

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

RELAZIONE SEMESTRALE E BILANCIO SINTETICO NON CERTIFICATO

PER IL PERIODO DAL 1° GENNAIO 2023 AL 30 GIUGNO 2023

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Indice

Gestione e amministrazione	2-3
Relazione del Gestore degli investimenti	4-11
Stato patrimoniale non certificato	12-15
Conto economico complessivo non certificato	16-23
Variazioni attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (non certificato)	24-27
Rendiconto finanziario non certificato	28-31
Nota integrativa al bilancio non certificato	32-74
Prospetto degli investimenti non certificato	75-116
Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)	117-127
Altre informazioni aggiuntive	128-138

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Gestione e amministrazione

Sede legale	33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 D02 XK09 Irlanda
Amministratori*	Alexander Lasagna Carl O'Sullivan** Desmond Quigley**
Gestore	Algebris Investments (Ireland) Limited 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 D02 XK09 Irlanda
Gestore degli investimenti, Distributore e Promoter***	Algebris (UK) Limited 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	BNP Paribas S.A., Dublin Branch Termini 3 Arkle Road Sandyford Dublin 18 D18 T627 Irlanda
Agente amministrativo, Conservatore del registro e Agente incaricato dei trasferimenti	BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited Termini 3 Arkle Road Sandyford Dublin 18 D18 T627 Irlanda

* Tutti i consiglieri sono non esecutivi

** Consigliere indipendente

*** Algebris (UK) Limited è stata nominata Distributore e Promoter per tutti i comparti e Gestore degli Investimenti per tutti i comparti, ad eccezione di Algebris Core Italy Fund, Algebris Sustainable World Fund e Algebris Sustainable Bond Fund

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Gestione e amministrazione (segue)

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

Il nuovo anno è iniziato sull'onda del successo, trainato da una serie di nuove emissioni sia nel settore finanziario sia in quello corporate. In questo contesto, a gennaio, il primario europeo ha superato di poco i 102 miliardi di euro, al di sopra dei volumi complessivi di gennaio e febbraio 2022. Dopo un eccezionale inizio d'anno, febbraio è stato caratterizzato da un periodo di ritracciamento: infatti, i nuovi dati economici hanno riportato a galla i timori circa il perdurare dell'inflazione che, a sua volta, richiederebbe continui rialzi dei tassi da parte delle banche centrali.

Marzo 2023 segna la fine di un trimestre difficile per l'intero settore finanziario che assiste all'emergere di rischi innescati dal rapido ritmo dei rialzi dei tassi delle banche centrali. L'apice è rappresentato dal crollo della Silicon Valley Bank (SVB), vittima di una fuga selvaggia di depositi dopo non essere riuscita a concludere un'emissione di titoli al fine di attenuare una perdita di 2 miliardi di dollari causata dalla cessione di titoli per 21 miliardi di dollari costituiti prevalentemente da titoli del Tesoro statunitense. Il crollo della SVB ha portato alla luce le debolezze del settore bancario regionale statunitense dovute, in parte, alle modifiche normative apportate qualche anno prima.

In Europa, Credit Suisse è stata ceduta a UBS a causa dei continui problemi di liquidità. Nell'ambito della cessione sono stati interamente cancellati 16 miliardi di dollari di AT1. La calma sui mercati finanziari obbligazionari e azionari europei è ritornata ad aprile. La pubblicazione dei risultati del primo trimestre del 2023 ha ulteriormente placato il sentimento di nervosismo con le banche europee che hanno superato le stime registrando rendimenti record e mostrando bilanci solidi. Tra gli aspetti positivi figura la gestione dei continui deflussi di depositi, inferiori al 2%.

Maggio si è rivelato un mese piuttosto movimentato, caratterizzato da diversi sviluppi importanti negli Stati Uniti. Il mese è iniziato con nuovi timori per le banche regionali statunitensi e ha raggiunto l'apice con l'acquisizione di First Republic Bank da parte di JP Morgan, seguita poi dalla cessione degli asset di PacWest, un'altra banca regionale statunitense. Entrambi gli eventi hanno contribuito a creare un clima di fiducia nel mercato finanziario statunitense.

Per quanto riguarda le operazioni primarie, nella prima metà del 2023 l'emissione di capitale attraverso T2 e AT1 ha superato di circa il 50% i dati relativi al primo semestre del 2022. In relazione agli AT1, giugno è stato caratterizzato dalle prime due operazioni successive alla cessione di CS a marzo. In particolare, un piccolo emittente ha superato di oltre 10 volte la sottoscrizione confermando che il mercato è aperto a nuove operazioni quando i prezzi sono adeguati. Anche BBVA è ricorsa al mercato al fine di rifinanziare il prossimo call di AT1 previsto a settembre con Algebris che ha preso parte a questa nuova operazione.

Nel primo semestre del 2023 il maggior contributo positivo dell'intero stack di capitale è rappresentato dalle obbligazioni senior europee. Gli AT1 hanno risentito degli eventi che hanno colpito Credit Suisse a marzo quando la FINMA ha imposto la cessione dell'intera banca a UBS per un corrispettivo pari a 3 miliardi di dollari in azioni. La decisione di non offrire ai detentori di AT1 alcuna compensazione, a differenza degli azionisti che partecipano ai futuri rialzi, ha generato una notevole incertezza per la classe di attivi. Tuttavia, nel secondo trimestre abbiamo assistito a un ritorno alla calma e alla performance positiva degli AT1, che hanno chiuso giugno con spread medi pari a circa 650 pb (contro circa 750 pb a fine marzo e circa 570 pb a fine 2022). I principali attori della performance annuale sono stati UniCredit, Intesa Sanpaolo e Standard Chartered, mentre i principali detrattori sono rappresentati da Barclays e Lloyds Bank.

Per la seconda metà del 2023 rimaniamo positivi circa le prospettive del Fondo. Infatti i fondamentali delle banche per i nostri titoli si confermano solidi e i rendimenti si mantengono a livelli interessanti rispetto al mercato del credito nel suo complesso, mentre la duration è inferiore. In termini settoriali l'atteggiamento aggressivo delle banche centrali relativamente ai tassi continua a sostenere la tesi fondamentale del settore. A livello di allocazione, gli spread (e i rendimenti) più elevati degli strumenti di capitale, in particolare gli AT1, uniti a piani di emissione più contenuti rispetto ai titoli senior, fanno sì che, secondo una base corretta per il coefficiente beta, questi rimangano la nostra scelta privilegiata nell'ambito della struttura patrimoniale.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

Il nuovo anno è iniziato sull'onda del successo, trainato da una serie di nuove emissioni sia nel settore finanziario sia in quello corporate. Negli Stati Uniti il proseguimento della disinflazione ha portato a un sostanziale irrigidimento dei titoli di Stato decennali e degli spread creditizi.

Febbraio è stato caratterizzato da un rallentamento preceduto da un inizio d'anno solido. La volatilità dei tassi di interesse si è confermata un punto debole, con i nuovi dati economici che hanno riportato a galla i timori circa il perdurare dell'inflazione che, a sua volta, richiederebbe rialzi continui dei tassi da parte delle banche centrali. Anche i titoli finanziari globali hanno fatto un passo indietro, con un aumento della dispersione: le banche europee hanno proseguito la loro salita, mentre quelle statunitensi registrano una discesa. Tuttavia, i titoli finanziari globali hanno continuato a sovraperformare i mercati più ampi.

Marzo segna la fine di un primo trimestre difficile per il mercato finanziario globale con la Silicon Valley Bank (SVB) vittima del ritmo dei rialzi dei tassi delle banche centrali. Nel frattempo, in Europa, le difficoltà che da anni affliggono Credit Suisse sono culminate in un fine settimana epocale durante il quale UBS ha rilevato il tormentato istituto di credito in una delle più grandi operazioni di fusione e acquisizione bancaria della storia.

Dopo i minimi toccati a seguito di questi eventi idiosincratici, ad aprile è tornata la calma nel settore finanziario con l'attenzione che si è nuovamente spostata sui fondamentali in vista della pubblicazione degli utili del primo trimestre. Il potenziale rallentamento dell'inflazione è stato rimandato in parte da diversi dati macroeconomici globali che si sono rivelati superiori alle aspettative.

Le banche europee hanno concluso il loro periodo di reporting a maggio confermando le tendenze positive osservate nel mese precedente. Fatta eccezione per Credit Suisse, lo stock di depositi si è confermato stabile in tutta Europa, con alcuni leggeri spostamenti dai conti correnti ai conti a termine, determinati principalmente dalle imprese. Dopo un mese di aprile estremamente contenuto, l'emissione primaria ha naturalmente ripreso vigore con la fine del blackout period, ritornando al suo run-rate mensile di 40 miliardi di euro.

Giugno segna azioni di rating più positive per il settore. Infatti, le agenzie hanno continuato a recuperare e a riconoscere i miglioramenti dei fondamentali in corso sia per i primari istituti sia per gli operatori di secondo livello. Il rating di DB da parte di un'agenzia è salito ad A-, Sabadell ha ottenuto un outlook positivo, entrambe le principali banche irlandesi hanno ricevuto un upgrade e le banche austriache potrebbero presto beneficiare di un maggiore sostegno statale.

A giugno le emissioni sono proseguite a un ritmo sostenuto. Come previsto sulla base delle scadenze TLTRO, il capitale primario si riferisce principalmente a finanziamenti senior e garantiti, pari a circa l'85% del totale da inizio anno. Tuttavia, occorre sottolineare che nel primo semestre del 2023 l'emissione di capitale attraverso T2 e AT1 è stata superiore di circa il 50% rispetto al primo semestre del 2022.

A giugno 2023 l'esposizione alle classi di attivi di Algebris Financial Income Fund era pari al 58% nel credito e al 36% nell'azionario, con un posizionamento conservativo determinato dal perdurare dell'incertezza macroeconomica.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

Il Fondo ha iniziato l'anno con contributi positivi significativi da parte delle sue posizioni nel sottoinsieme statunitense "bank tech" del settore della tecnologia finanziaria. Queste società, che forniscono software e servizi tecnologici al settore bancario, hanno registrato un'impennata dei ricavi per questa categoria. Infatti, le banche locali e le cooperative di credito necessitano di investimenti significativi in soluzioni digitali per mantenersi al passo con l'evoluzione della domanda e le preferenze dei clienti e competere con le banche più grandi e questa tendenza si è rivelata vantaggiosa per le nostre partecipazioni.

Nonostante l'ottimo inizio d'anno le azioni finanziarie globali hanno fatto un passo indietro a febbraio. La dispersione dei risultati è stata relativamente ampia, con le banche europee in rialzo e le banche statunitensi a grande capitalizzazione in calo.

Marzo si è rivelato un mese storico per il settore finanziario globale. Il fallimento di due grandi banche negli Stati Uniti ha innescato timori diffusi per la stabilità dei finanziamenti del sistema bancario statunitense. Gli investitori hanno "prima sparato e poi si sono interrogati", innescando un'enorme caduta del BKX. Nel frattempo, in Europa, le difficoltà che da anni affliggono Credit Suisse sono culminate in un fine settimana epocale durante il quale UBS ha rilevato il tormentato istituto di credito in una delle più grandi operazioni di fusione e acquisizione bancaria della storia.

Anche al di fuori del settore bancario si è assistito a ingenti danni collaterali: in particolare, gli assicuratori del ramo vita sono stati letteralmente svenduti malgrado una base di finanziamento altamente stabile, portafogli ipotecari conservativi e nessuna esposizione a un regime normativo più ostico. Tuttavia, siamo comunque riusciti a identificare delle opportunità tra le macerie del disastro SVB. Siamo entrati in questo evento con una posizione di cassa estremamente significativa e abbiamo utilizzato più della metà della nostra liquidità prima della fine del mese.

Dopo il breve ma intenso shock di marzo speravamo in un mese di relativa calma che avrebbe consentito agli investitori di riorganizzare le idee in attesa dei risultati del primo trimestre. Aprile, in particolare in Europa, è stato effettivamente caratterizzato da un periodo di calma. L'autorità di regolamentazione competente ha approvato nuovi riacquisti di azioni, all'inizio della stagione si è assistito ad upgrade discreti e pressoché universali degli utili nonché a una modesta ripresa del corso delle azioni del settore bancario, con l'obiettivo di lasciarsi definitivamente alle spalle gli eventi di marzo.

A maggio i titoli finanziari globali hanno continuato a ricercare un punto d'appoggio dopo gli eventi che hanno caratterizzato marzo, con un calo di quasi il 4% per il settore. Il settore delle banche regionali statunitensi è rimasto al centro dell'attenzione, con i titoli in forte ribasso nei primi quattro giorni del mese, recuperando nelle quattro settimane successive quando i timori per la liquidità si sono dissipati e i forti sconti sulle valutazioni hanno iniziato a suscitare l'interesse di acquirenti fondamentali.

A giugno i titoli finanziari globali sono risaliti con le banche giapponesi ed europee in testa. Di contro, le banche statunitensi hanno recuperato parte delle perdite post-SVB. La volatilità del settore e la dispersione al suo interno hanno continuato a generare opportunità di guadagno significative. La dispersione dei risultati tra le varie aree si è rivelata fondamentale quest'anno: le banche giapponesi hanno registrato un +16% a giugno, mentre quelle statunitensi sono scese del 19% nello stesso periodo. Anche la selezione dei titoli è stata importante: in Europa, nel corso dell'anno, i primi cinque titoli bancari hanno sovraperformato i cinque titoli in fondo alla graduatoria del 56%, in Giappone del 51% e negli Stati Uniti del 50%.

Dopo una prima metà dell'anno particolarmente volatile, continuiamo a considerare le banche europee come il settore più interessante in termini di rischio/rendimento, con una tendenza rialzista sul rendimento del capitale, sul miglioramento degli utili e sulla valutazione/posizionamento ancora intatta.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

Gennaio è stato un mese intenso per i mercati a reddito fisso. Negli Stati Uniti il proseguimento della disinflazione ha portato a un sostanziale irrigidimento dei titoli di Stato decennali e degli spread creditizi. I mercati primari hanno riaperto i battenti dopo un 2022 fiacco e il dollaro statunitense si è indebolito, determinando una sovraperformance degli asset non statunitensi.

A febbraio i mercati a reddito fisso si sono indeboliti rispetto alla performance particolarmente positiva registrata a gennaio. Questa debolezza è stata trainata dalla volatilità dei tassi d'interesse. Infatti, i solidi dati economici negli Stati Uniti e la rigidità dell'inflazione in Europa hanno innescato una nuova valutazione dei tassi d'interesse. Il mercato ha fissato i tagli per il 2023 e gli spread creditizi hanno retto meglio. Ne è derivata dunque una sovraperformance dei segmenti di mercato ad alto rendimento. La nostra strategia ha confermato un profilo di duration conservativo a febbraio e ha ridotto l'esposizione al credito a fine gennaio, conservando quindi la maggior parte dei proventi del 2023 nonostante il re-pricing. Il Fondo si conferma lungo sul credito ma con una convinzione ridotta a causa delle strette introdotte. Ci siamo riorientati sui crediti a più alto rendimento e abbiamo ridotto l'esposizione complessiva lunga sul credito al fine di tutelarci da una situazione in cui la volatilità dei tassi si ripercuote sui mercati del credito.

L'andamento del credito finanziario a marzo ha risentito delle turbolenze che hanno interessato gli Stati Uniti (fallimento della Silicon Valley Bank), nonché l'Europa (cessione di Credit Suisse a UBS). Riteniamo che lo stress sul settore bancario non si tradurrà in una crisi sistemica e, pertanto, abbiamo sfruttato i picchi degli spread creditizi come un'opportunità per incrementare la nostra esposizione a un costo ridotto.

Ad aprile i mercati hanno recuperato buona parte delle perdite registrate a marzo e le valutazioni del credito hanno iniziato ad inasprirsi. Nella riunione di inizio maggio la Fed ha chiaramente indicato una lunga pausa del suo ciclo di rialzi. Riteniamo improbabile che si verifichino dei tagli nei prossimi 12 mesi. Infatti, l'inflazione di base è ancora ferma al 5,5% negli Stati Uniti e in Europa. Tuttavia, prevediamo che il mercato li assorbirà solo gradualmente, man mano che l'economia rallenta e la disinflazione continua. Di contro, nei mercati emergenti, ci aspettavamo un inizio anticipato dei tagli dato che le banche centrali hanno effettuato i rialzi prima e in misura maggiore rispetto ai mercati sviluppati.

A giugno i mercati hanno completamente eliminato i timori di recessione sorti dopo le tensioni bancarie statunitensi di marzo/aprile e le principali economie sono destinate a una crescita piatta o solo marginale nel 2023. Gli spread ad alto rendimento sono ai massimi da un anno e le valutazioni dei titoli azionari statunitensi sono vicine ai massimi storici. A nostro parere i mercati stanno minimizzando le possibilità di una "paura per la crescita" nei prossimi mesi dell'anno e, pertanto, puntiamo su posizioni lunghe in aree dove le valutazioni sono dislocate rispetto ai fondamentali (piuttosto che sul beta puro) e aggiungiamo duration e protezione al Fondo.

Prevediamo che l'inflazione di fondo scenderà sotto il 4% alla fine del 2023 sia negli Stati Uniti sia in Europa e che i dati globali continueranno a rallentare. In queste condizioni, le banche centrali interromperanno il ciclo di rialzi. Pertanto, il recente ampliamento dei tassi globali ha rappresentato un'opportunità per prolungare la duration del Fondo a 4,1 anni, pari al livello più alto dall'inizio del 2021.

Il Fondo si concentra su obbligazioni con un rendimento dell'8-10% circa e un potenziale di rialzo. A fine giugno il suo yield-to-call misto era pari al 9,3%, con un rating medio di BBB+. Il rendimento medio del portafoglio di liquidità è pari a circa 200 pb in più rispetto agli indici comparabili, evidenziando una selezione del credito incentrata su emittenti sottovalutati rispetto ai fondamentali e con un upside idiosincratice.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

Il primo trimestre del 2023 è stato positivo per il mercato azionario italiano grazie alle aspettative di un'inflazione in costante calo. All'inizio di marzo si è registrato un rallentamento a seguito della crisi che ha colpito la Silicon Valley Bank negli Stati Uniti e Credit Suisse in Europa. Tuttavia, il tempestivo intervento normativo ha scongiurato una possibile crisi sistemica del settore bancario.

Malgrado l'apparente stabilizzazione dell'inflazione, i dati relativi al mercato del lavoro e la buona performance del settore dei servizi hanno consentito alle banche centrali di mantenere una posizione aggressiva. Negli Stati Uniti, la Fed ha deciso di non aumentare i tassi, ma il tono della conferenza stampa ha indotto il mercato a prevedere un rialzo dei tassi di almeno 25 pb a luglio. In Europa, la BCE non sembra essere ancora pronta a considerare la possibilità di sospendere il rialzo dei tassi. L'economia italiana si conferma solida malgrado alcuni segnali di rallentamento registrati dal settore industriale: il PIL del primo trimestre ha chiuso a +1,9% a/a, mentre le stime di mercato prevedono una crescita del PIL di circa l'1% nel 2023.

A livello di attività di portafoglio, nel primo trimestre abbiamo incrementato la nostra esposizione nei confronti del settore della transizione verde (attraverso Aton Green Storage and Energy) e abbiamo partecipato all'IPO di Reway (leader di mercato nella manutenzione e nel rinnovo delle strade in Italia). Inoltre, abbiamo beneficiato delle posizioni del Gruppo Iveco, Anima e Fineco. Nel secondo trimestre abbiamo incrementato la nostra esposizione nei confronti di Unidata e Almawave. Tra le IPO si segnala quella relativa a Recupero Etico Sostenibile, un operatore di gestione dei rifiuti specializzato nel trattamento di rifiuti non pericolosi.

Il mercato italiano resta sottovalutato rispetto al più ampio mercato europeo, in particolare nel segmento relativo alle società di piccole e medie dimensioni. Tuttavia, consideriamo questa inferiorità ingiustificata per le seguenti ragioni: 1) le PMI italiane vantano una struttura finanziaria più solida rispetto al passato (i livelli di indebitamento per il 2023 dovrebbero essere inferiori a 1,5 volte l'EBITDA rispetto a >2x nel 2013); 2) nonostante alcune difficoltà nell'impiego dei fondi, le imprese iniziano a intravedere un impatto più significativo derivante dal Piano nazionale di ripresa e resilienza; 3) non prevediamo un intervento delle banche centrali con ulteriori forti aumenti dei tassi.

La nostra strategia d'investimento si conferma incentrata su un'analisi fondamentale meticolosa che identifica le società con modelli di business affidabili, bilanci solidi e opportunità di crescita sostenibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

Dopo un eccezionale inizio d'anno, gennaio è stato interessato da una serie di nuove emissioni sia nel settore finanziario sia in quello corporate e febbraio è stato caratterizzato da un periodo di ritracciamento: infatti, i nuovi dati economici hanno riportato a galla i timori circa il perdurare dell'inflazione che, a sua volta, richiederebbe continui rialzi dei tassi da parte delle banche centrali.

Marzo segna la fine di un trimestre difficile per l'intero settore finanziario che assiste all'emergere di rischi innescati dal rapido ritmo dei rialzi dei tassi delle banche centrali. L'apice è rappresentato dal crollo della Silicon Valley Bank (SVB), vittima di una fuga selvaggia di depositi dopo non essere riuscita a concludere un'emissione di titoli al fine di attenuare una perdita di 2 miliardi di dollari causata dalla cessione di titoli per 21 miliardi di dollari costituiti prevalentemente da titoli del Tesoro statunitense. Il crollo della SVB ha portato alla luce le debolezze del settore bancario regionale statunitense dovute, in parte, alle modifiche normative apportate qualche anno prima.

In Europa la FINMA ha imposto la cessione di Credit Suisse a UBS per 3 miliardi di dollari in azioni, dopo le vicissitudini a livello di liquidità che l'hanno interessata. Nell'ambito della cessione sono stati interamente cancellati 16 miliardi di dollari di AT1. La calma sui mercati finanziari obbligazionari e azionari europei è ritornata ad aprile. La pubblicazione dei risultati del primo trimestre del 2023 ha ulteriormente placato il sentimento di nervosismo con le banche europee che hanno superato le stime registrando rendimenti record e mostrando bilanci solidi. Tra gli aspetti positivi figura la gestione dei continui deflussi di depositi, inferiori al 2%.

Maggio si è rivelato un mese piuttosto movimentato, caratterizzato da diversi sviluppi importanti negli Stati Uniti. Il mese è iniziato con nuovi timori per le banche regionali statunitensi e ha raggiunto l'apice con l'acquisizione di First Republic Bank da parte di JP Morgan, seguita poi dalla cessione degli asset di PacWest, un'altra banca regionale statunitense. Entrambi gli eventi hanno contribuito a creare un clima di fiducia nel mercato finanziario statunitense.

Mentre le emissioni di marzo e aprile si sono rivelate scarse, a giugno sono invece proseguite a un ritmo sostenuto: con 60 miliardi di euro, giugno è stato il secondo mese più attivo dopo gennaio (95 miliardi di euro). Come previsto sulla base delle scadenze TLTRO, il capitale primario si riferisce principalmente a finanziamenti senior e garantiti, pari a circa l'85% del totale da inizio anno. Tuttavia, occorre sottolineare che nel primo semestre del 2023 l'emissione di capitale attraverso T2 e AT1 è stata superiore di circa il 50% rispetto al primo semestre del 2022.

Nel primo semestre del 2023 la performance di Algebris IG Financial Credit Fund è stata trainata dalle obbligazioni Tier 2 e Senior. I principali attori che hanno contribuito a questa performance sono stati Credit Suisse, UniCredit e Intesa Sanpaolo, mentre i principali detrattori includono PNC Financial Services e Barclays.

Per la seconda metà del 2023 riteniamo che il punto di ingresso sia interessante sia in termini di composizione del portafoglio esistente sia a livello di future opportunità di investimento. Infatti, le banche devono ancora soddisfare i requisiti MREL e rifinanziare i prossimi richiami. In termini settoriali l'atteggiamento aggressivo delle banche centrali relativamente ai tassi continua a sostenere la tesi fondamentale del settore. A livello di allocazione, gli spread (e i rendimenti) più elevati degli strumenti di capitale (comprese le obbligazioni Tier 2), uniti a piani di emissione più contenuti rispetto ai titoli senior, fanno sì che, secondo una base corretta per il coefficiente beta, questi rimangano la nostra scelta privilegiata nell'ambito della struttura patrimoniale.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable World Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

Il mercato azionario globale è stato trainato dal forte rally del Nasdaq (+39%), guidato da cinque titoli nei confronti dei quali il Fondo non ha alcuna esposizione. Il divario di performance tra le grandi e le medie imprese continua ad aumentare. A un livello più dettagliato, si assiste a un aumento dei profit warning da parte delle imprese a causa della riduzione della domanda e del riassorbimento delle scorte. Tra i settori più colpiti figurano quelli della distribuzione chimica, medica, tecnologica e sanitaria.

I tre principali operatori che hanno contribuito alla performance sono stati OnSemi (fornitore di semiconduttori per veicoli elettrici), Quanta Services (appaltatore di infrastrutture negli Stati Uniti) e Clean Harbors (società statunitense di gestione dei rifiuti). Poiché prevediamo una crescita costante, questi emittenti si confermano come posizioni più convincenti nel portafoglio. Nhoa e Agilent hanno registrato le performance più basse del primo semestre. Dopo aver esaminato il caso d'investimento della prima, abbiamo deciso di cedere il titolo e chiudere la nostra posizione.

Alla fine di giugno il portafoglio è diversificato in quarantuno titoli, di cui i primi tre sono Republic Services Inc, Clean Harbors e Quanta Services. La maggior parte delle società in portafoglio vanta una capitalizzazione di mercato superiore a 10 miliardi di euro. L'allocazione geografica rimane incentrata sugli Stati Uniti, che rappresentano circa il 46% del NAV del Fondo, seguiti dall'Europa con circa il 36% e dall'Asia con circa il 4%. Il Fondo mantiene una certa flessibilità con una riserva di liquidità (circa il 15% del patrimonio del Fondo) da utilizzare nel caso in cui emergano opportunità di acquisto interessanti. Infatti, il mercato è ancora volatile e noi continuiamo ad analizzare le imprese alla ricerca di nuove idee più convincenti.

A livello di settori, continuiamo a vedere significative opportunità di investimento a lungo termine in tendenze di lunga durata, quali l'elettrificazione, la politica climatica e il reshoring. Il Fondo investe in otto tematiche ESG che offrono soluzioni sostenibili per superare i vincoli di scarsità, tra cui la maggiore esposizione (37%) è quella nei confronti di "Industria, innovazione e infrastrutture" (SDG 9), seguita da "Energia pulita e accessibile" (SDG 7) (17%).

In termini di strategia, il Fondo vanta un portafoglio concentrato e investe in società in crescita di qualità a lungo termine, con forti vantaggi competitivi, forte potere di determinazione dei prezzi, significative barriere all'ingresso, bilanci solidi e una soddisfacente generazione di free cashflow che sono in grado di reinvestire e, quindi, generare un elevato rendimento del capitale investito.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable Bond Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

Il fondo Algebris Sustainable Bond Fund è stato lanciato il 22 maggio 2023.

A giugno 2023 il portafoglio era già investito per circa il 95% nel credito, in particolare nei confronti di emittenti dell'Europa continentale (Francia, Olanda, Italia e Spagna), del Regno Unito e degli Stati Uniti che operano nei settori finanziario, industriale, delle utility, delle comunicazioni e dei consumi. Si tratta di società di alta qualità, resilienti e con operazioni sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale e allineate con l'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo.

Sin dal lancio, la performance è stata marginalmente positiva dato il breve lasso di tempo. Tuttavia, ci aspettiamo dalle società partecipate risultati costanti e a lungo termine, uniti a rendimenti interessanti rispetto al credito IG più ampio.

Stato patrimoniale non certificato
 al 30 giugno 2023

	Nota	Totale 30 giugno 2023 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 30 giugno 2023 EUR
Attivo						
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4					
- Fondi di investimento*		-	-	-	-	-
- Valori mobiliari		10.835.855.036	8.676.593.960	510.957.382	167.919.455	610.792.860
- Strumenti finanziari derivati		45.873.666	30.310.089	3.474.694	1.431.925	7.506.343
<i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>						
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		811.472.557	652.952.945	32.281.532	42.637.503	52.079.579
Collaterale liquido costituito in pegno		29.553.421	-	16.308.910	4.666.810	8.577.701
Crediti verso broker	2(c)	24.677.107	-	11.128.264	7.182.201	5.317.403
Crediti verso soci	2(e)	42.836.476	37.228.746	808.140	520.034	3.029.603
Crediti per dividendi		773.616	339.581	192.690	131.724	89.570
Sottoscrizioni		33	-	-	33	-
Risconti attivi e altri crediti		124.670.528	101.382.449	3.994.022	4.087	10.336.091
Totale attivo		11.915.712.440	9.498.807.770	579.145.634	224.493.772	697.729.150
Passivo						
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4					
- Strumenti finanziari derivati		36.267.035	21.572.795	2.376.124	911.597	9.871.431
<i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>						
Collaterale liquido ricevuto		8.260.000	7.600.000	-	-	-
Debiti verso broker	2(c)	11.855.885	-	579.276	1.448.568	9.446.473
Debiti verso soci	2(e)	14.967.931	11.364.671	747.118	429.619	682.568
Commissioni di performance	5	119.904	-	-	-	119.904
Commissioni di gestione degli investimenti	5	8.056.225	6.141.294	521.492	171.352	673.742
Corrispettivi per la revisione contabile	5	58.690	43.339	2.071	670	5.160
Oneri di amministrazione	5	486.777	335.809	34.647	17.791	37.546
Commissione della Depositaria	5	201.702	160.341	9.760	3.773	11.209
Onorari dei Consiglieri	5	34.619	4.796	4.796	4.796	4.796
Debiti per contratti con patto di riacquisto		6.204.074	-	-	-	6.204.074
Anticipo sottoscrizioni		376	-	-	-	-
Debiti verso parti correlate		394.799	394.799	-	-	-
Ratei passivi e altri debiti		985.872	552.922	90.622	62.687	106.282
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		87.893.889	48.170.766	4.365.906	3.050.853	27.163.185
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili		11.827.818.551	9.450.637.004	574.779.728	221.442.919	670.565.965

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 60.413.850 sono state eliminate dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale non certificato (segue)

al 30 giugno 2023

	Nota	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Sustainable World Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Sustainable Bond Fund* 30 giugno 2023 EUR
Attivo					
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4				
- Fondi di investimento*		-	60.413.850	-	-
- Valori mobiliari		139.901.554	691.201.535	19.416.358	19.071.932
- Strumenti finanziari derivati		581.003	2.371.358	156.923	41.331
<i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>					
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		2.819.508	24.917.642	2.907.534	876.314
Collaterale liquido costituito in pegno		-	-	-	-
Crediti verso broker	2(c)	893.492	-	155.747	-
Crediti verso soci	2(e)	77.730	1.172.223	-	-
Crediti per dividendi		-	-	20.051	-
Sottoscrizioni		-	-	-	-
Risconti attivi e altri crediti		-	8.616.423	39.044	298.412
Totale attivo		144.273.287	788.693.031	22.695.657	20.287.989
Passivo					
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4				
- Strumenti finanziari derivati		4.622	1.525.254	530	4.682
<i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>					
Collaterale liquido ricevuto		-	660.000	-	-
Debiti verso broker	2(c)	3.821	-	178.573	199.174
Debiti verso soci	2(e)	103.343	1.640.612	-	-
Commissioni di performance	5	-	-	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	5	73.175	474.809	222	139
Corrispettivi per la revisione contabile	5	592	4.309	2.487	62
Oneri di amministrazione	5	13.493	42.404	4.377	710
Commissione della Depositaria	5	2.500	13.638	374	107
Onerari dei Consiglieri	5	4.796	4.796	4.436	1.407
Debiti per contratti con patto di riacquisto		-	-	-	-
Anticipo sottoscrizioni		376	-	-	-
Debiti verso parti correlate		-	-	-	-
Ratei passivi e altri debiti		24.782	66.234	41.157	41.186
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		231.500	4.432.056	232.156	247.467
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili		144.041.787	784.260.975	22.463.501	20.040.522

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 60.413.850 sono state eliminate dal saldo complessivo.

* Lanciato il 22 maggio 2023.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale

al 31 dicembre 2022

	Nota	Totale 31 dicembre 2022 EUR	Algebris Financial Credit Fund 31 dicembre 2022 EUR	Algebris Financial Income Fund 31 dicembre 2022 EUR	Algebris Financial Equity Fund 31 dicembre 2022 EUR
Attivo					
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4				
- Fondi di investimento*		-	-	-	-
- Valori mobiliari		9.590.151.381	7.822.027.897	442.080.960	133.691.477
- Strumenti finanziari derivati		68.813.913	44.797.647	3.028.049	826.986
<i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>					
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		989.826.436	812.811.579	39.144.565	31.004.559
Collaterale liquido costituito in pegno		17.270.799	-	12.579.806	3.476.810
Crediti verso broker	2(c)	1.612.604	-	-	1.246.915
Crediti verso soci	2(e)	136.711.662	119.494.260	5.617.915	767.198
Crediti per dividendi		1.373.018	271.798	657.194	346.366
Sottoscrizioni		33	-	-	33
Risconti attivi e altri crediti		114.201.942	97.546.465	3.389.400	-
Totale attivo		10.919.961.788	8.896.949.646	506.497.889	171.360.344
Passivo					
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,4				
- Strumenti finanziari derivati		28.359.855	21.141.031	2.328.544	1.097.502
<i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>					
Collaterale liquido ricevuto		23.130.000	19.180.000	-	-
Debiti verso broker	2(c)	10.111.128	6.152.840	2.487.490	1.447.799
Debiti verso soci	2(e)	29.429.638	26.295.455	841.045	198.906
Commissioni di performance	5	2.706	-	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	5	7.279.420	5.660.652	456.688	125.263
Corrispettivi per la revisione contabile	5	126.444	100.131	3.993	983
Oneri di amministrazione	5	220.678	150.211	16.376	8.186
Commissione della Depositaria	5	87.580	70.956	4.062	1.377
Onerari dei Consiglieri	5	28.386	4.320	4.320	4.320
Debiti per contratti con patto di riacquisto		6.946.752	-	-	-
Debiti per titoli acquistati		2.445.586	-	-	-
Anticipo sottoscrizioni		77.402.912	77.402.536	-	-
Ratei passivi e altri debiti		3.162.998	2.660.904	154.725	86.827
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		188.734.083	158.819.036	6.297.243	2.971.163
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili		10.731.227.705	8.738.130.610	500.200.646	168.389.181

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 59.582.250 sono state eliminate dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale (segue)

al 31 dicembre 2022

		Algebris Global Credit Opportunities Fund 31 dicembre 2022 EUR	Algebris Core Italy Fund 31 dicembre 2022 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 31 dicembre 2022 EUR	Algebris Sustainable World Fund 31 dicembre 2022** EUR
	Nota				
Attivo					
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>					
	3,4				
- Fondi di investimento*		-	-	59.582.250	-
- Valori mobiliari		491.493.247	134.961.218	549.382.671	16.513.911
- Strumenti finanziari derivati		14.471.210	658.379	4.963.950	67.692
<i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>					
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		48.178.600	4.840.436	50.366.552	3.480.145
Collaterale liquido costituito in pegno		1.214.183	-	-	-
Crediti verso broker	2(c)	-	365.689	-	-
Crediti verso soci	2(e)	2.683.846	1.052.363	7.010.326	85.754
Crediti per dividendi		76.417	-	-	21.243
Sottoscrizioni		-	-	-	-
Risconti attivi e altri crediti		6.676.810	-	6.492.984	96.283
Totale attivo		564.794.313	141.878.085	677.798.733	20.265.028
Passivo					
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>					
	3,4				
- Strumenti finanziari derivati		3.485.350	1.542	292.797	13.089
<i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>					
Collaterale liquido ricevuto		-	-	3.950.000	-
Debiti verso broker	2(c)	22.999	-	-	-
Debiti verso soci	2(e)	755.676	352.266	986.290	-
Commissioni di performance	5	149	2.557	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	5	558.535	70.521	407.703	58
Corrispettivi per la revisione contabile	5	9.019	1.184	8.525	2.609
Oneri di amministrazione	5	17.298	7.460	19.161	1.986
Commissione della Depositaria	5	4.500	1.170	5.431	84
Onerari dei Consiglieri	5	4.320	4.320	4.320	2.466
Debiti per contratti con patto di riacquisto		6.946.752	-	-	-
Debiti per titoli acquistati		2.445.586	-	-	-
Anticipo sottoscrizioni		-	376	-	-
Ratei passivi e altri debiti		102.734	19.057	36.681	102.070
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		11.907.332	460.453	5.710.908	122.362
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili		550.441.395	141.417.632	672.087.825	20.142.666

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 59.582.250 sono state eliminate dal saldo complessivo.

** Lanciato il 19 ottobre 2022.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

	Nota	Totale 30 giugno 2023 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 30 giugno 2023 EUR
Reddito da finanziamento						
Interessi attivi						
- Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		383.211.445	322.859.290	11.933.814	545.952	30.481.978
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		323.407	-	-	-	323.407
Dividendi ricevuti		15.720.602	654.108	5.910.657	5.403.539	548.386
Altri redditi		15.641.386	14.811.520	231.490	23.274	75.054
(Perdita)/utile netta su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico*		(201.825.536)	(220.494.201)	(327.193)	5.551.924	7.764.057
Utile netto/(perdita) su cambi		(497.082)	369.490	(444.372)	(136.795)	(353.877)
Totale reddito da investimento		212.574.222	118.200.207	17.304.396	11.387.894	38.839.005
Spese operative						
Commissioni di performance	5	144.989	-	-	-	144.989
Spese preliminari		14.324	-	-	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	5	47.738.962	36.543.743	3.077.938	1.012.660	3.834.710
Oneri di amministrazione	5	1.311.820	952.244	86.774	38.746	93.426
Onerari dei Consiglieri	5	39.267	5.391	5.391	5.391	5.391
Dividendi versati		124.489	-	-	-	124.253
Commissioni della Depositaria	5	1.009.609	770.332	53.642	29.418	74.202
Onerari dovuti ai revisori	5	92.011	72.586	5.482	2.180	4.290
Costi operativi	5	35.524	23.224	2.079	2.499	2.012
Altre spese		2.807.799	1.945.014	159.340	95.118	254.821
Totale spese operative		53.318.794	40.312.534	3.390.646	1.186.012	4.538.094
Reddito netto da investimento		159.255.428	77.887.673	13.913.750	10.201.882	34.300.911

* L'utile netto su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 831.600 e relativo a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

	Nota	Totale 30 giugno 2023 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 30 giugno 2023 EUR
Oneri finanziari						
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	6	100.623.038	89.067.895	3.286.823	197.757	3.400.263
Interessi passivi						
- Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		39.419.995	23.869.410	1.012.602	8.827	13.290.156
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		1.144.366	-	591.537	423.300	129.529
Totale oneri finanziari		141.187.399	112.937.305	4.890.962	629.884	16.819.948
Utile/(perdita) ante imposte		18.068.029	(35.049.632)	9.022.788	9.571.998	17.480.963
Ritenuta d'acconto su dividendi		1.786.097	196.232	754.999	670.707	121.155
Incremento/(decremento) dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		16.281.932	(35.245.864)	8.267.789	8.901.291	17.359.808

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

	Nota	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Sustainable World Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Sustainable Bond Fund* 30 giugno 2023 EUR
Reddito da finanziamento					
Interessi attivi					
-					
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		83.637	16.925.442	39.435	341.897
-					
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		-	-	-	-
Dividendi ricevuti		2.998.525	58.675	146.712	-
Altri redditi		435	499.564	36	13
(Perdita)/utile netta su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico*		8.659.404	(4.183.136)	2.064.702	(29.493)
Utile netto/(perdita) su cambi		4.564	77.129	(5.179)	(8.042)
Totale reddito da investimento		11.746.565	13.377.674	2.245.706	304.375
Spese operative					
Commissioni di performance	5	-	-	-	-
Spese preliminari		-	6.117	7.142	1.065
Commissioni di gestione degli investimenti	5	461.350	2.807.325	1.055	181
Oneri di amministrazione	5	27.905	108.026	3.989	710
Oneri dei Consiglieri	5	5.391	5.391	5.514	1.407
Dividendi versati		122	-	114	-
Commissioni della Depositaria	5	17.206	61.777	2.925	107
Oneri dovuti ai revisori	5	1.502	5.733	176	62
Costi operativi	5	2.380	1.668	1.317	345
Altre spese		62.494	259.691	26.697	4.624
Totale spese operative		578.350	3.255.728	48.929	8.501
Reddito netto da investimento		11.168.215	10.121.946	2.196.777	295.874

* L'utile netto su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 831.600 e relativo a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

** Lanciato il 22 maggio 2023.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

	Nota	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Sustainable World Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Sustainable Bond Fund* 30 giugno 2023 EUR
Oneri finanziari					
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	6	2.281	4.668.019	-	-
Interessi passivi					
- Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		513	981.685	487	256.315
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		-	-	-	-
Totale oneri finanziari		2.794	5.649.704	487	256.315
Utile/(perdita) ante imposte		11.165.421	4.472.242	2.196.290	39.559
Ritenuta d'acconto su dividendi		19.014	-	23.990	-
Incremento/(decremento) dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		11.146.407	4.472.242	2.172.300	39.559

* Lanciato il 22 maggio 2023.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato per il periodo dal 1° gennaio 2022 al 30 giugno 2022

Note	Totale 30 giugno 2022 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2022 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2022 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2022 EUR
Reddito da finanziamento				
Interessi attivi				
- Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	262.563.114	224.959.480	6.851.454	34.347
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-	-	-
Dividendi ricevuti	12.698.383	426.305	5.547.784	3.868.937
Altri redditi	3.205.086	2.407.642	299.450	778
Perdita netta su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico*	(1.414.786.013)	(1.142.429.650)	(45.733.859)	(15.610.356)
Utile netto/(perdita) su cambi	(574.062)	(924.610)	261.583	(57.948)
Totale reddito da investimento	(1.136.893.492)	(915.560.833)	(32.773.588)	(11.764.242)
Spese operative				
Commissioni di performance	5	4.020	677	-
Spese preliminari		14.203	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	5	45.519.964	34.540.988	2.526.093
Oneri di amministrazione	5	1.213.784	866.101	72.230
Oneri dei Consiglieri	5	33.771	5.391	6.816
Dividendi versati		40.512	-	-
Commissioni della Depositaria	5	925.102	689.874	48.813
Oneri dovuti ai revisori	5	82.736	64.151	2.343
Costi operativi	5	47.373	25.767	7.388
Altre spese		1.062.816	629.717	77.281
Totale spese operative		48.944.281	36.822.666	2.740.964
Perdita netta da investimenti		(1.185.837.773)	(952.383.499)	(35.514.552)

* La perdita netta su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 7935390 e relativa a partecipazioni incrociate è stata eliminata dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2022 al 30 giugno 2022

	Note	Totale 30 giugno 2022 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2022 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2022 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2022 EUR
Oneri finanziari					
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	6	82.325.631	75.747.936	2.332.231	199.091
Interessi passivi					
- Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		21.292.878	11.257.805	1.459.767	149.499
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		161.541	-	95.072	66.469
Totale oneri finanziari		103.780.050	87.005.741	3.887.070	415.059
Perdita ante imposte		(1.289.617.823)	(1.039.389.240)	(39.401.622)	(13.043.130)
Ritenuta d'acconto su dividendi		1.505.748	127.892	807.265	531.589
Decremento attivo netto della gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		(1.291.123.571)	(1.039.517.132)	(40.208.887)	(13.574.719)

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2022 al 30 giugno 2022

	Note	Algebris Global Credit Opportunities Fund 30 giugno 2022 EUR	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2022 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2022 EUR
Reddito da finanziamento				
Interessi attivi				
-				
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		17.975.044	993	12.741.796
-				
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		-	-	-
Dividendi ricevuti		134.209	2.721.148	-
Altri redditi		159.614	896	336.706
Perdita netta su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico*		(51.451.593)	(50.681.511)	(116.814.434)
Utile netto/(perdita) su cambi		302.483	(13.316)	(142.254)
Totale reddito da investimento		(32.880.243)	(47.971.790)	(103.878.186)
Spese operative				
Commissioni di performance	5	2.063	1.280	-
Spese preliminari		-	8.152	6.051
Commissioni di gestione degli investimenti	5	3.962.627	535.503	3.218.581
Oneri di amministrazione	5	95.769	34.369	114.051
Onerari dei Consiglieri	5	5.391	5.391	5.391
Dividendi versati		40.512	-	-
Commissioni della Depositaria	5	70.571	18.191	69.032
Onerari dovuti ai revisori	5	4.550	9.554	-
Costi operativi	5	2.528	2.319	2.816
Altre spese		119.001	52.740	130.389
Totale spese operative		4.303.012	667.499	3.546.311
Perdita netta da investimenti		(37.183.255)	(48.639.289)	(107.424.497)

* La perdita netta su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 7935390 e relativa a partecipazioni incrociate è stata eliminata dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2022 al 30 giugno 2022

		Algebris Global Credit Opportunities Fund 30 giugno 2022 EUR	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2022 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2022 EUR
	Note			
Oneri finanziari				
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	6	420.079	447	3.625.847
Interessi passivi				
- Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		7.821.469	27.782	576.556
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		-	-	-
Totale oneri finanziari		8.241.548	28.229	4.202.403
Perdita ante imposte		(45.424.803)	(48.667.518)	(111.626.900)
Ritenuta d'acconto su dividendi		38.367	635	-
Decremento attivo netto della gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		(45.463.170)	(48.668.153)	(111.626.900)

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Prospetto delle variazioni dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (non certificato)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

	Algebris Financial Credit Fund	Algebris Financial Income Fund	Algebris Financial Equity Fund	Algebris Global Credit Opportunities Fund	
Totale 30 giugno 2023 EUR	30 giugno 2023 EUR	30 giugno 2023 EUR	30 giugno 2023 EUR	30 giugno 2023 EUR	
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo*	10.731.227.705	8.738.130.610	500.200.646	168.389.181	550.441.395
Incremento/(decremento) dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili**	16.281.932	(35.245.864)	8.267.789	8.901.291	17.359.808
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	3.399.089.821	2.766.778.190	128.749.981	94.714.369	157.478.334
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse	(2.318.780.907)	(2.019.025.933)	(62.438.688)	(50.561.922)	(54.713.572)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine periodo	11.827.818.551	9.450.637.004	574.779.728	221.442.919	670.565.965

* Le partecipazioni incrociate nell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo, pari a Euro 59.582.250, sono state eliminate dal saldo complessivo.

** L'utile da investimenti pari a Euro 831.600 dovuto a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Prospetto delle variazioni dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (non certificato) (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Sustainable World Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Sustainable Bond Fund* 30 giugno 2023 EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo*	141.417.632	672.087.825	20.142.666	-
Incremento/(decremento) dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili**	11.146.407	4.472.242	2.172.300	39.559
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	17.784.802	213.422.384	160.798	20.000.963
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse	(26.307.053)	(105.721.476)	(12.263)	-
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine periodo	144.041.788	784.260.975	22.463.501	20.040.522

* Le partecipazioni incrociate nell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo, pari a Euro 59.582.250, sono state eliminate dal saldo complessivo.

** L'utile da investimenti pari a Euro 831.600 dovuto a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

*** Lanciato il 22 maggio 2023.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (non certificato)
per il periodo dal 1° gennaio 2022 al 30 giugno 2022

	Totale 30 giugno 2022 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2022 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2022 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2022 EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo*	11.432.129.056	9.142.847.378	352.105.030	138.167.676
Decremento attivo netto della gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili**	(1.291.123.571)	(1.039.517.132)	(40.208.887)	(13.574.719)
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	1.770.447.496	1.280.619.665	215.080.750	75.453.774
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse	(2.334.962.725)	(1.767.315.101)	(74.915.542)	(36.560.924)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine periodo	9.576.490.256	7.616.634.810	452.061.351	163.485.807

* Le partecipazioni incrociate nell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo, pari a Euro 61.964.640, sono state eliminate dal saldo complessivo.

** La perdita da investimenti pari a Euro 7.935.390 dovuta a partecipazioni incrociate è stata eliminata dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Prospetto delle variazioni dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (non certificato) (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2022 al 30 giugno 2022

	Algebris Global Credit Opportunities Fund 30 giugno 2022 EUR	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2022 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2022 EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo	734.232.411	223.112.036	911.564.555
Diminuzione attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(45.463.170)	(48.668.153)	(111.626.900)
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	42.262.385	39.402.654	117.628.268
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse	(204.031.723)	(61.040.487)	(191.098.948)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine periodo	526.999.903	152.806.050	726.466.975

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario non certificato

per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

	Totale 30 giugno 2023 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 30 giugno 2023 EUR
Flussi di cassa dalla gestione operativa					
Diminuzione attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	116.904.970	53.822.031	11.554.612	9.099.048	20.760.071
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(64.044.163.685)	(1.992.822.542)	(20.018.445.457)	(5.115.669.590)	(21.497.714.244)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	62.555.450.257	935.399.091	19.935.806.299	5.080.268.175	21.403.635.707
Utili realizzati e non realizzati	192.955.204	211.623.869	327.193	(5.551.924)	(7.764.057)
(Incremento)/decremento interessi attivi	(2.709.414)	(3.798.883)	(588.258)	-	4.055.830
Decremento/(incremento) dividendi da ricevere	599.402	(67.783)	464.504	214.642	(13.153)
Decremento/(incremento) di altri crediti	(7.759.172)	(37.101)	(16.364)	(4.087)	(7.715.111)
(Decremento)/incremento altri debiti	(4.152.687)	(1.408.673)	23.224	34.113	(2.926.180)
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa	(1.192.875.125)	(797.289.991)	(70.874.247)	(31.609.623)	(87.681.137)
Flussi di cassa da attività di finanziamento					
Incassi da sottoscrizioni	3.475.144.720	2.771.641.168	133.559.755	94.961.533	157.132.578
Pagamento rimborsi	(2.333.242.613)	(2.033.956.716)	(62.532.614)	(50.331.209)	(54.786.681)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(100.623.038)	(89.067.895)	(3.286.823)	(197.757)	(3.400.263)
Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento	1.041.279.069	648.616.557	67.740.318	44.432.567	98.945.634
(Decremento)/incremento netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(151.596.056)	(148.673.434)	(3.133.929)	12.822.944	11.264.497
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	983.967.235	793.631.579	51.724.371	34.481.369	49.392.783
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	832.371.179	644.958.145	48.590.442	47.304.313	60.657.280
Informazioni supplementari sui flussi di cassa					
Interessi attivi	374.160.909	319.060.200	11.345.556	545.952	28.196.893
Interessi passivi	40.564.361	23.869.410	1.604.139	432.127	13.419.685
Dividendi ricevuti	14.422.493	408.750	5.538.120	4.915.108	400.132
Dividendi versati	124.489	-	-	-	124.253

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Sustainable World Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Sustainable Bond Fund* 30 giugno 2023 EUR
Flussi di cassa dalla gestione operativa				
Diminuzione attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	11.148.688	9.140.261	2.172.300	39.559
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(200.418.867)	(14.740.349.506)	(368.615.397)	(50.545.833)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	203.694.409	14.597.340.955	367.698.688	31.606.933
Utili realizzati e non realizzati	(8.659.404)	4.183.136	(2.064.702)	29.493
(Incremento)/decremento interessi attivi	-	(2.128.664)	-	(249.439)
Decremento/(incremento) dividendi da ricevere	-	-	1.192	-
Decremento/(incremento) di altri crediti	-	5.225	57.239	(48.973)
(Decremento)/incremento altri debiti	13.069	124.369	(56.220)	43.611
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa	5.777.895	(131.684.224)	(806.900)	(19.124.649)
Flussi di cassa da attività di finanziamento				
Incassi da sottoscrizioni	18.759.434	219.260.487	246.552	20.000.963
Pagamento rimborsi	(26.555.976)	(105.067.154)	(12.263)	-
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(2.281)	(4.668.019)	-	-
Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento	(7.798.823)	109.525.314	234.289	20.000.963
(Decremento)/incremento netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(2.020.928)	(22.158.910)	(572.611)	876.314
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	4.840.436	46.416.552	3.480.145	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	2.819.508	24.257.642	2.907.534	876.314
Informazioni supplementari sui flussi di cassa				
Interessi attivi	83.637	14.796.778	39.435	92.458
Interessi passivi	513	981.685	487	256.315
Dividendi ricevuti	2.979.511	58.675	122.197	-
Dividenti versati	122	-	114	-

* Lanciato il 22 maggio 2023

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario non certificato

per il periodo dal 1° gennaio 2022 al 30 giugno 2022

	Totale 30 giugno 2022 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2022 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2022 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2022 EUR
Flussi di cassa dalla gestione operativa				
Diminuzione attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(1.208.797.940)	(963.769.196)	(37.876.656)	(13.375.628)
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(4.144.114.137)	(2.075.060.208)	(401.575.330)	(241.063.071)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	3.204.855.875	1.455.369.529	216.759.334	226.138.373
Utili realizzati e non realizzati	1.424.146.164	1.151.789.801	45.733.859	15.610.356
(Incremento)/decremento interessi attivi	(11.628.022)	(10.896.009)	(1.324.107)	-
Decremento/(incremento) dividendi da ricevere	815.538	199.423	399.303	246.296
(Incremento)/decremento altri crediti	(3.011.295)	(90.056)	(7.390)	25.485
(Decremento)/incremento altri debiti	(76.610.302)	(69.662.315)	97.351	(6.988)
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa	(814.344.119)	(512.119.031)	(177.793.636)	(12.425.177)
Flussi di cassa da attività di finanziamento				
Incassi da sottoscrizioni	1.826.725.186	1.268.451.577	214.452.293	75.435.228
Pagamento rimborsi	(2.352.141.428)	(1.776.505.999)	(75.950.067)	(44.305.599)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(82.325.631)	(75.747.936)	(2.332.231)	(199.091)
Liquidità netta (utilizzata)/generata da attività di finanziamento	(607.741.873)	(583.802.358)	136.169.995	30.930.538
(Decremento)/incremento netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.422.085.992)	(1.095.921.389)	(41.623.641)	18.505.361
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	2.120.654.349	1.589.300.824	108.337.104	29.919.400
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	698.568.357	493.379.435	66.713.463	48.424.761
Informazioni supplementari sui flussi di cassa				
Interessi attivi	248.620.720	214.003.877	5.527.347	34.347
Interessi passivi	(21.345.642)	(11.198.212)	(1.554.839)	(215.968)
Dividendi ricevuti	12.077.145	497.836	5.177.242	3.608.253
Dividendi versati	(40.512)	-	-	-

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2022 al 30 giugno 2022

	Algebris Global Credit Opportunities Fund 30 giugno 2022 EUR	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2022 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2022 EUR
Flussi di cassa dalla gestione operativa			
Diminuzione attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(45.043.091)	(48.667.706)	(108.001.053)
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(1.044.820.364)	(155.027.739)	(156.667.395)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	1.043.085.902	174.696.868	88.805.869
Utili realizzati e non realizzati	51.451.593	50.681.511	116.814.434
(Incremento)/decremento interessi attivi	1.123.350	-	(531.256)
Decremento/(incremento) dividendi da ricevere	(29.484)	-	-
Decremento/(incremento) di altri crediti	(2.954.601)	9.237	6.030
(Decremento)/incremento altri debiti	(5.624.394)	(1.279.003)	(134.953)
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa	(2.811.089)	20.413.168	(59.708.324)
Flussi di cassa da attività di finanziamento			
Incassi da sottoscrizioni	42.095.731	39.998.508	116.391.819
Pagamento rimborsi	(203.664.181)	(61.109.690)	(190.605.892)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(420.079)	(447)	(3.625.847)
Liquidità netta (utilizzata)/generata da attività di finanziamento	(161.988.529)	(21.111.629)	(77.839.920)
(Decremento)/incremento netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(164.799.618)	(698.461)	(137.548.244)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	230.814.502	12.309.818	149.972.701
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	66.014.884	11.611.357	12.424.457
Informazioni supplementari sui flussi di cassa			
Interessi attivi	16.843.616	993	12.210.540
Interessi passivi	(7.772.285)	(27.782)	(576.556)
Dividendi ricevuti	73.301	2.720.513	-
Dividendi versati	(40.512)	-	-

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato

per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

1. Disposizioni generali

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

Al 30 giugno 2023, i Comparti della Società sono i seguenti:

Algebris Financial Credit Fund
Algebris Financial Income Fund
Algebris Financial Equity Fund
Algebris Global Credit Opportunities Fund
Algebris Core Italy Fund
Algebris IG Financial Credit Fund
Algebris Sustainable World Fund
Algebris Sustainable Bond Fund¹

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

Algebris Investment (Ireland) Limited è il Gestore di Algebris UCITS Funds Plc. Algebris (UK) Limited è stata nominata Gestore degli investimenti (per tutti i Comparti tranne che per Algebris Core Italy Fund, Algebris Sustainable World Fund e Algebris Sustainable Bond Fund), nonché Distributore e Promoter.

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

2. Principali politiche contabili

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

(a) Principi generali di redazione

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

Il bilancio semestrale abbreviato non contiene tutte le informazioni e le dichiarazioni richieste per il bilancio annuale completo e deve essere letto unitamente al bilancio della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, che è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS").

I principi contabili e i metodi di calcolo adottati dalla Società nel bilancio abbreviato sono analoghi a quelli applicati dalla Società nel proprio bilancio annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

2. Principali politiche contabili (segue)

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

Strumenti finanziari derivati

Contratti di cambio a termine

Un contratto di cambio a termine include un obbligo di acquistare o vendere una specifica valuta a una data futura, al prezzo indicato alla sottoscrizione del contratto. I contratti di cambio a termine sono valutati con riferimento al prezzo a termine a cui il un nuovo contratto di cambio a termine della medesima entità e con la medesima scadenza potrebbe essere sottoscritto alla data di valutazione. L'utile o perdita non realizzato su contratti di cambio a termine aperti è calcolato come differenza tra il tasso a contratto e il prezzo a termine ed è rilevato nello Stato patrimoniale 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.

Future

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

Opzioni

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

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

Swap

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

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

2. Principali politiche contabili (segue)

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

Strumenti finanziari derivati (segue)

Warrant su azioni

I warrant sono iscritti come attività o passività al rispettivo fair value nello Stato patrimoniale, 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.

(c) Importi da/verso broker

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

(d) Regime fiscale

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

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

(e) Importi dovuti ai o dai soci

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

(f) Distribuzioni

Ai Consiglieri è consentito dichiarare distribuzioni per qualunque Comparto e classe di azioni. Le distribuzioni possono non essere pagabili per tutti i Comparti e le classi di azioni. L'attuale politica di distribuzione di ciascun Comparto è contenuta nel Supplemento corrispondente. Per tutte le classi di azioni che non sono a distribuzione, l'utile e le plusvalenze del Comparto saranno reinvestiti in conformità con gli obiettivi e le politiche di investimento del Comparto stesso. Eventuali modifiche della politica di distribuzione di un Comparto saranno contenute in un prospetto aggiornato o in un supplemento e comunicate in anticipo agli azionisti.

(g) Eliminazione delle partecipazioni incrociate

Algebris IG Financial Credit Fund, Comparto della Società, detiene partecipazioni in azioni di Classe M ad accumulazione di Algebris Financial Credit Fund, Comparto della Società.

Ai fini del calcolo dell'attivo netto e del risultato della Società, le partecipazioni incrociate vengono eliminate affinché il valore totale rifletta unicamente le attività e le passività esterne della Società nel complesso.

Tale eliminazione, tesa a valutare il risultato complessivo e l'attivo netto della Società non ha alcun effetto sul risultato e sull'attivo netto di qualsivoglia Comparto.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

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

	Totale 30 giugno 2023 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 30 giugno 2023 EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico					
Fondi di investimento*	60.413.850	-	-	-	-
Valori mobiliari					
- Titoli azionari	515.616.310	-	176.727.063	167.919.455	11.674.501
- Titoli obbligazionari	10.320.238.726	8.676.593.960	334.230.319	-	599.118.359
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	2.402.641	-	213.042	178.691	2.010.908
- Warrant su azioni	580.499	-	-	-	-
- Contratti di cambio a termine	40.487.558	30.310.089	3.082.046	1.251.584	3.273.723
- Future	1.214.116	-	-	-	1.214.116
- Opzioni	780.751	-	179.606	1.650	599.495
- Swap	408.101	-	-	-	408.101
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	10.942.142.552	8.706.904.049	514.432.076	169.351.380	618.299.203
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico					
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	(5.373.920)	-	(787.866)	(601.611)	(3.984.443)
- Contratti di cambio a termine	(25.429.007)	(21.572.795)	(1.475.448)	(309.986)	(535.690)
- Future	(1.725.417)	-	(112.810)	-	(1.612.607)
- Opzioni	(161.789)	-	-	-	(161.789)
- Swap	(3.576.902)	-	-	-	(3.576.902)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(36.267.035)	(21.572.795)	(2.376.124)	(911.597)	(9.871.431)

* Le partecipazioni incrociate in Fondi di Investimento, pari a Euro 60.413.850, sono state eliminate dal saldo complessivo.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

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

	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Sustainable World Fund 30 giugno 2023 EUR	Algebris Sustainable Bond Fund1 30 giugno 2023 EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
Fondi di investimento*	-	60.413.850	-	-
Valori mobiliari				
- Titoli azionari	139.878.933	-	19.416.358	-
- Titoli obbligazionari	22.621	691.201.535	-	19.071.932
Derivati finanziari				
- Contratti per differenza	-	-	-	-
- Warrant su azioni	580.499	-	-	-
- Contratti di cambio a termine	504	2.371.358	156.923	41.331
- Future	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-
- Swap	-	-	-	-
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	140.482.557	753.986.743	19.573.281	19.113.263
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
Derivati finanziari				
- Contratti per differenza	-	-	-	-
- Contratti di cambio a termine	(4.622)	(1.525.254)	(530)	(4.682)
- Future	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-
- Swap	-	-	-	-
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(4.622)	(1.525.254)	(530)	(4.682)

* Le partecipazioni incrociate in Fondi di Investimento, pari a Euro 60.413.850, sono state eliminate dal saldo complessivo.

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

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

	Totale 31 dicembre 2022 EUR	Algebris Financial Credit Fund 31 dicembre 2022 EUR	Algebris Financial Income Fund 31 dicembre 2022 EUR	Algebris Financial Equity Fund 31 dicembre 2022 EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
Fondi di investimento*	59.582.250	-	-	-
Valori mobiliari				
- Titoli azionari	451.172.630	-	155.252.886	124.717.037
- Titoli obbligazionari	9.138.978.751	7.822.027.897	286.828.074	8.974.440
Derivati finanziari				
- Contratti per differenza	4.922.403	-	-	-
- Warrant su azioni	1.052.152	-	336.711	57.062
- Contratti di cambio a termine	55.724.166	44.797.647	2.691.338	765.253
- Future	4.703.620	-	-	-
- Opzioni	1.001.658	-	-	4.671
- Swap	1.409.914	-	-	-
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	9.718.547.544	7.866.825.544	445.109.009	134.518.463
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
Derivati finanziari				
- Contratti per differenza	(3.775.474)	-	(1.063.072)	(565.138)
- Contratti di cambio a termine	(23.397.812)	(21.141.031)	(1.265.472)	(532.364)
- Future	(2.643)	-	-	-
- Opzioni	(239.595)	-	-	-
- Swap	(944.331)	-	-	-
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(28.359.855)	(21.141.031)	(2.328.544)	(1.097.502)

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 59.582.250 sono state eliminate dal saldo complessivo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

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

	Algebris Global Credit Opportunities Fund 31 dicembre 2022 EUR	Algebris Core Italy Fund 31 dicembre 2022 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 31 dicembre 2022 EUR	Algebris Sustainable World Fund1 31 dicembre 2022 EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
Fondi di investimento*	-	-	59.582.250	-
Valori mobiliari				
- Titoli azionari	19.663.982	131.946.787	3.078.027	16.513.911
- Titoli obbligazionari	471.829.265	3.014.431	546.304.644	-
Derivati finanziari				
- Contratti per differenza	4.922.404	-	-	-
- Warrant su azioni	-	658.379	-	-
- Contratti di cambio a termine	2.438.286	-	4.963.950	67.692
- Future	4.703.619	-	-	-
- Opzioni	996.987	-	-	-
- Swap	1.409.914	-	-	-
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	505.964.457	135.619.597	613.928.871	16.581.603
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
Derivati finanziari				
- Contratti per differenza	(2.147.264)	-	-	-
- Contratti di cambio a termine	(151.517)	(1.542)	(292.797)	(13.089)
- Future	(2.643)	-	-	-
- Opzioni	(239.595)	-	-	-
- Swap	(944.331)	-	-	-
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(3.485.350)	(1.542)	(292.797)	(13.089)

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 59.582.250 sono state eliminate dal saldo complessivo.

¹ Lanciato il 19 ottobre 2022

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

4. Valutazione al *fair value*

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

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

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

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 30 giugno 2023:

Algebris Financial Credit Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	-	-	-	-
- Titoli obbligazionari	-	8.676.593.960	-	8.676.593.960
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	30.310.089	-	30.310.089
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	8.706.904.049	-	8.706.904.049
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(21.572.795)	-	(21.572.795)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(21.572.795)	-	(21.572.795)

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

4. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 30 giugno 2023:

Algebris Financial Income Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	176.727.064	-	-	176.727.064
- Titoli obbligazionari	1.355.998	332.874.320	-	334.230.318
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	213.042	-	213.042
- Contratti di cambio a termine	-	3.082.046	-	3.082.046
- Opzioni	-	179.606	-	179.606
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	178.083.062	336.349.014	-	514.432.076
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(787.866)	-	(787.866)
- Contratti di cambio a termine	-	(1.475.448)	-	(1.475.448)
- Future	(112.810)	-	-	(112.810)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(112.810)	(2.263.314)	-	(2.376.124)

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

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 30 giugno 2023:

Algebris Financial Equity Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	167.919.455	-	-	167.919.455
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	178.691	-	178.691
- Contratti di cambio a termine	-	1.251.584	-	1.251.584
- Opzioni	-	1.650	-	1.650
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	167.919.455	1.431.925	-	169.351.380
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(601.611)	-	(601.611)
- Contratti di cambio a termine	-	(309.986)	-	(309.986)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(911.597)	-	(911.597)

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso del periodo. Nel corso del periodo era presente un investimento di Livello 3 con un valore pari a zero.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

4. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 30 giugno 2023:

Algebris Global Credit Opportunities Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	11.674.501	-	-	11.674.501
- Titoli obbligazionari	2.109.663	596.334.105	674.591	599.118.359
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	2.010.908	-	2.010.908
- Contratti di cambio a termine	-	3.273.723	-	3.273.723
- Future	1.214.116	-	-	1.214.116
- Opzioni	-	599.495	-	599.495
- Swap	-	408.101	-	408.101
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	14.998.280	602.626.332	674.591	618.299.203
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(3.984.443)	-	(3.984.443)
- Contratti di cambio a termine	-	(535.690)	-	(535.690)
- Future	(1.612.607)	-	-	(1.612.607)
- Opzioni	-	(161.789)	-	(161.789)
- Swap	-	(3.576.902)	-	(3.576.902)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(1.612.607)	(8.258.824)	-	(9.871.431)

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso del periodo. Erano presenti dodici investimenti di Livello 3 nel corso del periodo con un valore di mercato unitario pari a Euro 674.591.

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 30 giugno 2023.

	Titoli obbligazionari EUR
Saldo al 1° gennaio 2023	666.941
Acquisti	-
Vendite	-
Totale perdita iscritta nel Conto economico complessivo	7.650
Trasferimenti al Livello 3	-
Saldo al 30 giugno 2023	674.591

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

4. Valutazione al fair value (segue)

La tabella a seguire illustra le informazioni sugli input significativi non osservabili utilizzati al 30 giugno 2023 per valutare gli strumenti finanziari classificati a Livello 3 nella gerarchia del fair value.

Descrizione	Fair value al 30 giugno 2023	Tecnica di valutazione	Input significativi non osservabili	Gamma di stime (media ponderata) per input non osservabili	Sensibilità alla variazione degli input significativi non osservabili
Reddito fisso - Banco Popular Tier 2	356.400	Media quotazioni broker scontata per il rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	80% - 100%	Il fair value stimato aumenta se aumenta la recuperabilità
Reddito fisso - Banco Popular AT1	-	Media quotazioni broker scontata per il rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	80% - 100%	Il fair value stimato aumenta se aumenta la recuperabilità
Titoli obbligazionari - CMC	275.892	Flussi di cassa scontati attesi per rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	15% - 25%	Il fair value stimato aumenta se aumenta la recuperabilità
Titolo obbligazionario - Helix 10% 04/19/2026	12.827	Media quotazioni broker scontata per il rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	80% - 100%	Il fair value stimato aumenta se aumenta la recuperabilità
Titoli obbligazionari - Sanchez Energy	29.472	Flussi di cassa scontati attesi per rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	80% - 100%	Il fair value stimato aumenta se aumenta la recuperabilità
Titoli obbligazionari - Obbligazioni di stato RFLB	-	Media quotazioni broker scontata per il rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	0%	Il fair value stimato aumenta se aumenta la recuperabilità
Titolo obbligazionario - Chesapeake Energy Corp	-	Flussi di cassa scontati attesi per rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	0%	Il fair value stimato aumenta se aumenta la recuperabilità
Titolo obbligazionario - Credit Suisse AT1	-	Flussi di cassa scontati attesi per rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	0%	Il fair value stimato aumenta se aumenta la recuperabilità

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 30 giugno 2023:

Algebris Core Italy Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	139.878.933	-	-	139.878.933
- Titoli obbligazionari	-	-	22.621	22.621
- Contratti di cambio a termine	-	504	-	504
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Warrant su azioni	-	580.499	-	580.499
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	139.878.933	581.003	22.621	140.482.557
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(4.622)	-	(4.622)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(4.622)	-	(4.622)

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso del periodo. Nel corso del periodo era presente un investimento di Livello 3 con un valore di mercato di Euro 22.621.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

4. Valutazione al fair value (segue)

Algebris Core Italy Fund	Titoli obbligazionari EUR
Saldo al 1° gennaio 2023	22.621
Acquisti	-
Totale perdita iscritta nel Conto economico complessivo	-
Saldo al 30 giugno 2023	22.621

La tabella a seguire illustra le informazioni sugli input significativi non osservabili utilizzati al 30 giugno 2023 per valutare gli strumenti finanziari classificati a Livello 3 nella gerarchia del fair value.

Descrizione	Fair value al 30 giugno 2023	Tecnica di valutazione	Input significativi non osservabili	Gamma di stime (media ponderata) per input non osservabili	Sensibilità alla variazione degli input significativi non osservabili
CMC 2 12/31/26 Corp – Physical	22.621	Flussi di cassa scontati attesi per rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	15%-25%	Il fair value stimato aumenta se aumenta la recuperabilità

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 30 giugno 2023:

Algebris IG Financial Credit Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Fondi di investimento</i>				
- Fondo comune	60.413.850	-	-	60.413.850
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli obbligazionari	1.299.803	689.901.732	-	691.201.535
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	2.371.358	-	2.371.358
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	61.713.653	692.273.090	-	753.986.743
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(1.525.254)	-	(1.525.254)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(1.525.254)	-	(1.525.254)

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

4. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 30 giugno 2023:

Algebris Sustainable World Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	19.416.358	-	-	19.416.358
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	156.923	-	156.923
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	19.416.358	156.923	-	19.573.281
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(530)	-	(530)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(530)	-	(530)

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

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 30 giugno 2023:

Algebris Sustainable Bond Fund¹	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli obbligazionari	-	19.071.932	-	19.071.932
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	41.331	-	41.331
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	19.113.263	-	19.113.263
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(4.682)	-	(4.682)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(4.682)	-	(4.682)

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

4. Valutazione al fair value (segue)

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

Algebris Financial Credit Fund	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli obbligazionari	-	7.822.027.89	-	7.822.027.897
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	44.797.647	-	44.797.647
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	7.866.825.54	-	7.866.825.544
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(21.141.031)	-	(21.141.031)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(21.141.031)	-	(21.141.031)

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.

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

Algebris Financial Income Fund	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	155.252.886	-	-	155.252.886
- Titoli obbligazionari	-	286.828.074	-	286.828.074
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Warrant su azioni	-	336.711	-	336.711
- Contratti di cambio a termine	-	2.691.338	-	2.691.338
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	155.252.886	289.856.123	-	445.109.009
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(1.063.072)	-	(1.063.072)
- Contratti di cambio a termine	-	(1.265.472)	-	(1.265.472)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(2.328.544)	-	(2.328.544)

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 del periodo con un valore pari a zero.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

4. Valutazione al fair value (segue)

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

Algebris Financial Equity Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	123.181.696	1.535.341	-	124.717.037
- Titoli obbligazionari	8.974.440	-	-	8.974.440
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Warrant su azioni	-	57.062	-	57.062
- Contratti di cambio a termine	-	765.253	-	765.253
- Opzioni	-	4.671	-	4.671
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	132.156.136	2.362.327	-	134.518.463
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(565.138)	-	(565.138)
- Contratti di cambio a termine	-	(532.364)	-	(532.364)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(1.097.502)	-	(1.097.502)

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 non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

4. Valutazione al fair value (segue)

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

Algebris Global Credit Opportunities Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	19.663.982	-	-	19.663.982
- Titoli obbligazionari	-	471.162.324	666.941	471.829.265
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	4.922.403	-	4.922.403
- Contratti di cambio a termine	-	2.438.286	-	2.438.286
- Future	4.703.620	-	-	4.703.620
- Opzioni	-	996.987	-	996.987
- Swap	-	1.409.914	-	1.409.914
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	24.367.602	480.929.914	666.941	505.964.457
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(2.147.264)	-	(2.147.264)
- Contratti di cambio a termine	-	(151.517)	-	(151.517)
- Future	(2.643)	-	-	(2.643)
- Opzioni	-	(239.595)	-	(239.595)
- Swap	-	(944.331)	-	(944.331)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(2.643)	(3.482.707)	-	(3.485.350)

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio. Erano presenti dieci investimenti di Livello 3 nel corso dell'esercizio con un valore di mercato unitario pari a Euro 666.941.

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 31 dicembre 2022.

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

4. Valutazione al fair value (segue)

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

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

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

Algebris Core Italy Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	87.611.233	44.335.554	-	131.946.787
- Titoli obbligazionari	2.991.810	-	22.621	3.014.431
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Warrant su azioni	-	658.379	-	658.379
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	90.603.043	44.993.933	22.621	135.619.597
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(1.542)	-	(1.542)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(1.542)	-	(1.542)

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 non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

4. Valutazione al fair value (segue)

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

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

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

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

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

4. Valutazione al fair value (segue)

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

Algebris Sustainable World Fund1	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	16.211.944	301.967	-	16.513.911
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	67.692	-	67.692
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	16.211.944	369.659	-	16.581.603
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(13.089)	-	(13.089)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(13.089)	-	(13.089)

¹ Lanciato il 19 ottobre 2022

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

Investimenti

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

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

Gli investimenti classificati al Livello 3 hanno input significativi non osservabili, in quanto sono negoziati con scarsa frequenza o non sono negoziati. Al 30 giugno 2023 erano presenti investimenti di Livello 3 del valore di Euro 697.212 (31 dicembre 2022: Euro 689.562).

Strumenti derivati

Gli strumenti derivati possono essere negoziati in borsa o privatamente over-the-counter ("OTC"). I derivati negoziati in borsa, come i contratti futures e i contratti su opzioni, sono di norma classificati al Livello 1 o al Livello 2 della gerarchia del fair value sulla base del fatto che siano o meno ritenuti come negoziati attivamente. I derivati OTC, come i contratti di cambio a termine e i contratti per differenza presentano input che sono generalmente confermati da dati di mercato e sono pertanto classificati al Livello 2.

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

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

5. Commissioni e spese

Commissioni di gestione degli investimenti

Per Algebris Financial Credit Fund, il Gestore e il Gestore degli investimenti riceveranno una commissione di gestione complessiva (la "Commissione di gestione") dalla Società pari allo 0,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto ("NAV") delle Azioni di Classe I e delle Azioni di Classe XXL, allo 0,79% annuo del NAV delle Azioni di Classe Z, all'1,20% annuo del NAV delle Azioni di Classe R, all'1,50% annuo del NAV delle Azioni di Classe W, all'1,00% annuo del NAV delle Azioni di Classe C, all'1,35% annuo del NAV delle Azioni di Classe A e allo 0,85% annuo del NAV delle Azioni di Classe I2D.

Per Algebris Financial Income Fund, al Gestore e al Gestore degli investimenti spetta una commissione di gestione degli investimenti complessiva dalla Società in relazione al Fondo in misura pari allo 0,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe B e di Classe XXL, allo 0,90% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I, all'1,80% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R, all'1,15% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I2 e all'1,65% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe A.

Per Algebris Financial Equity Fund, al Gestore e al Gestore degli investimenti spetta una commissione di gestione degli investimenti complessiva (la "Commissione di gestione") dalla Società in relazione al Fondo in misura pari allo 0,80% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe B, allo 0,80% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I, all'1,80% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R, all'1,45% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I2 e all'1,95% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe A.

Per Algebris Global Credit Opportunities Fund, al Gestore e al Gestore degli investimenti spetterà una Commissione di gestione dalla Società in misura pari allo 0,75% annuo del NAV delle Azioni di Classe B, allo 0,90% annuo del NAV delle Azioni di Classe I, allo 0,6% annuo del NAV delle Azioni di Classe XXL e all'1,50% annuo del NAV delle Azioni di Classe R.

Per Algebris Core Italy Fund, al Gestore spetterà una Commissione di gestione dalla Società in misura pari allo 0,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe EB, allo 0,75% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I e all'1,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R.

Per Algebris IG Financial Credit Fund, al Gestore e al Gestore degli investimenti spetterà una Commissione di gestione dalla Società in misura pari allo 0,40% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe B, allo 0,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I, all'1,00% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R e allo 0,90% del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe W.

Per Algebris Sustainable World Fund, il Gestore avrà diritto a ricevere una commissione di gestione degli investimenti complessiva (la "Commissione di gestione") dalla Società in relazione al Fondo pari allo 0,60% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe B, allo 0,80% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I e all'1,90% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R.

Per Algebris Sustainable Bond Fund, il Gestore avrà diritto a ricevere una commissione di gestione degli investimenti complessiva (la "Commissione di gestione") dalla Società in relazione al Fondo pari allo 0,30% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe B, allo 0,45% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I e all'1,2% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R.

La Commissione di gestione sarà (i) calcolata e maturerà giornalmente e (ii) è calcolata con riferimento al NAV delle corrispondenti Azioni prima della deduzione della Commissione di gestione per quei giorni e della Commissione di performance maturata. La Commissione di gestione normalmente è pagabile posticipatamente entro 14 giorni dalla chiusura del mese in questione.

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

Inoltre, il Gestore e il Gestore degli investimenti avranno diritto a ricevere il rimborso delle ragionevoli spese vive documentate. Ciascun Comparto si assume in misura proporzionale una quota di tali spese. Le commissioni di gestione degli investimenti per il periodo chiuso al 30 giugno 2023 sono state pari a Euro 47.738.962 (30 giugno 2022: Euro 45.519.964) di cui Euro 8.056.225 (31 dicembre 2022: Euro 7.279.420) dovuti a fine periodo.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

5. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance

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

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

"Periodo di performance" indica un anno solare chiuso al 31 dicembre 2023 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 in cui è stata corrisposta la Commissione di performance; e (ii) il Prezzo dell'offerta iniziale delle Azioni ad accumulazione di Classe I e R, rispettivamente.

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

La Commissione di performance, se presente, è calcolata sul NAV per Azione (al netto della deduzione della Commissione di gestione e di tutti gli altri pagamenti e spese ma al lordo della deduzione di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di ogni Periodo di performance (relativamente alle Classi di Azioni I ed R ad accumulazione) e il NAV rettificato (rispetto alle Classi di Azioni a distribuzione I ed R), includendo in ciascun caso, a scanso di equivoci, gli utili e perdite realizzati e non realizzati netti. Pertanto, potrà essere corrisposta una Commissione di performance su utili non realizzati che potrebbero non essere mai realizzati successivamente. Eventuali Commissioni di performance già pagate non saranno rimborsate qualora il NAV per Azione scenda al di sotto dell'High Water Mark o dell'High Water Mark rettificato, secondo i casi, anche nel caso in cui un investitore rimborsi la propria partecipazione. La Commissione di performance maturata si cristallizza a ogni rimborso.

Il calcolo della Commissione di performance verrà controllato dalla Depositaria.

Algebris Financial Credit Fund

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

La Commissione di performance relativa alle Classi a distribuzione I e R è pari al 10% dell'eccedenza del NAV rettificato rispetto all'High Water Mark rettificato.

In relazione alle Azioni di Classe A, Classe C, Classe I2, Classe M, Classe XXL, Classe W e di Classe Z non sarà dovuta alcuna Commissione di performance.

Le Commissioni di performance per il periodo chiuso al 30 giugno 2023 sono state pari a Euro zero (30 giugno 2022: Euro 677) di cui Euro zero (31 dicembre 2022: Euro zero) pagabili a fine periodo.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

5. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance (segue)

Algebris Financial Income Fund

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

Algebris Financial Equity Fund

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

Algebris Global Credit Opportunities Fund

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

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

La Commissione di performance, se presente, è calcolata sul NAV per Azione (al netto della deduzione della Commissione di gestione e di tutti gli altri pagamenti e spese ma al lordo della deduzione di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di ogni Periodo di performance (relativamente alle Classi di Azioni B, I, XXL ed R ad accumulazione) e il NAV rettificato (rispetto alle Classi di Azioni a distribuzione B, I, XXL ed R), includendo in ciascun caso, a scampo di equivoci, gli utili e perdite realizzati e non realizzati netti. Pertanto, potrà essere corrisposta una Commissione di performance su utili non realizzati che potrebbero non essere mai realizzati successivamente.

Eventuali Commissioni di performance già pagate non saranno rimborsate qualora il NAV per Azione scenda al di sotto dell'High Water Mark o dell'High Water Mark rettificato, secondo i casi, anche nel caso in cui un investitore rimborsi la propria partecipazione.

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

Le Commissioni di performance per il periodo chiuso al 30 giugno 2023 sono state pari a Euro 144.989 (30 giugno 2022: Euro 2.063) di cui Euro 119.904 (31 dicembre 2022: Euro 149) pagabili a fine periodo.

Algebris Core Italy Fund

La Commissione di performance è pari al 15% dell'eventuale Excess Return moltiplicato per il NAV rettificato delle relative Azioni di Classe I ed R.

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

La Commissione di performance, se presente, è calcolata sul NAV rettificato al termine di ogni Periodo di performance (relativamente alle Classi di Azioni I ed R) e, a scampo di equivoci, gli utili e perdite realizzati e non realizzati netti. Pertanto, potrà essere corrisposta una Commissione di performance su utili non realizzati che potrebbero non essere mai realizzati successivamente. Eventuali Commissioni di performance già pagate non saranno rimborsate qualora il NAV per Azione rettificato scenda successivamente al di sotto del valore del NAV per Azione rettificato al periodo di cristallizzazione precedente, anche nel caso in cui un investitore rimborsi la propria partecipazione.

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

Le Commissioni di performance per il periodo chiuso al 30 giugno 2023 sono state pari a zero (30 giugno 2022: Euro 1.280) di cui Euro zero (31 dicembre 2022: Euro 2.557) pagabili a fine periodo.

Algebris IG Financial Credit Fund

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

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

5. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance (segue)

Algebris Sustainable World Fund

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

Algebris Sustainable Bond Fund¹

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

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

Oneri di amministrazione

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

Le Commissioni di amministrazione per il periodo chiuso al 30 giugno 2023 sono state pari a Euro 1.311.820 (30 giugno 2022: Euro 1.213.784) di cui Euro 486.777 (31 dicembre 2022: Euro 220.678) pagabili a fine periodo.

Commissioni della Depositaria

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

Le commissioni della Depositaria per il periodo chiuso al 30 giugno 2023 sono state pari a Euro 1.009.609 (30 giugno 2022: euro 925.102) di cui Euro 201.702 (31 dicembre 2022: Euro 87.580) dovuti a fine periodo.

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. Le commissioni della Depositaria per il periodo chiuso al 30 giugno 2023 sono state pari a Euro 39.267 (30 giugno 2022: Euro 33.771) di cui Euro 34.619 (31 dicembre 2022: Euro 28.386) dovuti a fine periodo.

Oneri della società di revisione

Gli onorari dovuti alla società di revisione, KPMG, in relazione al periodo chiuso al 30 giugno 2023, si riferiscono interamente alla revisione del bilancio della Società e alla consulenza fiscale. Gli onorari della società di revisione per il periodo chiuso al 30 giugno 2023 sono stati pari a Euro 92.011 (30 giugno 2022: Euro 82.736) di cui Euro 58.690 (31 dicembre 2022: Euro 126.444) dovuti a fine periodo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

5. 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, incluse tra le altre spese, per il periodo chiuso al 30 giugno 2023 erano pari a Euro 11.791 (30 giugno 2022: Euro 16.084) di cui Euro 11.541 (31 dicembre 2022: EUR 13.423) pagabili e inclusi tra i Ratei passivi e gli altri debiti esigibili a fine periodo.

Costi di transazione

La tabella a seguire presenta una scomposizione dei costi di transazione per il periodo chiuso al 30 giugno 2023 e al 30 giugno 2022.

	30 giugno 2023	30 giugno 2022
	EUR	EUR
Algebris Financial Credit Fund	23.224	25.767
Algebris Financial Income Fund	2.079	7.388
Algebris Financial Equity Fund	2.499	6.555
Algebris Global Credit Opportunities Fund	2.012	2.528
Algebris Core Italy Fund	2.380	2.319
Algebris IG Financial Credit Fund	1.668	2.816
Algebris Sustainable World Fund	1.317	-
Algebris Sustainable Bond Fund1	345	-
Totale	35.524	47.373

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

6. Distribuzioni

Le tabelle seguenti mostrano le distribuzioni ex-date effettuate nel corso del 2023.

Algebris Financial Credit Fund

Classe di Azioni	30 giugno 2023		30 giugno 2022	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
AUD Classe Rd	10-Gen-2023	AUD 1,2525	11-Gen-2022	AUD 1,0727
AUD Classe Wd	10-Gen-2023	AUD 1,2595	-	-
CHF Classe Id	10-Gen-2023	CHF 1,4537	11-Gen-2022	CHF 1,2122
CHF Classe Rd	10-Gen-2023	CHF 1,2712	11-Gen-2022	CHF 1,0894
CHF Classe Wd	10-Gen-2023	CHF 1,2971	11-Gen-2022	CHF 1,1295
EUR Classe Cd	10-Gen-2023	EUR 1,4315	11-Gen-2022	EUR 1,1339
EUR Classe Id	10-Gen-2023	EUR 1,5269	11-Gen-2022	EUR 1,3325
EUR Classe Md	10-Gen-2023	EUR 1,3980	11-Gen-2022	EUR 1,2773
EUR Classe Rd	10-Gen-2023	EUR 1,3285	11-Gen-2022	EUR 1,1769
EUR Classe Wd	10-Gen-2023	EUR 1,3822	11-Gen-2022	EUR 1,2254
EUR Classe XXLd	10-Gen-2023	EUR 1,4192	11-Gen-2022	EUR 1,2208
EUR Classe Zd	10-Gen-2023	EUR 1,2494	11-Gen-2022	EUR 1,0259
GBP Classe Cd	10-Gen-2023	GBP 1,3821	11-Gen-2022	GBP 1,1567
GBP Classe Id	10-Gen-2023	GBP 1,6310	11-Gen-2022	GBP 1,3681
GBP Classe Md	10-Gen-2023	GBP 1,6055	11-Gen-2022	GBP 1,2915
GBP Classe Rd	10-Gen-2023	GBP 1,4181	11-Gen-2022	GBP 1,1420
GBP Classe Wd	10-Gen-2023	GBP 1,3886	11-Gen-2022	GBP 1,1859
GBP Classe Zd	10-Gen-2023	GBP 1,4861	11-Gen-2022	GBP 1,2574
HKD Classe Rd	10-Gen-2023	HKD 1,2785	11-Gen-2022	HKD 0,7986
JPY Classe Rd	10-Gen-2023	JPY 1,3994	-	-
SGD Classe Id	10-Gen-2023	SGD 1,4397	11-Gen-2022	SGD 1,2397
SGD Classe Rd	10-Gen-2023	SGD 1,3887	11-Gen-2022	SGD 1,2180
SGD Classe Wd	10-Gen-2023	SGD 1,3782	11-Gen-2022	SGD 1,2208
USD Classe Cd	10-Gen-2023	USD 1,3567	11-Gen-2022	USD 1,4291
USD Classe I2d	10-Gen-2023	USD 1,3521	-	-
USD Classe Id	10-Gen-2023	USD 1,4641	11-Gen-2022	USD 1,3172
USD Classe Md	10-Gen-2023	USD 1,6731	11-Gen-2022	USD 1,3951
USD Classe Rd	10-Gen-2023	USD 1,4715	11-Gen-2022	USD 1,2678
USD Classe Wd	10-Gen-2023	USD 1,4944	11-Gen-2022	USD 1,2886
USD Classe Zd	10-Gen-2023	USD 1,5846	11-Gen-2022	USD 1,3506
AUD Classe Rd	12-Apr-2023	AUD 1,2755	08-Apr-2022	AUD 1,1042
AUD Classe Wd	12-Apr-2023	AUD 1,0421	08-Apr-2022	-
CHF Classe Id	12-Apr-2023	CHF 1,3633	08-Apr-2022	CHF 1,6200
CHF Classe Rd	12-Apr-2023	CHF 1,2549	08-Apr-2022	CHF 1,1677
CHF Classe Wd	12-Apr-2023	CHF 1,1554	08-Apr-2022	CHF 1,0581
EUR Classe Cd	12-Apr-2023	EUR 0,9356	08-Apr-2022	EUR 1,2588
EUR Classe Id	12-Apr-2023	EUR 1,5881	08-Apr-2022	EUR 1,3609
EUR Classe Md	12-Apr-2023	EUR 1,1651	08-Apr-2022	EUR 1,3147

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

6. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

Classe di Azioni	30 giugno 2023		30 giugno 2022	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Rd	12-Apr-2023	EUR 1,3133	08-Apr-2022	EUR 1,1832
EUR Classe Wd	12-Apr-2023	EUR 1,4155	08-Apr-2022	EUR 1,4460
EUR Classe XXLd	12-Apr-2023	EUR 1,4420	08-Apr-2022	EUR 1,2569
EUR Classe Zd	12-Apr-2023	EUR 0,4600	08-Apr-2022	EUR 1,0580
GBP Classe Cd	12-Apr-2023	GBP 1,3958	08-Apr-2022	GBP 1,2197
GBP Classe Id	12-Apr-2023	GBP 1,5684	08-Apr-2022	GBP 1,3579
GBP Classe Md	12-Apr-2023	GBP 1,3407	08-Apr-2022	GBP 0,4230
GBP Classe Rd	12-Apr-2023	GBP 1,3478	08-Apr-2022	GBP 1,3856
GBP Classe Wd	12-Apr-2023	GBP 1,3795	08-Apr-2022	GBP 1,2750
GBP Classe Zd	12-Apr-2023	GBP 1,5636	08-Apr-2022	GBP 1,3034
HKD Classe Rd	12-Apr-2023	HKD 1,3011	08-Apr-2022	HKD 1,1219
HKD Classe Wd	12-Apr-2023	HKD 0,3741	-	-
JPY Classe Rd	12-Apr-2023	JPY 0,8171	-	-
SGD Classe Id	12-Apr-2023	SGD 1,2989	08-Apr-2022	SGD 1,3798
SGD Classe Rd	12-Apr-2023	SGD 1,0754	08-Apr-2022	SGD 1,3050
SGD Classe Wd	12-Apr-2023	SGD 1,3014	08-Apr-2022	SGD 1,2083
USD Classe Cd	12-Apr-2023	USD 1,3376	08-Apr-2022	USD 1,1747
USD Classe I2d	12-Apr-2023	USD 1,3748	-	-
USD Classe Id	12-Apr-2023	USD 1,3675	08-Apr-2022	USD 1,5391
USD Classe Md	12-Apr-2023	USD 1,7119	08-Apr-2022	USD 1,4403
USD Classe Rd	12-Apr-2023	USD 1,5573	08-Apr-2022	USD 1,3389
USD Classe Wd	12-Apr-2023	USD 1,4114	08-Apr-2022	USD 1,3571
USD Classe Zd	12-Apr-2023	USD 1,6334	08-Apr-2022	USD 1,3608

Algebris Financial Income Fund

Classe di Azioni	30 giugno 2023		30 giugno 2022	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Rd	10-Gen-2023	CHF 0,8725	11-Gen-2022	CHF 0,9507
CHF Classe Id	10-Gen-2023	CHF 1,1246	-	-
EUR Classe Bd	10-Gen-2023	EUR 1,4579	11-Gen-2022	EUR 1,2992
EUR Classe Id	10-Gen-2023	EUR 1,3347	11-Gen-2022	EUR 1,3711
EUR Classe Md	10-Gen-2023	EUR 1,2870	11-Gen-2022	EUR 1,1393
EUR Classe Rd	10-Gen-2023	EUR 1,1808	11-Gen-2022	EUR 1,0144
GBP Classe Bd	10-Gen-2023	GBP 1,5418	11-Gen-2022	GBP 1,3546
GBP Classe Id	10-Gen-2023	GBP 1,3638	11-Gen-2022	GBP 1,1867
GBP Classe Md	10-Gen-2023	GBP 1,1628	-	-
GBP Classe Rd	10-Gen-2023	GBP 1,1296	11-Gen-2022	GBP 1,0049
SGD Classe Id	10-Gen-2023	SGD 1,3615	11-Gen-2022	SGD 1,0562

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

6. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

Classe di Azioni	30 giugno 2023		30 giugno 2022	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
SGD Classe Rd	10-Gen-2023	SGD 1,2139	11-Gen-2022	SGD 1,0051
USD Classe Id	10-Gen-2023	USD 1,5920	11-Gen-2022	USD 1,3611
USD Classe Md	10-Gen-2023	USD 1,7860	11-Gen-2022	USD 1,5379
USD Classe Rd	10-Gen-2023	USD 1,3124	11-Gen-2022	USD 0,9679
CHF Classe Rd	12-Apr-2023	CHF 0,9679	08-Apr-2022	CHF 0,8182
CHF Classe Id	12-Apr-2023	CHF 0,6839	-	-
EUR Classe Bd	12-Apr-2023	EUR 1,3673	08-Apr-2022	EUR 1,1239
EUR Classe Id	12-Apr-2023	EUR 1,0318	08-Apr-2022	EUR 0,9955
EUR Classe Md	12-Apr-2023	EUR 0,7900	08-Apr-2022	EUR 0,9766
EUR Classe Rd	12-Apr-2023	EUR 1,1112	08-Apr-2022	EUR 0,6757
GBP Classe Bd	12-Apr-2023	GBP 1,4509	08-Apr-2022	GBP 1,1738
GBP Classe Id	12-Apr-2023	GBP 1,4345	08-Apr-2022	GBP 1,0747
GBP Classe Md	12-Apr-2023	GBP 1,0944	-	-
GBP Classe Rd	12-Apr-2023	GBP 1,1937	08-Apr-2022	GBP 0,8117
SGD Classe Id	12-Apr-2023	SGD 1,2172	08-Apr-2022	SGD 0,9847
SGD Classe Rd	12-Apr-2023	SGD 1,1230	08-Apr-2022	SGD 0,8747
USD Classe Id	12-Apr-2023	USD 1,4587	08-Apr-2022	USD 1,0368
USD Classe Md	12-Apr-2023	USD 1,6834	08-Apr-2022	USD 1,3342
USD Classe Rd	12-Apr-2023	USD 1,2289	08-Apr-2022	USD 0,8498

Algebris Financial Equity Fund

Classe di Azioni	30 giugno 2023		30 giugno 2022	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
GBP Classe Md	10-Gen-2023	GBP 0,5208	11-Gen-2022	GBP 0,5982
USD Classe Md	10-Gen-2023	USD 0,7485	11-Gen-2022	USD 0,8425
GBP Classe Md	12-Apr-2023	GBP 0,6213	08-Apr-2022	GBP 0,5573
USD Classe Md	12-Apr-2023	USD 0,8934	08-Apr-2022	USD 0,7951

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Classe di Azioni	30 giugno 2023		30 giugno 2022	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Bd	10-Gen-2023	EUR 1,0976	11-Gen-2022	EUR 0,3011
EUR Classe Id	10-Gen-2023	EUR 1,0264	11-Gen-2022	EUR 0,2499
EUR Classe Md	10-Gen-2023	-	11-Gen-2022	EUR 0,5359
EUR Classe Rd	10-Gen-2023	EUR 0,8471	11-Gen-2022	EUR 0,0659

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

6. Distribuzioni (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund (segue)

Classe di Azioni	30 giugno 2023		30 giugno 2022	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
GBP Classe Id	10-Gen-2023	GBP 1,0267	11-Gen-2022	GBP 0,2539
GBP Classe Md	10-Gen-2023	GBP 1,3599	11-Gen-2022	GBP 0,5638
USD Classe Md	10-Gen-2023	-	11-Gen-2022	USD 0,5787
USD Classe Rd	10-Gen-2023	USD 0,4329	-	-
EUR Classe Bd	12-Apr-2023	EUR 1,4117	08-Apr-2022	EUR 0,3011
EUR Classe Id	12-Apr-2023	EUR 1,3258	08-Apr-2022	EUR 0,2499
EUR Classe Md	12-Apr-2023	-	08-Apr-2022	EUR 0,5359
EUR Classe Rd	12-Apr-2023	EUR 1,1099	08-Apr-2022	EUR 0,0659
GBP Classe Id	12-Apr-2023	GBP 1,3379	08-Apr-2022	GBP 0,2539
GBP Classe Md	12-Apr-2023	GBP 0,7415	08-Apr-2022	GBP 0,5638
USD Classe Id	12-Apr-2023	USD 0,7149	-	-
USD Classe Md	12-Apr-2023	-	08-Apr-2022	USD 0,5787
USD Classe Rd	12-Apr-2023	USD 0,6925	-	-

Algebris Core Italy Fund

Classe di Azioni	30 giugno 2023		30 giugno 2022	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Rd	10-Gen-2023	EUR 0,2414	11-Gen-2022	EUR 0,4538
EUR Classe Md	10-Gen-2023	-	11-Gen-2022	EUR 0,0650
CHF Classe Id	12-Apr-2023	CHF 0,0593	08-Apr-2022	-
EUR Classe Rd	12-Apr-2023	EUR 0,0819	08-Apr-2022	EUR 0,0268

Algebris IG Financial Credit Fund

Classe di Azioni	30 giugno 2023		30 giugno 2022	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Bd	10-Gen-2023	CHF 0,7323	11-Gen-2022	CHF 0,5033
CHF Classe Wd	10-Gen-2023	CHF 0,6506	-	-
EUR Classe Bd	10-Gen-2023	EUR 0,7716	11-Gen-2022	EUR 0,6123
EUR Classe Id	10-Gen-2023	EUR 0,6761	11-Gen-2022	EUR 0,6071
EUR Classe Md	10-Gen-2023	EUR 0,6513	11-Gen-2022	EUR 0,5781
EUR Classe Rd	10-Gen-2023	EUR 0,7689	11-Gen-2022	EUR 0,5884
EUR Classe Wd	10-Gen-2023	EUR 0,7150	11-Gen-2022	EUR 0,5734
GBP Classe Bd	10-Gen-2023	GBP 0,7429	-	-
GBP Classe Id	10-Gen-2023	GBP 0,7950	11-Gen-2022	GBP 0,6320
USD Classe Bd	10-Gen-2023	USD 0,7510	11-Gen-2022	USD 0,5861
USD Classe Id	10-Gen-2023	USD 0,0808	-	-
USD Classe Rd	10-Gen-2023	USD 0,5200	-	-
USD Classe Wd	10-Gen-2023	USD 0,8663	11-Gen-2022	USD 0,6012
CHF Classe Bd	12-Apr-2023	CHF 0,8251	08-Apr-2022	CHF 0,5857
CHF Classe Wd	12-Apr-2023	CHF 0,6360	08-Apr-2022	CHF 0,5577
EUR Classe Bd	12-Apr-2023	EUR 0,8561	08-Apr-2022	EUR 0,6516
EUR Classe Id	12-Apr-2023	EUR 0,8384	08-Apr-2022	EUR 0,6400
EUR Classe Md	12-Apr-2023	EUR 0,5931	08-Apr-2022	EUR 0,4516
EUR Classe Rd	12-Apr-2023	EUR 0,8049	08-Apr-2022	EUR 0,6562
EUR Classe Wd	12-Apr-2023	EUR 0,7892	08-Apr-2022	EUR 0,6048
GBP Classe Bd	12-Apr-2023	GBP 0,8236	08-Apr-2022	GBP 0,6169

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

6. Distribuzioni (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

Classe di Azioni	30 giugno 2023		30 giugno 2022	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
GBP Classe Id	12-Apr-2023	-	08-Apr-2022	GBP 0,6679
USD Classe Bd	12-Apr-2023	USD 0,8354	08-Apr-2022	USD 0,6192
USD Classe Id	12-Apr-2023	USD 0,6254	08-Apr-2022	USD 0,6168
USD Classe Md	12-Apr-2023	USD 0,0321	-	-
USD Classe Rd	12-Apr-2023	USD 0,7548	08-Apr-2022	USD 0,6419
USD Classe Wd	12-Apr-2023	USD 0,8211	08-Apr-2022	USD 0,5442

7. Regime fiscale

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

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

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

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

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

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

8. Soft commission

Non vi sono accordi di soft commission che interessano la Società per il periodo chiuso al 30 giugno 2023 (30 giugno 2022: nessuno).

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

9. Tabella Valore patrimoniale netto

La tabella a seguire illustra il Valore Patrimoniale Netto di negoziazione, le azioni emesse e il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022.

Algebris Financial Credit Fund

	NAV 30 giugno 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 30 giugno 2023
AUD Classe I	AUD 3.200.056	33.665	AUD 95,06
AUD Classe R	AUD 2.265.648	25.026	AUD 90,53
AUD Classe Rd	AUD 205.375	2.500	AUD 82,15
AUD Classe Wd	AUD 3.886.370	46.976	AUD 82,73
CHF Classe C	CHF 14.400.581	145.843	CHF 98,74
CHF Classe I	CHF 24.803.077	152.262	CHF 162,90
CHF Classe Id	CHF 4.927.152	51.740	CHF 95,23
CHF Classe R	CHF 10.362.611	85.355	CHF 121,41
CHF Classe Rd	CHF 3.461.034	41.796	CHF 82,81
CHF Classe W	CHF 1.310.494	13.523	CHF 96,91
CHF Classe Wd	CHF 556.571	6.659	CHF 83,58
CHF Classe Z	CHF 40.742.803	329.740	CHF 123,56
EUR Classe C	EUR 53.319.452	529.022	EUR 100,79
EUR Classe Cd	EUR 58.629.026	661.114	EUR 88,68
EUR Classe I	EUR 3.438.770.615	19.731.125	EUR 174,28
EUR Classe Id	EUR 609.171.892	6.012.539	EUR 101,32
EUR Classe M	EUR 64.924.567	339.196	EUR 191,41
EUR Classe Md	EUR 40.984.858	415.936	EUR 98,54
EUR Classe R	EUR 1.429.451.129	9.571.398	EUR 149,35
EUR Classe Rd	EUR 958.203.579	10.801.152	EUR 88,71
EUR Classe W	EUR 60.567.580	470.261	EUR 128,80
EUR Classe Wd	EUR 32.993.559	366.905	EUR 89,92
EUR Classe XXL	EUR 66.478.321	715.357	EUR 92,93
EUR Classe Z	EUR 148.834.454	1.159.415	EUR 128,37
EUR Classe Zd	EUR 81.556.615	983.751	EUR 82,90
GBP Classe C	GBP 11.135.696	106.321	GBP 104,74
GBP Classe Cd	GBP 9.686.587	102.254	GBP 94,73
GBP Classe I	GBP 25.563.655	172.720	GBP 148,01
GBP Classe Id	GBP 50.291.605	490.538	GBP 102,52
GBP Classe M	GBP 259.352	1.696	GBP 152,92
GBP Classe Md	GBP 222.575	2.161	GBP 103,00
GBP Classe R	GBP 9.673.078	74.828	GBP 129,27
GBP Classe Rd	GBP 15.540.471	171.729	GBP 90,49
GBP Classe W	GBP 5.044.324	42.801	GBP 117,86
GBP Classe Wd	GBP 5.177.179	56.767	GBP 91,20
GBP Classe Z	GBP 14.925.802	111.134	GBP 134,30
GBP Classe Zd	GBP 107.124.617	1.078.836	GBP 99,30
HKD Classe I	HKD 215.732.631	1.878.270	HKD 114,86
HKD Classe Rd	HKD 1.670.195	19.950	HKD 83,72
HKD Classe Wd	HKD 1.940.020	19.950	HKD 97,24
JPY Classe I	JPY 971.751.258	8.494.161	JPY 114,40
JPY Classe Rd	JPY 246.404.052	2.726.262	JPY 90,38
SGD Classe I	SGD 5.233.144	42.549	SGD 122,99
SGD Classe Id	SGD 14.988.158	153.197	SGD 97,84

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

9. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	NAV 30 giugno 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 30 giugno 2023
SGD Classe R	SGD 2.239.067	17.273	SGD 129,63
SGD Classe Rd	SGD 32.090.068	342.917	SGD 93,58
SGD Classe W	SGD 1.245.416	12.447	SGD 100,06
SGD Classe Wd	SGD 17.583.486	192.207	SGD 91,48
USD Classe A	USD 1.426.687	13.907	USD 102,59
USD Classe Ad	USD 5.135	50	USD 102,70
USD Classe C	USD 90.204.618	818.333	USD 110,23
USD Classe Cd	USD 112.100.914	1.233.625	USD 90,87
USD Classe I	USD 664.457.602	4.325.601	USD 153,61
USD Classe I2	USD 5.109	50	USD 102,18
USD Classe I2d	USD 80.553	833	USD 96,70
USD Classe Id	USD 149.340.230	1.486.642	USD 100,45
USD Classe Md	USD 14.204.829	127.391	USD 111,51
USD Classe R	USD 195.370.922	1.262.875	USD 154,70
USD Classe Rd	USD 255.119.612	2.667.020	USD 95,66
USD Classe W	USD 122.885.469	820.027	USD 149,86
USD Classe Wd	USD 302.748.476	3.012.580	USD 100,49
USD Classe Z	USD 147.786.379	1.003.068	USD 147,33
USD Classe Zd	USD 29.976.419	279.278	USD 107,34

Algebris Financial Income Fund

	NAV 30 giugno 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 30 giugno 2023
CHF Classe I	CHF 1.757.498	16.698	CHF 105,25
CHF Classe Id	CHF 81.474	843	CHF 96,65
CHF Classe R	CHF 1.919.281	12.512	CHF 153,40
CHF Classe Rd	CHF 648.259	7.231	CHF 89,65
EUR Classe B	EUR 1.371	7	EUR 195,86
EUR Classe Bd	EUR 6.383.115	50.998	EUR 125,16
EUR Classe I	EUR 224.381.191	1.228.471	EUR 182,65
EUR Classe Id	EUR 5.532.877	49.778	EUR 111,15
EUR Classe M	EUR 6.479.971	32.276	EUR 200,77
EUR Classe Md	EUR 26.670.309	239.696	EUR 111,27
EUR Classe R	EUR 114.382.609	691.727	EUR 165,36
EUR Classe Rd	EUR 43.361.103	437.849	EUR 99,03
GBP Classe Bd	GBP 66.775	500	GBP 133,55
GBP Classe I	GBP 2.155.421	16.874	GBP 127,74
GBP Classe Id	GBP 650.709	5.550	GBP 117,24
GBP Classe M	GBP 181.758	985	GBP 184,53
GBP Classe Md	GBP 116.326	1.152	GBP 100,98
GBP Classe R	GBP 1.445.376	8.897	GBP 162,46
GBP Classe Rd	GBP 675.093	6.963	GBP 96,95
JPY Classe R	JPY 24.971.740	247.031	JPY 101,09
SGD Classe Id	SGD 1.735.525	15.536	SGD 111,71
SGD Classe R	SGD 2.156.238	17.384	SGD 124,04

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

9. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	NAV 30 giugno 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 30 giugno 2023
SGD Classe Rd	SGD 2.575.704	25.723	SGD 100,13
USD Classe I	USD 48.456.372	334.825	USD 144,72
USD Classe Id	USD 4.613.614	34.408	USD 134,09
USD Classe M	USD 181.002	817	USD 221,54
USD Classe Md	USD 44.080.332	282.995	USD 155,76
USD Classe R	USD 26.054.883	139.423	USD 186,88
USD Classe Rd	USD 21.178.294	199.360	USD 106,23

Algebris Financial Equity Fund

	NAV 30 giugno 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 30 giugno 2023
CHF Classe B	CHF 37.406	182	CHF 205,53
CHF Classe R	CHF 170.753	919	CHF 185,80
EUR Classe B	EUR 41.757.701	243.897	EUR 171,21
EUR Classe Bm	EUR 882.484	387	EUR 2.280,32
EUR Classe I	EUR 68.268.041	418.618	EUR 163,08
EUR Classe M	EUR 7.748.555	40.551	EUR 191,08
EUR Classe R	EUR 56.046.251	391.463	EUR 143,17
GBP Classe B	GBP 8.606.189	63.009	GBP 136,59
GBP Classe I	GBP 965.355	6.614	GBP 145,96
GBP Classe M	GBP 2.000.922	10.057	GBP 198,96
GBP Classe Md	GBP 5.816.754	49.695	GBP 117,05
GBP Classe R	GBP 55.132	540	GBP 102,10
USD Classe B	USD 11.948.359	58.786	USD 203,25
USD Classe Bm	USD 361.118	125	USD 2.888,94
USD Classe Md	USD 14.018.032	83.089	USD 168,71
USD Classe Mm	USD 79.706	18	USD 4.428,11
USD Classe R	USD 2.165.212	13.561	USD 159,66

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

9. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	NAV 30 giugno 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 30 giugno 2023
CHF Classe I	CHF 6.524.194	63.000	CHF 103,56
CHF Classe R	CHF 3.658.760	34.780	CHF 105,20
EUR Classe B	EUR 674.038	5.003	EUR 134,73
EUR Classe Bd	EUR 11.135.407	100.300	EUR 111,02
EUR Classe I	EUR 142.291.495	1.103.064	EUR 129,00
EUR Classe Id	EUR 21.860.456	202.823	EUR 107,78
EUR Classe M	EUR 5.984.658	40.915	EUR 146,27
EUR Classe R	EUR 257.726.740	2.053.268	EUR 125,52
EUR Classe Rd	EUR 147.648.445	1.362.707	EUR 108,35
EUR Classe XXL	EUR 49.386.015	500.000	EUR 98,77
GBP Classe I	GBP 694.563	5.618	GBP 123,63
GBP Classe Id	GBP 261.682	2.404	GBP 108,85
GBP Classe M	GBP 141.908	1.043	GBP 136,06
GBP Classe Md	GBP 188.170	1.594	GBP 118,05
GBP Classe R	GBP 113.358	875	GBP 129,55
USD Classe B	USD 1.117	7	USD 159,57
USD Classe I	USD 15.048.939	118.936	USD 126,53
USD Classe Id	USD 4.050.262	40.861	USD 99,12
USD Classe R	USD 4.506.935	32.611	USD 138,20
USD Classe Rd	USD 21.819	199	USD 109,64

Algebris Core Italy Fund

	NAV 30 giugno 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 30 giugno 2023
CHF Classe Id	CHF 2.450.507	24.000	CHF 102,10
EUR Classe Eb	EUR 51.860.180	317.466	EUR 163,36
EUR Classe I	EUR 29.128.399	193.329	EUR 150,67
EUR Classe M	EUR 33.946.850	201.951	EUR 168,09
EUR Classe R	EUR 26.132.236	183.491	EUR 142,42
EUR Classe Rd	EUR 344.355	3.056	EUR 112,68
GBP Classe M	GBP 50.830	329	GBP 154,50
USD Classe R	USD 80.072	779	USD 102,79

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

9. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

	NAV 30 giugno 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 30 giugno 2023
CHF Classe B	CHF 778.266	8.645	CHF 90,02
CHF Classe Bd	CHF 596.874	7.180	CHF 83,13
CHF Classe I	CHF 1.979.922	20.804	CHF 95,17
CHF Classe R	CHF 594.759	5.973	CHF 99,57
CHF Classe Wd	CHF 842	10	CHF 84,20
EUR Classe B	EUR 51.417.571	526.812	EUR 97,60
EUR Classe Bd	EUR 21.016.016	236.526	EUR 88,85
EUR Classe I	EUR 109.331.674	1.124.926	EUR 97,19
EUR Classe Id	EUR 99.531.438	1.140.836	EUR 87,24
EUR Classe M	EUR 455.930	4.604	EUR 99,03
EUR Classe Md	EUR 30.398.091	347.115	EUR 87,57
EUR Classe R	EUR 270.265.968	2.832.436	EUR 95,42
EUR Classe Rd	EUR 115.355.441	1.325.951	EUR 87,00
EUR Classe W	EUR 4.688.731	51.935	EUR 90,28
EUR Classe Wd	EUR 509.029	6.214	EUR 81,92
GBP Classe B	GBP 227.469	2.532	GBP 89,84
GBP Classe Bd	GBP 227.326	2.637	GBP 86,21
GBP Classe I	GBP 279.540	2.777	GBP 100,66
GBP Classe M	GBP 7.500	79	GBP 94,94
GBP Classe R	GBP 163.384	1.651	GBP 98,96
JPY Classe I	JPY 2.354.823.140	24.950.100	JPY 94,38
SGD Classe B	SGD 581.075	6.300	SGD 92,23
SGD Classe I	SGD 692.897	6.975	SGD 99,34
SGD Classe Wd	SGD 298.738	2.993	SGD 99,81
USD Classe B	USD 7.821.528	74.950	USD 104,36
USD Classe Bd	USD 607.166	6.922	USD 87,72
USD Classe I	USD 21.083.362	203.467	USD 103,62
USD Classe Id	USD 5.364.819	61.182	USD 87,69
USD Classe Md	USD 2.560.557	25.000	USD 102,42
USD Classe R	USD 12.869.472	126.848	USD 101,46
USD Classe Rd	USD 10.615.307	115.706	USD 91,74
USD Classe W	USD 3.534.001	37.366	USD 94,58
USD Classe Wd	USD 1.536.595	17.266	USD 89,00

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

9. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

Algebris Sustainable World Fund

	NAV 30 giugno 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 30 giugno 2023
EUR Classe B	EUR 11.020	100	EUR 110,20
EUR Classe I	EUR 276.264	2.629	EUR 105,08
EUR Classe M	EUR 22.109.128	199.800	EUR 110,66
EUR Classe R	EUR 67.089	614	EUR 109,27

Algebris Sustainable Bond Fund1

	NAV 30 giugno 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 30 giugno 2023
EUR Classe B	EUR 10.018	100	EUR 100,18
EUR Classe Bd	EUR 10.018	100	EUR 100,18
EUR Classe Md	EUR 19.816.524	197.760	EUR 100,20
EUR Classe R	EUR 10.008	100	EUR 100,08
EUR Classe Rd	EUR 10.008	100	EUR 100,08
USD Classe B	USD 50.205	500	USD 100,41
USD Classe Bd	USD 50.205	500	USD 100,41
USD Classe R	USD 50.157	500	USD 100,31
USD Classe Rd	USD 50.155	500	USD 100,31

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

9. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

Algebris Financial Credit Fund

	NAV 31 dicembre 2022	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 31 dicembre 2022
AUD Classe I	AUD 3.375.228	35.990	AUD 93,78
AUD Classe R	AUD 2.233.902	24.922	AUD 89,64
AUD Classe Rd	AUD 209.684	2.500	AUD 83,87
AUD Classe Wd	AUD 2.788.685	33.068	AUD 84,33
CHF Classe C	CHF 10.441.730	105.464	CHF 99,01
CHF Classe I	CHF 33.714.663	206.918	CHF 162,94
CHF Classe Id	CHF 4.646.375	47.372	CHF 98,08
CHF Classe R	CHF 10.205.795	83.760	CHF 121,85
CHF Classe Rd	CHF 3.194.075	37.292	CHF 85,65
CHF Classe W	CHF 1.232.371	12.651	CHF 97,41
CHF Classe Wd	CHF 203.394	2.352	CHF 86,48
CHF Classe Z	CHF 42.163.129	340.693	CHF 123,76
EUR Classe C	EUR 55.693.389	556.495	EUR 100,08
EUR Classe Cd	EUR 38.138.502	421.780	EUR 90,42
	EUR		
EUR Classe I	3.303.550.931	19.137.291	EUR 172,62
EUR Classe Id	EUR 592.805.430	5.729.033	EUR 103,47
EUR Classe M	EUR 63.434.396	335.428	EUR 189,11
EUR Classe Md	EUR 30.659.696	306.851	EUR 99,92
	EUR		
EUR Classe R	1.220.305.122	8.220.712	EUR 148,44
EUR Classe Rd	EUR 855.095.480	9.414.743	EUR 90,83
EUR Classe W	EUR 62.835.334	490.103	EUR 128,21
EUR Classe Wd	EUR 34.258.802	371.082	EUR 92,32
EUR Classe XXLD	EUR 67.896.326	715.357	EUR 94,91
EUR Classe Z	EUR 132.188.851	1.038.132	EUR 127,33
EUR Classe Zd	EUR 9.947.052	118.511	EUR 83,93
GBP Classe C	GBP 19.150.887	185.643	GBP 103,16
GBP Classe Cd	GBP 8.191.856	85.268	GBP 96,07
GBP Classe I	GBP 49.469.320	340.380	GBP 145,34
GBP Classe Id	GBP 112.497.196	1.082.759	GBP 103,90
GBP Classe M	GBP 237.570	1.585	GBP 149,89
GBP Classe Md	GBP 159.455	1.535	GBP 103,88
GBP Classe R	GBP 9.605.223	75.428	GBP 127,34
GBP Classe Rd	GBP 15.054.498	163.689	GBP 91,97
GBP Classe W	GBP 4.485.979	38.554	GBP 116,36
GBP Classe Wd	GBP 5.021.194	54.098	GBP 92,82
GBP Classe Z	GBP 14.756.281	111.692	GBP 132,12
GBP Classe Zd	GBP 311.706.441	3.094.767	GBP 100,72
HKD Classe I	HKD 213.294.074	1.877.370	HKD 113,61
HKD Classe Rd	HKD 1.709.643	19.950	HKD 85,70
JPY Classe I	JPY 1.006.892.557	8.760.133	JPY 114,94
JPY Classe Rd	JPY 105.464.025	1.130.000	JPY 93,33
SGD Classe I	SGD 4.011.185	33.076	SGD 121,27

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

9. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	NAV 31 dicembre 2022	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 31 dicembre 2022
SGD Classe Id	SGD 12.091.879	121.868	SGD 99,22
SGD Classe R	SGD 1.436.002	11.196	SGD 128,26
SGD Classe Rd	SGD 20.321.976	213.800	SGD 95,05
SGD Classe W	SGD 1.195.143	12.054	SGD 99,15
SGD Classe Wd	SGD 16.604.623	177.884	SGD 93,35
USD Classe C	USD 79.489.101	734.158	USD 108,27
USD Classe Cd	USD 99.576.348	1.082.792	USD 91,96
USD Classe I	USD 243.634.637	1.618.892	USD 150,49
USD Classe I2d	USD 4.875	50	USD 97,50
USD Classe Id	USD 128.748.766	1.271.268	USD 101,28
USD Classe Md	USD 14.314.983	127.391	USD 112,37
USD Classe R	USD 219.698.410	1.443.874	USD 152,16
USD Classe Rd	USD 275.397.746	2.835.734	USD 97,12
USD Classe W	USD 118.947.598	806.007	USD 147,58
USD Classe Wd	USD 217.291.174	2.133.074	USD 101,87
USD Classe Z	USD 130.759.199	904.303	USD 144,60
USD Classe Zd	USD 39.676.960	365.543	USD 108,54

Algebris Financial Income Fund

	NAV 31 dicembre 2022	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 31 dicembre 2022
CHF Classe I	CHF 1.438.557	13.934	CHF 103,24
CHF Classe Id	CHF 23.182	240	CHF 96,59
CHF Classe R	CHF 1.058.663	7.005	CHF 151,13
CHF Classe Rd	CHF 394.146	4.373	CHF 90,13
EUR Classe B	EUR 1.329	7	EUR 189,86
EUR Classe Bd	EUR 6.332.295	50.998	EUR 124,17
EUR Classe I	EUR 179.775.015	1.012.839	EUR 177,50
EUR Classe Id	EUR 6.370.999	57.741	EUR 110,34
EUR Classe M	EUR 6.268.896	32.276	EUR 194,23
EUR Classe Md	EUR 16.133.210	147.096	EUR 109,68
EUR Classe R	EUR 91.861.239	569.104	EUR 161,41
EUR Classe Rd	EUR 43.012.882	434.789	EUR 98,93
GBP Classe Bd	GBP 65.706	500	GBP 131,41
GBP Classe I	GBP 1.658.636	13.482	GBP 123,03
GBP Classe Id	GBP 851.426	7.359	GBP 115,70
GBP Classe M	GBP 165.499	935	GBP 177,00
GBP Classe Md	GBP 114.177	1.152	GBP 99,11
GBP Classe R	GBP 1.342.889	8.543	GBP 157,19
GBP Classe Rd	GBP 691.456	7.195	GBP 96,10
SGD Classe Id	SGD 1.718.241	15.536	SGD 110,60
SGD Classe R	SGD 2.263.855	18.784	SGD 120,52
SGD Classe Rd	SGD 3.446.648	34.611	SGD 99,58

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

9. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
	31 dicembre 2022		31 dicembre 2022
USD Classe I	USD 47.451.567	341.251	USD 139,05
USD Classe Id	USD 5.678.055	43.063	USD 131,85
USD Classe M	USD 173.149	817	USD 211,93
USD Classe Md	USD 42.838.313	281.066	USD 152,41
USD Classe R	USD 26.582.423	147.332	USD 180,43
USD Classe Rd	USD 23.701.258	225.585	USD 105,07

Algebris Financial Equity Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
	31 dicembre 2022		31 dicembre 2022
CHF Classe B	CHF 35.205	182	CHF 193,43
CHF Classe R	CHF 137.400	782	CHF 175,70
EUR Classe B	EUR 31.238.540	195.572	EUR 159,73
EUR Classe Bm	EUR 823.307	387	EUR 2.127,41
EUR Classe I	EUR 49.805.516	327.359	EUR 152,14
EUR Classe M	EUR 9.535.679	53.704	EUR 177,56
EUR Classe R	EUR 42.473.866	316.411	EUR 134,24
GBP Classe B	GBP 5.869.078	46.490	GBP 126,24
GBP Classe I	GBP 635.262	4.709	GBP 134,90
GBP Classe M	GBP 1.805.879	9.852	GBP 183,30
GBP Classe Md	GBP 6.019.863	55.265	GBP 108,93
USD Classe B	USD 4.802.579	25.614	USD 187,50
USD Classe Bm	USD 332.997	125	USD 2.663,98
USD Classe Md	USD 13.006.988	83.089	USD 156,54
USD Classe Mm	USD 73.205	18	USD 4.066,94
USD Classe R	USD 1.197.568	8.095	USD 147,94

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

9. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
	31 dicembre 2022		31 dicembre 2022
CHF Classe B	CHF 247.346	1.978	CHF 125,05
CHF Classe I	CHF 6.342.437	63.000	CHF 100,67
CHF Classe R	CHF 3.441.897	33.566	CHF 102,54
EUR Classe B	EUR 693.701	5.348	EUR 129,71
EUR Classe Bd	EUR 10.965.684	100.300	EUR 109,33
EUR Classe I	EUR 93.633.026	753.478	EUR 124,27
EUR Classe Id	EUR 21.469.599	202.323	EUR 106,12
EUR Classe M	EUR 5.737.780	40.915	EUR 140,24
EUR Classe R	EUR 198.860.813	1.640.072	EUR 121,25
EUR Classe Rd	EUR 144.364.151	1.354.389	EUR 106,59
EUR Classe XXL	EUR 47.490.641	500.000	EUR 94,98
GBP Classe I	GBP 324.746	2.735	GBP 118,74
GBP Classe Id	GBP 200.973	1.884	GBP 106,67
GBP Classe M	GBP 131.347	1.015	GBP 129,41
GBP Classe Md	GBP 11.638	102	GBP 114,10
GBP Classe R	GBP 86.901	699	GBP 124,32
SGD Classe M	SGD 19.922	200	SGD 99,61
USD Classe B	USD 1.067	7	USD 152,43
USD Classe I	USD 14.694.649	121.228	USD 121,21
USD Classe R	USD 2.641.833	19.927	USD 132,58
USD Classe Rd	USD 25.676	248	USD 103,53

Algebris Core Italy Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
	31 dicembre 2022		31 dicembre 2022
EUR Classe Eb	EUR 60.189.666	398.201	EUR 151,15
EUR Classe I	EUR 26.468.938	189.624	EUR 139,59
EUR Classe M	EUR 31.288.087	201.663	EUR 155,15
EUR Classe R	EUR 23.050.573	174.050	EUR 132,44
EUR Classe Rd	EUR 261.736	2.490	EUR 105,11
GBP Classe M	GBP 41.244	291	GBP 141,73
USD Classe M	USD 12.675	150	USD 84,50
USD Classe R	USD 107.213	1.135	USD 94,46

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

9. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

	NAV 31 dicembre 2022	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 31 dicembre 2022
CHF Classe B	CHF 839.694	9.445	CHF 88,90
CHF Classe Bd	CHF 654.917	7.830	CHF 83,64
CHF Classe I	CHF 2.651.547	28.190	CHF 94,06
CHF Classe R	CHF 393.380	3.992	CHF 98,54
CHF Classe Wd	CHF 848	10	CHF 84,80
EUR Classe B	EUR 48.867.496	511.783	EUR 95,48
EUR Classe Bd	EUR 20.985.984	237.056	EUR 88,53
EUR Classe I	EUR 69.205.052	727.477	EUR 95,13
EUR Classe Id	EUR 98.884.805	1.138.108	EUR 86,89
EUR Classe M	EUR 435.068	4.500	EUR 96,68
EUR Classe Md	EUR 20.146.276	232.292	EUR 86,73
EUR Classe R	EUR 238.122.974	2.543.269	EUR 93,63
EUR Classe Rd	EUR 106.890.506	1.229.800	EUR 86,92
EUR Classe W	EUR 5.044.038	56.967	EUR 88,54
EUR Classe Wd	EUR 407.904	4.986	EUR 81,81
GBP Classe B	GBP 220.731	2.532	GBP 87,18
GBP Classe Bd	GBP 279.903	3.286	GBP 85,18
GBP Classe I	GBP 852.317	8.723	GBP 97,71
GBP Classe Id	GBP 890	10	GBP 89,00
GBP Classe M	GBP 7.263	79	GBP 91,94
GBP Classe R	GBP 134.953	1.401	GBP 96,33
JPY Classe I	JPY 2.340.821.359	24.950.100	JPY 93,82
SGD Classe B	SGD 565.655	6.300	SGD 89,79
USD Classe B	USD 10.126.197	100.380	USD 100,88
USD Classe Bd	USD 450.106	5.213	USD 86,34
USD Classe I	USD 11.865.273	118.393	USD 100,22
USD Classe Id	USD 84.487	988	USD 85,51
USD Classe R	USD 9.775.962	99.388	USD 98,36
USD Classe Rd	USD 5.406.165	59.924	USD 90,22
USD Classe W	USD 3.513.982	38.345	USD 91,64
USD Classe Wd	USD 1.317.898	14.994	USD 87,90

Algebris Sustainable World Fund1

	NAV 31 dicembre 2022	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 31 dicembre 2022
EUR Classe B	EUR 9.978	100	EUR 99,78
EUR Classe I	EUR 161.943	1.700	EUR 95,26
EUR Classe M	EUR 19.960.792	199.800	EUR 99,90
EUR Classe R	EUR 9.953	100	EUR 99,53

¹ Lanciato il 19 ottobre 2022

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

10. Tassi di cambio

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

	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
Dollaro australiano	0,6106	0,6366
Franco svizzero	1,0236	1,0105
Euro	1,0000	1,0000
Dollaro di Hong Kong	0,1170	0,1196
Yen giapponese	0,0064	0,0071
Sterlina	1,1640	1,1306
Dollaro di Singapore	0,6778	0,6969
Dollaro statunitense	0,9164	0,9342

11. Parti correlate

Al 30 giugno 2023 Algebris Financial Credit Fund aveva un debito nei confronti del Gestore degli investimenti pari a Euro 394.799 (31 dicembre 2022: Euro 2.357.743) e relativo alla liquidità detenuta e ricevuta dal Gestore degli investimenti da versare a distributori terzi.

La tabella a seguire presenta un'analisi dei rapporti con parti correlate per il periodo chiuso al 30 giugno 2023.

Denominazione	Rapporto	Tipo di operazione	Commissioni versate
Algebris (UK) Limited	Gestore degli investimenti, Promoter	Servizi di gestione degli investimenti	Vedere nota 5
Algebris Investments (Ireland) Limited	Gestore	Servizi di gestione degli investimenti	Vedere nota 5

Alexander Lasagna, Consigliere della Società, è anche Consigliere del Gestore degli investimenti. Alexander Lasagna detiene 32.652 azioni (31 dicembre 2022: 32.652) in Algebris Financial Equity Fund.

Le commissioni pagate ai Consiglieri e al Segretario della Società per il periodo chiuso al 30 giugno 2023 sono incluse nella nota 5 del presente bilancio.

Il Gestore degli investimenti detiene 312,43 azioni (31 dicembre 2022: 162,43) in Algebris Financial Credit Fund, 7,20 azioni (31 dicembre 2022: 7,20) in Algebris Financial Income Fund, 11,47 azioni (31 dicembre 2022: 11,47) in Algebris Financial Equity Fund, 15,04 azioni (31 dicembre 2022: 15,04) in Algebris Global Credit Opportunities Fund, 30 azioni (31 dicembre 2022: 30) in Algebris Core Italy Fund e 133 azioni (31 dicembre 2022: 143) 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.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

11. Parti correlate (segue)

Partecipazioni incrociate

Al 30 giugno 2023 Algebris IG Financial Credit Fund deteneva le seguenti partecipazioni incrociate:

	EUR 30 giugno 2023	EUR 31 December 2022
Algebris UCITS Funds Plc - Algebris Financial Credit Fund Classe M EUR ad accumulazione	60.413.850	59.582.250
Totale	60.413.850	59.582.250

L'utile netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico è pari a Euro 831.600 (31 dicembre 2022: Euro 7.186.140) e si riferisce a partecipazioni incrociate.

12. Contenzioso

Il 6 giugno 2017, il Comitato di Risoluzione Unico ("SRB") della BCE ha deliberato la risoluzione di Banco Popular Español S.A. ("Banco Popular") citando un "significativo deterioramento della liquidità della banca" (la "Risoluzione"). Nell'ambito della suddetta Risoluzione, è stato deliberato di convertire i titoli AT1 in partecipazioni e di svalutarli, mentre i titoli Tier 2 sono stati convertiti in partecipazioni e trasferiti a Banco Santander, S.A. ("Santander") al valore di Euro 1. Conseguentemente (e senza pregiudicarne la validità), è stato deliberato di ridurre il NAV di Algebris Financial Credit Fund, Algebris Global Credit Opportunities Fund, Algebris Financial Income Fund e Algebris Financial Equity Fund (i "Comparti Interessati").

Algebris (UK) Limited come Gestore degli investimenti, per conto dei Comparti Interessati, si è unito a un gruppo di obbligazionisti interessati (gli "Obbligazionisti"), nominando lo studio legale Quinn Emanuel Urquhart & Sullivan UK LLP ("Quinn Emanuel") per promuovere una serie di azioni legali al fine di recuperare le perdite sostenute dagli Obbligazionisti a seguito della Risoluzione. Gli Obbligazionisti hanno presentato le seguenti istanze al fine di ottenere un rimedio giurisdizionale:

- (1) azione di annullamento nei confronti della Commissione europea ("CE") nel mese di agosto 2017 (l'"Azione di annullamento");
- (2) tutela amministrativa presso il Tribunale Nazionale Spagnolo ("SNC") relativamente all'attuazione della Risoluzione da parte del Fondo Spagnolo per la Riorganizzazione Ordinaria delle Banche ("FROB") nel mese di settembre 2017 (le "Azioni Amministrative FROB"); e
- (3) atti che si aggiungono a un'indagine penale in corso in Spagna (avviata dalle autorità spagnole con la supervisione dell'SNC) come "*parti lese*" nel mese di febbraio 2018 (l'"indagine penale spagnola").

Gli Obbligazionisti non hanno presentato alcuna richiesta di risarcimento danni generale nei confronti della CE o di SRB, focalizzandosi invece sull'azione di annullamento. Inoltre, gli Obbligazionisti non hanno presentato alcuna richiesta di risarcimento danni in Spagna. Tuttavia, è stata espressa una riserva sulla loro posizione rispetto alle richieste di risarcimento nei confronti di BP/Santander e PwC mediante lettere di requisizione formale che sospendono qualsiasi periodo di prescrizione ai sensi dell'articolo 1973 del Codice Civile spagnolo. La decisione di avviare o meno un'azione civile in Spagna dipenderà dall'esito dell'indagine penale spagnola e dall'eventuale successivo procedimento giudiziario. Le Azioni Amministrative FROB sono state sospese in attesa dell'esito dell'azione di annullamento.

Il 1° giugno 2022 il Tribunale dell'Unione Europea ("CG") ha respinto tutte le memorie presentate dagli Obbligazionisti nell'ambito dell'Azione di annullamento a seguito delle discussioni tenutesi il 24 giugno 2021 (la "Decisione sull'annullamento"). Gli Obbligazionisti hanno deciso di non impugnare la Decisione sull'annullamento, focalizzandosi invece sull'indagine penale spagnola. Inoltre, a seguito della Decisione sull'annullamento, è improbabile che gli Obbligazionisti riprendano l'Azione di annullamento del FROB.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 30 giugno 2023

12. Contenzioso (segue)

Al 30 giugno 2023, le partecipazioni dei Comparti Interessati costituivano circa il 12,65% delle partecipazioni del gruppo di Obbligazionisti di riferimento (AT1 e Tier 2). Tale percentuale è soggetta a variazione a fronte dell'ingresso nel gruppo di nuovi fondi e dell'uscita degli Obbligazionisti dallo stesso gruppo. I costi legali connessi saranno a carico dei Comparti Interessati in proporzione alla quota detenuta.

Non è ancora possibile prevedere il probabile esito dell'indagine penale spagnola, di eventuali procedimenti giudiziari in Spagna o di potenziali azioni civili perseguiti sempre in Spagna dagli Obbligazionisti o il recupero previsto. Conseguentemente, con riferimento alle obbligazioni AT1, non è stato rilevato alcun fair value a bilancio. Le mozioni per le posizioni in Tier 2 sono negoziate attivamente e, pertanto, sono state valutate come media di diverse quotazioni dei broker.

13. Eventi significativi nel corso del periodo

Algebris Sustainable Bond Fund è stato lanciato il 22 maggio 2023.

Il 19 marzo 2023, dopo una settimana di turbolenze di mercato e una crisi di fiducia, l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) ha approvato l'acquisizione di Credit Suisse da parte di UBS Nell'ambito dell'operazione, la FINMA ha deciso di svalutare completamente i titoli Additional Tier 1 (AT1) emessi da Credit Suisse.

In sede di valutazione precedente l'acquisizione, l'esposizione dei Comparti nei confronti delle azioni Credit Suisse era nulla, mentre l'esposizione del NAV di Algebris Financial Credit Fund e Algebris Global Credit Opportunities Fund nei confronti dei titoli Credit Suisse AT1 era, rispettivamente, dello 0,26% e dello 0,19% . Nessuno degli altri Comparti era esposto nei confronti degli AT1 di Credit Suisse.

Non si sono registrati altri eventi significativi nel corso del periodo.

14. Eventi successivi alla chiusura del periodo

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

15. Approvazione del bilancio

Il bilancio è stato approvato e ne è stata autorizzata la pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione in data 30 agosto 2023.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 91,88 (31 dicembre 2022: 89,52)			
	Australia 0,05 (31 dicembre 2022: 0,06)	4.894.780	0,05
6.400.000	Commonwealth Bank 3,784% 14/03/2032	4.894.780	0,05
	Austria 0,51 (31 dicembre 2022: 0,60)	47.712.298	0,51
15.400.000	Bawag Group AG 5,125% Perpetual	10.938.620	0,12
38.200.000	Bawag Group AG 5% Perpetual	30.563.438	0,32
6.400.000	Erste Group Bank AG 6,500% Perpetual	6.210.240	0,07
	Danimarca 0,82 (31 dicembre 2022: 0,92)	77.366.734	0,82
35.000.000	Danske Bank 6,125% Perpetual	30.764.525	0,33
53.865.000	Danske Bank 7,00% Perpetual	46.602.209	0,49
	Francia 12,13 (31 dicembre 2022: 10,05)	1.145.712.152	12,13
5.000.000	BNP Paribas 2,588% 08/12/35	3.511.455	0,04
46.200.000	BNP Paribas 6,625% Perpetual	40.802.661	0,43
94.400.000	BNP Paribas 6,875% Perpetual	90.787.312	0,96
60.700.000	BNP Paribas 7,75% Perpetual	53.673.775	0,57
143.800.000	BNP Paribas 7,375% Perpetual	138.057.898	1,46
10.100.000	BNP Paribas 7,00% Perpetual	8.330.556	0,09
94.100.000	BNP Paribas 9,25% Perpetual	89.346.708	0,95
10.800.000	BPCE SA 1,50% 01/13/42	9.109.908	0,10
14.600.000	BPCE SA 2,125% 10/13/46	10.458.710	0,11
7.000.000	Credit Agricole SA 1,874% 12/09/31	6.654.767	0,07
20.000.000	Credit Agricole SA 4,75% Perpetual	14.558.651	0,15
44.000.000	Credit Agricole SA 7,25% Perpetual	43.884.280	0,46
80.400.000	Credit Agricole SA 7,875% Perpetual	73.069.542	0,77
63.230.000	Credit Agricole SA 8,125% Perpetual	58.345.784	0,62
5.000.000	Mutuelle Assurance 2,125% 06/21/52	3.454.800	0,04
10.000.000	Societe Generale 2,889% 06/09/32	7.189.516	0,08
8.000.000	Societe Generale 3,337% 01/21/33	5.874.780	0,06
22.000.000	Societe Generale 4,027% 01/21/43	13.431.250	0,14
87.800.000	Societe Generale 5,375% Perpetual	59.812.141	0,63
50.900.000	Societe Generale 6,75% Perpetual	37.990.749	0,40
45.100.000	Societe Generale 6,221% 06/15/33	38.437.500	0,41
18.000.000	Societe Generale 7,375% Perpetual	16.063.087	0,17
69.500.000	Societe Generale 7,875% Perpetual	66.709.575	0,71
61.400.000	Societe Generale 7,367% 01/10/53	54.966.279	0,58
69.905.000	Societe Generale 8% Perpetual	60.390.438	0,64
156.900.000	Societe Generale 9,375% Perpetual	140.800.030	1,49

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 91,88 (31 dicembre 2022: 89,52) (segue)			
Germania 5,81 (31 dicembre 2022: 5,17)		548.652.139	5,81
14.200.000	Aareal Bank AG 7,625% Perpetual	11.545.594	0,12
20.800.000	Allianz SE 2,625% Perpetual	14.624.480	0,15
14.000.000	Commerzbank AG 4,00% 12/05/30	13.137.180	0,14
23.700.000	Commerzbank AG 8,625% 02/28/33	26.593.601	0,28
175.400.000	Deutsche Bank AG 10% Perpetual	174.359.878	1,85
31.700.000	Deutsche Bank AG 4,00% 06/24/32	27.946.720	0,30
115.400.000	Deutsche Bank AG 4,50% Perpetual	82.208.652	0,87
170.600.000	Deutsche Bank AG 4,625% Perpetual	118.091.026	1,25
22.500.000	Deutsche Bank AG 5,625% 05/19/31	21.485.250	0,23
63.600.000	Deutsche Bank AG 6,75% Perpetual	51.701.712	0,55
4.000.000	Deutsche Bank AG 6,00% Perpetual	2.914.516	0,03
5.000.000	Deutsche Bank AG 7,50% 12/29/49	4.043.530	0,04
Grecia 0,22 (31 dicembre 2022: 0,00)		20.961.780	0,22
21.000.000	Alpha Serv & Holdings 11,875% Perpetual	20.961.780	0,22
Irlanda 0,96 (31 dicembre 2022: 0,61)		90.228.806	0,96
25.000.000	AIB Group Plc 6,25% Perpetual	23.647.500	0,25
5.000.000	Bank Of Ireland Group 6,00% Perpetual	4.736.800	0,05
45.000.000	Bank Of Ireland Group 7,50% Perpetual	44.255.250	0,47
17.300.000	Governor & Co Of The Ban 6,75% 03/01/33	17.589.256	0,19
Italia 18,00 (31 dicembre 2022: 16,84)		1.699.997.563	18,00
59.900.000	Banca Monte Dei Paschi S 6,75% 03/02/26	60.026.988	0,64
14.000.000	Banco Bpm SPA 3,375% 01/19/32	12.248.040	0,13
30.000.000	Banco Bpm SPA 5,00% 09/14/30	29.436.000	0,31
64.000.000	Banco Bpm SPA 6,50% Perpetual	58.400.000	0,62
49.400.000	Banco Bpm SPA 7,00% Perpetual	44.828.030	0,47
11.000.000	Banco Bpm SPA 8,75% Perpetual	11.040.810	0,12
16.500.000	Bper Banca Bpeim 3,875% 07/25/32	14.079.450	0,15
43.000.000	Bper Banca Bpeim 8,75% Perpetual	39.269.750	0,42
18.200.000	Bper Banca Bpeim 8,625% 01/20/33	18.975.502	0,20
46.500.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 4,125% Perpetual	32.590.455	0,34
118.700.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,50% Perpetual	99.503.836	1,05
177.800.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,875% Perpetual	142.108.428	1,50
37.000.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,148% 06/10/30	34.887.499	0,37
184.600.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 6,375% Perpetual	160.578.002	1,70
93.200.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7,75% Perpetual	90.311.732	0,96
145.832.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7,70% Perpetual	125.556.915	1,33
66.900.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7,778% 06/20/54	60.658.166	0,64
36.900.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 8,505% 09/20/32	41.359.699	0,44
22.000.000	Intesa Sanpaolo Vita Spa Ispvit 2,375% 12/22/30	16.672.920	0,18
56.400.000	Unicredit Spa Ucgim 3,875% Perpetual	42.707.208	0,45
127.500.000	Unicredit Spa Ucgim 4,45% Perpetual	100.668.900	1,07
88.550.000	Unicredit Spa Ucgim 5,375% Perpetual	81.220.716	0,86

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 91,88 (31 dicembre 2022: 89,52) (segue)			
Italia 18,00 (31 dicembre 2022: 16,84) (segue)			
76.478.000	Unicredit Spa Ucgim 5,459% 06/30/35	59.461.084	0,63
128.525.000	Unicredit Spa Ucgim 5,861% 06/19/32	106.909.432	1,13
135.400.000	Unicredit Spa Ucgim 7,50% Perpetual	133.392.018	1,41
61.420.000	Unicredit Spa Ucgim 8% Perpetual	55.190.193	0,58
32.200.000	Unipolsai Assicurazioni Usimit 6,375% Perpetual	27.915.790	0,30
	Lussemburgo 0,70 (31 dicembre 2022: 0,63)	66.083.160	0,70
143.000.000	Mitsubishi Ufj Investor Mufjin Float 12/15/50	66.083.160	0,70
	Paesi Bassi 4,90 (31 dicembre 2022: 4,40)	462.644.418	4,90
67.300.000	ABN Amro Bank NV 4,75% Perpetual	57.059.632	0,60
4.600.000	ABN Amro Bank NV 4,375% Perpetual	4.153.570	0,04
35.800.000	Cooperatieve Rabobank Ua Rabobk 4,375% Perpetual	31.338.604	0,33
148.800.000	Cooperatieve Rabobank Ua Rabobk 4,875% Perpetual	125.264.304	1,33
16.000.000	ING Groep Nv Intned 4,25% Perpetual	9.821.994	0,10
14.400.000	ING Groep Nv Intned 4,875% Perpetual	10.257.097	0,11
97.600.000	ING Groep Nv Intned 5,75% Perpetual	79.350.982	0,84
30.400.000	ING Groep Nv Intned 6,50% Perpetual	25.905.748	0,28
62.080.000	ING Groep Nv Intned 6,75% Perpetual	54.422.405	0,58
77.100.000	ING Groep Nv Intned 7,50% Perpetual	65.070.082	0,69
	Spagna 15,59 (31 dicembre 2022: 15,42)	1.472.235.464	15,59
15.800.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg 5,875% Perpetual	15.680.552	0,17
82.600.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg 6,50% Perpetual	70.715.652	0,75
33.600.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg 6,125% Perpetual	25.793.050	0,27
229.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg 6% Perpetual	220.238.754	2,33
95.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg 8,375% Perpetual	95.133.834	1,01
16.000.000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 5,75% Perpetual	13.517.280	0,14
132.800.000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 5 Perpetual	99.475.168	1,05
26.400.000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 9 3/8 Perpetual	25.685.616	0,27
24.200.000	Banco Popular Espanol (BR) VAR Perpetual (Dummy)	-	0,00
45.400.000	Banco Popular Espanol VAR Perpetual (Dummy)	-	0,00
12.800.000	Banco Santander Sa Santan 3,575% Perpetual	8.459.136	0,09
168.600.000	Banco Santander Sa Santan 4,125% Perpetual	126.729.876	1,34
174.800.000	Banco Santander Sa Santan 4,75% Perpetual	147.969.294	1,57
194.000.000	Banco Santander Sa Santan 4,375% Perpetual	163.167.580	1,73
4.400.000	Banco Santander Sa Santan 7,50% Perpetual	3.857.661	0,04
14.800.000	Bankinter Sa Bktsm 7,375% Perpetual	14.053.044	0,15
23.000.000	Caixabank Sa Cabksm 3,625% Perpetual	15.694.740	0,17
203.600.000	Caixabank Sa Cabksm 5,25% Perpetual	172.614.116	1,83
125.800.000	Caixabank Sa Cabksm 5,875% Perpetual	112.897.952	1,19
6.600.000	Caixabank Sa Cabksm 6,75% Perpetual	6.405.432	0,07
24.200.000	Caixabank Sa Cabksm 6,875% 10/25/33	26.324.507	0,28
83.600.000	Caixabank Sa Cabksm 8,25% Perpetual	80.893.032	0,86
28.600.000	Ibercaja Banco Sa Cazar 9,125% Perpetual	26.929.188	0,28
	Svezia 0,04 (31 dicembre 2022: 0,05)	3.959.659	0,04
6.000.000	Swedbank Ab Sweda 4% Perpetual	3.959.659	0,04

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 91,88 (31 dicembre 2022: 89,52) (segue)			
Svizzera 4,89 (31 dicembre 2022: 6,85)		461.956.944	4,89
35.750.000	Credit Suisse Group AG Cs 2,125% 10/13/26	33.305.773	0,35
40.100.000	Credit Suisse Group AG Cs 2,875% 04/02/32	35.028.553	0,37
16.500.000	Credit Suisse Group AG Cs 3,25% 04/02/26	15.911.115	0,17
21.475.000	Credit Suisse Group AG Cs 5,25% Perpetual	-	0,00
12.000.000	Credit Suisse Group AG Cs 6,375% Perpetual	-	0,00
24.200.000	Credit Suisse Group AG Cs 7,25% Perpetual	-	0,00
45.900.000	Credit Suisse Group AG Cs 7,75% 03/01/29	50.958.180	0,54
34.300.000	Credit Suisse Group AG Cs 9,75% Perpetual	-	0,00
12.800.000	Julius Baer Group Ltd Baervx 6,625% Perpetual	11.134.464	0,12
24.300.000	Julius Baer Group Ltd Baervx 6,875% Perpetual	19.610.136	0,21
23.400.000	UBS Group AG 4,375% Perpetual	15.180.836	0,16
128.500.000	UBS Group AG 4,875% Perpetual	94.084.563	1,00
5.400.000	UBS Group AG 5,125% Perpetual	4.324.107	0,04
73.950.000	UBS Group AG 6,875% Perpetual	62.223.178	0,66
135.400.000	UBS Group AG 7% Perpetual	120.196.039	1,27
Regno Unito 22,28 (31 dicembre 2022: 22,37)		2.103.953.765	22,28
155.922.000	Barclays Plc Bacr 5,875% Perpetual	163.031.143	1,73
48.000.000	Barclays Plc Bacr 6,125% Perpetual	38.539.883	0,41
53.600.000	Barclays Plc Bacr 6,375% Perpetual	54.039.232	0,57
59.700.000	Barclays Plc Bacr 7,125% Perpetual	63.213.482	0,67
17.600.000	Barclays Plc Bacr 7,75% Perpetual	15.765.161	0,17
147.200.000	Barclays Plc Bacr 8,875% Perpetual	158.155.614	1,67
131.900.000	Barclays Plc Bacr 8% Perpetual	108.727.186	1,15
170.400.000	Barclays Plc Bacr 9,25% Perpetual	179.853.223	1,90
59.232.000	HSBC Holdings Plc 4,75% Perpetual	50.199.120	0,53
12.300.000	HSBC Holdings Plc 4,762% 03/29/33	10.152.347	0,11
106.150.000	HSBC Holdings Plc 5,875% Perpetual	108.140.544	1,14
39.300.000	HSBC Holdings Plc 5,402% 08/11/33	35.207.571	0,37
52.400.000	HSBC Holdings Plc 6,50% Perpetual	43.504.197	0,46
28.800.000	HSBC Holdings Plc 6,375% Perpetual	25.148.798	0,27
58.900.000	HSBC Holdings Plc 8% Perpetual	53.705.227	0,57
25.000.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 2,707% 12/03/35	21.123.269	0,22
2.659.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 6,75% Perpetual	2.243.385	0,02
27.700.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 7,50% Perpetual	23.650.601	0,25
105.650.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 7,875% Perpetual	109.216.348	1,16
213.400.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 8,50% Perpetual	233.121.045	2,47
35.800.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 8% Perpetual	29.932.632	0,32
27.712.700	Nationwide Bldg Society Nwide 10,25% Perpetual	37.140.050	0,39
47.700.000	Nationwide Bldg Society Nwide 5,75% Perpetual	47.713.326	0,51
47.500.000	Nationwide Bldg Society Nwide 5,875% Perpetual	51.795.513	0,55
13.800.000	Natwest Group Plc Nwg 3,622% 08/14/30	14.807.331	0,16
8.000.000	Natwest Group Plc Nwg 3,754% 11/01/29	6.888.343	0,07
49.600.000	Natwest Group Plc Nwg 4,50% Perpetual	43.689.684	0,46
123.600.000	Natwest Group Plc Nwg 5,125% Perpetual	119.079.558	1,26
92.300.000	Natwest Group Plc Nwg 6% Perpetual	78.026.150	0,83
131.200.000	Natwest Group Plc Nwg 8% Perpetual	117.787.830	1,25

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 91,88 (31 dicembre 2022: 89,52) (segue)			
Regno Unito 22,28 (31 dicembre 2022: 22,37) (segue)			
28.500.000	Standard Chartered Plc Stanln 4,75% Perpetual	18.985.461	0,20
48.900.000	Standard Chartered Plc Stanln Float Perpetual	41.370.511	0,44
Stati Uniti 4,98 (31 dicembre 2022: 5,55)		470.234.298	4,98
19.200.000	American Intl Group AIG 5,75% 04/01/48	17.031.026	0,18
38.300.000	Bank of America Corp Bac 4,375% Perpetual	30.169.323	0,32
26.700.000	Bbva Bancomer Sa Texas Bbvasm 5,125% 01/18/33	21.430.469	0,23
66.093.000	Citigroup Inc C 3,875% Perpetual	50.738.734	0,54
34.100.000	Citigroup Inc C 4% Perpetual	26.872.188	0,28
4.000.000	Citigroup Inc C Float 08/25/36	3.066.129	0,03
40.000.000	Citizens Financial Group Cfg 5,641% 05/21/37	31.573.680	0,33
5.000.000	Deutsche Bank Ny Db 3,729% 01/14/32	3.460.823	0,04
43.300.000	Deutsche Bank Ny Db 3,742% 01/07/33	29.096.156	0,31
119.400.000	Deutsche Bank Ny Db 4,875% 12/01/32	92.583.145	0,98
39.200.000	Deutsche Bank Ny Db 5,882% 07/08/31	31.592.427	0,33
25.600.000	Deutsche Bank Ny Db 7,079% 02/10/34	21.624.868	0,23
18.300.000	Discover Financial Svs Dfs 5,50% Perpetual	12.815.031	0,14
25.902.000	Dresdner Fndg Trust I Cmzb 8,151% 06/30/31	25.399.247	0,27
24.186	First Horizon Bank 3,75% Perp	15.071.921	0,16
26.900.000	Morgan Stanley Ms 5,297% 04/20/37	23.276.684	0,25
4.000.000	PNC Financial Services Pnc 3,4% Perpetual	2.720.381	0,03
2.031.000	PNC Financial Services Pnc 6% Perpetual	1.680.545	0,02
12.100.000	Voya Financial Inc Voya 4,7% 01/23/48	9.008.024	0,09
26.000.000	Wells Fargo & Company Wfc 3,9% Perpetual	21.023.497	0,22
Totale Titoli obbligazionari		8.676.593.960	91,88
Contratti a termine *0,32 (31 dicembre 2022: 0,51)			
	Acquisto EUR 3.147.006.535 Vendita USD 3.402.968.794 13/07/2023	29.773.524	0,32
	Acquisto GBP 300.176.847 Vendita EUR 349.002.743 13/07/2023	276.013	-
	Acquisto USD 45.107.045 Vendita EUR 41.192.223 13/07/2023	127.336	-
	Acquisto EUR 43.507.773 Vendita GBP 37.288.577 13/07/2023	119.657	-
	Acquisto EUR 267.800 Vendita JPY 41.291.715 13/07/2023	5.325	-
	Acquisto EUR 780.388 Vendita SGD 1.146.041 13/07/2023	3.666	-
	Acquisto EUR 123.705 Vendita AUD 199.496 13/07/2023	1.923	-
	Acquisto CHF 1.505.502 Vendita EUR 1.540.266 13/07/2023	1.471	-
	Acquisto EUR 1.305.909 Vendita CHF 1.274.219 13/07/2023	1.022	-
	Acquisto SGD 294.877 Vendita EUR 199.755 13/07/2023	96	-
	Acquisto AUD 55.843 Vendita EUR 34.033 13/07/2023	56	-
Totale Contratti forward		30.310.089	0,32
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		8.706.904.049	92,20

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward (0,23) (31 dicembre 2022: (0,24))			
	Acquisto USD 2.093.834.890 Vendita EUR 1.936.264.355 13/07/2023	(18.241.700)	(0,19)
	Acquisto EUR 1.593.559.935 Vendita GBP 1.370.497.912 13/07/2023	(1.119.371)	(0,01)
	Acquisto SGD 74.278.186 Vendita EUR 51.265.189 13/07/2023	(923.621)	(0,01)
	Acquisto JPY 1.253.205.897 Vendita EUR 8.344.708 13/07/2023	(378.603)	(0,01)
	Acquisto HKD 223.224.030 Vendita EUR 26.364.938 13/07/2023	(265.980)	(0,01)
	Acquisto EUR 42.960.406 Vendita USD 47.147.189 13/07/2023	(227.993)	-
	Acquisto CHF 102.037.525 Vendita EUR 104.659.506 13/07/2023	(166.117)	-
	Acquisto AUD 9.676.150 Vendita EUR 6.062.622 13/07/2023	(155.834)	-
	Acquisto GBP 14.585.469 Vendita EUR 17.055.539 13/07/2023	(84.229)	-
	Acquisto EUR 2.021.650 Vendita CHF 1.980.595 13/07/2023	(6.614)	-
	Acquisto EUR 525.773 Vendita HKD 4.517.456 13/07/2023	(2.400)	-
	Acquisto EUR 180.962 Vendita SGD 267.498 13/07/2023	(333)	-
	Totale Contratti forward	(21.572.795)	(0,23)
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(21.572.795)	(0,23)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	8.685.331.254	91,91
	Altre attività nette	765.305.750	8,09
	Totale Attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	9.450.637.004	100,00
			% attivo Attivo
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	8.676.593.960	91,34
	Derivati finanziari over the counter	30.310.089	0,32
	Liquidità e altri attivi correnti	791.903.721	8,34
	Totale attività	9.498.807.770	100,00

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli azionari 30,75 (31 dicembre 2022: 31,04)		
	Brasile 0,00 (31 dicembre 2022: 0,48)	-	-
	Canada 0,00 (31 dicembre 2022: 1,68)	-	-
	Colombia 0,00 (31 dicembre 2022: 0,38)	-	-
	Francia 1,75 (31 dicembre 2022: 0,00)	10.076.825	1,75
423.396	Societe Generale SA	10.076.825	1,75
	Germania 2,15 (31 dicembre 2022: 2,69)	12.383.416	2,15
623.110	Commerzbank AG	6.324.567	1,10
629.949	Deutsche Bank AG	6.058.849	1,05
	Italia 3,79 (31 dicembre 2022: 3,21)	21.799.889	3,79
2.386.549	Banca Monte Dei Paschi Siena	5.493.835	0,95
2.529.697	Intesa Sanpaolo	6.071.273	1,06
481.297	Unicredit Spa	10.234.781	1,78
	Jersey-Isole del Canale 0,49 (31 dicembre 2022: 0,00)	2.796.788	0,49
1.099.643	Man Group Plc	2.796.788	0,49
	Paesi Bassi 1,53 (31 dicembre 2022: 1,28)	8.791.183	1,53
712.529	ING Group	8.791.183	1,53
	Puerto Rico 0,98 (31 dicembre 2022: 1,23)	5.606.419	0,98
101.086	Popular Inc	5.606.419	0,98
	Spagna 4,39 (31 dicembre 2022: 1,65)	25.249.812	4,39
7.743.782	Banco De Sabadell SA	8.161.946	1,42
3.359.953	Banco Santander SA	11.373.441	1,98
506.949	Bankinter SA	2.854.123	0,49
755.295	Caixabank SA	2.860.302	0,50
	Svizzera 0,36 (31 dicembre 2022: 0,00)	2.088.533	0,36
112.760	UBS Group AG	2.088.533	0,36
	Regno Unito 5,32 (31 dicembre 2022: 4,50)	30.554.045	5,32
1.338.368	HSBC Holdings Plc	9.685.291	1,69
1.226.108	M&G Plc	2.731.662	0,48
2.671.751	Natwest Group Plc	7.488.740	1,30
1.339.385	Standard Chartered Plc	10.648.352	1,85

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari 30,75 (31 dicembre 2022: 31,04) (segue)			
	Stati Uniti 9,99 (31 dicembre 2022: 13,71)	57.380.154	9,99
146.336	Carlyle Group Inc	4.284.673	0,75
123.515	Citigroup Inc	5.211.355	0,91
224.611	Citizens Financial Group	5.368.269	0,93
306.460	Equitable Holdings Inc	7.627.798	1,33
77.083	First Bancshares Inc	1.825.353	0,32
64.053	M & T Bank Corp	7.264.662	1,26
140.220	Metlife Inc	7.264.147	1,26
82.849	Q2 Holdings Inc	2.346.072	0,41
98.645	Seacoast Banking Corp	1.997.851	0,35
153.363	Unum Group	6.704.009	1,17
216.389	Webster Financial Corp	7.485.965	1,30
	Totale Titoli azionari	176.727.064	30,75
Titoli obbligazionari 58,13 (31 dicembre 2022: 57,35)			
	Australia 0,03 (31 dicembre 2022: 0,03)	152.962	0,03
200.000	Commonwealth Bank Aust 3,784% 14/03/2032	152.962	0,03
	Austria 0,39 (31 dicembre 2022: 0,49)	2.240.252	0,39
2.800.000	Bawag Group AG 5% Perpetual	2.240.252	0,39
	Belgio 1,34 (31 dicembre 2022: 0,00)	7.731.760	1,34
8.000.000	KBC Group Nv 4,75% Perpetual	7.731.760	1,34
	Bermuda 0,05 (31 dicembre 2022: 0,00)	291.128	0,05
13.292	Athene Holding Ltd	291.128	0,05
	Danimarca 0,40 (31 dicembre 2022: 0,86)	2.312.345	0,40
2.700.000	Danske Bank A/S 4,298% 01/04/2028	2.312.345	0,40
	Francia 5,71 (31 dicembre 2022: 5,94)	32.830.213	5,71
6.000.000	BNP Paribas 4,625% Perpetual	4.360.173	0,76
2.600.000	BNP Paribas 6,875% Perpetual	2.500.498	0,43
4.000.000	BNP Paribas 7,375% Perpetual	3.731.362	0,65
3.100.000	BNP Paribas 9,025% Perpetual	2.943.409	0,51
3.000.000	BPCE SA 3,648% 14/01/2037	2.181.543	0,38
4.400.000	Credit Agricole SA 4,750% Perpetual	3.202.903	0,56
3.400.000	Societe Generale 7,875% Perpetual	3.140.491	0,55
8.000.000	Societe Generale 8,125% Perpetual	6.911.144	1,20
4.300.000	Societe Generale 9,375% Perpetual	3.858.690	0,67

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 58,13 (31 dicembre 2022: 57,35) (segue)			
Germania 2,63 (31 dicembre 2022: 2,45)			
500.000	Commerzbank AG 8,625% 28/02/2033	561.046	0,10
7.000.000	Deutsche Bank AG 10% Perpetual	6.958.490	1,21
1.000.000	Deutsche Bank AG 4% 24/06/2032	881.600	0,15
4.400.000	Deutsche Bank AG 4,50% Perpetual	3.134.472	0,55
4.000.000	Deutsche Bank AG 4,62% Perpetual	2.768.840	0,48
1.000.000	Deutsche Bank AG 6,75% Perpetual	812.920	0,14
Grecia 0,76 (31 dicembre 2022: 0,00)			
3.000.000	Alpha Serv & Holdings 11,875% Perpetual	2.994.540	0,52
1.500.000	Piraeus Financial Holdings 5,500% 19/02/2030	1.378.170	0,24
Irlanda 0,39 (31 dicembre 2022: 0,45)			
2.000.000	Bank Of Ireland Group 7,594% 06/12/2032	2.230.450	0,39
Italia 6,05 (31 dicembre 2022: 5,91)			
1.500.000	Banca Monte Dei Paschi S Monte 5,375% 18/01/2028	1.266.645	0,22
1.400.000	Banco Bpm SPA 7% Perpetual	1.270.430	0,22
1.750.000	Bper Banca Bpeim 8,750% Perpetual	1.598.188	0,28
2.300.000	Intesa Sanpaolo SPA 5,500% Perpetual	1.928.044	0,34
3.000.000	Intesa Sanpaolo SPA 5,148% 10/06/2030	2.828.716	0,49
3.900.000	Intesa Sanpaolo SPA 6,375% Perpetual	3.392.493	0,59
4.600.000	Intesa Sanpaolo SPA 7,750% Perpetual	4.457.446	0,78
2.000.000	Intesa Sanpaolo SPA 7,700% Perpetual	1.721.939	0,30
4.000.000	Intesa Sanpaolo SPA 7,778% 20/06/2054	3.628.207	0,63
3.300.000	Intesa Sanpaolo SPA 8,248% 21/11/2033	3.179.274	0,55
1.100.000	Intesa Sanpaolo SPA 8,505% 20/09/2032	1.232.945	0,21
1.400.000	Unicredit SPA 4,450% Perpetual	1.105.384	0,19
3.500.000	Unicredit SPA 5,375% Perpetual	3.210.305	0,56
4.000.000	Unicredit SPA 7,500% Perpetual	3.940.680	0,69
Lussemburgo 1,21 (31 dicembre 2022: 1,16)			
15.000.000	Mitsubishi Ufj Investor Muffin Float 15/12/2050	6.931.800	1,21
Paesi Bassi 1,08 (31 dicembre 2022: 1,34)			
2.600.000	Cooperatieve Rabobank UA 4,875% Perpetual	2.188.758	0,38
5.000.000	Ing Groep NV 4,025% Perpetual	3.069.373	0,53
1.100.000	Ing Groep NV 6,750% Perpetual	964.315	0,17
Portogallo 1,13 (31 dicembre 2022: 0,00)			
3.900.000	Banco Comercial Portugues 3,871% 27/03/2030	3.353.571	0,58
1.500.000	Banco Comercial Portugues 4,500% 07/12/2027	1.401.525	0,24
1.800.000	Banco Comercial Portugues 9,250% Perpetual	1.753.956	0,31

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 58,13 (31 dicembre 2022: 57,35) (segue)			
	Puerto Rico 0,56 (31 dicembre 2022: 0,00)	3.203.469	0,56
3.500.000	Popular Inc 7,250% 13/03/2028	3.203.469	0,56
	Spagna 10,10 (31 dicembre 2022: 7,47)	58.058.580	10,10
9.200.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 6,500% Perpetual	7.876.320	1,37
1.200.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 6,125% Perpetual	921.180	0,16
5.800.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 8,375% Perpetual	5.783.818	1,01
1.000.000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 5,000% Perpetual	749.060	0,13
800.000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 9,375% Perpetual	778.352	0,14
1.800.000	Banco Santander Sa Santan 4,125% Perpetual	1.352.988	0,23
9.000.000	Banco Santander Sa Santan 4,750% Perpetual	6.980.798	1,21
7.200.000	Banco Santander Sa Santan 4,375% Perpetual	6.055.704	1,05
3.000.000	Banco Santander Sa Santan 7,500% Perpetual	2.630.224	0,46
6.200.000	Bankinter Sa 7,375% Perpetual	5.887.086	1,02
13.000.000	Caixabank Sa Cabksm 5,250% Perpetual	11.021.530	1,92
1.600.000	Caixabank Sa Cabksm 5,875% Perpetual	1.435.904	0,25
2.000.000	Caixabank Sa Cabksm 6,750% Perpetual	1.941.040	0,34
4.800.000	Caixabank Sa Cabksm 8,250% Perpetual	4.644.576	0,81
	Svizzera 1,87 (31 dicembre 2022: 2,91)	10.781.285	1,87
1.400.000	UBS Group AG 4,875% Perpetual	1.025.046	0,18
7.000.000	UBS Group AG 6,875% Perpetual	5.889.956	1,02
4.400.000	UBS Group AG 7% Perpetual	3.866.283	0,67
	Regno Unito 12,12 (31 dicembre 2022: 10,46)	69.675.378	12,12
1.600.000	Barclays Plc Bacr 5,875% Perpetual	1.672.951	0,29
2.500.000	Barclays Plc Bacr 6,125% Perpetual	2.007.286	0,35
2.000.000	Barclays Plc Bacr 6,375% Perpetual	2.016.389	0,35
2.300.000	Barclays Plc Bacr 6,224% 09/05/34	2.100.921	0,36
1.400.000	Barclays Plc Bacr 7,125% Perpetual	1.482.393	0,26
600.000	Barclays Plc Bacr 7,750% Perpetual	537.449	0,09
4.100.000	Barclays Plc Bacr 7,119% 27/06/34	3.751.094	0,65
7.200.000	Barclays Plc Bacr 8,875% Perpetual	7.735.872	1,35
2.400.000	Barclays Plc Bacr 8% Perpetual	1.951.738	0,34
4.700.000	Barclays Plc Bacr 9 1/4 Perpetual	4.960.740	0,86
1.600.000	HSBC Holdings Plc HSBC 4,750% Perpetual	1.356.000	0,24
300.000	HSBC Holdings Plc HSBC 4,762% 03/29/33	247.618	0,04
3.000.000	HSBC Holdings Plc HSBC 5,875% Perp	3.056.257	0,53
1.200.000	HSBC Holdings Plc HSBC 5,402% 08/11/33	1.075.040	0,19
1.900.000	HSBC Holdings Plc HSBC 8% Perpetual	1.732.427	0,30
885.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 2,707% 12/03/35	747.764	0,13
3.100.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 8,500% Perpetual	3.383.849	0,59
3.500.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 8% Perpetual	2.926.375	0,51
1.500.000	Nationwide Bldg Society Nwide 10,250% Perpetual	2.010.272	0,35

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 58,13 (31 dicembre 2022: 57,35) (segue)			
5.000.000	Nationwide Bldg Society Nwide 2,972% 02/16/28	4.118.448	0,72
1.400.000	Nationwide Bldg Society Nwide 5,875% Perpetual	1.526.605	0,27
Regno Unito 12,12 (31 dicembre 2022: 10,46) (segue)			
1.600.000	Natwest Group Plc Nwg 5,125% Perpetual	1.541.483	0,27
14.215.000	Natwest Group Plc Nwg 6% Perpetual	12.016.703	2,09
2.000.000	Natwest Group Plc Nwg 8% Perpetual	1.795.546	0,31
1.400.000	Santander Uk Group Holdgs Sanuk 6,750% Perpetual	1.529.277	0,27
800.000	Standard Chartered Plc Stanln 4,750% Perpetual	532.925	0,09
2.200.000	Standard Chartered Plc Stanln Float Perpetual	1.861.956	0,32
Stati Uniti 12,31 (31 dicembre 2022: 17,88)		70.808.424	12,31
14.356	AGNC Investment Corp	295.882	0,05
1.000.000	American Express Co 3,55% Perpetual	755.728	0,13
8.200.000	Bank of America Corp Bac 4,375% Perpetual	6.459.228	1,12
1.600.000	Bbva Bancomer Sa Texas Bbvasm 5,125% 01/18/33	1.284.223	0,22
1.500.000	Charles Schwab Corp Schw 4% Perpetual	1.078.139	0,19
3.200.000	Citigroup Inc C 3,875% Perpetual	2.456.598	0,43
2.000.000	Citigroup Inc C 6,174% 05/25/34	1.846.957	0,32
2.000.000	Citizens Financial Group 5,641% 05/21/37	1.578.684	0,27
2.000.000	Comerica Inc Cma 3,8% 07/22/26	1.640.909	0,29
1.600.000	Comerica Inc Cma 5,625% Perpetual	1.218.592	0,21
2.000.000	Corebridge Financial Inc 6,875% 12/15/52	1.759.989	0,31
5.800.000	Deutsche Bank Ny Db 3,742% 01/07/33	3.897.406	0,68
3.000.000	Deutsche Bank Ny Db 4,875% 12/01/32	2.326.210	0,40
800.000	Deutsche Bank Ny Db 7,079% 02/10/34	675.777	0,12
3.000.000	Dresdner Fndg Trust I Cmzb 8,151% 06/30/31	2.941.771	0,51
1.234	First Horizon Bank	768.988	0,13
1.100.000	Goldman Sachs Group Inc Gs 3,436% 02/24/43	766.452	0,13
4.000.000	JP Morgan Chase & Co Jpm 3,65% Perpetual	3.255.059	0,57
5.000.000	JP Morgan Chase & Co Jpm 5% Perpetual	4.458.394	0,78
6.932.000	M&T Bank Corporation Mtb 3 1/2 Perpetual	4.220.249	0,73
1.000.000	Morgan Stanley Ms 5,297% 04/20/37	865.304	0,15
11.500.000	PNC Financial Services 3,4% Perpetual	7.821.096	1,36
7.272.000	PNC Financial Services 6,250% Perpetual	6.014.328	1,05
15.363.000	Wells Fargo & Company Wfc 3,9% Perpetual	12.422.461	2,16
Totale Titoli obbligazionari		334.230.318	58,13
Contratti per differenza* 0,04 (31 dicembre 2022: 0,00)			
218.040	BNP Paribas	213.042	0,04
Totale Contratti per differenza*		213.042	0,04

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Opzioni 0,03 (31 dicembre 2022: 0,00)			
68	Spx Us 08/18/23 P4200	110.114	0,02
25	Ndx Us 07/21/23 P13850	30.448	-
39	Spx Us 07/21/23 P3800	4.467	-
77	Spx Us 07/21/23 P4200	34.577	0,01
Totale Opzioni		179.606	0,03
Contratti forward** 0,54 (31 dicembre 2022: 0,53)			
	Acquisto EUR 262.295.811 Vendita USD 283.626.457 13/07/2023	2.484.508	0,43
	Acquisto EUR 7.547.305 Vendita KRW 10.371.093.000 14/07/2023	332.259	0,06
	Acquisto EUR 6.209.950 Vendita JPY 937.267.000 13/07/2023	252.136	0,05
	Acquisto GBP 5.387.176 Vendita EUR 6.263.780 13/07/2023	4.611	-
	Acquisto EUR 2.690.958 Vendita CHF 2.623.603 13/07/2023	4.209	-
	Acquisto USD 602.866 Vendita EUR 550.146 13/07/2023	2.099	-
	Acquisto CHF 649.184 Vendita EUR 663.072 13/07/2023	1.737	-
	Acquisto EUR 134.174 Vendita GBP 114.921 13/07/2023	455	-
	Acquisto SGD 97.449 Vendita EUR 66.014 13/07/2023	32	-
Totale Contratti forward**		3.082.046	0,54
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		514.432.076	89,49
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Contratti per differenza* (0,14) (31 dicembre 2022: (0,21))			
6.130.621	Barclays Ord (Lse) Cfd Swap	(241.200)	(0,04)
124.386	Hana Financial G Ord Cfd Eur Swap	(322.239)	(0,06)
106.598	KB Fgi Ord (Ksc) Cfd Eur Swap	(224.427)	(0,04)
Totale Contratti per differenza*		(787.866)	(0,14)
Contratti futures 0,02 (31 dicembre 2022: 0,00)			
	Euro-Btp Future Sep23	(83.520)	(0,01)
	Euro-Bund Future Sep23	(29.290)	(0,01)
Totale Contratti futures		(112.810)	(0,02)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward** (0,26) (31 dicembre 2022: (0,26))			
	Acquisto USD 152.490.868 Vendita EUR 141.007.079 13/07/2023	(1.320.354)	(0,23)
	Acquisto SGD 6.454.046 Vendita EUR 4.454.412 13/07/2023	(80.223)	(0,02)
	Acquisto EUR 71.930.657 Vendita GBP 61.861.527 13/07/2023	(49.968)	(0,01)
	Acquisto JPY 24.829.296 Vendita EUR 165.331 13/07/2023	(7.501)	-
	Acquisto CHF 4.332.143 Vendita EUR 4.442.954 13/07/2023	(6.544)	-
	Acquisto GBP 2.397.815 Vendita EUR 2.796.330 13/07/2023	(6.288)	-
	Acquisto KRW 469.308.000 Vendita EUR 329.727 14/07/2023	(3.236)	-
	Acquisto EUR 935.013 Vendita USD 1.021.985 13/07/2023	(1.159)	-
	Acquisto EUR 106.183 Vendita KRW 152.808.000 14/07/2023	(124)	-
	Acquisto EUR 75.206 Vendita SGD 111.041 13/07/2023	(51)	-
	Totale Contratti forward**	(1.475.448)	(0,26)
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(2.376.124)	(0,42)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	512.055.952	89,03
	Altre attività nette	62.723.776	10,91
	Totale Attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	574.779.728	100,00
			% attivo Attivo
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	510.957.382	88,23
	Derivati finanziari over the counter	3.474.694	0,60
	Liquidità e altri attivi correnti	64.713.558	11,17
	Totale attività	579.145.634	100,00

* La controparte per tutti i contratti per differenza è BNP Paribas Securities Services

** La controparte per tutti i contratti forward è BNP Paribas Securities Services

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli azionari 75,84 (31 dicembre 2022: 74,07)		
	Bermuda 2,91 (31 dicembre 2022: 0,88)	6.435.218	2,91
5.281	Everest Re Group Ltd	1.654.475	0,75
169.636	James River Group Holdings L	2.838.667	1,28
288.657	Lancashire Holdings Ltd	1.942.076	0,88
	Canada 0,00 (31 dicembre 2022: 0,67)	-	-
	Cina 0,00 (31 dicembre 2022: 0,75)	-	-
	Colombia 0,00 (31 dicembre 2022: 1,23)	-	-
	Francia 3,40 (31 dicembre 2022: 3,59)	7.524.798	3,40
316.168	Societe Generale SA	7.524.798	3,40
	Germania 5,42 (31 dicembre 2022: 6,40)	11.993.599	5,42
441.899	Commerzbank AG	4.485.274	2,03
665.905	Deutsche Bank AG	6.404.675	2,89
20.966	Leg Immobilien AG	1.103.650	0,50
	Irlanda 1,29 (31 dicembre 2022: 0,00)	2.850.205	1,29
326.185	Bank of Ireland Group Plc	2.850.205	1,29
	Italia 8,00 (31 dicembre 2022: 5,79)	17.715.917	8,00
1.815.579	Banca Monte Dei Paschi Siena	4.179.463	1,89
426.570	Banca Popolare Di Sondrio	1.627.791	0,74
1.674.312	Intesa Sanpaolo	4.018.349	1,81
371.047	Unicredit SPA	7.890.314	3,56
	Giappone 2,16 (31 dicembre 2022: 0,00)	4.786.464	2,16
448.361	Mitsubishi Ufj Financial Group	3.032.545	1,37
131.167	T&D Holdings Inc	1.753.919	0,79
	Jersey-Isole del Canale 0,97 (31 dicembre 2022: 0,00)	2.136.615	0,97
840.076	Man Group Plc	2.136.615	0,97
	Paesi Bassi 3,03 (31 dicembre 2022: 1,87)	6.711.983	3,03
544.009	ING Group	6.711.983	3,03
	Puerto Rico 1,52 (31 dicembre 2022: 2,23)	3.386.280	1,52
61.056	Popular Inc	3.386.280	1,52
	Spagna 8,65 (31 dicembre 2022: 3,40)	19.160.052	8,65
5.701.879	Banco De Sabadell Sa	6.009.780	2,71
2.589.874	Banco Santander Sa	8.766.724	3,96
387.051	Bankinter Sa	2.179.097	0,98
582.110	Caixabank SA	2.204.451	1,00

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari 75,84 (31 dicembre 2022: 74,07) (segue)			
	Svizzera 0,77 (31 dicembre 2022: 1,27)	1.699.054	0,77
91.732	UBS Group	1.699.054	0,77
	Regno Unito 12,66 (31 dicembre 2022: 10,40)	28.025.547	12,66
632.504	Beazley Plc	4.336.455	1,96
1.012.749	Hsbc Holdings Plc	7.328.903	3,31
936.989	M&G Plc	2.087.530	0,94
1.822.326	Natwest Group Plc	5.107.858	2,31
1.152.779	Standard Chartered Plc	9.164.801	4,14
	Stati Uniti 25,06 (31 dicembre 2022: 35,59)	55.493.723	25,06
110.316	Alkami Technology Inc	1.656.964	0,75
75.578	Carlyle Group Inc	2.212.901	1,00
91.024	Citigroup Inc	3.840.492	1,73
174.932	Citizens Financial Group	4.180.926	1,89
127.433	Corebridge Financial Inc	2.062.378	0,93
251.428	Equitable Holdings Inc	6.258.050	2,83
45.387	Fidelity National Info Serv	2.275.173	1,03
96.055	First Bancshares Inc	2.274.616	1,03
138.821	Guild Holdings Co - Classe A	1.445.204	0,65
40.436	M & T Bank Corp	4.586.106	2,07
102.167	Metlife Inc	5.292.797	2,39
161.008	Q2 Holdings Inc	4.559.336	2,06
343.870	Sculptor Capital Management	2.782.599	1,26
97.550	Seacoast Banking Corp	1.975.674	0,89
119.771	Unum Group	5.235.591	2,36
140.336	Webster Financial Corp	4.854.916	2,19
	Totale Titoli azionari	167.919.455	75,84
	Titoli obbligazionari 0,00 (31 dicembre 2022: 5,33)		
	Spagna 0,00 (31 dicembre 2022: 5,33)	-	-
600.000	Banco Popular Espanol (BR) VAR PERP (Dummy)	-	-
	Totale Titoli obbligazionari	-	-
	Contratti per differenza* 0,08 (31 dicembre 2022: 0,00)		
	BNP Paribas	178.691	0,08
	Totale Contratti per differenza	178.691	0,08

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Opzioni (0,00) (31 dicembre 2022: (0,00))			
600	Citizens Financial Group Inc US 21/07/2023	1.650	-
Totale opzioni		1.650	-
Warrant su azioni 0,00 (31 dicembre 2022: 0,03)			
Contratti forward** 0,57 (31 dicembre 2022: 0,46)			
	Acquisto EUR 73.940.944 Vendita USD 79.953.895 13/07/2023	700.507	0,32
	Acquisto EUR 6.400.678 Vendita JPY 964.259.000 13/07/2023	271.287	0,12
	Acquisto EUR 5.475.756 Vendita KRW 7.524.484.000 14/07/2023	241.062	0,11
	Acquisto GBP 18.485.368 Vendita EUR 21.494.754 13/07/2023	14.389	0,01
	Acquisto USD 3.226.460 Vendita EUR 2.941.665 13/07/2023	13.880	0,01
	Acquisto EUR 2.640.850 Vendita GBP 2.264.128 13/07/2023	6.363	-
	Acquisto EUR 2.032.058 Vendita CHF 1.981.200 13/07/2023	3.173	-
	Acquisto CHF 282.000 Vendita EUR 287.864 13/07/2023	923	-
Totale Contratti forward**		1.251.584	0,57
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		169.351.380	76,49
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Contratti per differenza* (0,27) (31 dicembre 2022: (0,34))			
	Barclays	(204.876)	(0,09)
	Hana Financial	(234.180)	(0,11)
	KB FGI Ord (KSC)	(162.555)	(0,07)
Totale Contratti per differenza		(601.611)	(0,27)
Contratti forward** (0,14) (31 dicembre 2022: (0,32))			
	Acquisto USD 32.474.421 Vendita EUR 30.014.692 13/07/2023	(267.039)	(0,12)
	Acquisto EUR 29.764.469 Vendita GBP 25.597.884 13/07/2023	(20.631)	(0,01)
	Acquisto JPY 70.423.000 Vendita EUR 466.842 13/07/2023	(19.192)	(0,01)
	Acquisto KRW 340.556.000 Vendita EUR 239.269 14/07/2023	(2.348)	-
	Acquisto CHF 264.469 Vendita EUR 271.222 13/07/2023	(388)	-
	Acquisto GBP 89.221 Vendita EUR 104.015 13/07/2023	(199)	-
	Acquisto EUR 63.171 Vendita USD 69.069 13/07/2023	(99)	-
	Acquisto EUR 77.077 Vendita KRW 110.921.000 14/07/2023	(90)	-
Totale Contratti forward**		(309.986)	(0,14)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		(911.597)	(0,41)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

	Fair Value	% Valore
	EUR	Patrimoniale
		Netto
Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	168.439.783	76,06
Altre attività nette	53.003.136	23,94
Totale Attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	221.442.919	100,00
		% attivo
		Attivo
Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	167.919.455	74,80
Derivati finanziari over the counter	1.431.925	0,64
Liquidità e altri attivi correnti	55.142.392	24,56
Totale attività	224.493.772	100,00

* La controparte per tutti i contratti per differenza è BNP Paribas Securities Services

** La controparte per tutti i contratti forward è BNP Paribas Securities Services

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli azionari 1,74 (31 dicembre 2022: 3,57)		
	Francia 0,00 (31 dicembre 2022: 0,24)	-	-
	Germania 0,00 (31 dicembre 2022: 0,53)	-	-
	Italia 0,24 (31 dicembre 2022: 0,00)	1.568.880	0,24
180.000	Lottomatica Group Spa	1.568.880	0,24
	Puerto Rico 0,00 (31 dicembre 2022: 0,21)	-	-
	Spagna 0,00 (31 dicembre 2022: 0,27)	-	-
	Regno Unito 0,21 (31 dicembre 2022: 0,00)	1.434.325	0,21
803.383	Barclays Plc	1.434.325	0,21
	Stati Uniti 1,29 (31 dicembre 2022: 1,86)	8.671.296	1,29
102.950	Citizens Financial Group	2.460.535	0,37
51.708	Cohen & Steers Limited Durat	862.432	0,13
38.554	Nuveen Preferred & Income Op	228.950	0,03
308.753	Sculptor Capital Management	2.498.432	0,37
75.761	Webster Financial Corp	2.620.947	0,39
	Totale Titoli azionari	11.674.501	1,74
	Titoli obbligazionari 89,36 (31 dicembre 2022: 85,72)		
	Belgio 0,24 (31 dicembre 2022: 0,00)	1.592.172	0,24
1.800.000	Ontex Group Nv Ontex 3 1/2 07/15/26	1.592.172	0,24
	Bermuda 0,89 (31 dicembre 2022: 0,00)	5.997.468	0,89
48.034	Athene Holding Ltd	1.052.065	0,16
3.200.000	Athora Holding Ltd 6,625% 16/06/28	3.175.168	0,47
1.600.000	Borr Drilling Ltd Bdrill 5% 02/08/28	1.770.235	0,26
	Brasile 3,65 (31 dicembre 2022: 2,05)	24.413.679	3,65
12.672.000	Fed Republic of Brazil 5% 01/27/45	9.091.045	1,36
2.403.000	MC Brazil Dwnstrm Mcbrac 7,25% 30/06/31	1.486.394	0,22
400.000	MC Brazil Dwnstrm Mcbrac 7,25% 30/06/31	247.152	0,04
43.072.000	Nota Do Tesouro Nacional Bntnf 10 01/01/29	8.091.043	1,21
29.500.000	Nota Do Tesouro Nacional Bntnf 10 01/01/31	5.498.045	0,82
	Cile 0,14 (31 dicembre 2022: 1,31)	910.429	0,14
1.000.000	Republic of Chile 5,33% 01/05/54	910.429	0,14

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 89,10 (31 dicembre 2022: 85,72) (segue)			
	Colombia 2,69 (31 dicembre 2022: 2,03)	18.008.397	2,69
5.702.000	Ecopetrol Sa Ecopet 4,625% 02/11/31	4.022.909	0,60
4.400.000	Ecopetrol Sa Ecopet 5,875% 11/02/51	2.671.048	0,40
4.000.000	Ecopetrol Sa Ecopet 8,625% 01/19/29	3.674.927	0,54
4.000.000	Republic Of Colombia Colom 3,25% 04/22/32	2.718.329	0,41
3.198.000	Republic Of Colombia Colom 5% 06/15/45	2.045.700	0,31
3.200.000	Republic Of Colombia Colom 7,500% 02/02/34	2.875.484	0,43
	Costa d'Avorio 1,12 (31 dicembre 2022: 0,00)	7.503.044	1,12
3.000.000	Ivory Coast Ivycst 4,875% 01/30/32	2.339.640	0,35
3.250.000	Ivory Coast Ivycst 5,875% 10/17/31	2.725.580	0,41
3.200.000	Ivory Coast Ivycst 6,875% 10/17/40	2.437.824	0,36
	Repubblica Ceca 0,00 (31 dicembre 2022: 0,80)	-	-
	Danimarca 0,00 (31 dicembre 2022: 0,72)	-	-
	Egitto 0,30 (31 dicembre 2022: 0,47)	2.029.215	0,30
4.000.000	Arab Republic Of Egypt 5,875% 16/02/31	2.029.215	0,30
	Finlandia 0,84 (31 dicembre 2022: 1,23)	5.635.686	0,84
5.800.000	Finnair Oyj Foy 10,250% Perp	5.635.686	0,84
	Francia 4,54 (31 dicembre 2022: 3,42)	30.433.464	4,54
6.560.000	Altice France Sa Sfrfp 5,875% 02/01/27	5.480.946	0,82
2.100.000	Electricite De France Sa Edf 9,125% Perp	1.972.637	0,29
6.000.000	Societe Generale Socgen 8% Perp	5.183.358	0,77
4.000.000	Societe Generale Socgen 9,375% Perp	3.589.479	0,54
15.800.000	Unibail-Rodamco-Westfld Ulfp 7,25% Perp	14.207.044	2,12
	Germania 6,56 (31 dicembre 2022: 6,56)	43.912.226	6,56
5.200.000	Adler Pelzer Hldg Gmbh Pelhol 9,5% 04/01/27	4.835.636	0,72
16.200.000	Allianz Se Alvgr 2,625% Perp	11.390.220	1,70
4.000.000	Cerdia Finanz Gmbh Platin 10,5% 02/15/27	3.602.273	0,54
3.600.000	Deutsche Bank Ag Db 4,5% Perp	2.564.568	0,38
6.600.000	Deutsche Bank Ag Db 4 5/8 Perp	4.568.586	0,68
7.000.000	Deutsche Bank Ag Db 6% Perp	5.100.403	0,76
4.800.000	Deutsche Bank Ag Db 7,5% 12/29/49	3.881.789	0,58
360.000	Iho Verwaltungs Gmbh Ihover 4,75% 09/15/26	304.459	0,05
3.355.000	Tele Columbus Ag Telcol 3,875% 05/02/25	2.258.452	0,34
11.000.000	Vonovia Se Anngr 1,352% 09/01/51	5.405.840	0,81

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 89,10 (31 dicembre 2022: 85,72) (segue)			
Grecia 1,68 (31 dicembre 2022: 0,87)			
8.250.000	Alpha Serv & Hldgs Alpha 11,875% Perp	8.234.985	1,23
1.797.000	Piraeus Financial Hldgs Tpeir 5,5% 02/19/30	1.651.048	0,25
1.300.000	Piraeus Financial Hldgs Tpeir 9,75% 06/26/29	1.310.816	0,20
Indonesia 2,93 (31 dicembre 2022: 0,00)			
118.000.000.000	Indonesia Government Indogb 6,375% 08/15/28	7.396.115	1,11
188.500.000.000	Indonesia Government Indogb 7% 02/15/33	12.196.610	1,82
Irlanda 0,60 (31 dicembre 2022: 1,82)			
3.600.000	Bank Of Ireland Group Bkir 7,594% 12/06/32	4.014.811	0,60
Italia 2,74 (31 dicembre 2022: 4,13)			
1.800.000	Banco Bpm Spa Bamiim 3,375% 01/19/32	1.574.748	0,23
4.500.000	Bper Banca Bpeim 8,75% Perp	4.109.625	0,61
1.254.055	Cmc 2% 12/31/26 Corp – Physical	275.892	0,04
4.030.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7,7% Perp	3.469.707	0,52
2.100.000	Telecom Italia Capital Titim 6% 09/30/34	1.553.080	0,23
1.700.000	Telecom Italia Capital Titim 6,375% 11/15/33	1.321.691	0,20
4.659.000	Telecom Italia Capital Titim 7,2% 07/18/36	3.695.647	0,55
2.955.000	Telecom Italia Capital Titim 7,721% 06/04/38	2.397.932	0,36
Jersey-Isole del Canale 0,00 (31 dicembre 2022: 0,00)			
106	Aston Martin Capital Hol Astonm 15% 11/30/26	105	-
Lussemburgo 5,81 (31 dicembre 2022: 3,40)			
4.300.000	Grand City Properties Sa Gycgr 0,125% 01/11/28	3.220.141	0,48
13.100.000	Grand City Properties Sa Gycgr 1,5% Perp	5.422.221	0,81
2.000.000	Grand City Properties Sa Gycgr 1,375% 08/03/26	1.701.080	0,25
12.000.000	Grand City Properties Sa Gycgr 2,5% Perp	5.766.360	0,86
911.627	Helix 10% 04/19/2026	12.826	-
5.997.844	Lhmc Finco 2 Sarl Lhmcfi 7,25% 10/02/25	5.906.317	0,88
5.599.000	Loarre Investments Sarl Loarre 6,5% 05/15/29	5.325.769	0,79
25.200.000	Mitsubishi Ufj Investor Mufjin Float 12/15/50	11.645.424	1,74
Messico 4,89 (31 dicembre 2022: 3,10)			
82.500.000	Mex Bonos Desarr Fix Rt Mbono 5% 03/06/25	4.070.345	0,61
218.100.000	Mex Bonos Desarr Fix Rt Mbono 5,5% 03/04/27	10.372.254	1,54
160.000.000	Mex Bonos Desarr Fix Rt Mbono 7,5% 06/03/27	8.143.529	1,21
202.200.000	Mex Bonos Desarr Fix Rt Mbono 7,75% 05/29/31	10.249.477	1,53
Paesi Bassi 2,82 (31 dicembre 2022: 8,19)			
4.000.000	Dufry One Bv Dufnsw 0,75% 03/30/26	3.638.999	0,54
16.445.000	Ing Groep Nv Intned 4,25% Perp	10.095.168	1,51
3.000.000	Petrobras Global Finance Petbra 6,5% 07/03/33	2.692.770	0,40
4.700.000	Vonovia Finance Bv Anngr 1% 01/28/41	2.452.930	0,37

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli obbligazionari 89,10 (31 dicembre 2022: 85,72) (segue)		
	Norvegia 0,21 (31 dicembre 2022: 0,00)	1.440.792	0,21
1.600.000	Pgs Asa Pgsno 13,5% 03/31/27	1.440.792	0,21
	Panama 0,00 (31 dicembre 2022: 0,67)	-	-
	Perù 0,00 (31 dicembre 2022: 0,38)	-	-
	Portogallo 2,33 (31 dicembre 2022: 2,60)	15.657.006	2,33
2.600.000	Banco Comerc Portugues Bcpl 4,5% 12/07/27	2.429.310	0,36
1.600.000	Banco Comerc Portugues Bcpl 8,75% 03/05/33	1.534.656	0,23
12.000.000	Banco Comerc Portugues Bcpl 9,25% Perp	11.693.040	1,74
	Puerto Rico 1,04 (31 dicembre 2022: 0,00)	7.001.867	1,04
7.650.000	Popular Inc Bpop 7,25% 03/13/28	7.001.867	1,04
	Romania 1,99 (31 dicembre 2022: 1,20)	13.312.810	1,99
12.850.000	Romania 1,750% 07/13/30	9.830.250	1,47
4.000.000	Romania 2,875% 03/11/29	3.482.560	0,52
	Federazione Russa 0,00 (31 dicembre 2022: 0,00)		
1.170.000.000	Russia Govt Bond - Ofz Rflb 4,5% 07/16/25	-	-
250.000.000	Russia Govt Bond - Ofz Rflb 7,95% 10/07/26	-	-
	Singapore 1,02 (31 dicembre 2022: 0,00)	6.814.099	1,02
8.500.000	Trafigura Group Pte Ltd Trafig 5,875% Perp	6.814.099	1,02
	Slovacchia 0,00 (31 dicembre 2022: 0,32)	-	-
	Sudafrica 0,00 (31 dicembre 2022: 1,64)	-	-
	Spagna 5,78 (31 dicembre 2022: 1,17)	38.737.145	5,78
1.600.000	Aedas Homes Opco Slu Aedash 4% 08/15/26	1.492.704	0,22
3.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 6,5% Perp	2.910.814	0,43
1.600.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 8,375% Perp	1.595.536	0,24
13.400.000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 5% Perp	10.037.404	1,50
8.600.000	Banco Popular Espanol (BR) VAR Perpetual	-	-
3.800.000	Banco Popular Espanol (BR) VAR Perpetual	-	-
4.000.000	Banco Popular Espanol Sa Santan Float 12/22/19	108.000	0,02
4.600.000	Banco Santander Sa Santan 7,5% Perp	4.033.009	0,60
10.400.000	Bankinter Sa Bktsm 7,375% Perp	9.875.112	1,47
9.200.000	Bpe Financiaciones Sa Santan 6,873% 10/22/20	248.400	0,04
5.000.000	Caixabank Sa Cabksm 8,25% Perp	4.838.100	0,72
4.000.000	Ohl Operaciones Sa Ohlsm 6,6% 03/31/26	3.598.066	0,54
	Svezia 0,00 (31 dicembre 2022: 2,14)	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 89,10 (31 dicembre 2022: 85,72) (segue)			
Svizzera 0,00 (31 dicembre 2022: 4,75)			
4.000.000	Credit Suisse Group Ag Cs 9,75% Perp	-	-
Ucraina 0,25 (31 dicembre 2022: 0,27)			
1.000.000	Ukraine Government 0 05/31/40	360.200	0,05
1.000.000	Ukraine Government 6,750% 06/20/26	215.720	0,03
1.000.000	Ukraine Government 6,876% 05/21/29	211.208	0,03
4.000.000	Ukraine Government 9,750% 11/01/28	916.019	0,14
Emirati Arabi Uniti 0,59 (31 dicembre 2022: 0,00)			
800.000	Shelf Drill Hold Ltd Shlfdi 8,25% 02/15/25	687.661	0,10
3.612.000	Shelf Drill Hold Ltd Shlfdi 8,875% 11/15/24	3.305.649	0,49
Regno Unito 13,93 (31 dicembre 2022: 10,32)			
11.280.000	Barclays Plc Bacr 6,125% Perp	9.056.872	1,35
4.000.000	Barclays Plc Bacr 6,375% Perp	4.032.779	0,60
9.500.000	Barclays Plc Bacr 7,119% 06/27/34	8.691.560	1,30
4.700.000	Barclays Plc Bacr 8,875% Perp	5.049.806	0,75
8.000.000	Barclays Plc Bacr 9,25% Perp	8.443.813	1,26
5.400.000	British Telecommunicatio Britel 8,375% 12/20/2083	6.191.426	0,92
3.000.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 4,6% Perp	2.096.756	0,31
5.300.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 6,547% 06/20/34	4.829.790	0,72
4.600.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 8,5% Perp	5.041.848	0,75
2.700.000	Natwest Group Plc Nwg 5,125% Perp	2.601.252	0,40
8.700.000	Natwest Group Plc Nwg 6% Perp	7.354.578	1,10
1.600.000	Standard Chartered Plc Stanln Float Perp	1.353.636	0,20
5.400.000	Talktalk Telecom Group Talkln 3,875% 02/20/25	5.119.974	0,76
7.815.000	Tvl Finance Plc Travel 10,25% 04/28/28	8.922.709	1,33
20.000.000	Regno Unito Gilt Ukt 1,125% 10/22/2073	9.079.036	1,36
6.950.000	Virgin Media Finance Plc Vmed 3,75% 07/15/30	5.502.802	0,82
Stati Uniti 19,79 (31 dicembre 2022: 20,16)			
51.314	Agnc Investment Corp	1.057.599	0,16
14.523.000	Air Lease Corp Al 4,125% Perp	8.656.437	1,29
3.925.000	American Greetings Corp Amegre 8,75% 04/15/25	3.512.573	0,52
500.000	Bank of America Corp Bac 4,375% Perp	393.855	0,06
4.200.000	Blackstone Mortgage Tr Bxmt 3,75% 01/15/27	3.245.108	0,48
2.000.000	Blackstone Mortgage Tr Bxmt 5,5% 03/15/27	1.576.705	0,24
2.558.000	Ceo Hldgs Llc/Cap Corp Chtr 6,375% 09/01/29	2.213.823	0,33
2.478.000	Ceo Hldgs Llc/Cap Corp Chtr 7,375% 03/01/31	2.214.077	0,33
3.800.000	Cengage Learning Inc Cngo 9,5% 06/15/24	3.494.315	0,52
2.721.000	Charles Schwab Corp Schw 4% Perp	1.925.866	0,29
1.500.000	Chesapeake Energy Corp	-	-
4.400.000	Citigroup Inc C 3,875% Perp	3.377.823	0,49
14.150.000	Citizens Financial Group Cfg 5,641% 05/21/37	11.169.189	1,67

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 89,10 (31 dicembre 2022: 85,72) (segue)			
Stati Uniti 19,79 (31 dicembre 2022: 20,16) (segue)			
10.314.000	Citizens Financial Group Cfg 5,65% Perp	8.360.748	1,25
5.000.000	Comerica Inc Cma 3,8% 07/22/26	4.102.273	0,61
8.754.000	Comerica Inc Cma 5,625% Perp	6.667.224	0,99
5.600.000	Corebridge Financial Inc Crbg 6,875% 12/15/52	4.927.969	0,74
4.500.000	Crestwood Mid Partner Lp Cmlp 6% 02/01/29	3.859.393	0,58
3.530.000	Delek Log Part/Finance Dkl 7,125% 06/01/28	3.011.952	0,45
5.050.000	Deutsche Bank Ny Db 3,729% 01/14/32	3.495.431	0,52
4.450.000	Fortress Trans & Infrac Ftai 5,5% 05/01/28	3.753.016	0,56
4.909.000	Frontier Communications Fybr 8,625% 03/15/31	4.360.157	0,65
5.000.000	Liberty Media Corp Fwonk 2,25% 08/15/27	4.946.206	0,74
6.689.000	M&T Bank Corporation Mtb 3,5% Perp	4.072.309	0,61
6.400.000	Mohegan Gaming & Ent Mohegn 8% 02/01/26	5.575.601	0,83
5.100.000	Neptune Bidco Us Inc Nlsn 9,29% 04/15/29	4.300.835	0,64
4.167.000	Nextera Energy Partners Nep 2,5% 06/15/26	3.434.758	0,51
3.100.000	Pnc Financial Services Pnc 3,4% Perp	2.108.296	0,31
12.452.000	Pnc Financial Services Pnc 6,25% Perp	10.298.461	1,54
1.900.000	Rand Parent Llc Aaww 8,5% 02/15/30	1.576.136	0,24
3.216.000	Sanchez Energy Corp Sn 6,125% 01/15/23	29.472	-
11.339.000	Stanley Black & Decker I Swk 4% 03/15/60	7.920.258	1,18
1.744.000	Transocean Inc Rig 8,75% 02/15/30	1.626.497	0,24
1.600.000	W & T Offshore Inc Wti 11,75% 02/01/26	1.470.982	0,22
Totale Titoli obbligazionari		599.118.359	89,37
Opzioni 0,09 (31 dicembre 2022: 0,18)			
200.000.000	Cdx Na Ig S40 V1 Cds Usd 1.0% 19/07/2023 80.0Bp Payer	16.640	-
10.000.000	Eurusd 09/10/2023 C1.125	43.077	0,01
12	NDX US 07/21/23 P14200	27.328	-
13	NDX US 07/21/23 P14350	38.600	0,01
1.200.000	Spx 15/12/2023 P3705 Us1Y>=4.285%	47.216	0,01
45	Spx Us 07/21/23 P3800	5.155	-
69	Spx Us 07/21/23 P4275	43.062	-
80	Spx Us 08/18/23 P4200	129.545	0,02
96.000.000	Usosfr2Y1Y Sofr (19 Dec 23 - 19 Dec25)15/12/2023 3.5% Receiv 2023-12-15 3.5000 C E	248.872	0,04
Totale Opzioni		599.495	0,09

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Swap 0,06 (31 dicembre 2022: 0,26)			
3.500.000	Eur 2.53% 15/06/2023 15/06/2028 - Inflation Swap	13.338	-
(5.000.000)	Hammerson Plc Cds Eur 1% 20/12/2026 Pay Fix	236.677	0,04
(2.000.000)	Hammerson Plc Cds Eur 1% 20/12/2026 Pay Fix	94.671	0,01
(8.000.000)	Volkswagen Intl Fin Nv Eur Snrsec 1% 20/06/2028 Pay Fix	63.415	0,01
Totale Swap		408.101	0,06
Contratti per differenza* 0,30 (31 dicembre 2022: 0,89)			
15.000.000	DB 10 Perp Corp Fi-0.45% Ip96.952055	368.242	0,06
12.700.000	Ispim 7.778% 06/20/54 Corp/Usd Fi0.5% Ip98.190872 Swap	96.033	0,01
(3.000.000)	Jwn 4,0000% 2027-03-15 Trsw Exp:20360101 Swap	293.487	0,04
19.000.000	Kbcb 4 3/4 Perp Corp Fi-0.5% Ip96.566168	259.613	0,04
(23.240)	Liberty Media Formula One Srs C Ord (Nms) Cfd	53.670	0,01
1.900.000	Mdpke 14X A1R_Fi 0.5% Ip97.6340 - Start 05 Apr 2023 Swap	9.259	-
141.765	Societe Generale Ord (Par) Cfd Swap	53.570	0,01
(15.426)	Stanley Black And Decker Ord (Nys) Cfd Swap	2.966	-
(6.000.000)	Turkey 5 3/4 03/22/24 Govt Fi 0.6% Ip 99.513542 Swap	93.364	0,01
14.400.000	UBS 4 3/8 Perp Corp USD	478.187	0,08
26.510.000	UBS 7 Perp 25S Corp Fin 0.75% Ip91.5 Swap	14.847	-
(113.182)	Upstart Holdings Ord (Nms) Cfd Swap	120.318	0,02
55.029	US Bancorp Ord (Nys) Cfd Swap	17.146	-
13.400.000	Wfc 3,9 Perp Corp Fin 0,45% Ip87.010833	150.206	0,02
Totale Contratti per differenza		2.010.908	0,30
Contratti futures 0,18 (31 dicembre 2022: 0,85)			
3.223	Euro Stoxx Bank Sep23	773.521	0,12
(68)	Euro-Bund Future Sep23	20.043	-
(267)	Us 10Yr Note (Cbt)Sep23	420.552	0,06
Totale Contratti futures		1.214.116	0,18

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward** 0,49 (31 dicembre 2022: 0,43)			
	Acquisto EUR 328.606.138 Vendita USD 355.245.533 13/07/2023	3.189.371	0,48
	Acquisto EUR 10.744.465 Vendita GBP 9.188.670 13/07/2023	52.744	0,01
	Acquisto EUR 7.290.458 Vendita CHF 7.108.000 13/07/2023	11.381	-
	Acquisto CHF 3.568.525 Vendita EUR 3.643.698 13/07/2023	10.715	-
	Acquisto USD 1.585.099 Vendita EUR 1.446.446 13/07/2023	5.558	-
	Acquisto GBP 3.945.586 Vendita EUR 4.587.080 13/07/2023	3.912	-
	Acquisto EUR 6.526 Vendita NOK 76.000 13/07/2023	41	-
	Acquisto NOK 7.000 Vendita EUR 596 13/07/2023	1	-
Totale Contratti forward		3.273.723	0,49
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		618.299.203	92,23
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Contratti per differenza* (0,59) (31 dicembre 2022: (0,38))			
4.250.000	Adagi Ix-X A Mtge Fin +0.5 Ip 96.239833 - Start 2/3/23 Swap	(40.043)	(0,01)
14.540.000	Aqncn 4 3/4 01/18/2082 Corp Fin-0.45% Ip81.370833	(195.852)	(0,03)
5.000.000	Bcce 2022-2X A Mtge Fin +0.5 Ip98.57787 - 26/05/2023 Swap	(78.079)	(0,01)
2.000.000	Cgmse 2020-1X A1_Fi 0.5% Ip97.286667 - Start 05 Apr 2023 Swap	(1.965)	-
63.060	Comerica Ord (Nys) Cfd	(74.550)	(0,01)
(4.000.000)	Dobim 5 08/04/25 Corp Eur Swap	(98.923)	(0,01)
4.200.000	Dryd 2019-69X Ar Mtge Fi +0.5% Ip95.814069 - Start 13/03/2023 Swap	(78.393)	(0,01)
(4.000.000)	Egitto 4,55 11/20/23 Govt Usd Trsw Exp:20360101	(212.417)	(0,03)
5.000.000	Foaks 2X Ar Ll Mtge Fin +0.45% Ip96.076333 Swap	(80.633)	(0,01)
(8.489)	Jb Hunt Transport Services Ord (Nms) Cfd Swap	(58.426)	(0,01)
(10.000.000)	Jpm 4 5/8 Perp Corp Usd Cfd	(171.727)	(0,03)
(27.200)	Knight Swift Transprtatn Cl A Ord (Nys) Cfd Swap	(38.558)	(0,01)
12.500.000	Lloyds 8 Perp Corp +Fin 0,5% Ip95.20667 Swap	(454.851)	(0,07)
26.426	M&A;T Bank Ord (Nys) Cfd Swap	(57.762)	(0,01)
(100.592)	Mlalhycs Index Cfd Swap	(1.157.949)	(0,16)
(55.503)	Mlalmsml Index Cfd Swap	(810.907)	(0,12)
7.850.000	Ms 5,297% 04/20/37 Corp Usd Swap	(44.694)	(0,01)
(36.014)	Msxxexpi Index Cfd	(188.070)	(0,03)
4.800.000	Socgen 7 7/8 Perp Corp Fin-0,55% Ip99.2175 Swap	(52.324)	(0,01)
5.000.000	Tympk 1X A1Ar Mtge Fin +0.5 Ip96.3015 - Start 6/3/2023 Swap	(88.320)	(0,01)
Totale Contratti per differenza		(3.984.443)	(0,59)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti futures (0,23) (31 dicembre 2022: (0,04))			
(152)	Euro-Btp Future Sep23	(109.440)	(0,02)
(42)	Euro-Buxl 30Y Bnd Sep23	(178.920)	(0,03)
456	Euro-Schatz Fut Sep23	(435.480)	(0,06)
(66)	Stoxx 600 Auto Sep23	(11.550)	-
36	Long Gilt Future Sep23	(44.418)	(0,01)
(29)	S&P500 Emini Fut Sep23	(128.895)	(0,02)
839	US 2Yr Note (Cbt) Sep23	(700.424)	(0,09)
(9)	US Long Bond(Cbt) Sep23	(3.480)	-
Totale Contratti futures		(1.612.607)	(0,23)
Opzioni 0,00 (31 dicembre 2022: (0,04))			
(200.000.000)	Cdx Na Ig S40 V1 Cds Usd 1.0% 19/07/2023 90.0Bp Payer	(11.751)	-
(10.000.000)	Eurusd 09/10/2023 C1.15	(11.870)	-
(96.000.000)	Usosfr2Y1Y Sofr (19 Dec 23 - 19 Dec 25) 15/12/2023 3% Receiver	(138.168)	(0,02)
Totale Opzioni		(161.789)	(0,02)
Swap (0,53) (31 dicembre 2022: (0,17))			
(10.000.000)	Banco Bilbao Vizcaya Arg 1% 20/06/2027 Rec Fix	(142.633)	(0,02)
(15.000.000)	Hsbc Bank Plc Eur Subsec 1% 20/12/2026 Pay Fix	(29.555)	-
(46.000.000)	Itraxx Eur Xover S39 V1 Eur 5% 20/06/2028 Pay Fix	(1.821.916)	(0,28)
(60.000.000)	Cdxnahy S40 V1 Usd 5% 20/06/2028 Pay Fix	(1.509.022)	(0,23)
(1.000.000)	Cma Cgm Credit Default Swap Pay Fix 5% 12/20/2023	(18.172)	-
(3.500.000)	Eur 2.515% 15/06/2023 15/06/2033 - Inflation Swap	(11.400)	-
4.800.000	Eur 2.549% 15/06/2023 15/06/2028 - Inflation Swap	(16.907)	-
(4.800.000)	Eur 2.55% 15/06/2023 15/06/2033 - Inflation Swap	(27.297)	-
Totale Swap		(3.576.902)	(0,53)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward** (0,09) (31 dicembre 2022: (0,02))			
	Acquisto USD 39.794.770 Vendita EUR 36.759.082 13/07/2023	(305.744)	(0,05)
	Acquisto USD 12.000.000 Vendita MXN 207.384.000 20/07/2023	(70.123)	(0,01)
	Acquisto EUR 10.436.138 Vendita MXN 196.206.000 13/07/2023	(46.064)	(0,01)
	Acquisto EUR 14.958.028 Vendita USD 16.374.914 13/07/2023	(41.940)	(0,01)
	Acquisto EUR 55.035.069 Vendita GBP 47.331.040 13/07/2023	(38.222)	(0,01)
	Acquisto GBP 2.173.397 Vendita EUR 2.545.856 13/07/2023	(16.942)	-
	Acquisto CHF 10.166.922 Vendita EUR 10.428.179 13/07/2023	(16.557)	-
	Acquisto NOK 69.000 Vendita EUR 5.986 13/07/2023	(98)	-
	Totale Contratti forward	(535.690)	(0,09)
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(9.871.431)	(1,46)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	608.427.772	90,73
	Altre attività nette	62.138.193	9,27
	Totale Attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	670.565.965	100,00
			% attivo
			Attivo
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	610.792.860	87,54
	Derivati finanziari over the counter	7.506.343	1,08
	Liquidità e altri attivi correnti	79.479.947	11,38
	Totale attività	697.729.150	100,00

* Le controparti per i contratti per differenza sono BNP Paribas, Bank of America Merrill Lynch, JP Morgan (Suisse) SA.

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

*** Le controparti per tutti gli swap sono Bank of America Merrill Lynch, Goldman Sachs International e Barclays.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari 97,10 (31 dicembre 2022: 93,24)			
Italia 87,74 (31 dicembre 2022: 86,31)		126.402.477	87,74
129.800	Alkemy SPA	1.518.660	1,05
564.979	Almawave SPA	2.604.553	1,81
66.876	Amplifon SPA	2.246.365	1,55
1.565.000	Arnoldo Mondadori Editore	3.137.825	2,18
201.000	Aton Green Storage SPA	1.238.160	0,86
1.722.339	Banca Monte Dei Paschi Siena	3.964.824	2,75
369.000	Banca Popolare Di Sondrio	1.408.104	0,98
575.000	Banco Bpm SPA	2.443.750	1,70
255.106	Bff Bank SPA	2.558.713	1,78
29.950	Carel Industries SPA	826.620	0,57
133.509	Cellularline SPA	368.485	0,26
116.807	Comer Industries SPA	3.761.185	2,61
304.000	Cy4Gate SPA	2.669.120	1,85
232.496	Danieli & Co-Rsp	3.910.583	2,71
76.986	De'Longhi SPA	1.541.260	1,07
7.000	Diasorin SPA	667.800	0,46
49.355	Digital Value SPA	2.936.622	2,04
116.000	Doxee SPA	928.000	0,64
260.803	El.En. SPA	2.866.225	1,99
312.000	Eles Semiconductor Equipment	485.160	0,34
81.675	Elica SPA	223.790	0,16
440.000	Energy SPA	1.298.000	0,90
148.330	Erg SPA	4.001.943	2,78
305.000	Eurogroup Laminations SPA	2.003.850	1,39
213.604	Fiera Milano SPA	523.330	0,36
180.000	Fila SPA	1.414.800	0,98
50.000	Finecobank SPA	615.750	0,43
689.300	Garofalo Health Care SPA	2.770.986	1,92
60.000	Generalfinance SPA	483.000	0,34
134.000	Gpi SPA	1.567.800	1,09
159.674	Integrated System Credit Con	593.987	0,41
75.000	Interpump Group SPA	3.816.000	2,65
132.500	Intred SPA	1.537.000	1,07
1.887.165	Iren SPA	3.210.068	2,23
41.824	Italian Sea Group SPA/The	327.900	0,23
70.000	Italmobiliare SPA	1.753.500	1,22
167.500	Lottomatica Group SPA	1.459.930	1,01
89.344	Lu-Ve SPA	2.742.861	1,90
550.000	Maire Tecnimont SPA	1.947.000	1,35
24.000	Pharmanutra SPA	1.456.800	1,01
69.500	Prysmian SPA	2.660.460	1,85
395.000	Racing Force SPA	2.291.000	1,58
640.000	Rai Way SPA	3.526.400	2,45

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari 97,10 (31 dicembre 2022: 93,24) (segue)			
Italia 87,74 (31 dicembre 2022: 86,31) (segue)			
220.000	Recupero Etico Sostenibile S	1.034.000	0,72
121.800	Reevo SPA	2.101.050	1,46
43.799	Reply SPA	4.559.476	3,17
330.000	Reway Group SPA	1.399.200	0,97
94.000	Sabaf SPA	1.342.320	0,93
42.435	Saes Getters-Rsp	1.179.693	0,82
2.775.000	Safilo Group SPA	3.446.550	2,39
218.500	Salcef SPA	5.025.500	3,49
288.793	Seri Industrial SPA	1.212.931	0,84
74.100	Somec SPA	2.289.690	1,59
137.600	Spindox SPA	1.204.000	0,84
493.981	Take Off SPA	1.185.554	0,82
315.000	Tamburi Investment Partners	2.907.450	2,02
10.440.931	Telecom Italia-Rsp	2.606.056	1,81
50.000	Txt E-Solutions SPA	1.117.500	0,78
301.146	Unicredit SPA	6.403.870	4,45
72.170	Unidata SPA	2.915.668	2,02
52.000	Vantea Smart SPA	163.800	0,11
Lussemburgo 2,38 (31 dicembre 2022: 0,00)		3.428.750	2,38
250.000	Tenaris SA	3.428.750	2,38
Paesi Bassi 6,98 (31 dicembre 2022: 6,93)		10.047.706	6,98
252.533	Ariston Holding Nv	2.444.519	1,70
400.269	Cementir Holding Nv	2.969.996	2,06
196.799	Ermenegildo Zegna Nv	2.286.851	1,59
51.500	Stmicroelectronics Nv	2.346.340	1,63
Totale Titoli azionari		139.878.933	97,10
Warrant su azioni 0,40 (31 dicembre 2022: 0,46)			
493.981	Cer Perp Take Off SPA	6.718	-
190.000	Convergenze SPA Societ	3.420	-
92.000	Cyberoo SPA	336.720	0,24
102.255	Integrated System Credit Con	15.339	0,01
15.000	Maps SPA	21.675	0,02
122.400	Sebino SPA	103.844	0,07
101.800	Warr Reevo 21-24 (Mil)	18.548	0,01
42.985	Webuild SPA	74.235	0,05
Totale Warrant su azioni		580.499	0,40

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli obbligazionari 0,02 (31 dicembre 2022: 2,14)		
	Italia 0,02 (31 dicembre 2022: 2,14)		
102.821	CMC 2% 12/31/2026 Corp – Physical	22.621	0,02
	Totale Titoli obbligazionari	22.621	0,02
	Contratti forward* 0,00 (31 dicembre 2022: 0,00)		
	Acquisto EUR 2.242.915 Vendita USD 2.448.000 13/07/2023	465	-
	Acquisto GBP 49.314 Vendita EUR 57.342 13/07/2023	39	-
	Totale Contratti forward	504	-
	Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	140.482.557	97,52
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
	Contratti forward* 0,00 (31 dicembre 2022: 0,00)		
	Acquisto CHF 2.409.794 Vendita EUR 2.471.718 13/07/2023	(3.925)	-
	Acquisto USD 80.397 Vendita EUR 74.339 13/07/2023	(693)	-
	Acquisto GBP 1.737 Vendita EUR 2.024 13/07/2023	(4)	-
	Totale Contratti forward	(4.622)	-
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(4.622)	-
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	140.477.935	97,53
	Altre attività nette	3.563.852	2,47
	Totale Attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	144.041.787	100,00
			% attivo Attivo
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	139.901.554	96,97
	Derivati finanziari over the counter	581.003	0,40
	Liquidità e altri attivi correnti	3.770.730	2,63
	Totale attività	144.273.287	100,00

* La controparte per tutti i contratti forward è BNP Paribas Securities Services.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli azionari 0,00 (31 dicembre 2022: 9,32)		
	Bermuda 0,00 (31 dicembre 2022: 0,46)		
	Irlanda 0,00 (31 dicembre 2022: 8,86)		
	Titoli obbligazionari 88,10 (31 dicembre 2022: 81,29)		
	Australia 0,07 (31 dicembre 2022: 0,08)	535.367	0,07
700.000	Commonwealth Bank Aust Cbaau 3,784% 03/14/32	535.367	0,07
	Austria 0,42 (31 dicembre 2022: 0,42)	3.244.540	0,42
2.500.000	Bawag Group Ag Bgav 2,375% 3/26/29	2.314.850	0,30
1.000.000	Erste Group Bank Ag Erstk 4% 06/07/33	929.690	0,12
	Bermuda 0,17 (31 dicembre 2022: 0,00)	1.299.803	0,17
59.345	Athene Holding Ltd	1.299.803	0,17
	Danimarca 3,20 (31 dicembre 2022: 3,72)	25.073.348	3,20
5.000.000	Danske Bank A/S Danbnk 2,50% 06/21/29	4.827.800	0,62
19.000.000	Danske Bank A/S Danbnk 2,25% 01/14/28	18.515.214	2,36
2.000.000	Danske Bank A/S Danbnk 7 Perpetual	1.730.334	0,22
	Francia 13,00 (31 dicembre 2022: 11,69)	101.809.944	13,00
6.200.000	Axa Sa Axasa 1,875% 07/10/42	4.688.688	0,60
8.000.000	BNP Paribas BNP 2% 05/24/31	7.833.966	1,00
8.000.000	BNP Paribas BNP 2,588% 08/12/35	5.618.328	0,72
6.200.000	BNP Paribas BNP 3,052% 01/13/31	4.854.091	0,62
4.000.000	BNP Paribas BNP 4,40% 08/14/28	3.469.941	0,44
2.800.000	BNP Paribas BNP 7,375% Perpetual	2.724.512	0,35
2.000.000	BNP Paribas BNP 9,25% Perpetual	1.898.974	0,24
1.000.000	Bpce Sa Bpcegp 1,50% 01/13/42	843.510	0,11
1.400.000	Bpce Sa Bpcegp 2,125% 10/13/46	1.002.890	0,13
5.600.000	Bpce Sa Bpcegp 3,648% 01/14/37	4.070.880	0,52
5.800.000	Bpce Sa Bpcegp 5,125% 01/25/35	5.628.726	0,72
20.000.000	Credit Agricole Assrnces Acafp 2% 07/17/30	16.192.800	2,06
9.000.000	Credit Agricole Sa Acafp 1,874% 12/09/31	8.556.129	1,09
3.200.000	Credit Agricole Sa Acafp 7,25% Perpetual	3.191.584	0,41
7.000.000	Mutuelle Assurance Macifs 2,125% 06/21/52	4.836.720	0,62
1.900.000	Societe Generale Socgen 3,337% 01/21/33	1.395.260	0,18
5.000.000	Societe Generale Socgen 3,653% 07/08/35	3.677.328	0,47
8.200.000	Societe Generale Socgen 4,027% 01/21/43	5.006.193	0,64
2.000.000	Societe Generale Socgen 5,375% Perpetual	1.362.463	0,17
4.000.000	Societe Generale Socgen 5,625% 06/02/33	3.964.440	0,51
4.400.000	Societe Generale Socgen 6,221% 06/15/33	3.750.000	0,48
1.200.000	Societe Generale Socgen 7,875% Perpetual	1.151.820	0,15
5.300.000	Societe Generale Socgen 7,367% 01/10/53	4.744.646	0,60
1.500.000	Societe Generale Socgen 9,375% Perpetual	1.346.055	0,17

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 88,10 (31 dicembre 2022: 81,25) (segue)			
Germania 6,37 (31 dicembre 2022: 4,88)		50.077.269	6,37
4.200.000	Allianz Se Alvgr 5,824% 07/25/53	4.323.396	0,55
4.000.000	Commerzbank Ag Cmzb 1,250% 01/22/25	4.267.443	0,54
13.000.000	Commerzbank Ag Cmzb 4% 12/05/30	12.198.810	1,55
6.300.000	Commerzbank Ag Cmzb 6,50% 12/06/32	6.268.311	0,80
8.000.000	Commerzbank Ag Cmzb 8,625% 02/28/33	8.976.743	1,14
1.800.000	Deutsche Bank Ag Db 10 Perpetual	1.789.326	0,23
7.400.000	Deutsche Bank Ag Db 4% 06/24/32	6.523.840	0,83
6.000.000	Deutsche Bank Ag Db 5,625% 05/19/31	5.729.400	0,73
Irlanda 4,75 (31 dicembre 2022: 5,45)		37.182.843	4,75
22.000.000	Aib Group Plc Aib 2,875% 05/30/31	19.978.200	2,55
9.000.000	Bank Of Ireland Group Bkir 2,375% 10/14/29	8.594.010	1,10
1.400.000	Governor & Co Of The Ban Bkir 6,750% 03/01/33	1.423.408	0,18
10.000.000	Zurich Finance Ireland Zurnvx 3% 04/19/51	7.187.225	0,92
Italia 15,06 (31 dicembre 2022: 16,47)		118.155.131	15,06
900.000	Banco Bpm Spa Bamiim 3,375% 01/19/32	787.374	0,10
1.600.000	Bper Banca Bpeim 3,875% 07/25/32	1.365.280	0,17
1.600.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,50% Perpetual	1.341.248	0,17
10.100.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,625% 03/08/33	10.095.253	1,29
3.600.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,875% Perpetual	2.877.336	0,37
12.000.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,148% 06/10/30	11.314.864	1,44
10.000.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 6,50% 03/14/29	10.951.926	1,40
8.400.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 6,184% 02/20/34	8.325.576	1,06
5.700.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7,778% 06/20/54	5.168.185	0,66
9.200.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 8,248% 11/21/33	8.855.253	1,13
3.300.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 8,505% 09/20/32	3.698.835	0,47
8.000.000	Intesa Sanpaolo Vita Spa Ispvit 2,375% 12/22/30	6.062.880	0,77
5.000.000	Unicredit Spa Ucgim 2,569% 09/22/26	4.155.173	0,53
8.300.000	Unicredit Spa Ucgim 2,731% 01/15/32	7.266.152	0,93
6.000.000	Unicredit Spa Ucgim 4,450% Perpetual	4.737.360	0,60
23.000.000	Unicredit Spa Ucgim 5,459% 06/30/35	17.882.331	2,28
10.300.000	Unicredit Spa Ucgim 5,861% 06/19/32	8.567.727	1,09
2.000.000	Unicredit Spa Ucgim 7,296% 04/02/34	1.733.248	0,22
3.000.000	Unione Di Banche Italian Ubiim 4,375% 07/12/29	2.969.130	0,38
Paesi Bassi 0,64 (31 dicembre 2022: 1,63)		5.060.824	0,64
1.400.000	Cooperatieve Rabobank Ua Rabobk 4,875% Perpetual	1.178.562	0,15
4.600.000	Ing Groep Nv Intned 7,5% Perpetual	3.882.262	0,49

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Spagna 13,73 (31 dicembre 2022: 9,19)	107.579.425	13,73
21.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 3,104% 07/15/31	20.923.490	2,67
1.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 6 Perpetual	1.318.282	0,17
18.000.000	Banco Santander Sa Santan 2,749% 12/03/30	12.927.603	1,65
3.000.000	Banco Santander Sa Santan 3,250% 04/04/26	2.896.260	0,37
2.000.000	Banco Santander Sa Santan 3,490% 05/28/30	1.603.207	0,20
4.000.000	Banco Santander Sa Santan 4,125% Perpetual	3.006.640	0,38
3.800.000	Banco Santander Sa Santan 4,375% Perpetual	3.196.066	0,41
3.000.000	Banco Santander Sa Santan 4,175% 03/24/28	2.568.393	0,33
8.500.000	Banco Santander Sa Santan 5,750% 08/23/33	8.448.915	1,08
4.500.000	Caixabank Sa Cabksm 1,50% 12/03/26	4.528.181	0,58
18.000.000	Caixabank Sa Cabksm 2,250% 04/17/30	16.711.200	2,13
4.600.000	Caixabank Sa Cabksm 5,250% Perpetual	3.899.926	0,50
4.200.000	Caixabank Sa Cabksm 5,875% Perpetual	3.769.248	0,48
6.400.000	Caixabank Sa Cabksm 6,125% 05/30/34	6.352.384	0,81
2.000.000	Caixabank Sa Cabksm 6,750% Perpetual	1.941.040	0,25
12.400.000	Caixabank Sa Cabksm 6,875% 10/25/33	13.488.590	1,72
	Svizzera 4,33 (31 dicembre 2022: 3,97)	33.986.215	4,33
12.000.000	Credit Suisse Group Ag Cs 2,250% 06/09/28	11.552.881	1,47
1.500.000	Credit Suisse Group Ag Cs 2,125% 10/13/26	1.397.445	0,18
2.500.000	Credit Suisse Group Ag Cs 2,875% 04/02/32	2.183.825	0,28
4.000.000	Credit Suisse Group Ag Cs 3,091% 05/14/32	2.963.710	0,38
2.700.000	Credit Suisse Group Ag Cs 4,194% 04/01/31	2.199.367	0,28
4.500.000	Credit Suisse Group Ag Cs 6,442% 08/11/28	4.154.953	0,53
4.500.000	Credit Suisse Group Ag Cs 6,537% 08/12/33	4.217.472	0,53
4.000.000	Credit Suisse Group Ag Cs 7,750% 03/01/29	4.440.800	0,57
800.000	Credit Suisse Group Ag Cs 9,016% 11/15/33	875.762	0,11
	Regno Unito 17,76 (31 dicembre 2022: 17,10)	139.690.008	17,76
22.000.000	Barclays Plc Bacr 3,750% 11/22/30	22.931.626	2,92
2.400.000	Barclays Plc Bacr 3,564% 09/23/35	1.740.858	0,22
3.000.000	Barclays Plc Bacr 5,88% Perpetual	3.136.783	0,40
8.000.000	Barclays Plc Bacr 5,088% 06/20/30	6.680.132	0,85
1.400.000	Barclays Plc Bacr 6,375% Perpetual	1.411.472	0,18
6.600.000	Barclays Plc Bacr 6,224% 05/09/34	6.028.730	0,77
7.500.000	Barclays Plc Bacr 7,119% 06/27/34	6.861.758	0,87
2.100.000	Barclays Plc Bacr 8,875% Perpetual	2.256.296	0,29
2.700.000	Barclays Plc Bacr 8% Perpetual	2.195.705	0,28
5.800.000	Barclays Plc Bacr 9,250% Perpetual	6.121.765	0,78
12.000.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 2,357% 08/18/31	8.804.142	1,12
2.000.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 4,750% Perpetual	1.695.000	0,22
4.000.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 4,755% 06/09/28	3.529.655	0,45
1.250.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 4,762% 03/29/33	1.031.742	0,12
1.400.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 5,875% Perpetual	1.426.253	0,18
800.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 5,402% 08/11/33	716.693	0,08

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Regno Unito 17,76 (31 dicembre 2022: 17,10) (segue)		
600.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 8% Perpetual	547.082	0,07
7.100.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 8,113% 11/03/33	7.199.356	0,92
25.000.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 2,707% 12/03/35	21.123.269	2,69
500.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 7,50% Perpetual	426.906	0,05
1.200.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 7 7/8 Perp	1.240.507	0,15
2.800.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 7,953% 11/15/33	2.782.757	0,35
1.500.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 8,50% Perpetual	1.625.102	0,21
500.000	Nationwide Bldg Society Nwide 5,750% Perpetual	500.140	0,06
20.000.000	Natwest Group Plc Nwg 3,622% 08/14/30	21.459.900	2,74
4.000.000	Natwest Group Plc Nwg 3,754% 11/01/29	3.444.171	0,44
2.000.000	Natwest Group Plc Nwg 5,125% Perpetual	1.926.854	0,24
1.000.000	Natwest Group Plc Nwg 6% Perp	845.354	0,11
	Stati Uniti 8,60 (31 dicembre 2022: 6,69)	67.506.818	8,60
3.700.000	Bank of America Corp Bac 4,375% Perpetual	2.914.530	0,37
13.350.000	Citigroup Inc C 4% Perp	10.520.343	1,34
2.000.000	Citigroup Inc C 5% Perp	1.708.321	0,22
2.800.000	Citigroup Inc C 6,174% 05/25/34	2.585.740	0,33
10.400.000	Citigroup Inc C Float 08/25/36	7.971.935	1,01
2.200.000	Corebridge Financial Inc Crbg 6,875% 12/15/52	1.935.988	0,25
6.500.000	Deutsche Bank Ny Db 3,547% 09/18/31	4.946.421	0,63
4.400.000	Deutsche Bank Ny Db 3,729% 01/14/32	3.045.524	0,39
6.300.000	Deutsche Bank Ny Db 3,742% 01/07/33	4.233.390	0,54
6.000.000	Deutsche Bank Ny Db 4,875% 12/01/32	4.652.419	0,59
8.000.000	Deutsche Bank Ny Db 5,882% 07/08/31	6.447.434	0,82
4.900.000	Deutsche Bank Ny Db 7,079% 02/10/34	4.139.135	0,53
4.500.000	Morgan Stanley Ms 5,948% 01/19/38	4.068.805	0,52
9.000.000	Pnc Financial Services Pnc 6,250% Perpetual	7.443.475	0,95
1.200.000	Voya Financial Inc Voya 4,70% 01/23/48	893.358	0,11
	Totale titoli obbligazionari	691.201.535	88,10
	Fondo comune 7,70 (31 dicembre 2022: 0,00)		
	Altri 7,70 (31 dicembre 2022: 0,00)	60.413.850	7,70
315.000	Algebris UCITS Funds plc - Algebris Financial Credit Fund Classe M ad accumulazione	60.413.850	7,70
	Totale fondo comune	60.413.850	7,70

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward 0,30 (31 dicembre 2022: 0,74)			
	Acquisto EUR 250.051.106 Vendita USD 270.387.328 13/07/2023	2.367.288	0,30
	Acquisto USD 811.000 Vendita EUR 739.891 13/07/2023	3.012	-
	Acquisto GBP 998.324 Vendita EUR 1.160.850 13/07/2023	776	-
	Acquisto EUR 201.573 Vendita GBP 173.000 13/07/2023	274	-
	Acquisto EUR 25.385 Vendita CHF 24.781 13/07/2023	8	-
	Acquisto CHF 5 Vendita EUR 5 13/07/2023	-	-
	Totale Contratti forward	2.371.358	0,30
	Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	753.986.743	96,10
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Contratti forward (0,19) (31 dicembre 2022: (0,03))			
	Acquisto JPY 2.356.660.228 Vendita EUR 15.692.290 13/07/2023	(711.988)	(0,09)
	Acquisto USD 66.639.814 Vendita EUR 61.624.317 13/07/2023	(580.023)	(0,07)
	Acquisto EUR 216.984.522 Vendita GBP 186.610.137 13/07/2023	(150.668)	(0,02)
	Acquisto EUR 11.777.712 Vendita USD 12.917.000 13/07/2023	(54.691)	(0,01)
	Acquisto SGD 1.574.373 Vendita EUR 1.086.591 13/07/2023	(19.569)	-
	Acquisto CHF 3.980.372 Vendita EUR 4.082.655 13/07/2023	(6.482)	-
	Acquisto GBP 433.112 Vendita EUR 505.791 13/07/2023	(1.833)	-
	Totale Contratti forward	(1.525.254)	(0,19)
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(1.525.254)	(0,19)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	752.461.489	95,95
	Altre attività nette	31.799.486	4,05
	Totale Attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	784.260.975	100,00
			% attivo Attivo
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	751.615.385	95,30
	Derivati finanziari over the counter	2.371.358	0,30
	Liquidità e altri attivi correnti	34.706.288	4,40
	Totale attività	788.693.031	100,00

* La controparte per tutti i contratti per differenza è BNP Paribas Securities Services

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable World Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli azionari 86,44 (31 dicembre 2022: 81,98)		
	Australia 0,00 (31 dicembre 2022: 1,85)	-	-
	Belgio 0,00 (31 dicembre 2022: 1,53)	-	-
	Danimarca 0,00 (31 dicembre 2022: 1,51)	-	-
	Francia 6,08 (31 dicembre 2022: 5,69)	1.366.397	6,08
2.322	Air Liquide SA	381.272	1,70
4.737	Nexans SA	375.881	1,67
3.660	Schneider Electric SA	609.244	2,71
	Germania 5,46 (31 dicembre 2022: 2,14)	1.227.426	5,46
15.763	Infineon Technologies AG	595.605	2,65
4.142	Siemens AG-REG	631.821	2,81
	Irlanda 11,42 (31 dicembre 2022: 8,17)	2.563.846	11,42
3.318	Eaton Corp Plc	611.483	2,72
7.738	Kingspan Group Plc	471.244	2,10
1.605	Linde Plc	560.515	2,50
13.172	Smurfit Kappa Group Plc	402.141	1,79
2.958	Trane Technologies Plc	518.463	2,31
	Italia 3,33 (31 dicembre 2022: 1,87)	747.461	3,33
6.030	Interpump Group SPA	306.806	1,37
4.233	Reply SPA	440.655	1,96
	Giappone 3,97 (31 dicembre 2022: 1,57)	892.230	3,97
9.085	Hitachi Ltd	513.274	2,28
10.861	Kurita Water Industries Ltd	378.956	1,69
	Paesi Bassi 0,00 (31 dicembre 2022: 1,27)	-	-
	Norvegia 0,00 (31 dicembre 2022: 1,42)	-	-
	Portogallo 0,00 (31 dicembre 2022: 2,48)	-	-
	Spagna 2,54 (31 dicembre 2022: 2,76)	569.955	2,54
47.695	Iberdrola SA	569.955	2,54
	Svizzera 5,84 (31 dicembre 2022: 8,39)	1.312.509	5,84
839	Belimo Holding AG	383.194	1,71
284.957	Meyer Burger Technology AG	176.175	0,78
1.803	Roche Holding AG-Genusschein	504.755	2,25
949	Sika AG	248.385	1,10

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable World Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari 86,44 (31 dicembre 2022: 81,98) (segue)			
Regno Unito 1,86 (31 dicembre 2022: 2,62)		417.532	1,86
34.474	National Grid Plc	417.532	1,86
Stati Uniti 45,94 (31 dicembre 2022: 38,71)		10.319.002	45,94
5.173	Advanced Drainage Systems In	539.391	2,40
2.447	Agilent Technologies Inc	269.659	1,20
3.522	Amerisourcebergen Corp	621.095	2,77
1.759	Ansys Inc	532.391	2,37
4.252	Applied Materials Inc	563.219	2,51
4.552	Clean Harbors Inc	685.929	3,05
6.331	Crown Holdings Inc	504.008	2,24
6.080	Nextera Energy Inc	413.431	1,84
6.085	On Semiconductor Corp	527.419	2,35
3.674	Quanta Services Inc	661.434	2,95
5.041	Republic Services Inc	707.597	3,15
3.997	Sempra Energy	533.287	2,37
7.121	Smith (A.O.) Corp	474.951	2,12
2.491	Steel Dynamics Inc	248.666	1,11
2.036	Stryker Corp	569.248	2,53
1.300	Synopsys Inc	518.725	2,31
732	Thermo Fisher Scientific Inc	350.001	1,56
5.349	Wabtec Corp	537.596	2,39
3.921	Waste Management Inc	623.149	2,77
4.242	Xylem Inc	437.806	1,95
Totale Titoli azionari		19.416.358	86,44
Contratti forward* 0,69 (31 dicembre 2022: 0,34)			
Acquisto EUR 11.742.915 Vendita USD 12.700.000 13/07/2023		109.291	0,49
Acquisto EUR 956.871 Vendita JPY 143.727.000 13/07/2023		43.259	0,19
Acquisto EUR 2.120.059 Vendita CHF 2.067.000 13/07/2023		3.310	0,01
Acquisto CHF 745.000 Vendita EUR 761.900 13/07/2023		1.030	0,00
Acquisto EUR 18.650 Vendita GBP 16.000 13/07/2023		33	0,00
Totale contratti forward		156.923	0,69
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		19.573.281	87,13

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable World Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Contratti forward* (0,00) (31 dicembre 2022: (0,06))		
	Acquisto EUR 415.109 Vendita GBP 357.000 13/07/2023	(288)	-
	Acquisto JPY 5.028.000 Vendita EUR 32.185 13/07/2023	(224)	-
	Acquisto CHF 108.000 Vendita EUR 110.617 13/07/2023	(18)	-
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(530)	-
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	19.572.751	87,13
	Altre attività nette	2.890.750	12,87
	Totale Attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	22.463.501	100,00
			% attivo Attivo
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	19.416.358	85,55
	Derivati finanziari over the counter	156.923	0,69
	Liquidità e altri attivi correnti	3.122.376	13,76
	Totale attività	22.695.657	100,00

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable Bond Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 95,17			
Belgio 1,00			
200.000	Elia Group SA/NV Eliaso 5,85% Perpetual	201.058	1,00
Danimarca 1,95			
200.000	Orsted A/S Orsted 2,25% 11/24/3017	191.674	0,96
200.000	Orsted A/S Orsted 5,25% 12/08/3022	199.504	0,99
Francia 16,16			
200.000	BNP Paribas 2,588% 08/12/35	140.605	0,70
300.000	BNP Paribas 4,375% 01/13/29	298.893	1,49
400.000	Crown Euro Holdings SA Cck 5% 05/15/28	404.524	2,02
200.000	Electricite De France Sa Edf 9,125% Perpetual	187.870	0,94
200.000	Engie Sa Engifp 1,50% Perpetual	164.326	0,82
200.000	Engie Sa Engifp 3,25% Perpetual	194.290	0,97
200.000	Iliad Sa Ildfp 5,625% 02/15/30	194.074	0,97
400.000	Nexans Sa Nexfp 5,50% 04/05/28	411.524	2,05
400.000	Orange Sa Orafp 5% 10/29/49	399.132	1,99
200.000	Societe Generale Socgen 5,625% 06/02/33	198.222	0,99
400.000	Societe Generale Socgen 6,75% Perpetual	298.548	1,49
200.000	Veolia Environnement Sa Viefp 2,50% Perpetual	165.652	0,83
200.000	Veolia Environnement Sa Viefp 2,25% Perpetual	181.234	0,90
Germania 6,34			
200.000	Commerzbank Ag Cmzb 6,75% 10/05/33	198.674	0,99
200.000	Deutsche Bank AG DB 10% Perpetual	198.814	0,99
400.000	Deutsche Bank AG DB 4% 06/24/32	352.640	1,76
200.000	Deutsche Bank AG DB 4,625% Perpetual	138.442	0,69
400.000	Infineon Technologies Ag Ifxgr 2,875% Perpetual	381.588	1,91
Irlanda 4,51			
400.000	Eaton Capital Unlimited Etn 0,577% 03/08/30	324.420	1,62
600.000	Smurfit Kappa Acquisitio Skgid 2,875% 01/15/26	579.660	2,89
Italia 10,76			
500.000	Hera Spa Herim 4,25% 04/20/33	495.910	2,48
400.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,148% 06/10/30	377.162	1,88
200.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7,7% Perpetual	172.194	0,86
200.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7,778% 06/20/54	181.481	0,91
400.000	Terna Rete Elettrica Trnim 2,375% Perpetual	342.192	1,71
400.000	Unicredit Spa Ucgim 4,45% 02/16/29	388.248	1,94
200.000	Unicredit Spa Ucgim 7,50% Perpetual	197.034	0,98

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable Bond Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 95,17 (segue)			
Paesi Bassi 13,57		2.720.016	13,57
400.000	Darling Global Finance Dar 3,625% 05/15/26	392.060	1,96
400.000	Dufry One Bv Dufnsw 3,375% 04/15/28	355.144	1,77
200.000	Iberdrola Intl Bv Ibesm 1,874% Perpetual	180.330	0,90
400.000	Koninklijke Kpn Nv Kpn 6% Perpetual	405.820	2,02
400.000	Oi European Group Bv Oi 6,25% 05/15/28	409.368	2,04
400.000	Sika Capital Bv Sikasw 3,75% 11/03/26	397.684	1,99
200.000	Tennet Holding Bv Tenn 2,374% Perpetual	188.294	0,94
450.000	Wabtec Transportation Wab 1,25% 12/03/27	391.316	1,95
Norvegia 1,55		309.344	1,55
400.000	Yara International Asa Yarno 3,148% 06/04/30	309.344	1,55
Portogallo 1,87		374.934	1,87
200.000	Energias De Portugal Sa Edppl 1,875% 08/02/2081	176.296	0,88
200.000	Energias De Portugal Sa Edppl 5,943% 04/23/2083	198.638	0,99
Spagna 9,80		1.964.429	9,80
400.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 3,104% 07/15/31	398.543	1,99
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 8,375% Perpetual	199.442	1,00
400.000	Banco Santander Sa Santan 5,75% 08/23/33	397.596	1,98
400.000	Caixabank Sa Cabksm 2,25% 04/17/30	371.360	1,85
200.000	Caixabank Sa Cabksm 5,375% 11/14/30	206.080	1,03
200.000	Iberdrola Finanzas Sau Ibesm 4,875% Perpetual	194.226	0,97
200.000	Red Electrica Corp Reesm 4,625% Perpetual	197.182	0,98
Svezia 1,00		201.162	1,00
200.000	Verisure Holding AB Verisr 7,125% 02/01/28	201.162	1,00
Svizzera 0,84		168.284	0,84
200.000	UBS Group AG 6,875% Perpetual	168.284	0,84
Regno Unito 11,21		2.245.429	11,21
200.000	Barclays Plc Bacr 6,125% Perpetual	160.583	0,80
200.000	Barclays Plc Bacr 7,119% 06/27/34	182.980	0,91
200.000	British Telecommunicatio Britel 8,375% 12/20/2083	229.312	1,15
400.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 2,707% 12/03/35	337.972	1,69
200.000	NGG Finance Plc Nggln 2,125% 09/05/82	172.568	0,86
200.000	NGG Finance Plc Nggln 5,625% 06/18/2073	221.388	1,11
200.000	Santander UK Group Hldgs Sanuk 6,75% Perpetual	218.468	1,09
200.000	Sse Plc 3,125% Perpetual	181.954	0,91
200.000	Sse Plc 3,74% Perpetual	211.044	1,05
400.000	Vmed O2 UK Financing I 3,25% 01/31/31	329.160	1,64

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable Bond Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2023

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 95,17 (segue)			
Stati Uniti 14,61		2.928.745	14,61
400.000	Advanced Drainage System Wms 6,375% 06/15/30	363.053	1,81
200.000	American Greetings Corp Amegre 8,75% 04/15/25	178.985	0,89
200.000	Cengage Learning Inc Cngo 9,50% 06/15/24	183.911	0,92
400.000	Clean Harbors Inc Clh 6,375% 02/01/31	369.278	1,84
300.000	Nextera Energy Operating Nep 4,50% 09/15/27	256.152	1,28
500.000	On Semiconductor Corp On 3,875% 09/01/28	417.119	2,08
200.000	Seg Hld Llc/Seg Fin Corp Seghld 5,625% 10/15/28	174.768	0,87
200.000	Sempre Energy Sre 5,50% 08/01/33	182.018	0,91
400.000	Stryker Corp Syk 2,625% 11/30/30	367.184	1,83
500.000	Waste Management Inc Wm 4,15% 04/15/32	436.277	2,18
Totale Titoli obbligazionari		19.071.932	95,17
Contratti forward* (0,21)			
4.312.836	Acquisto EUR 4.312.836 Vendita USD 4.665.000 13/07/2023	39.540	0,20
210.477	Acquisto EUR 210.477 Vendita GBP 180.000 13/07/2023	1.033	0,01
218.000	Acquisto USD 218.000 Vendita EUR 198.938 13/07/2023	758	-
		41.331	0,21
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		19.113.263	95,38
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Contratti forward* (0,03)			
1.832.520	Acquisto EUR 1.832.520 Vendita GBP 184.964 13/07/2023	(1.277)	(0,01)
200.000	Acquisto USD 200.000 Vendita EUR 385.000 13/07/2023	(1.757)	(0,01)
351.025	Acquisto EUR 351.025 Vendita USD 1.576.000 13/07/2023	(1.648)	(0,01)
Totale contratti forward		(4.682)	(0,03)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		(4.682)	(0,03)
Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico		19.108.581	95,35
Altre attività nette		931.941	4,65
Totale Attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		20.040.522	100,00

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable Bond Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue) al 30 giugno 2023

		% attivo
		Attivo
Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	19.071.932	94,01
Derivati finanziari over the counter	41.331	0,20
Liquidità e altri attivi correnti	1.174.726	5,79
Totale attività	20.287.989	100,00

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Costo EUR	Proventi EUR
Alpha Serv & Hldgs Alpha 11,875% Perpetual	21.000.000	-
Banca Monte Dei Paschi S 6,75% 03/02/26	59.900.000	-
Banco Bilbao Vizcaya Arg 6,50% Perpetual	22.042.710	-
Banco Bilbao Vizcaya Arg 8,375% Perpetual	95.400.000	-
Banco Bpm SPA 4,25% 10/01/29	-	15.676.160
Banco De Sabadell SA 5 Perpetual	23.211.000	-
Banco De Sabadell SA 9,375% Perpetual	26.400.000	-
Banco Santander SA 4,75% Perpetual	-	39.797.900
Banco Santander SA 4,375% Perpetual	20.932.750	-
Banco Santander SA 4,175% 03/24/28	-	23.092.337
Banco Santander SA 5,25% Perpetual	-	66.181.500
Bank Of Ireland Group 7,50% Perpetual	34.219.250	-
Barclays Plc 7,25% Perpetual	-	26.920.885
Barclays Plc 7,75% Perpetual	-	24.979.286
Barclays Plc 9,25% Perpetual	189.517.830	-
BNP Paribas 2,00% 05/24/31	-	10.714.073
BNP Paribas 6,625% Perpetual	-	13.585.961
BNP Paribas 7,375% Perpetual	119.034.750	-
Caixabank SA 5,25% Perpetual	21.021.400	-
Caixabank SA 6,75% Perpetual	-	91.924.750
Caixabank SA 6,875% 10/25/33	27.447.525	-
Caixabank SA 8,25% Perpetual	83.417.500	-
Credit Agricole SA 7,25% Perpetual	43.881.660	-
Credit Suisse Group AG 3,091% 05/14/32	-	43.811.181
Credit Suisse Group AG 4,194% 04/01/31	-	26.384.291
Credit Suisse Group AG 4,282% 01/09/28	-	15.708.633
Credit Suisse Group AG 5,25% Perpetual	-	23.524.667
Credit Suisse Group Ag 7,25% Perpetual	-	18.625.505
Credit Suisse Group Ag 7,75% 03/01/29	40.825.910	-
Credit Suisse Group Ag 9,75% Perpetual	-	23.198.310
Credit Suisse Group Ag 9,016% 11/15/33	-	31.427.673
Deutsche Bank AG 10,00% Perpetual	26.400.300	-
Deutsche Bank AG 4,625% Perpetual	65.163.400	-
Deutsche Bank AG 4,296% 05/24/28	-	13.479.790
Deutsche Bank NY 7,079% 02/10/34	23.853.895	-
Hsbc Holdings Plc 4,95% 03/31/30	-	10.296.875
Hsbc Holdings Plc 8,00% Perpetual	55.681.603	-
Ibercaja Banco SA 7,00% Perpetual	-	25.000.000
Ibercaja Banco SA 9,125% Perpetual	28.498.500	-
Ing Groep NV 7,50% Perpetual	70.378.280	-
Intesa Sanpaolo SPA 5,875% Perpetual	40.137.500	-
Intesa Sanpaolo SPA 6,375% Perpetual	43.611.325	-
Intesa Sanpaolo SPA 7,70% Perpetual	-	17.625.475
Intesa Sanpaolo SPA 7,778% 06/20/54	62.189.170	-
Lloyds Banking Group Plc 5,125% Perpetual	-	14.358.359
Lloyds Banking Group Plc 7,50% Perpetual	-	31.676.477
Lloyds Banking Group Plc 7,875% Perpetual	22.158.846	-
Lloyds Banking Group Plc 8,50% Perpetual	68.200.733	-
Lloyds Banking Group Plc 8,00% Perpetual	29.367.285	-
Nationwide Bldg Society 10,25% Perpetual	-	33.636.785
Natwest Group Plc 5,125% Perpetual	34.134.768	-
PNC Financial Services 6,00% Perpetual	-	13.154.427

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Costo EUR	Proventi EUR
Santander Uk Group Hldgs 6,75% Perpetual	-	20.161.170
Societe Generale 3,337% 01/21/33	-	15.381.230
Societe Generale 7,375% Perpetual	-	23.396.665
Societe Generale 7,875% Perpetual	71.273.518	-
Societe Generale 7,367% 01/10/53	57.029.846	-
Societe Generale 9,375% Perpetual	69.440.182	-
Standard Chartered Plc 4,644% 04/01/31	-	44.405.449
Ubs Group AG 5,959% 01/12/34	25.312.856	25.637.337
Unicredit SPA 6,625% Perpetual	-	39.729.125
Unicredit SPA 7,50% Perpetual	47.015.125	-

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) (segue)

Principali acquisizioni e cessioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Costo EUR	Proventi EUR
Agnc Investment Corp	-	3.819.787
Alpha Serv & Hldgs Alpha 11,875% Perpetual	4.720.000	-
American Express Co 3,55% Perpetual	-	4.736.401
Banco Bilbao Vizcaya Arg 8,375% Perpetual	5.800.000	-
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	-	3.016.161
Banco Bradesco-Adr	-	2.421.381
Banco Comerc Portugues 3,871% 03/27/30	3.195.125	-
Banco De Sabadell SA	7.621.489	-
Banco Santander SA	5.055.490	3.578.820
Bancolumbia S.A.-Spons Adr	-	3.052.698
Bank of America Corp 3,846% 03/08/37	-	6.939.493
Bank of America Corp 5,202% 04/25/29	-	2.728.145
Bank of America Corp 5,288% 04/25/34	-	2.744.801
Bank of Communications Co-H	-	4.250.997
Bankinter SA	4.734.912	-
Bankinter SA 7,375% Perpetual	6.209.100	-
Barclays Plc 7,119% 06/27/34	3.755.267	-
Barclays Plc 9,25% Perpetual	5.303.133	-
Blackstone Inc	-	2.799.748
Cadence Bank	-	3.851.742
Caixabank SA 8,25% Perpetual	4.800.000	-
Carlyle Group Inc/The	-	6.003.173
Charles Schwab Corp Schw 4,00% Perpetual	-	9.795.181
Citigroup Inc	8.420.975	2.749.386
Citigroup Inc C 7,375% Perpetual	-	2.740.305
Citizens Financial Group	4.646.378	4.156.018
Comerica Inc	4.495.659	10.254.553
Commerzbank AG	-	4.851.479
Credit Agricole SA	3.370.841	3.538.253
Equitable Holdings Inc	4.766.805	-
Erste Group Bank AG	3.230.744	3.457.164
Fifth Third Bancorp	-	3.814.407
Hsbc Holdings Plc	4.143.759	5.159.691
Huntington Bancshares Inc	3.263.643	3.292.273
Ing Groep NV	4.256.635	2.690.873
Intesa Sanpaolo	9.023.634	2.771.310
Intesa Sanpaolo SPA 7,778% 06/20/54	3.638.951	-
Kbc Group NV 4,75% Perpetual	7.777.000	-
Kkr & Co Inc	-	6.778.849
Lloyds Banking Group Plc 8,00% Perpetual	3.136.795	-
M & T Bank Corp	4.375.826	3.013.946
M&G Plc	-	2.475.898
M&T Bank Corporation Mtb 3,50% Perpetual	3.945.143	-
Metlife Inc	7.800.804	-
Mitsubishi Ufj Financial Gro	-	3.041.375
Morgan Stanley 5,297% 04/20/37	-	4.352.760
Natwest Group Plc	4.546.877	2.877.060

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Costo EUR	Proventi EUR
Net Insurance SPA	-	3.445.004
PNC Financial Services 6,25% Perpetual	8.677.787	-
Popular Inc	-	3.570.043
Popular Inc 7,25% 03/13/28	3.271.600	-
Societe Generale SA	3.143.322	-
Standard Chartered Plc	9.237.250	5.054.055
Synovus Financial Corp	-	2.821.718
T&D Holdings Inc	-	3.205.965
Truist Financial Corp	7.129.155	6.236.659
Ubs Group Ag-Reg	7.014.769	4.571.442
Unicredit SPA	-	4.918.036
Unum Group	8.401.399	-
US Bancorp	7.192.690	6.335.668
Webster Financial Corp	6.129.722	4.019.278
Wells Fargo & Co	-	6.689.780
Wells Fargo & Company 3,90% Perpetual	-	4.296.368

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) (segue)

Principali acquisizioni e cessioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Costo EUR	Proventi EUR
Alpha Bank Ae	2.713.444	2.713.911
American International Group	2.961.300	3.223.568
Anima Holding SPA	-	2.485.240
Banca Monte Dei Paschi Siena	3.875.665	-
Banca Popolare Di Sondrio	3.840.121	-
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	-	2.307.752
Banco Bradesco-Adr	-	2.604.098
Banco De SAbadell SA	6.314.821	-
Banco SANTander SA	5.989.702	3.952.885
Bancolumbia S.A.-Spons Adr	-	3.490.412
Bank Of America Corp	4.484.057	4.198.185
Bank Of Communications Co-H	-	2.584.343
Bank Of Ireland Group Plc	2.823.271	-
Bankinter SA	3.720.942	-
BawAG Group AG	3.011.146	2.841.404
Beazley Plc	5.412.639	-
Cadence Bank	-	2.986.908
Carlyle Group Inc/The	-	4.283.689
Chubb Ltd	-	2.263.855
Citigroup Inc	6.462.488	-
Citizens Financial Group	4.649.523	2.820.570
Comerica Inc	3.844.387	6.840.236
Commerzbank AG	3.141.705	4.360.995
Deutsche Bank AG-Registered	3.129.788	-
Equitable Holdings Inc	5.155.813	-
Erste Group Bank AG	-	2.560.973
Fidelity National Info Serv	3.213.315	-
Goldman SAchs Group Inc	-	2.343.880
Hancock Whitney Corp	-	2.614.962
Hsbc Holdings Plc	4.141.680	3.759.975
Ing Groep NV	5.295.051	2.321.028
Intesa Sanpaolo	7.026.309	2.850.659
Kkr & Co Inc	-	5.436.756
M & T Bank Corp	3.574.812	2.262.221
Man Group Plc/Jersey	-	2.782.775
Metlife Inc	5.995.342	-
Mitsubishi Ufj Financial Gro	3.088.814	-
National Bank Of Greece	4.255.510	4.868.600
Natwest Group Plc	4.394.713	2.779.969
Ncino Inc	-	3.333.755
Old National Bancorp	-	3.318.340
Piraeus Bank S.A	2.623.058	3.152.191
Popular Inc	2.839.901	3.251.610
Q2 Holdings Inc	-	3.361.088
Radian Group Inc	3.559.631	3.459.160
Societe Generale SA	4.589.916	2.914.757
Southstate Corp	-	3.372.841
Spain Letras Del Tesoro Sgltr 0 03/10/23	-	9.000.000
SPAIN Letras Del Tesoro Sgltr 0 06/09/23	9.929.296	10.000.000
Standard Chartered Plc	8.021.165	4.777.056
Stifel Financial Corp	3.209.076	3.198.139
Synovus Financial Corp	5.287.176	6.580.311
T&D Holdings Inc	2.737.773	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Costo EUR	Proventi EUR
Truist Financial Corp	5.345.839	4.672.724
Ubs Group AG-Reg	6.595.682	7.149.615
Unicredit SPA	2.663.736	4.043.757
Unum Group	6.700.483	-
Us Bancorp	4.990.326	4.427.493
Webster Financial Corp	5.831.160	3.399.663
Wells Fargo & Co	3.494.261	6.160.295
Wintrust Financial Corp	2.622.636	2.349.792

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) (segue)

Principali acquisizioni e cessioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Costo EUR	Proventi EUR
Algonquin Pwr & Utility 4,75% 01/18/2082	11.126.034	10.780.787
Allianz SE 2,625% Perpetual	11.893.600	-
Alpha Serv & Hldgs Alpha 11,875% Perpetual	9.750.000	-
Bank Of America Corp 3,846% 03/08/37	-	12.545.383
Bankinter Sa Bktsm 7,375% Perpetual	10.421.600	-
Barclays Plc 7,437% 11/02/33	-	10.679.039
British Telecommunicatio 8,375% 12/20/2083	10.934.447	-
Caixabank Sa Cabksm 8,25% Perpetual	10.000.000	-
Charles Schwab Corp 4,00% Perpetual	-	16.422.571
Cooperatieve Rabobank UA 4,875% Perpetual	-	11.122.856
Credit Suisse Group AG 7,75% 03/01/29	-	16.387.048
Credit Suisse New York 7,50% 02/15/28	15.717.156	15.993.286
Deutsche Bank AG 10,00% Perpetual	10.838.000	14.025.000
Deutsche Bank AG 6,00% Perpetual	9.975.042	-
HSBC Holdings Plc 5,402% 08/11/33	16.541.178	22.620.130
HSBC Holdings Plc 6,254% 03/09/34	11.558.785	11.684.731
HSBC Holdings Plc 6,332% 03/09/44	11.555.010	11.622.492
HSBC Holdings Plc 8,113% 11/03/33	27.765.397	29.724.711
Indonesia Government 7,00% 02/15/33	11.945.012	-
Intesa Sanpaolo SPA 7,778% 06/20/54	15.722.424	15.604.160
KBC Group NV 4,75% Perpetual	18.152.090	18.073.500
Lloyds Banking Group Plc 8,00% Perpetual	20.637.102	20.235.636
Mex Bonos Desarr Fix Rt Mbono 5 1/2 03/04/27	9.641.324	-
PNC Financial Services 6,25% Perpetual	14.967.379	-
Republic Of South Africa 4,85% 09/30/29	-	9.682.231
Svenska Handelsbanken Ab 4,75% Perpetual	-	12.467.926
Traton Finance Lux SA 4,25% 05/16/28	15.990.080	15.887.776
UBS Group AG 5,959% 01/12/34	10.618.127	10.586.244
Wells Fargo & Company 3,90% Perpetual	-	13.697.939

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 Core Italy Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Costo EUR	Proventi EUR
Acea SPA	4.692.093	4.561.487
Almawave SPA	1.830.988	-
Amplifon SPA	2.204.553	-
Banca Mediolanum SPA	2.589.725	2.525.551
Banca Monte Dei Paschi Siena	2.821.832	-
Banco Bpm SPA	2.965.228	-
Bper Banca	2.340.161	2.470.890
Cementir Holding NV	3.072.071	-
Danieli & Co-Rsp	4.214.675	-
Enel SPA	3.112.193	3.183.678
Eni SPA	8.941.000	7.746.430
Erg SPA	3.524.546	-
Ermenegildo Zegna NV	2.235.749	-
Eurogroup Laminations SPA	2.130.650	-
Ferrari NV	2.290.643	2.531.431
Fila SPA	1.428.810	-
Fincobank SPA	2.913.053	5.363.588
Interpump Group SPA	1.504.530	2.332.638
InteSA SAnpaolo	6.212.549	7.484.772
Iren SPA	4.188.977	-
Italgas SPA	1.447.656	-
Lottomatica Group SPA	1.434.561	-
Maire Tecnimont SPA	1.929.186	-
Moncler SPA	5.340.731	9.484.493
Nexi SPA	1.582.280	4.434.510
Poste Italiane SPA	1.635.564	3.985.588
Prysmian SPA	4.234.832	-
Recordati SPA	3.509.456	6.872.645
SAes Getters-Rsp	2.172.937	-
SAipem SPA	3.095.559	4.827.513
Snam SPA	2.536.836	2.406.753
Stellantis NV	3.889.582	3.861.404
Stmicroelectronics NV	4.666.227	8.841.994
Tamburi INVestment Partners	2.412.425	-
Telecom Italia-Rsp	6.484.041	5.822.404
Tenaris SA	6.812.420	3.283.196
Unicredit SPA	7.080.706	8.549.712

Il Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) riflette gli acquisti complessivi di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale degli acquisti per l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per l'esercizio. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Tutti gli acquisti e le vendite sono stati indicati nel caso in cui meno di 20 acquisti e vendite durante l'esercizio soddisfano i criteri di cui sopra.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Costo EUR	Proventi EUR
ABN Amro Bank NV 4,40% 03/27/28	-	7.038.666
Allianz SE 5,824% 07/25/53	4.200.798	-
Athene Holding Ltd	-	1.664.824
Banco Santander SA 2,749% 12/03/30	2.204.038	-
Banco Santander SA 5,75% 08/23/33	8.477.815	-
Bankia Sa Bkiasm 6,375% Perpetual	-	2.000.000
Barclays Plc 2,00% 02/07/28	-	1.000.000
Barclays Plc 6,224% 05/09/34	5.999.727	-
Barclays Plc 7,119% 06/27/34	6.869.390	-
Barclays Plc 9,25% Perpetual	6.595.406	-
BNP Paribas 7,75% Perpetual	-	1.963.001
BNP Paribas 7,375% Perpetual	2.800.000	-
BNP Paribas 9,25% Perpetual	-	1.022.145
Bpce SA 5,125% 01/25/35	5.772.526	-
Caixabank SA 6,125% 05/30/34	6.395.904	-
Caixabank SA 6,875% 10/25/33	13.918.530	-
Citigroup Inc 6,174% 05/25/34	2.589.476	-
Citigroup Inc 7,375% Perpetual	7.468.331	7.472.871
Commerzbank AG 8,625% 02/28/33	7.739.362	-
Credit Agricole SA 7,25% Perpetual	3.200.000	-
Credit Suisse Group AG 5,25% Perpetual	-	1.047.980
Credit Suisse Group AG 7,75% 03/01/29	-	343.094
Credit Suisse Group AG 7,75% 03/01/29	4.153.590	-
Deutsche Bank AG 4,00% 06/24/32	5.571.692	-
Deutsche Bank NY 3,729% 01/14/32	3.283.828	-
Deutsche Bank NY 7,079% 02/10/34	4.462.444	-
HSBC Holdings Plc 5,402% 08/11/33	-	2.974.139
HSBC Holdings Plc 8,113% 11/03/33	3.407.469	-
Ing Groep NV 4,70% 03/22/28	-	2.763.194
Ing Groep NV 7,50% Perpetual	4.289.044	-
Intesa Sanpaolo SPA 2,50% 01/15/30	-	16.264.512
Intesa Sanpaolo SPA 5,625% 03/08/33	10.024.654	-
Intesa Sanpaolo SPA 5,875% Perpetual	765.000	1.148.000
Intesa Sanpaolo SPA 6,50% 03/14/29	11.181.589	-
Intesa Sanpaolo SPA 6,375% Perpetual	1.692.500	1.773.000
Intesa Sanpaolo SPA 6,184% 02/20/34	8.400.000	-
Intesa Sanpaolo SPA 7,778% 06/20/54	5.298.629	-
Intesa Sanpaolo SPA 8,248% 11/21/33	2.633.366	-
Lloyds Banking Group Plc 2,707% 12/03/35	3.478.796	-
Lloyds Banking Group Plc 7,50% Perpetual	-	1.040.621
Morgan Stanley 5,948% 01/19/38	4.171.108	-
PNC Financial Services 6,25% Perpetual	8.247.801	-
Societe Generale 4,027% 01/21/43	2.909.284	-
Societe Generale 5,625% 06/02/33	3.979.080	-
Societe Generale 7,367% 01/10/53	8.057.000	3.562.054
Unicredit SPA 2,731% 01/15/32	2.448.905	-
Unione Di Banche Italian 4,375% 07/12/29	-	2.973.750

Il Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) riflette gli acquisti complessivi di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale degli acquisti per l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per l'esercizio. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Tutti gli acquisti e le vendite sono stati indicati nel caso in cui meno di 20 acquisti e vendite durante l'esercizio soddisfano i criteri di cui sopra.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Sustainable World Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Costo EUR	Proventi EUR
ABB Ltd-Reg	-	431.850
Advanced Drainage Systems In	548.450	-
Agilent Technologies Inc	146.362	167.262
Air Liquide SA	377.268	-
Amerisourcebergen Corp	250.495	-
Ansys Inc	104.696	105.384
Applied Materials Inc	168.475	148.214
Belimo Holding Ag-Reg	193.974	229.979
Clean Harbors Inc	149.745	-
Cleanaway Waste Management L	-	376.998
Darling Ingredients Inc	105.678	396.848
Eaton Corp Plc	492.017	-
Eurogroup Laminations Spa	110.000	109.468
First Solar Inc	435.977	566.766
Givaudan-Reg	103.557	456.400
Greenvolt-Energias Renovavei	-	396.871
Hitachi Ltd	424.348	-
Iberdrola SA	211.526	254.066
Interpump Group SPA	313.156	-
Johnson Controls Internation	-	446.250
Kingspan Group Plc	162.033	-
Koninklijke Dsm Nv	104.630	385.857
Kurita Water Industries Ltd	104.161	-
Meyer Burger Technology AG	486.656	261.075
National Grid Plc	-	179.306
Nexans SA	-	118.026
Nextera Energy Inc	428.785	-
Nhoa	-	142.863
On Semiconductor Corp	172.361	255.656
Orsted A/S	415.268	699.561
Quanta Services Inc	145.117	-
Reply SPA	421.600	345.583
Republic Services Inc	243.941	-
Roche Holding AG-Genusschein	535.140	-
Schneider Electric SA	148.404	-
Sempra Energy	148.479	-
Siemens AG-Reg	708.955	106.249
Sika AG-Reg	-	379.824
Smith (A.O.) Corp	-	95.204
Smurfit Kappa Group Plc	110.266	-
Steel Dynamics Inc	-	358.012
Thermo Fisher Scientific Inc	-	173.875
Trane Technologies Plc	468.937	-
Umicore	106.288	382.788
Waste Management Inc	-	169.428
Xylem Inc	417.244	-
Yara International ASA	106.524	412.741

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 Sustainable Bond Fund1

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

Principali acquisizioni e cessioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2023

	Costo EUR	Proventi EUR
Advanced Drainage System 6,375% 06/15/30	367.858	-
Allianz SE 5,824% 07/25/53	200.038	204.400
Banco Bilbao Vizcaya Arg 3,104% 07/15/31	402.887	-
Banco Bilbao Vizcaya Arg 8,375% Perpetual	200.000	-
Banco Santander SA 5,75% 08/23/33	397.754	-
BNP Paribas 4,375% 01/13/29	300.934	-
British Telecommunicatio 8,375% 12/20/2083	232.648	-
Caixabank SA 2,25% 04/17/30	372.713	-
Caixabank SA 5,375% 11/14/30	205.567	-
Clean Harbors Inc 6,375% 02/01/31	375.498	-
Commerzbank AG 6,75% 10/05/33	199.174	-
Crown Euro Holdings SA 5,00% 05/15/28	401.180	-
Darling Global Finance 3,625% 05/15/26	394.740	-
Deutsche Bank AG 4,00% 06/24/32	355.414	-
Dufry One BV 3,75% 04/15/28	359.020	-
Eaton Capital Unlimited 0,577% 03/08/30	327.302	-
Electricite De France SA 9,125% Perpetual	370.954	187.657
Elia Group SA/NV 5,85% Perpetual	201.262	-
Energias De Portugal SA 5,943% 04/23/2083	198.512	-
Hera SPA 4,25% 04/20/33	497.555	-
Infineon Technologies AG 2,875% Perpetual	382.472	-
Intesa Sanpaolo SPA 5,148% 06/10/30	381.785	-
Koninklijke Kpn NV 6,00% Perpetual	405.520	-
Lloyds Banking Group Plc 2,707% 12/03/35	344.771	-
Nexans SA 5,50% 04/05/28	409.724	-
Nextera Energy Operating 4,50% 09/15/27	261.962	-
Ngg Finance Plc 5,625% 06/18/2073	222.848	-
Oi European Group BV 6,25% 05/15/28	410.875	-
On Semiconductor Corp 3,875% 09/01/28	424.252	-
Orange SA 5,00% 10/29/49	402.222	-
Orsted A/S 5,25% 12/08/3022	199.512	-
Red Electrica Corp 4,625% Perpetual	198.512	-
Santander Uk Group Hldgs 6,75% Perpetual	214.842	-
Sika Capital BV 3,75% 11/03/26	400.175	-
Smurfit Kappa Acquisitio 2,875% 01/15/26	580.956	-
Societe Generale 5,625% 06/02/33	198.954	-
Societe Generale 6,75% Perpetual	299.197	-
Sse Plc Sseln 3,74% Perpetual	210.789	-
Stryker Corp 2,625% 11/30/30	372.106	-
Terna Rete Elettrica 2,375% Perpetual	340.762	-
Unicredit SPA 4,45% 02/16/29	386.676	-
Unicredit SPA 7,50% Perpetual	197.012	-
Verisure Holding AB 7,125% 02/01/28	200.526	-
Vmed O2 Uk Financing I 3,25% 01/31/31	322.002	-
Vodafone Group Plc 8,00% 08/30/2086	228.493	232.974
Wabtec Transportation 1,25% 12/03/27	393.202	-
Waste Management Inc 4,15% 04/15/32	448.292	-
Yara International Asa 3,148% 06/04/30	312.696	-

¹ Lanciato il 22 maggio 2023

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.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Algebris UCITS Funds Plc (la "Società") è una società di investimento a capitale variabile di diritto irlandese, costituita come fondo multicomparto con responsabilità separata tra i comparti ai sensi del Companies Act 2014 e del Regolamento della Central Bank (Supervision and Enforcement Act 2013 (Sezione 48(1))) (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2015 (il "Regolamento UCITS della Central Bank").

COMUNICAZIONE IMPORTANTE PER GLI INVESTITORI IN GERMANIA

L'agente per le informazioni in Germania è ACOLIN Europe GmbH, con sede legale in Reichenaustrasse 11a-c, D-78467 Costanza, Germania.

I documenti di base della Società e dei comparti, quali il prospetto informativo (in lingua inglese) e i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (in tedesco) possono essere richiesti gratuitamente presso la sede legale dell'agente per le informazioni in Germania.

COMUNICAZIONE IMPORTANTE PER GLI INVESTITORI IN SVIZZERA

- 1) Il paese di origine del fondo è l'Irlanda.
- 2) Il rappresentante è ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurigo.
- 3) L'agente per i pagamenti è Bank Vontobel Ltd., Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurigo.
- 4) Il prospetto, i documenti contenenti le informazioni chiave o i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, il regolamento del fondo, l'elenco degli acquisti e delle vendite effettuati e la relazione annuale e semestrale possono essere richiesti gratuitamente al rappresentante.
- 5) In relazione alle quote offerte in Svizzera, il luogo di adempimento è dove è collocata la sede legale del rappresentante. Il foro competente è presso la sede legale del rappresentante o presso la sede legale o il domicilio dell'investitore.
- 6) La performance pregressa non è indicativa della performance attuale o futura. I dati sulla performance non considerano le commissioni e i costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle quote.
- 7) Il Total Expense Ratio ("TER") è calcolato sulla base della versione attualmente applicabile delle "Linee guida sul calcolo e la pubblicazione del Total Expense Ratio (TER) degli organismi di investimento collettivo" della Asset Management Association Switzerland.

TOTAL EXPENSE RATIO

Total expense ratio per il periodo dal 01° luglio 2022 al 30 giugno 2023:

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Credit Fund*	AUD Classe I	0,59%
	AUD Classe R	1,29%
	AUD Classe Rd	1,29%
	AUD Classe Wd	1,59%
	CHF Classe C	1,09%
	CHF Classe I	0,59%
	CHF Classe Id	0,59%
	CHF Classe R	1,29%
	CHF Classe Rd	1,29%
	CHF Classe W	1,59%
	CHF Classe Wd	1,59%
	CHF Classe Z	0,88%
	EUR Classe C	1,09%
	EUR Classe Cd	1,09%
	EUR Classe I	0,59%
	EUR Classe Id	0,59%
EUR Classe R	1,29%	
EUR Classe Rd	1,29%	
EUR Classe W	1,59%	

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

TOTAL EXPENSE RATIO (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Credit Fund*	EUR Classe Wd	1,59%
	EUR Classe XXLD	0,59%
	EUR Classe Z	0,88%
	EUR Classe Zd	0,88%
	GBP Classe C	1,09%
	GBP Classe Cd	1,09%
	GBP Classe I	0,59%
	GBP Classe Id	0,59%
	GBP Classe R	1,29%
	GBP Classe Rd	1,29%
	GBP Classe W	1,59%
	GBP Classe Wd	1,59%
	GBP Classe Z	0,88%
	GBP Classe Zd	0,88%
	HDK Classe I	0,59%
	HKD Classe Rd	1,29%
	HKD Classe Wd	1,59%
	JPY Classe I	0,59%
	JPY Classe Rd	1,29%
	SGD Classe I	0,59%
	SGD Classe Id	0,59%
	SGD Classe R	1,29%
	SGD Classe Rd	1,29%
	SGD Classe W	1,59%
	SGD Classe Wd	1,59%
	USD Classe A	1,44%
	USD Classe Ad	1,44%
	USD Classe C	1,09%
	USD Classe Cd	1,09%
	USD Classe I	0,59%
	USD Classe I2	0,94%
	USD Classe I2d	0,94%
	USD Classe Id	0,59%
	USD Classe R	1,29%
	USD Classe Rd	1,29%
	USD Classe W	1,59%
	USD Classe Wd	1,59%
	USD Classe XXL	0,59%
	USD Classe Z	0,88%
	USD Classe Zd	0,88%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

TOTAL EXPENSE RATIO (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Income Fund*	CHF Classe B	0,62%
	CHF Classe I	1,02%
	CHF Classe Id	1,02%
	CHF Classe R	1,92%
	CHF Classe Rd	1,92%
	EUR Classe B	0,62%
	EUR Classe Bd	0,62%
	EUR Classe I	1,02%
	EUR Classe Id	1,02%
	EUR Classe R	1,92%
	EUR Classe Rd	1,92%
	GBP Classe Bd	0,62%
	GBP Classe I	1,02%
	GBP Classe Id	1,02%
	GBP Classe R	1,92%
	GBP Classe Rd	1,92%
	HDK Classe I	1,02%
	JPY Classe I	1,02%
	JPY Classe R	1,92%
	SGD Classe Id	1,02%
	SGD Classe R	1,92%
	SGD Classe Rd	1,92%
	USD Classe A	1,77%
	USD Classe I	1,02%
	USD Classe Id	1,02%
	USD Classe R	1,92%
	USD Classe Rd	1,92%
Algebris Financial Equity Fund*	CHF Classe B	0,97%
	CHF Classe R	1,97%
	EUR Classe B	0,97%
	EUR Classe Bm	0,97%
	EUR Classe I	0,97%
	EUR Classe R	1,97%
	GBP Classe B	0,97%
	GBP Classe I	0,97%
	GBP Classe R	1,97%
	JPY Classe B	0,97%
	USD Classe B	0,97%
	USD Classe Bm	0,97%
	USD Classe Mm	0,17%
	USD Classe R	1,97%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

TOTAL EXPENSE RATIO (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Global Credit Opportunities Fund	CHF Classe B	0,92%
	CHF Classe I	1,07%
	CHF Classe R	1,67%
	EUR Classe B	0,92%
	EUR Classe Bd	0,92%
	EUR Classe I	1,07%
	EUR Classe Id	1,07%
	EUR Classe R	1,67%
	EUR Classe Rd	1,67%
	EUR Classe XXI	0,77%
	GBP Classe B	0,92%
	GBP Classe I	1,08%
	GBP Classe Id	1,07%
	GBP Classe R	1,67%
	JPY Classe I	1,07%
	USD Classe B	0,92%
	USD Classe I	1,20%
	USD Classe Id	1,07%
USD Classe R	1,68%	
USD Classe Rd	2,54%	
Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Core Italy Fund*	CHF Classe Id	0,93%
	EUR Classe Eb	0,68%
	EUR Classe I	0,93%
	EUR Classe R	1,68%
	EUR Classe Rd	2,49%
	JPY Classe I	0,93%
	USD Classe I	0,93%
	USD Classe R	1,93%
Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris IG Financial Credit Fund*	CHF Classe B	0,55%
	CHF Classe Bd	0,55%
	CHF Classe I	0,65%
	CHF Classe R	1,15%
	CHF Classe Wd	1,05%
	EUR Classe B	0,55%
	EUR Classe Bd	0,55%
	EUR Classe I	0,65%
	EUR Classe Id	0,65%
	EUR Classe R	1,15%
	EUR Classe Rd	1,15%
	EUR Classe W	1,05%
EUR Classe Wd	1,05%	

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

TOTAL EXPENSE RATIO (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris IG Financial Credit Fund*	GBP Classe B	0,55%
	GBP Classe Bd	0,55%
	GBP Classe I	0,65%
	GBP Classe Id	0,65%
	GBP Classe R	1,15%
	HDK Classe I	0,65%
	JPY Classe I	0,65%
	SGD Classe B	0,55%
	SGD Classe I	0,65%
	SGD Classe Wd	1,05%
	USD Classe B	0,55%
	USD Classe Bd	0,55%
	USD Classe I	0,65%
	USD Classe Id	0,65%
	USD Classe R	1,15%
	USD Classe Rd	1,15%
	USD Classe W	1,05%
USD Classe Wd	1,05%	
Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Sustainable World Fund*	EUR Classe B	0,92%
	EUR Classe I	1,12%
	EUR Classe R	2,22%
Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Sustainable Bond Fund* ¹	EUR Classe B	0,34%
	EUR Classe Bd	0,34%
	EUR Classe R	1,24%
	EUR Classe Rd	1,24%
	USD Classe B	0,34%
	USD Classe Bd	0,34%
	USD Classe R	1,24%
USD Classe Rd	1,24%	

¹ Lanciato il 22 maggio 2023.

* Al 30 giugno 2023 non sono state pagate commissioni di performance.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli

Un'operazione di finanziamento tramite titoli ("SFT") è definita dall'articolo 3 (11) del Securities Financing Transaction Regulation ("SFTR") come:

- un'operazione con patto di riacquisto o con patto di riacquisto inverso;
- la concessione o assunzione di titoli o merci in prestito;
- un'operazione di buy-sell back o di sell-buy back;
- un finanziamento con margini.

Al 30 giugno 2023 i Comparti erano impegnati in un tipo di SFT: Total Return Swap.

Algebris Financial Credit Fund

Algebris Financial Credit Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023.

Algebris Financial Income Fund

L'importo di titoli e merci in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (escluse le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti) era pari allo 0% al 30 giugno 2023.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Total Return Swap	999.722	0,17
Totale	999.722	0,17

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 30 giugno 2023:

Controparte	Swap EUR
BNP Paribas S.A.	999.722
Totale	999.722

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 compensazione
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	999.722	Regno Unito	Bilaterale

La Società non segrega il collaterale liquido ricevuto e pertanto non vi è alcuna segregazione dei rendimenti sul reinvestimento di collaterale liquido per il periodo chiuso al 30 giugno 2023.

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

Custodia

Depositaria	Collaterale in custodia EUR
BNP Paribas S.A.	16.796.954
Totale	16.796.954

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

Dati su costi e rendimenti degli swap

La tabella a seguire illustra il costo e il rendimento degli swap ripartito tra Comparto, Gestore degli investimenti e terzi per il periodo chiuso al 30 giugno 2023. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fund EUR	Gestore EUR	Terze parti EUR
Total Return Swap	(590.656)	-	-
Totale	(590.656)	-	-

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 (escluse le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti) era pari allo 0% al 30 giugno 2023.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Total Return Swap	779.451	0,35
Totale	779.451	0,35

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 30 giugno 2023:

Controparte	Swap EUR
BNP Paribas S.A.	779.451
Totale	779.451

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
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	779.451	Regno Unito	Bilaterale

La Società non segrega il collaterale liquido ricevuto e pertanto non vi è alcuna segregazione dei rendimenti sul reinvestimento di collaterale liquido per il periodo chiuso al 30 giugno 2023.

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

Custodia

Depositaria	Collaterale in custodia EUR
BNP Paribas S.A.	4.005.227
Totale	4.005.227

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

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)

Dati su costi e rendimenti degli swap

La tabella a seguire illustra il costo e il rendimento degli swap ripartito tra Comparto, Gestore degli investimenti e terzi per il periodo chiuso al 30 giugno 2023. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fund EUR	Gestore EUR	Terze parti EUR
Total Return Swap	(417.221)	-	-
Totale	(417.221)	-	-

Algebris Global Credit Opportunities Fund

L'importo di titoli e merci in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (escluse le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti) era pari allo 0% al 30 giugno 2023.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Total Return Swap	5.768.686	0,86
Contratti con patto di riacquisto	6.230.339	0,93
Totale	11.999.025	1,79

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap e i Contratti con patto di riacquisto al 30 giugno 2023:

Controparte	Swap EUR
BNP Paribas S.A.	5.238.454
Morgan Stanley & Co. International Plc	530.232
Totale	5.768.686

Controparte	Contratti con patto di riacquisto EUR
JP Morgan Securities Plc	6.230.339
Totale	6.230.339

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund (segue)

Dati complessivi delle transazioni

Controparte	Tipo di SFT	Scadenza garanzia (SFT/Total Return Swap)	Valore di Mercato (EUR)	MTM (EUR)	Paese di costituzione della controparte (non collaterale)	Regolamento e compensazione	Qualità	Valuta
JP Morgan Securities Plc	Contratto con patto di riacquisto	Aperto	6.230.339	-	Regno Unito	Bilaterale	HY	USD
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Oltre un anno	-	53.571	Regno Unito	Bilaterale	-	EUR
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Oltre un anno	-	423.512	Regno Unito	Bilaterale	-	USD
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	1.401.779	Regno Unito	Bilaterale	-	EUR
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	3.138.579	Regno Unito	Bilaterale	-	USD
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Da un mese a tre mesi	-	221.014	Regno Unito	Bilaterale	-	EUR
Morgan Stanley & Co. International Plc	Total Return Swap	Oltre un anno	-	530.232	Regno Unito	Bilaterale	-	USD

La Società non segrega il collaterale liquido ricevuto e pertanto non vi è alcuna segregazione dei rendimenti sul reinvestimento di collaterale liquido per il periodo chiuso al 30 giugno 2023.

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

Custodia

Depositaria	Collaterale in custodia EUR
BNP Paribas S.A.	28.903.143
Totale	28.903.143

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

Dati su costi e rendimenti degli swap e dei contratti con patto di riacquisto

La tabella a seguire illustra il costo e il rendimento degli swap ripartito tra Comparto, Gestore degli investimenti e terzi per il periodo chiuso al 30 giugno 2023. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fund EUR	Gestore EUR	Terzi EUR
Contratti con patto di riacquisto	(201.605)	-	-
Total Return Swap	194.127	-	-
Totale	(7.478)	-	-

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Core Italy Fund

Algebris Core Italy Fund non si è impegnata in alcun tipo di SFT per il periodo chiuso al 30 giugno 2023.

Algebris IG Financial Credit Fund

Algebris IG Financial Credit Fund non si è impegnata in alcun tipo di SFT per il periodo chiuso al 30 giugno 2023.

Algebris Sustainable World Fund

Algebris Sustainable World Fund non si è impegnata in alcun tipo di SFT per il periodo chiuso al 30 giugno 2023.

Algebris Sustainable Bond Fund¹

Algebris Sustainable Bond Fund non si è impegnata in alcun tipo di SFT per il periodo chiuso al 30 giugno 2023.

¹ Lanciato il 22 maggio 2023