambito e della complessità delle sue attività, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di non dar corso al requisito di costituzione di un comitato per le remunerazioni. Il Consiglio ritiene che tale posizione sia conciliabile con il profilo di rischio, la propensione al rischio e la strategia della Società e dei suoi Comparti.

In aggiunta, poiché la Società non paga alcuna remunerazione variabile ai propri Consiglieri, la "regola sul payout" definita nella Direttiva UCITS V non è applicabile alla Società e non è richiesta una valutazione sulla possibile esclusione della stessa.

La remunerazione totale dell'intero personale del Gestore degli investimenti nel periodo è stata di Euro 21,8 milioni suddivisa in Euro 8,2 milioni di remunerazione fissa e Euro 13,6 milioni di remunerazione variabile. I beneficiari dei pagamenti sono stati 74. L'importo complessivo della remunerazione dell'alta dirigenza (inclusi gli esecutivi) e del personale del Gestore degli investimenti il cui operato ha un effetto significativo sul profilo di rischio della Società nell'esercizio in esame è stato pari a Euro 3 milioni e Euro 10,1 milioni rispettivamente. L'allocazione o scomposizione dei dati della remunerazione totale con riferimento alla Società non è presente né prontamente disponibile.