

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

RELAZIONE ANNUALE E BILANCIO CERTIFICATO

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Indice

Gestione e amministrazione	2-3
Relazione del Gestore degli investimenti	4-11
Relazione del Consiglio di Amministrazione	12-15
Relazioni della Depositaria agli Azionisti	16-17
Relazione della Società di revisione ai soci di Algebris UCITS Funds PLC	18-21
Stato patrimoniale	22-25
Conto economico complessivo	26-33
Variazioni attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	34-37
Rendiconto finanziario	38-41
Nota integrativa al bilancio	42-224
Prospetto degli investimenti	225-272
Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)	273-280
Altre informazioni aggiuntive (non certificate)	281-299

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Gestione e amministrazione

Sede legale	33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda
Consiglieri*	Alexander Lasagna Carl O'Sullivan Desmond Quigley
Gestore	Algebris Investments (Ireland) Limited 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 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	Dal 1° giugno 2021 BNP Paribas Securities Services, Dublin Branch Termini 3 Arkle Road Sandyford Dublin 18 Irlanda Prima del 1° giugno 2021 HSBC Continental Europe, Dublin Branch 1 Grand Canal Square Grand Canal Harbour Dublin 2 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 UCITS FUNDS PLC

Gestione e amministrazione (segue)

**Agente amministrativo, Conservatore
del registro e**

Dal 1° giugno 2021

Agente incaricato dei trasferimenti

BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited

Termini
3 Arkle Road
Sandyford
Dublin 18
Irlanda

Prima del 1° giugno 2021
HSBC Securities Services (Ireland) DAC
1 Grand Canal Square
Grand Canal Harbour
Dublin 2
Irlanda

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 l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

Dopo la forte performance registrata nel 2020, per le attività del settore finanziario, le continue incertezze che affliggono i vari mercati si sono tradotte in un inizio d'anno tiepido. In Europa, la mancanza di chiarezza circa la fine del lockdown e l'inizio delle vaccinazioni ha portato a una temporanea battuta d'arresto nella propensione per gli asset a beta più elevato, il cui andamento generale è stato inferiore a quello registrato dalle controparti. A livello globale, la prospettiva di ottenere rendimenti più alti in caso di miglioramento dell'economia ha fatto da probabile deterrente per il mercato obbligazionario generale. Benché dei tassi più elevati avrebbero generalmente un effetto negativo per i titoli a reddito fisso, prevediamo che il credito finanziario registrerà risultati superiori a quelli di mercato considerati il punto di partenza relativamente più alto per gli spread e l'effetto positivo sui fondamentali attraverso la redditività delle banche.

Il primo trimestre è stato dominato dai temi della “reflazione” delle economie in ripresa, dell’inizio delle campagne vaccinali e dei programmi di stimolo fiscale. Ciò si è tradotto nel rally del decennale americano, da 90bps all'inizio di gennaio, ai massimi di 174bps verso la fine del primo trimestre. L'emissione nel segmento subordinato europeo è stata invece relativamente contenuta. Un primo trimestre costruttivo ha confermato il generale miglioramento delle posizioni di capitale delle banche e metriche di qualità degli asset resilienti. In linea generale, le pressioni sui margini causate dai bassi tassi d'interesse sono state compensate dalle TLTRO (Targeted longer-term refinancing operations), dalla riduzione dei costi operativi e dalla normalizzazione dei fondi per crediti, rafforzando il quadro fondamentale già solido. Gli spread delle AT1 si sono rafforzati considerevolmente nel corso del trimestre e hanno più che compensato le variazioni dei tassi.

Nel secondo trimestre gli sviluppi positivi in materia di riaperture, le vaccinazioni e il rimbalzo dei dati macroeconomici hanno sostenuto l’andamento costruttivo degli attivi di rischio. L’andamento dei crediti finanziari si è mantenuto positivo, con le AT1 che, ancora una volta, registrano la miglior performance grazie alla riduzione degli spread. A seguito dell’atteso incremento dei tassi, la nostra posizione si è mantenuta sull'estremità più corta della curva, privilegiando le obbligazioni con durata compresa tra i 3 e i 5 anni e spread backend, dove il rischio di estensione è inferiore. La crescente redditività e l'aumento dei coefficienti patrimoniali hanno attenuato anche i dubbi sulla qualità del credito causati dall'eliminazione dei meccanismi nazionali.

Il tono positivo in materia di rischio che pervade l’intero settore ha caratterizzato il periodo fino al mese di luglio, grazie al continuo sostegno monetario delle banche centrali, alle misure di politica fiscale dei governi e ai buoni risultati trimestrali registrati. Nel mese di agosto i rendimenti del decennale USA sono scesi all'1,2%, prima che i crescenti timori inflazionistici riemergessero a settembre e mentre le preoccupazioni per l'energia e la supply chain catalizzavano l’attenzione. I tassi hanno ceduto di fronte ai timori inflazionistici, alimentati anche dalle discussioni in corso in materia di tapering alla fine dell'anno. Gli spread di credito sono rimasti sostanzialmente invariati a settembre in previsione della conferma delle misure di sostegno tese a smorzare i timori di default.

Nel quarto trimestre i mercati hanno continuato a premere sul tema dell'inflazione e hanno messo in discussione l'uso "transitorio" da parte delle banche centrali, innescando un incremento degli spread a danno dei crediti finanziari. Le operazioni recenti hanno registrato un andamento peggiore data la natura più convessa della loro struttura a causa delle cedole definitive più basse (e dei tassi di reset per le AT1) e della duration più lunga. Le banche europee hanno concluso il loro periodo di reporting del terzo trimestre nella prima metà di novembre senza differenze significative, con i fondamentali e l'andamento operativo che si confermano costruttivi e la costruzione del capitale a conforto degli investitori. Nelle ultime settimane dell'anno il mercato ha mostrato timori per la nuova variante del Covid-19, prima di adottare un atteggiamento più rilassato quando i dati hanno indicato che si trattava di una variante più leggera. Gli spread delle AT1 hanno chiuso l'esercizio con uno spread Z di 325 pb, mantenendosi saldamente nel decile superiore delle attività che generano reddito fisso globale.

Le emissioni primarie nel corso dell'esercizio si sono concentrate più sui requisiti MREL e meno sul capitale. Una tendenza simile è attesa nel 2022 continuando a offrire un supporto tecnico solido alle AT1 data la mancanza di nuova offerta netta. Data l'incertezza dei tassi abbiamo adottato una posizione conservativa in materia di emissioni primarie, con una partecipazione estremamente selettiva alle nuove operazioni. Continuiamo a privilegiare le obbligazioni con duration breve, dove il pay-off rischio-rendimento in uno scenario di tassi potenzialmente più elevati appare più interessante. L’unione di un minor numero di finestre di calendario, una politica monetaria più rigida che spinge i tassi a medio termine verso valori più ampi, e gli attuali requisiti MREL dovrebbero fornire importanti opportunità di investimento nel 2022, sia in termini di attività primaria che di livelli secondari a prezzi rideterminati.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

Con la ripresa delle economie e lo slancio della campagna vaccinale, nei primi mesi dell'esercizio si osservano i significativi effetti positivi della reflazione mentre le aspettative di inflazione toccano il massimo livello degli ultimi tre anni. I titoli finanziari erano ben posizionati per superare l'andamento registrato nell'esercizio precedente, caratterizzato da livelli bassi su base sia relativa sia assoluta. I passi avanti concreti effettuati nella somministrazione del vaccino nelle principali economie, i macro-dati economici superiori alle attese e l'attuale sostegno politico, comprese le prospettive di un nuovo importante pacchetto fiscale da parte dell'amministrazione Biden, hanno aumentato l'ottimismo circa una ripresa molto più rapida del previsto, alimentando timori inflazionistici.

Gli utili delle banche europee del primo trimestre mostrano un buon inizio. Quasi tutte le banche hanno superato l'EPS che era stato stimato sulla base di fondi per perdite su crediti considerevolmente più bassi, mentre le banche hanno rettificato i loro modelli previsionali di perdita su crediti attesi al fine di riflettere le prospettive economiche ben più forti rispetto a quanto temuto nell'esercizio precedente. Anche i ricavi sono stati soddisfacenti, trainati da una sovraperformance continua delle commissioni di investment banking, nonché dai flussi di asset e wealth management.

Le attività di M&A hanno rappresentato un tema chiave per il settore nella prima metà dell'esercizio. Marzo è stato caratterizzato dal lancio di due importanti offerte di acquisizione, con Chubb che intende acquistare Hartford (HIG) e Apollo che acquista Athene. Ad aprile Credit Agricole ha incrementato il suo prezzo di offerta per Creval portandolo a 12,50 euro/azione, pari a un aumento del 19% dal prezzo originale di 10,50 euro. Con un'offerta più "addolcita", più del 90% degli azionisti di Creval ha accettato la proposta. Sempre ad aprile Flagstar Bank ha annunciato che sarà acquisita da New York Community Bank nell'ambito di un accordo "all-stock".

Per le banche europee, il reporting del secondo trimestre, rilasciato in agosto, mostra un andamento positivo che ha ampliato i risultati di fine luglio all'intero settore. L'andamento riflette costantemente le tendenze superiori alle attese in termini di qualità degli attivi, con i finanziamenti Stage 2 che mostrano un ritorno verso livelli pre-pandemici, dopo l'incremento registrato a causa del Covid-19. I vari fondi accantonati in relazione al Covid-19 nel 2020 sono stati in gran parte mantenuti al fine di compensare il deterioramento previsto in concomitanza con l'eliminazione delle attuali misure di sostegno politico. La conferma, da parte dei team di gestione delle banche, delle prospettive ottimistiche in termini reddituali e di rimpatrio di capitali nei prossimi trimestri, sulla scorta delle riserve a loro disposizione in caso di eventi avversi, rappresenta un elemento incoraggiante.

Sul fronte normativo, la Commissione europea ha pubblicato la versione finale di Basilea 4 che risulta ampiamente in linea con le aspettative del mercato. L'avvio del quinquennio di fase introduttiva è stato posticipato di due anni, ossia al 2025. Per alcuni attivi, l'applicazione completa dell'output floor richiederà fino a otto anni. Al netto dei cambiamenti introdotti della recente revisione dei modelli interni in Europa ("TRIM"), l'inflazione RWA derivante dall'implementazione di Basilea 4 dovrebbe ora essere ampiamente gestibile tra le banche. Inoltre, entro il 2023, le autorità di vigilanza potrebbero iniziare a includere gli indicatori ESG nelle loro procedure annuali di SREP e di stress test.

Nella prima metà di novembre le banche europee hanno chiuso il reporting del terzo trimestre senza differenze significative, con i fondamentali e l'andamento operativo che si confermano costruttivi e la costruzione del capitale a conforto degli investitori. Inoltre, nel corso del mese, si sono registrate alcune azioni di rating positive a conferma dei progressi raggiunti da alcuni dei membri (storicamente) più difficili del settore.

I tassi d'interesse globali, in particolare i front-end, hanno registrato una crescita importante negli ultimi mesi del 2021; infatti, gli alti livelli d'inflazione a livello globale sono stati meno transitori rispetto alle attese delle autorità monetarie. La Bank of England ha già effettuato un rialzo, la FED ha accelerato il ritmo del tapering del QE e la BCE si è trovata a respingere le aspettative del mercato circa la possibilità di un rialzo già alla fine del 2022.

Chiaramente, ad oggi, la maggior parte dei titoli bancari europei non riflette alcuna potenziale crescita trainata dal rialzo dei tassi, le stime non mostrano alcun beneficio e i multipli di titoli sensibili all'andamento dei tassi sono scambiati a prezzi scontati (rispetto al sovrapprezzo negli Stati Uniti). In alcuni casi, quali Commerzbank, alcuni rialzi potrebbero portare a una crescita degli utili a due cifre. Pur non rappresentando, ad oggi, il nostro scenario di base per il 2022, se l'inflazione dovesse mantenersi elevata e più difficile da controllare rispetto alle previsioni delle autorità monetarie, le banche europee ne trarrebbero un beneficio immenso diventando quindi una protezione potente contro l'inflazione.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Allocation Fund

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

Il fondo ha iniziato l'esercizio registrando una performance solida nel primo trimestre, trainata principalmente dalla ripresa dei titoli finanziari e delle azioni italiane. Algebris Financial Income Fund, al quale Allocation Fund aveva allocato circa il 19%, è cresciuto di quasi il 12% nel primo trimestre e Algebris Core Italy Fund, al quale Allocation Fund aveva allocato circa il 15%, è salito di oltre il 17%. I due suddetti fondi hanno dato il maggior contributo alla performance del primo trimestre.

A inizio aprile, dopo una revisione delle operazioni del fondo, il Consiglio di amministrazione ha deciso, sentiti il Gestore degli investimenti e il Gestore, di chiudere fondo. La decisione è stata notificata agli investitori il 9 aprile 2021 e il portafoglio del fondo è stato convertito in contanti poco dopo.

La data di riscatto finale per il fondo è stata fissata per il 17 maggio 2021.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

Con la ripresa delle economie e lo slancio della campagna vaccinale, nei primi mesi del 2021 si osservano i significativi effetti positivi della reflazione mentre le aspettative di inflazione crescono. Con l'inizio della stagione degli utili 2020 per le banche europee, quasi tutte le banche hanno superato le aspettative sia a livello di conto economico sia di capitale. Nel mercato azionario, le banche e le compagnie di assicurazione sono legate positivamente sia ai tassi reali più alti sia all'inflazione più alta. Nel mese di febbraio i tassi d'interesse reali più alti e l'auspicata reflazione hanno portato a un forte rally dei titoli finanziari. Ancora una volta abbiamo assistito a un consistente rischio-rendimento in tutto il settore, in particolare nelle banche europee e negli assicurativi vita statunitensi. Malgrado la solida performance, le nostre partecipazioni bancarie europee sono state scambiate vicino ai minimi pluridecennali, con uno slancio degli utili in salita e rendimenti a termine compresi tra l'8% e il 9%, anche per le banche di alta qualità.

Il secondo trimestre è stato un periodo solido per i finanziari, sostenuti da forti utili bancari e da un ampio rally nei mercati azionari. L'aumento dei tassi di vaccinazione è proseguito a livello globale. Gli utili delle banche europee del primo trimestre mostrano un buon inizio. Quasi tutte le banche hanno superato l'EPS che era stato stimato sulla base di fondi per perdite su crediti considerevolmente più bassi, mentre le banche hanno rettificato i loro modelli previsionali di perdita su crediti attesi al fine di riflettere le prospettive economiche ben più forti rispetto a quanto temuto nel 2020. Le attività di M&A si confermano un tema chiave per il settore nella seconda metà dell'esercizio. Successivamente alla riunione del FOMC a giugno, l'incremento delle aspettative dei tassi di politica statunitense e una riduzione dei rendimenti a lungo termine hanno portato a un appiattimento significativo della curva dei rendimenti. I titoli bancari sono stati svenduti anche se, normalmente, una banca centrale più aggressiva è considerata un elemento positivo per le banche. Mentre la mossa aggressiva percepita avrebbe teoricamente un effetto positivo per gli utili delle banche grazie a tassi a breve termine più alti, questo vantaggio è stato più che compensato dall'impatto negativo sul multiplo degli utili, che tende a diminuire quando la curva dei rendimenti si appiattisce.

Nel terzo trimestre i titoli azionari sono cresciuti progressivamente. La maggior parte delle banche attive nei mercati sviluppati hanno registrato una performance soddisfacente, trainata da Giappone ed Europa. I titoli azionari statunitensi ed europei hanno continuato a consolidarsi nel mese di luglio, dopo i forti rialzi che hanno caratterizzato la prima metà dell'anno. Tuttavia, i fondamentali e le valutazioni si sono mantenuti particolarmente interessanti, soprattutto nello spazio bancario europeo. Nel corso del mese, la BCE ha revocato il divieto di distribuzione dei dividendi al settore bancario europeo e i risultati superiori alle attese del primo stress test post-Covid delle banche europee (nonostante le ipotesi significativamente più rigorose rispetto ai test precedenti) hanno rappresentato due eventi particolarmente positivi per il settore. Dopo alcuni mesi più "morbidi", i titoli finanziari sono risaliti ad agosto, con una stagione degli utili forte che ha trainato il settore. A settembre, l'utile sul capitale è stato un driver importante per le singole banche. Nel periodo di divieto di distribuzione dei dividendi, durato un anno e mezzo, le banche europee hanno accumulato una quantità significativa di capitale e le perdite sui prestiti si sono ridotte a una frazione dei timori originali. Da allora, i singoli annunci legati alle grandi distribuzioni - compresi i riacquisti di azioni - hanno guidato i rendimenti prospettici di alcune delle nostre principali partecipazioni.

Gli utili elevati registrati nel terzo trimestre dalle banche europee, trainati da volumi di mutui più alti, da commissioni maggiori rispetto alle attese, guidate dai ricavi da investment banking, flussi di asset/wealth management e dalla ripresa dei volumi di pagamenti/transazioni, hanno rappresentato un'ulteriore iniezione di ottimismo per il settore. Novembre si è rivelato un mese travagliato per il settore dei titoli finanziari, soprattutto alla luce delle notizie legate alla variante Omicron. Il mercato ha comunque trovato un po' di conforto grazie al fatto che la maggior parte degli studi suggeriva una gravità inferiore rispetto alle varianti precedenti, nonché grazie al tasso di vaccinazione più alto, a tassi di ospedalizzazione più bassi e al fatto che, per la maggior parte dei governi, l'ipotesi di nuovi lockdown rappresentava ormai una misura estrema. Il rialzo dei tassi da parte della Bank of England, l'accelerazione del ritmo del tapering del QE da parte della FED e l'incremento delle possibilità che la BCE possa seguirne le sue orme rappresentano tutte delle buone notizie per il settore. Se l'inflazione dovesse mantenersi elevata e più difficile da controllare rispetto alle previsioni delle autorità monetarie, le banche europee diventerebbero una protezione potente contro l'inflazione.

Le banche europee restano la nostra principale esposizione a livello regionale. Il sottosectore ha registrato un andamento estremamente positivo nel 2021, con un incremento del 40% grazie al lancio della campagna vaccinale che ha stimolato una forte ripresa economica nella prima metà dell'anno, seguita da un'inflazione costantemente elevata nella seconda metà. Quest'ultima ha anticipato i potenziali rialzi dei tassi attesi a livello globale. Tuttavia, le valutazioni sono inferiori a quelle di un anno fa. Nel complesso, anche i risultati delle banche statunitensi sono stati incoraggianti. Prevediamo che il rendimento del capitale rappresenterà un importante driver di valore per gli assicuratori statunitensi nei prossimi 24 mesi. Infatti questi ultimi detengono grandi quantità di capitale in eccesso e non sono soggetti a restrizioni di distribuzione.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

Dopo l'ottima performance registrata nel 2020, il 2021 è iniziato con un posizionamento difensivo nel fondo poiché la FED aveva ribadito che la politica monetaria sarebbe rimasta accomodante, mantenendo i prezzi degli asset vicino ai massimi storici. Pertanto, la nostra allocazione è rimasta prudente, con circa il 50%-55% investito nel credito, concentrandosi su aree che presentano ancora valore: società legate alla riapertura (crociere, compagnie aeree), ai cicli (finanziari, energia) e ai consumi voluttuari (auto). L'allocazione alle obbligazioni convertibili resta alta in quanto risultano più interessanti delle vanilla. Infatti, il sottostante azionario offre un migliore rischio-rendimento e una migliore protezione contro l'aumento dell'inflazione. Ci siamo concentrati su società con esposizioni all'Europa e all'Asia dalle quali ci attendevamo un recupero sul ritardo rispetto agli Stati Uniti, grazie all'accelerazione delle vaccinazioni e alle riaperture nelle varie aree.

A febbraio il fondo ha beneficiato del repricing dei rendimenti globali, mentre era relativamente protetto da spread di credito più ampi. Malgrado l'andamento negativo degli indici principali, la tutela della duration negli Stati Uniti, in Europa, Australia ed Europa dell'Est ci ha consentito di ottenere un rendimento del 2% circa sul mese. A marzo i prezzi degli attivi di rischio sono saliti leggermente nonostante i rendimenti dei treasury siano aumentati a seguito dell'annuncio di nuovi stimoli fiscali e di un piano di spesa per le infrastrutture negli Stati Uniti. Il fondo ha beneficiato del suddetto aumento dei rendimenti dei treasury e ha confermato la sua bassa esposizione ai beta di mercato. La volatilità del mercato è stata bassa in aprile, con indici di credito e azionari compresi nel range. Pertanto, i rendimenti dei fondi sono stati solo moderatamente positivi.

Maggio è stato caratterizzato da un aumento mensile della volatilità, causato dall'incremento dei contagi della variante Delta e dai lenti tassi di vaccinazione in Asia. Abbiamo approfittato della volatilità per sfruttare la protezione del credito e reimpostare una nuova protezione, soprattutto nel credito IG. La FED e la BCE si sono mostrate pazienti sulla stretta monetaria a giugno e a luglio, malgrado la presenza di forti indicatori di inflazione a maggio. La volatilità è dunque rimasta bassa e i tassi sono diminuiti favorendo il credito e i carry trade. Abbiamo investito i flussi in entrata in obbligazioni che offrono un maggior carry al fine di mantenere un rendimento adeguato, con una protezione in caso di incremento potenziale della volatilità nel terzo o nel quarto trimestre causato dalla stretta monetaria.

Nel mese di luglio il rally delle azioni è proseguito, anche se a un ritmo più lento rispetto ai mesi precedenti, a causa dei timori degli investitori circa il rallentamento della crescita globale, esacerbato dalla decisione del governo cinese di attuare politiche che danneggiano gli investitori privati. Attraverso la vendita dei titoli cinesi abbiamo incrementato strategicamente il numero di convertibili a basso rischio di credito ed esposizione nei confronti di società cinesi stabili. Abbiamo incrementato di poco il rischio nelle banche centrali aggressive (rublo russo, peso messicano e real brasiliano) dato che il tasso di cambio mostrava un certo margine di sovraperformance. La nostra posizione si è comunque mantenuta limitata, con un peso inferiore al 5% nei mercati locali EM.

Il fondo era ben posizionato per approfittare delle opportunità derivanti dall'incertezza del mercato e dai rischi geopolitici, che avevano subito un aumento ad agosto a causa del giro di vite registrato in Cina nei settori immobiliare e internet, e del cambio di governo in Afghanistan. A settembre la volatilità è aumentata e i prezzi degli attivi di rischio si sono indeboliti a causa dell'effetto combinato dei timori inerenti alla crescita, il rialzo dei tassi, le prolungate limitazioni dell'offerta e l'aumento dei costi dell'energia. Nel mese di ottobre, grazie alla nostra posizione cauta e al nostro approccio selettivo nei confronti dei crediti, siamo riusciti a registrare una performance piatta, nonostante le perdite che hanno caratterizzato i principali indici di credito. L'inflazione si rivela persistente e non transitoria e i mercati obbligazionari si sono mossi per rivalutare le aspettative circa il rialzo dei tassi a livello globale.

A novembre, con l'aumento dei rischi rappresentati dalla nuova variante Omicron, alcune aree dell'Europa hanno adottato un lockdown parziale e i titoli legati al settore dei viaggi sono stati venduti in modo aggressivo con uno scambio vicino ai livelli del 2020. Inoltre, le banche centrali hanno confermato la loro intenzione di smantellare progressivamente la politica monetaria accomodante a partire dall'anno successivo, considerata la solidità della domanda dei consumatori. Gli spread sono cresciuti a livello globale, soprattutto nei mercati emergenti. L'andamento del fondo ha risentito dell'esposizione ai titoli e ai crediti legati alle riaperture, mentre ha beneficiato delle posizioni corte sulla lira turca e dei crediti levered esposti all'aumento dei costi di produzione, in particolare nel Regno Unito. Nel mese di dicembre il fondo

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

ha reso oltre l'1%, mentre il mercato ha rivalutato i rischi derivanti dalla variante Omicron. I titoli e i crediti legati alle riaperture, in sofferenza a novembre, hanno registrato una performance positiva. Abbiamo sfruttato la recente forza degli esportatori di materie prime al fine di ridurre la duration in Messico e Sudafrica.

Nel 2021 il fondo ha registrato una performance moderatamente positiva rispetto all'andamento negativo del mercato obbligazionario globale generale (il rendimento totale del Barclays Global Aggregate è stato pari a -5% nel 2021), alla performance più che negativa del debito dei mercati emergenti (-4-9%) e alla performance moderatamente positiva del debito high yield nei mercati sviluppati (3-5%). Il 2022 è un anno potenzialmente impegnativo per gli attivi di rischio, considerate le valutazioni rigorose, il posizionamento affollato e l'imminente risposta della FED alla pressione inflazionistica. Il fondo mantiene dunque una posizione difensiva nei confronti del credito, con una buona quantità di copertura nei tassi, dato il potenziale per un ulteriore rialzo indotto dalla FED. La nostra posizione ci consente di approfittare della riapertura dei settori nei titoli obbligazionari convertibili, pur mantenendo una duration molto limitata a livello di tassi.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

Nella 2021 il fondo ha registrato una performance estremamente forte. L'andamento positivo del mercato è stato trainato principalmente da un continuo miglioramento nella gestione della pandemia, grazie alla campagna di vaccinazione in corso, e dall'effetto positivo sulle aspettative di crescita economica, in particolare nei settori più ciclici legati al trend di riapertura. Sul fronte della politica monetaria, le banche centrali hanno confermato una politica accomodante, nonostante i segnali di una forte inflazione, mentre su quello politico, dopo il suo insediamento, il governo Draghi ha raggiunto una serie di tappe importanti, come, in particolare, l'approvazione definitiva del PNRR da parte della Commissione Europea.

Nel corso del primo semestre dell'esercizio abbiamo continuato a partecipare a IPO, tra cui si segnalano: Reevo, operatore ICT attivo nel mercato del cloud e della cybersicurezza; The Italian Sea Group, operatore globale nel segmento dello yachting di lusso; e ATON Green Storage, leader italiano nella produzione di accumulatori di energia elettrica per il mercato residenziale. Inoltre, nel mese di maggio, abbiamo partecipato all'aumento di capitale di Antares Vision (azienda leader nei sistemi di tracciamento, ispezione e gestione intelligente dei dati per i settori delle scienze della vita e alimentari e bevande).

Nel secondo trimestre abbiamo continuato ad incrementare la nostra esposizione ai settori che beneficeranno maggiormente del piano di rilancio, in particolare le società legate alla digitalizzazione, alle infrastrutture e alla sanità, quali Reply, Salcef e Garofalo Health Care. Per quanto riguarda le dimensioni, i titoli delle piccole e medie capitalizzazioni hanno continuato a rappresentare la maggior parte del portafoglio, mentre abbiamo mantenuto le nostre posizioni nei settori industriale e dei consumi adottando un approccio selettivo nei confronti di leader di nicchia del mercato.

Anche la seconda metà del 2021 si è rivelata positiva per il fondo. Il mercato azionario italiano ha registrato un andamento positivo con l'indice italiano All-Share che è cresciuto del +9,5%. Dopo la riduzione dei tassi di contagio grazie all'aumento del numero di persone vaccinate, la comparsa della variante Omicron è stata inizialmente fonte di instabilità nei mercati. Tuttavia, la fiducia degli investitori è stata riconquistata, in particolare dopo che la maggior parte dei dati ricevuti indicavano che la variante rappresentava una forma più lieve di Covid. Nel terzo trimestre dell'esercizio i timori legati agli alti costi dell'energia e la carenza di materie prime, semilavorati e componenti elettronici hanno contribuito ad aumentare notevolmente la volatilità del mercato. Inoltre, l'alto tasso d'inflazione e le aspettative circa la risposta delle banche centrali continuano a creare tensioni nel mercato azionario.

La seconda metà dell'anno è stata caratterizzata da un'intensa ondata di IPO oggetto di analisi approfondite che si sono tradotte in numerosi investimenti, tra cui Compagnia dei Caraibi (uno dei principali operatori italiani attivi nei settori dello scouting, del brand building e della distribuzione di marchi di alcolici di alta gamma); Defense Tech (attiva nei settori cybersecurity e data intelligence con un software proprietario) e Cofle (produttore e fornitore internazionale di componenti per il mercato dell'automotive e delle macchine agricole). Inoltre, abbiamo partecipato all'aumento di capitale di Safilo. Grazie a questa operazione, la società potrà ridurre considerevolmente il suo debito finanziario netto rimborsando l'oneroso prestito nei confronti degli azionisti, con un margine per ulteriori acquisizioni. Abbiamo incrementato la nostra posizione nel settore finanziario, quale protezione contro l'inflazione e un possibile rialzo dei tassi.

Il 2022 sarà un anno positivo per i nostri asset. Infatti, il mercato stima che il PIL italiano crescerà del 4,4%, a testimonianza del fatto che la ripresa post-Covid non è ancora finita. Inoltre, l'attuazione del piano di ripresa porterà ad un aumento delle stime di crescita, in particolare nei settori delle infrastrutture e del digitale. Nel frattempo, il piano di riforma strutturale dovrebbe continuare secondo le previsioni. Continueremo a ricercare aziende con titoli convincenti, una solida posizione finanziaria e un'eccellente generazione di cassa.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

Dopo la forte performance registrata nel 2020, per le attività del settore finanziario, le continue incertezze che affliggono i vari mercati si sono tradotte in un inizio d'anno tiepido. In Europa, la mancanza di chiarezza circa la fine del lockdown e l'inizio delle vaccinazioni ha portato ad una temporanea battuta d'arresto nella propensione per gli asset a beta più elevato, il cui andamento generale è stato inferiore a quello registrato dalle controparti. A livello globale, la prospettiva di ottenere rendimenti più alti in caso di miglioramento dell'economia ha fatto da probabile deterrente per il mercato obbligazionario generale. Benché dei tassi più elevati avrebbero generalmente un effetto negativo per i titoli a reddito fisso, prevediamo che il credito finanziario registrerà risultati superiori a quelli di mercato considerati il punto di partenza relativamente più alto per gli spread e l'effetto positivo sui fondamentali attraverso la redditività delle banche.

Il primo trimestre è stato dominato dai temi della “reflazione” delle economie in ripresa, dell'inizio delle campagne vaccinali e dei programmi di stimolo fiscale. Ciò si è tradotto nel rally decennale americano, da 90bps all'inizio di gennaio, ai massimi di 174bps verso la fine del primo trimestre. Il credito finanziario ha risentito negativamente dalla variazione dei tassi, in particolare i titoli più senior con una duration maggiore. Un primo trimestre costruttivo ha confermato il generale miglioramento delle posizioni di capitale delle banche e metriche di qualità degli asset resilienti. In linea generale, le pressioni sui margini causate dai bassi tassi d'interesse sono state compensate dalle TLTRO (Targeted longer-term refinancing operations), dalla riduzione dei costi operativi e dalla normalizzazione dei fondi per crediti, rafforzando il quadro fondamentale già solido.

Nel secondo trimestre gli sviluppi positivi in materia di riaperture, le vaccinazioni e il rimbalzo dei dati macroeconomici hanno sostenuto l'andamento costruttivo degli attivi di rischio. L'andamento dei crediti finanziari si è mantenuto positivo, con le AT1 che, ancora una volta, registrano la miglior performance grazie alla riduzione degli spread. A seguito dell'atteso incremento dei tassi, la nostra posizione si è mantenuta sull'estremità più corta della curva, privilegiando le obbligazioni con durata più breve e cedole più alte. La crescente redditività e l'aumento dei coefficienti patrimoniali hanno attenuato anche i dubbi sulla qualità del credito causati dall'eliminazione dei meccanismi nazionali.

Il tono positivo in materia di rischio che pervade l'intero settore ha caratterizzato il periodo fino al mese di luglio, grazie al continuo sostegno monetario delle banche centrali, alle misure di politica fiscale dei governi e ai buoni risultati trimestrali registrati. Nel mese di agosto i rendimenti del decennale USA sono scesi all'1,2%, prima che i crescenti timori inflazionistici riemergessero a settembre e mentre le preoccupazioni per l'energia e la supply chain catalizzavano l'attenzione. I tassi hanno ceduto di fronte ai timori inflazionistici, alimentati anche dalle discussioni in corso in materia di tapering alla fine dell'anno. Gli spread di credito sono rimasti sostanzialmente invariati a settembre in previsione della conferma delle misure di sostegno tese a smorzare i timori di default.

Nel quarto trimestre i mercati hanno continuato a premere sul tema dell'inflazione e hanno messo in discussione l'uso "transitorio" da parte delle banche centrali, innescando un incremento degli spread a danno dei crediti finanziari. Le operazioni recenti hanno registrato un andamento peggiore data la natura più convessa della loro struttura, a causa delle cedole definitive più basse e della duration più lunga. Le banche europee hanno concluso il loro periodo di reporting del terzo trimestre nella prima metà di novembre senza differenze significative, con i fondamentali e l'andamento operativo che si confermano costruttivi e la costruzione del capitale a conforto degli investitori. Nelle ultime settimane dell'anno il mercato ha mostrato timori per la nuova variante del Covid-19, prima di adottare un atteggiamento più rilassato quando i dati hanno indicato che si trattava di una variante più leggera. Il fondo ha chiuso l'esercizio con una performance sostanzialmente piatta. Infatti, le cedole obbligazionarie relativamente alte e la minore duration lo hanno tutelato dal movimento avverso dei tassi.

Le emissioni primarie nel corso dell'esercizio si sono concentrate più sui requisiti MREL e meno sul capitale. Data l'incertezza dei tassi abbiamo adottato una posizione conservativa in materia di emissioni primarie, con una partecipazione selettiva alle nuove operazioni. Continuiamo a privilegiare le obbligazioni con duration breve, dove il pay-off rischio-rendimento in uno scenario di tassi potenzialmente più elevati appare più interessante. L'unione di un minor numero di finestre di calendario, una politica monetaria più rigida che spinge i tassi a medio termine verso valori più ampi, e gli attuali requisiti MREL dovrebbero fornire importanti opportunità di investimento nel 2022, sia in termini di attività primaria che di livelli secondari a prezzi rideterminati.

Relazione dei consiglier

I Consiglieri presentano la propria relazione annuale e il bilancio certificato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Attività, analisi dell'andamento e prospettive future

Algebris UCITS Funds plc (la "Società") è stata costituita in data 17 febbraio 2012 come fondo multi-comparto con responsabilità separata tra i Comparti ai sensi del Companies Act del 2014 e delle Direttive della Central Bank (Supervision and Enforcement Act 2013 (Sezione 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) del 2019 (le "Direttive UCITS della Central Bank"). Gli attivi di ciascun Comparto sono investiti in maniera separata per conto di ciascun Comparto in conformità agli obiettivi e alle politiche di investimento di ciascun Comparto. Alla data della presente relazione la Società ha sei Comparti: Algebris Financial Credit Fund, Algebris Financial Income Fund, Algebris Financial Equity Fund, Algebris Global Credit Opportunities Fund, Algebris Core Italy Fund e Algebris IG Financial Credit Fund (i "Comparti"). Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

Con effetto dal 1° gennaio 2021, Algebris Investment (Ireland) Limited è stato nominato Gestore di Algebris UCITS Funds Plc. Algebris (UK) Limited è confermato Gestore degli investimenti (per tutti i Comparti, ad esclusione di Algebris Core Italy Fund), Distributore e Promoter.

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

Principali rischi e incertezze

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

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

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

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

Alcuni eventi di forza maggiore (come la guerra o l'insorgere di malattie infettive) possono anche avere un impatto negativo più ampio sull'economia mondiale e sull'attività commerciale internazionale in generale, o in uno qualsiasi dei paesi in cui i Comparti investono in modo specifico. È difficile prevedere la natura e la portata di tali eventi che potrebbero avere ripercussioni negative sul rendimento di ciascun Comparto e sui suoi investimenti. Le distorsioni o le chiusure dei mercati potrebbero impedire al Gestore degli investimenti di valutare accuratamente gli attivi di un Comparto.

Relazione dei consiglier

Principali rischi e incertezze (segue)

Ancora, in caso di elevati livelli di rimborsi, la Società può utilizzare alcuni strumenti di gestione della liquidità consentiti dalla Central Bank, compresi il differimento dei rimborsi, l'implementazione della modalità di determinazione del prezzo al fair value o la sospensione temporanea di un Comparto.

Il 24 febbraio 2022 la Federazione Russa ha iniziato un'invasione su larga scala dell'Ucraina. Diversi paesi hanno risposto con l'imposizione di sanzioni nei confronti della Russia.

Ad eccezione di Global Credit Opportunities Fund, nessuno dei Comparti ha un'esposizione diretta nei confronti della Russia o dell'Ucraina. Al 24 febbraio Global Credit Opportunities Fund aveva un'esposizione corta netta nei confronti della Russia e una piccola esposizione lunga netta verso l'Ucraina. L'invasione e le successive sanzioni si sono tradotte in una riduzione della liquidità del mercato e nella volatilità del prezzo di dette posizioni. La Società continua a calcolare i valori patrimoniali netti con la frequenza indicata nei documenti d'offerta, applicando coerentemente le politiche di valutazione e secondo le condizioni di mercato prevalenti.

L'impatto più ampio dei suddetti eventi sui mercati finanziari interesserà tutti i Comparti. Poiché la situazione è in continua evoluzione e le condizioni di mercato si confermano volatili, il Gestore non ritiene significativo quantificare l'impatto sulla Società.

Risultati e dividendi

I risultati dell'esercizio sono illustrati nel Conto economico complessivo a pagina 25-32. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono stati dichiarati dividendi per Euro 131.073.989 per Algebris Financial Credit Fund, Euro 202.769 per Algebris Financial Equity Fund, Euro 3.502.038 per Algebris Financial Income Fund, Euro 2.120.556 per Algebris Global Credit Opportunities Fund, Euro 5.091.494 per Algebris IG Financial Credit Fund e Euro 557 per Algebris Core Italy Fund. Non sono stati dichiarati dividendi per Algebris Allocation Fund.

Consiglieri

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

- Alexander Lasagna
- Carl O'Sullivan
- Desmond Quigley

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

Interessi dei Consiglieri e del Segretario

Alexander Lasagna, Consigliere della Società, detiene 32.032 (2020: 32.032) azioni di Algebris Financial Equity Fund. Nessuno degli altri Consiglieri, né il Segretario della Società deteneva alcun interesse, come beneficiario effettivo o altrimenti, nel capitale sociale della Società nel corso o alla fine dell'esercizio.

Relazione dei consiglier

Dichiarazione di responsabilità dei Consiglieri

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

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

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

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

Ai sensi delle Direttive UCITS della Central Bank, i Consiglieri sono tenuti ad affidare gli attivi della Società a una Depositaria per la custodia. Nell'ambito di questa attività, i Consiglieri hanno delegato la custodia degli attivi della Società a BNP Paribas Securities Services, Dublin Branch, Termini, 3 Arkle Road, Sandyford, Dublin 18.

Registri contabili

Le misure adottate dai Consiglieri per assicurare la conformità all'obbligo per la Società di mantenere registri contabili corretti sono l'uso di sistemi e procedure adeguati e il conferimento di incarichi a fornitori di servizi competenti. I registri contabili sono conservati presso BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Termini, 3 Arkle Road, Sandyford, Dublin 18.

Operazioni con parti correlate

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

Codice di corporate governance

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

Relazione dei consiglier

Eventi significativi nel corso dell'esercizio

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

Eventi successivi alla fine dell'esercizio

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

Società di revisione

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

Dichiarazione di conformità dei Consiglieri

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

- redazione di una dichiarazione di conformità che delinea le politiche in materia di conformità della Società;
- predisposizione di accordi/strutture sufficienti a “garantire la conformità sostanziale” con gli "obblighi di riferimento" della Società; e
- revisione di tali accordi/strutture nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Comitato di audit

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

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

Informazioni sull'audit

Come richiesto dalla sezione 330 del Companies Act del 2014,

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

Per conto del Consiglio

Consigliere: Desmond Quigley

Consigliere: Carl O'Sullivan

21 aprile 2022

Relazione della Depositaria agli Azionisti

La sottoscritta, HSBC Continental Europe, nominata Depositaria di Algebris UCITS Funds PLC (la "Società"), fino al 31 maggio 2021 fornisce la presente relazione esclusivamente a favore degli Azionisti della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 (l'"Esercizio"). La presente relazione è fornita in conformità ai Regolamenti OICVM delle Comunità Europee (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011 e successive modifiche (i "Regolamenti"). Nel formulare il nostro parere non accettiamo o assumiamo alcuna responsabilità per qualsiasi finalità diversa o nei confronti di qualsivoglia altro soggetto a cui dovesse essere mostrata la presente relazione.

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

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

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

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

**In nome e per conto di
HSBC Continental Europe**

1 Grand Canal Square
Grand Canal Harbour
Dublin 2
Irlanda

21 aprile 2022

Relazione della Depositaria agli Azionisti

La sottoscritta, BNP Paribas Security Services Dublin Branch, nominata Depositaria di Algebris UCITS Funds PLC (la "Società"), fornisce la presente relazione esclusivamente a favore degli Azionisti della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 (l'"Esercizio"). La presente relazione è fornita in conformità ai Regolamenti OICVM delle Comunità Europee (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011 e successive modifiche (i "Regolamenti"). Nel formulare il nostro parere non accettiamo o assumiamo alcuna responsabilità per qualsiasi finalità diversa o nei confronti di qualsivoglia altro soggetto a cui dovesse essere mostrata la presente relazione.

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

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

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

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

In nome e per conto di
BNP Paribas Security Services Dublin Branch

Termini
3 Arkle Road
Sandyford
Dublin 18
D18 T6T7
Irlanda

21 aprile 2022

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

Relazione sulla revisione legale del bilancio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio di Algebris UCITS Funds plc (la “Società”), riportato nelle pagine 21 - 270, per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, costituito dai prospetti di stato patrimoniale, conto economico complessivo, variazioni di patrimonio netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili e rendiconto finanziario per l’esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati enunciati nella nota 2. Il contesto normativo di rendicontazione finanziaria adottato nella redazione è rappresentato dal diritto irlandese e dagli International Financial Reporting Standards (IFRS) così come recepiti dall’Unione europea.

A nostro giudizio:

- il bilancio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2021 e dell’incremento delle attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili per l’esercizio chiuso a tale data;
- il bilancio è stato redatto in conformità agli IFRS adottati dall’Unione europea; e
- il bilancio è stato redatto in conformità al Companies Act del 2014, ai Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011 e alle Direttive della Central Bank (Supervision and Enforcement) Act del 2013 (Sezione 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) del 2019.

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

A nostro giudizio, il bilancio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta, in tutti gli aspetti sostanziali, della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l’esercizio chiuso a tale data in conformità agli IFRS adottati dall’Unione europea e alle leggi applicabili.

Elementi alla base del giudizio

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

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

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

Relazione sulla revisione legale del bilancio (segue)

Conclusioni sul presupposto della continuità aziendale

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

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

Altre informazioni

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

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

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

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

Giudizi sugli elementi richiesti dal Companies Act del 2014

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

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

Questioni su cui siamo tenuti ad esprimerci in caso di eccezioni

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

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

Responsabilità e limitazioni d'uso

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

Responsabilità dei consiglieri per il bilancio in conformità agli US GAAS

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

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio

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

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

Responsabilità della società di revisione in conformità agli US GAAS

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

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SOCI DI ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC (segue)
Responsabilità e limitazioni d'uso (segue)

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

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

21 aprile 2022

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale
al 31 dicembre 2021

	Note	Totale 2021 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2021 EUR	Algebris Financial Income Fund 2021 EUR	Algebris Allocation Fund** 2021 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2021 EUR
Attivo						
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,5					
- Fondi di investimento*		-	-	-	-	-
- Valori mobiliari		9.321.026.331	7.552.336.140	240.859.174	-	108.995.207
- Strumenti finanziari derivati		73.422.727	48.177.174	4.346.555	-	2.313.590
<i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>		-	-	-	-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2(c),4	2.031.518.953	1.584.210.824	92.257.104	125	26.232.590
Collaterale liquido costituito in pegno		89.135.595	5.090.000	16.080.000	-	3.686.810
Crediti verso broker	2(j)	5.694.205	-	-	-	5.411.329
Crediti verso soci	2(l)	32.860.049	29.150.305	613.458	-	324.639
Crediti per dividendi		1.124.663	199.423	567.396	-	357.844
Risconti attivi e altri crediti	7	78.015.507	65.363.738	1.452.594	1.266	26.510
Totale attivo		11.632.798.030	9.284.527.604	356.176.281	1.391	147.348.519
Passivo						
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,5					
- Strumenti finanziari derivati		67.326.549	31.502.284	2.049.389	-	699.414
<i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>						
Collaterale liquido ricevuto		74	-	-	-	-
Debiti verso broker	2(j)	280.479	-	-	-	20.278
Debiti verso soci	2(l)	45.149.981	32.408.982	1.505.626	-	8.203.083
Commissioni di performance	6	73.268.098	66.008.777	-	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	6	8.359.926	6.459.580	326.676	-	96.205
Commissioni dovute ai revisori	6	104.008	84.345	3.444	-	760
Oneri di amministrazione	6	239.020	163.726	13.114	-	7.600
Commissione della Depositaria	6	198.483	157.953	5.973	-	2.401
Onerari dei Consiglieri	6	23.472	3.912	3.912	-	3.912
Anticipo sottoscrizioni		2.096.978	1.802.771	37.950	-	36.362
Commissioni di liquidazione	8	1.391	-	-	1.391	-
Ratei passivi e altri debiti	8	3.620.515	3.087.896	125.167	-	110.828
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		200.668.974	141.680.226	4.071.251	1.391	9.180.843
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili		11.432.129.056	9.142.847.378	352.105.030	-	138.167.676

*Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 69.900.030 sono state eliminate dal saldo complessivo.

** Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale (segue)
al 31 dicembre 2021

		Algebris Global Credit Opportunities Fund 2021 EUR	Algebris Core Italy Fund 2021 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2021 EUR
	Note			
Attivo				
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,5			
- Fondi di investimento*		-	-	69.900.030
- Valori mobiliari		519.932.478	209.952.538	688.950.794
- Strumenti finanziari derivati		15.543.990	1.518.132	1.523.286
<i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>		-	-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2(c),4	170.455.791	12.309.818	146.052.701
Collaterale liquido costituito in pegno		60.358.785	-	3.920.000
Crediti verso broker	2(j)	211.082	71.794	-
Crediti verso soci	2(l)	502.264	872.484	1.396.899
Crediti per dividendi		-	-	-
Risconti attivi e altri crediti	7	4.463.361	12.777	6.695.261
Totale attivo		771.467.751	224.737.543	918.438.971
Passivo				
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3,5			
- Strumenti finanziari derivati		29.096.389	4.570	3.974.503
<i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>		-	-	-
Collaterale liquido ricevuto		74	-	-
Debiti verso broker	2(j)	231.396	28.805	-
Debiti verso soci	2(l)	854.949	195.032	1.982.309
Commissioni di performance	6	6.000.301	1.259.020	-
Commissioni di gestione degli investimenti	6	767.263	98.645	611.557
Commissioni dovute ai revisori	6	7.861	876	6.722
Oneri di amministrazione	6	20.909	9.720	23.951
Commissione della Depositaria	6	12.758	3.636	15.762
Onerari dei Consiglieri	6	3.912	3.912	3.912
Anticipo sottoscrizioni		-	1.541	218.354
Commissioni di liquidazione		-	-	-
Ratei passivi e altri debiti	8	239.528	19.750	37.346
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		37.235.340	1.625.507	6.874.416
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili		734.232.411	223.112.036	911.564.555

*Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 69.900.030 sono state eliminate dal saldo complessivo.

Approvato per conto del Consiglio di Amministrazione

Consigliere: Carl O'Sullivan

Consigliere: Desmond Quigley

21 aprile 2022

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale
al 31 dicembre 2020

	Note	Totale 2020 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2020 EUR	Algebris Financial Income Fund 2020 EUR	Algebris Allocation Fund 2020 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2020 EUR
Attivo						
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>						
- Fondi di investimento*	3,5	-	-	-	5.361.727	-
- Valori mobiliari		6.863.343.824	5.798.237.612	215.793.648	-	41.056.227
- Strumenti finanziari derivati		45.496.046	25.635.651	3.115.910	2.190	927.262
<i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>						
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2(c),4	1.180.451.858	888.522.492	41.060.697	471.851	7.184.393
Collaterale liquido costituito in pegno		30.315.030	-	-	-	-
Crediti verso broker	2(j)	460.048	15.878	92	-	5.775
Crediti verso soci	2(l)	57.438.508	47.669.297	382.272	-	224.840
Crediti per dividendi		63.927	-	52.505	-	11.422
Risconti attivi e altri crediti	7	63.913.726	53.865.546	1.280.866	124.942	3.669
Totale attivo		8.241.482.967	6.813.946.476	261.685.990	5.960.710	49.413.588
Passivo						
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>						
- Strumenti finanziari derivati	3,5	52.986.410	30.995.240	2.623.805	1.554	561.386
<i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>						
Collaterale liquido ricevuto		17.951.651	14.052.265	1.781.651	4.886	640.087
Debiti verso broker	2(j)	843.184	34.130	-	-	332
Debiti verso soci	2(l)	12.511.561	11.409.804	316.581	3.603	6.132
Commissioni di performance	6	36.256.358	30.801.469	-	3	-
Commissioni di gestione degli investimenti	6	5.756.948	4.539.124	251.336	4.762	30.538
Commissioni dovute ai revisori	6	140.616	111.184	9.288	98	841
Oneri di amministrazione	6	214.114	136.821	18.085	679	5.559
Commissione della Depositaria	6	178.890	142.805	6.931	156	1.259
Onerari dei Consiglieri	6	38.383	7.545	5.296	5.296	6.486
Commissioni di liquidazione		6.553	-	-	-	-
Ratei passivi e altri debiti	8	1.334.102	399.651	178.594	60.116	65.448
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		128.218.770	92.630.038	5.191.567	81.153	1.318.068
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili		8.113.264.197	6.721.316.438	256.494.423	5.879.557	48.095.520

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

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale (segue)

al 31 dicembre 2020

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

** Già Algebris Macro Credit Fund.

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

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

	Note	Totale 2021 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2021 EUR	Algebris Financial Income Fund 2021 EUR	Algebris Allocation Fund** 2021 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2021 EUR
Reddito da finanziamento						
Interessi attivi	2(f)					
- Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		440.997.991	393.573.480	7.688.428	-	26.754
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		280.485	11.533	3.973	10	1.563
Dividendi ricevuti		11.409.324	970.726	5.434.294	-	2.564.453
Altri redditi		18.275.969	15.949.599	376.316	18.575	8.252
Utile (perdita) netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico*		267.688.316	163.913.551	52.723.155	351.355	21.454.735
Utile netto/(perdita) su cambi	2(e)	1.668.280	(16.590)	(33.233)	(1.625)	(32.601)
Totale reddito da investimento		740.320.366	574.402.299	66.192.933	368.315	24.023.156
Spese operative						
Commissioni di performance	6	55.423.720	51.775.024	-	5.106	27.054
Spese preliminari		31.939	-	-	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	6	87.456.658	68.276.391	3.374.042	13.190	715.002
Oneri di amministrazione	6	2.624.620	1.827.306	156.284	2.355	58.153
Onorari dei Consiglieri	6	68.210	25.095	7.762	2.589	5.957
Dividendi versati		523.167	513.793	9.374	-	-
Commissioni della Depositaria	6	2.068.010	1.594.760	71.738	468	32.888
Onorari dovuti ai revisori	6	120.560	95.832	3.691	-	2.339
Costi operativi	6	115.572	35.062	23.347	-	6.841
Altre spese	9	9.346.013	6.643.672	153.542	25.181	118.941
Totale spese operative		157.778.469	130.786.935	3.799.780	48.889	967.175
Reddito netto da investimento		582.541.897	443.615.364	62.393.153	319.426	23.055.981

*L'utile netto su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 717.428 e relativo a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

** Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

	Note	Totale 2021 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2021 EUR	Algebris Financial Income Fund 2021 EUR	Algebris Allocation Fund** 2021 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2021 EUR
Oneri finanziari						
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	11	141.991.403	131.073.989	3.502.038	-	202.769
Interessi passivi	2(f)					
- Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		32.910.262	20.726.089	1.024.925	-	102.480
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		6.687.160	2.808.019	36.885	1.766	68.759
Totale oneri finanziari		181.588.825	154.608.097	4.563.848	1.766	374.008
Utile/(perdita) ante imposte		400.953.072	289.007.267	57.829.305	317.660	22.681.973
Ritenuta d'acconto su dividendi	2(k)	1.544.963	291.218	775.374	-	438.394
Ritenuta d'acconto su interessi		786.216	502.524	86.078	-	-
Incremento/(decremento) dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		398.621.893	288.213.525	56.967.853	317.660	22.243.579

** Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

	Note	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2021 EUR	Algebris Core Italy Fund 2021 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2021 EUR
Reddito da finanziamento				
Interessi attivi	2(f)			
- Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		19.068.884	32.929	20.607.516
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		261.282	-	2.125
Dividendi ricevuti		109.919	2.329.932	-
Altri redditi		567.538	609	1.355.080
Utile (perdita) netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico*		422.981	40.805.766	(11.265.799)
Utile netto/(perdita) su cambi	2(e)	1.796.030	17.856	(61.557)
Totale reddito da investimento		22.226.634	43.187.092	10.637.365
Spese operative				
Commissioni di performance	6	2.328.281	1.288.255	-
Spese preliminari		7.549	16.361	8.029
Commissioni di gestione degli investimenti	6	8.931.446	563.071	5.583.516
Oneri di amministrazione	6	256.606	53.467	270.449
Onorari dei Consiglieri	6	8.799	7.189	10.819
Dividendi versati		-	-	-
Commissioni della Depositaria	6	186.861	32.837	148.458
Onorari dovuti ai revisori	6	7.696	9.555	1.448
Costi operativi	6	46.653	2.381	1.288
Altre spese	9	1.797.799	73.678	533.199
Totale spese operative		13.571.690	2.046.794	6.557.206
Reddito netto da investimento		8.654.944	41.140.298	4.080.159

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

	Note	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2021 EUR	Algebris Core Italy Fund 2021 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2021 EUR
Oneri finanziari				
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	11	2.120.556	557	5.091.494
Interessi passivi	2(f)			
- Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		8.381.736	35.497	2.639.535
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		3.557.433	11.705	202.593
Totale oneri finanziari		14.059.725	47.759	7.933.622
Utile/(perdita) ante imposte		(5.404.781)	41.092.539	(3.853.463)
Ritenuta d'acconto su dividendi	2(k)	30.994	8.983	-
Ritenuta d'acconto su interessi		93.912	-	103.702
Incremento/(decremento) dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		(5.529.687)	41.083.556	(3.957.165)

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

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

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

* L'utile netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 2.939.769 e relativo a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

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

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

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

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

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

**Già Algebris Macro Credit Fund.

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

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

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

**Già Algebris Macro Credit Fund.

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

	Totale 2021 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2021 EUR	Algebris Financial Income Fund 2021 EUR	Algebris Allocation Fund**** 2021 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2021 EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio*	8.113.264.197	6.721.316.438	256.494.423	5.879.557	48.095.520
Incremento/(decremento) dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili**	398.621.893	288.213.525	56.967.853	317.660	22.243.579
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili***	6.045.071.636	4.730.008.063	131.336.211	38.919	92.551.172
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse ***	(3.124.828.670)	(2.596.690.648)	(92.693.457)	(6.236.136)	(24.722.595)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine esercizio	11.432.129.056	9.142.847.378	352.105.030	-	138.167.676

*Le partecipazioni incrociate nell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio, pari a Euro 69.900.030, sono state eliminate dal saldo complessivo.

**L'utile da investimenti pari a Euro 717.428 dovuto a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

***Le operazioni su azioni pari a Euro 19.488.675 dovute a partecipazioni incrociate sono state eliminate dal saldo complessivo.

****Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2021 EUR	Algebris Core Italy Fund 2021 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2021 EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio	571.806.125	54.061.743	505.304.318
Incremento/(decremento) dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(5.529.687)	41.083.556	(3.957.165)
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	335.574.395	199.802.592	581.009.412
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse	(167.618.422)	(71.835.855)	(170.792.010)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine esercizio	734.232.411	223.112.036	911.564.555

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

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

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

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

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

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

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

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

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

**** Già Algebris Macro Credit Fund.

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

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

	Totale 2021 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2021 EUR	Algebris Financial Income Fund 2021 EUR	Algebris Allocation Fund* 2021 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2021 EUR
Flussi di cassa dalla gestione operativa					
Incremento/(decremento) dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	540.613.296	419.287.514	60.469.891	317.660	22.446.348
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(11.762.211.508)	(8.265.386.963)	(412.306.266)	(44.797)	(258.251.982)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	9.454.388.740	6.643.729.297	438.158.926	5.758.515	205.133.829
(Utili)/perdite realizzati e non realizzati	(258.268.358)	(154.493.593)	(52.723.155)	(351.355)	(21.454.735)
(Incremento)/decremento interessi attivi	(14.221.995)	(11.435.917)	(182.014)	(1.266)	-
Incremento di dividendi da ricevere	(1.060.736)	(199.423)	(514.891)	-	(346.422)
Decremento/(incremento) di altri crediti	120.214	(62.275)	10.286	124.942	(22.841)
(Decremento)/incremento di altri debiti	41.895.502	39.827.590	8.756	(69.719)	111.575
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa	(1.998.744.845)	(1.328.733.770)	32.921.533	5.733.980	(52.384.228)
Flussi di cassa da attività di finanziamento					
Incassi da sottoscrizioni	6.166.532.741	4.750.329.826	131.142.975	38.919	92.487.735
Pagamento rimborsi	(3.097.950.703)	(2.575.691.470)	(91.504.412)	(6.239.739)	(16.525.644)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(141.991.403)	(131.073.989)	(3.502.038)	-	(202.769)
Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento	2.926.590.635	2.043.564.367	36.136.525	(6.200.820)	75.759.322
Incremento netto/(decremento) di disponibilità liquide e mezzi equivalenti	927.845.790	714.830.597	69.058.058	(466.840)	23.375.094
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio/periodo	1.192.808.684	874.470.227	39.279.046	466.965	6.544.306
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio/periodo	2.120.654.474	1.589.300.824	108.337.104	125	29.919.400
Informazioni supplementari sui flussi di cassa					
Interessi attivi	427.275.250	382.689.699	7.510.387	10	28.317
Interessi passivi	(39.128.982)	(23.031.584)	(975.732)	(1.766)	(171.239)
Dividendi ricevuti	8.945.099	540.382	4.225.206	-	1.779.637
Dividendi versati	(523.167)	(513.793)	(9.374)	-	-

* Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2021 EUR	Algebris Core Italy Fund 2021 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2021 EUR
Flussi di cassa dalla gestione operativa			
Incremento/(decremento) dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(3.409.131)	41.084.113	1.134.329
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(1.413.822.445)	(430.817.597)	(912.044.918)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	1.267.982.272	312.140.200	581.485.701
(Utili)/perdite realizzati e non realizzati	(422.981)	(40.805.766)	11.265.799
(Incremento)/decremento interessi attivi	122.712	16.146	(2.741.656)
Decremento/(incremento) dividendi da ricevere	-	-	-
Decremento/(incremento) di altri crediti	106.454	(10.491)	(25.861)
(Decremento)/incremento di altri debiti	317.282	1.354.309	345.709
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa	(149.125.837)	(117.039.086)	(320.580.897)
Flussi di cassa da attività di finanziamento			
Incassi da sottoscrizioni	338.901.781	198.992.977	585.101.988
Pagamento rimborsi	(167.037.346)	(71.672.307)	(169.279.785)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(2.120.556)	(557)	(5.091.494)
Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento	169.743.879	127.320.113	410.730.709
Incremento netto/(decremento) di disponibilità liquide e mezzi equivalenti	20.618.042	10.281.027	90.149.812
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio/periodo	210.196.460	2.028.791	59.822.889
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio/periodo	230.814.502	12.309.818	149.972.701
Informazioni supplementari sui flussi di cassa			
Interessi attivi	19.129.777	49.075	17.867.985
Interessi passivi	(12.163.033)	(47.202)	(2.738.426)
Dividendi ricevuti	78.925	2.320.949	-
Dividendi versati	-	-	-

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

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

* Già Algebris Macro Credit Fund.

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

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

Nota integrativa al bilancio

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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 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. Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

Al 31 dicembre 2021 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

Con effetto dal 1° gennaio 2021, Algebris Investment (Ireland) Limited è stato nominato Gestore di Algebris UCITS Funds Plc. Algebris (UK) Limited è confermato Gestore degli investimenti (per tutti i Comparti, ad esclusione di Algebris Core Italy Fund), Distributore e Promoter.

Dal 1° giugno 2021, il Gestore ha nominato BNP Paribas Fund Administration Services (Irlanda) Limited (l'"Agente amministrativo") in luogo di HSBC Securities Services (Irlanda) Limited quale agente amministrativo, conservatore del registro e agente incaricato dei trasferimenti della Società, mentre BNP Paribas Securities Services, Dublin Branch (la "Depositaria") ha sostituito HSBC Continental Europe, Dublin Branch 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 è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") così come recepiti dall'Unione europea, alla legge irlandese, incluso il Companies Act del 2014, e alle Direttive della Central Bank. Il bilancio è stato predisposto sulla base del presupposto della continuità aziendale e della convenzione del costo storico così come modificato dalla rivalutazione delle attività e passività finanziarie rilevate a conto economico.

Uso di stime e valutazioni

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

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

2. Principali politiche contabili (segue)

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

(i) Classificazione

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

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

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

(ii) Valutazione del modello di business

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

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

La Società ha individuato due modelli di business.

- Il modello HTC (hold to collect), che include le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti e i crediti verso broker. Tali attività finanziarie sono detenute con l'obiettivo di incassare flussi finanziari contrattuali.
- Altro modello di business: include i titoli di debito, gli investimenti azionari, gli investimenti in fondi di investimento aperti non quotati e derivati. Le suddette attività finanziarie sono gestite e la loro performance è valutata al fair value con vendite frequenti.

(iii) Rilevazione

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

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

2. Principali politiche contabili (segue)

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

(iv) Eliminazione

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

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

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

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

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

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

(v) Valutazione iniziale

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

(vi) Valutazioni successive

Dopo la valutazione iniziale la Società valuta le attività e le passività finanziarie classificate al Fair Value rilevate a conto economico al rispettivo Fair Value. Il fair value è il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione. Il Fair Value è definito come prezzo di chiusura o ultimo prezzo di negoziazione disponibile.

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

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

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

2. Principali politiche contabili (segue)

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

(vi) Valutazioni successive (segue)

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

Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti, il collaterale liquido costituito in pegno, i crediti verso broker, i crediti verso i soci, i crediti per dividendi, i risconti attivi e gli altri crediti sono inclusi in questa categoria.

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

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

(vii) Perdita di valore delle attività finanziarie

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

L'IFRS 9 utilizza un modello di perdita su crediti attesi ("ECL"). Questo modello di perdita per riduzione di valore si applica alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, alle attività derivanti da contratto e agli investimenti in titoli di debito valutati al fair value ad altre componenti di conto economico complessivo, ma non alle partecipazioni valutate al fair value rilevate a conto economico. Data l'esposizione limitata della Società al rischio di credito, la presente modifica non ha inciso in modo sostanziale sul bilancio. La Società detiene unicamente crediti privi di una componente di finanziamento e con scadenza inferiore ai 12 mesi al costo ammortizzato e, perciò, ha adottato un approccio simile a quello semplificato alle ECL.

(viii) 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.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

2. Principali politiche contabili (segue)

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

(viii) Strumenti finanziari derivati (segue)

Futures

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

Opzioni

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

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

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.

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.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

2. Principali politiche contabili (segue)

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

(ix) Compensazione strumenti finanziari

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

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

(x) Costi di transazione

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

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

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

(c) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

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

(d) Collaterale e margine in contanti

Il contante vincolato è soggetto a restrizioni legali o contrattuali da parte di terzi, nonché a restrizioni relative al prelievo o all'utilizzo, comprese le restrizioni che richiedono che i fondi siano utilizzati per uno scopo specifico e quelle che limitano lo scopo per cui i fondi possono essere utilizzati. La Società considera contante vincolato i contanti dati in pegno come garanzia per i titoli venduti allo scoperto e il collaterale liquido con le controparti per i contratti derivati.

Le garanzie non in contanti detenute a beneficio di un Comparto saranno valutate in conformità alle politiche e ai principi di valutazione applicabili al Comparto. In conformità a qualsivoglia accordo di valutazione stipulato con la controparte, il collaterale nei confronti di una controparte ricevente sarà valutato quotidianamente al prezzo di mercato. Fermo restando l'accordo con la controparte, si applicano margini di variazione giornalieri.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

2. Principali politiche contabili (segue)

(e) Conversione di valute estere

(i) Valuta funzionale e di presentazione

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

(ii) Transazioni in valuta estera

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

(f) Interessi attivi e passivi

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

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

(g) Spese

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

(h) Dividendi ricevuti

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

(i) Azioni di partecipazione riscattabili

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

(j) Crediti da/verso broker

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

(k) Regime fiscale

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

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

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

2. Principali politiche contabili (segue)

(l) 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.

(m) 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.

(n) 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.

(o) Utili e perdite nette da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico

Gli utili o le perdite realizzati sulla cessione di investimenti detenuti per la negoziazione o classificati al fair value rilevati a conto economico e gli utili e le perdite non realizzati sulla valutazione degli investimenti detenuti per la negoziazione o classificati al fair value rilevato a conto economico a fine esercizio sono calcolati sulla base del costo medio ponderato e inclusi nel conto economico complessivo.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

2. Principali politiche contabili (segue)

(p) Modifiche dei principi contabili

Principi e modifiche applicabili dal 1° gennaio 2021

Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse – Fase 2 (modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16), applicabile dal 1° gennaio 2021.

Le modifiche affrontano aspetti che potrebbero influenzare l'informativa finanziaria a seguito della riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse, compresi gli effetti delle variazioni dei flussi finanziari contrattuali o delle relazioni di copertura causate dalla sostituzione di un tasso di interesse di riferimento con un tasso di riferimento alternativo. Le modifiche forniscono delle eccezioni ad alcune disposizioni contenute nell'IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 relative a:

- Variazioni nella base per la determinazione dei flussi finanziari contrattuali di attività finanziarie, passività finanziarie e passività per leasing; e
- Operazioni di copertura (hedge accounting).

Le suddette modifiche non hanno avuto alcun effetto sul bilancio della Società. La Società intende avvalersi degli accorgimenti pratici nei periodi futuri (se diventeranno applicabili).

Non vi sono altri principi, interpretazioni o modifiche a principi già in vigore che potrebbero avere un impatto significativo sulla Società.

Modifiche dei principi contabili non ancora in vigore

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

Lo IASB ha modificato lo IAS 1 Presentazione del bilancio e lo IAS 8 Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori che utilizzano una definizione coerente di "rilevante" in tutti gli International Financial Reporting Standards e nel Quadro concettuale negli IFRS standards, al fine di chiarire quando le informazioni sono rilevanti e includere alcune delle indicazioni dello IAS 1 sulle informazioni non rilevanti.

In particolare, le modifiche entrate in vigore il 1° gennaio 2023 chiariscono:

- che il riferimento all'oscuramento delle informazioni riguarda situazioni il cui effetto è analogo all'omissione o errata indicazione dell'informazione la cui rilevanza è valutata nel contesto del bilancio, considerato nel suo insieme, e
- gli 'utilizzatori primari dei bilanci', ai quali tali bilanci sono diretti, sono 'investitori, finanziatori e altri creditori esistenti e potenziali' che devono fare affidamento sui bilanci redatti per scopi di carattere generale per gran parte delle informazioni finanziarie di cui hanno bisogno.

Non vi sono altri principi, interpretazioni o modifiche non ancora applicabili a principi già in vigore che potrebbero avere un impatto significativo sulla Società.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

	Totale 2021 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2021 EUR	Algebris Financial Income Fund 2021 EUR	Algebris Allocation Fund 2021 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2021 EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico					
Fondi di investimento**	-	-	-	-	-
Valori mobiliari					
- Titoli azionari*	415.186.032	18.596.843	98.071.442	-	83.973.457
- Titoli obbligazionari	8.905.840.299	7.533.739.297	142.787.732	-	25.021.750
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	4.644.817	-	2.603.229	-	1.535.579
- Warrant su azioni	1.772.791	-	214.785	-	-
- Contratti di cambio a termine	38.112.174	33.305.317	1.070.192	-	778.011
- Futures	15.357.987	14.871.857	248.530	-	-
- Opzioni	4.718.387	-	209.819	-	-
- Swap	8.816.571	-	-	-	-
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	9.394.449.058	7.600.513.314	245.205.729	-	111.308.797
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico					
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	(1.222.722)	-	(644.026)	-	(382.015)
- Contratti di cambio a termine	(36.799.203)	(30.501.753)	(1.405.363)	-	(317.399)
- Futures	(1.009.374)	(1.000.531)	-	-	-
- Opzioni	(12.177.461)	-	-	-	-
- Swap	(16.117.789)	-	-	-	-
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(67.326.549)	(31.502.284)	(2.049.389)	-	(699.414)

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

** Le partecipazioni incrociate in Fondi di Investimento, pari a Euro 69.900.030, sono state eliminate dal saldo complessivo.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2021 EUR	Algebris Core Italy Fund 2021 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2021 EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Fondi di investimento**	-	-	69.900.030
Valori mobiliari			
- Titoli azionari*	11.624.383	202.919.907	-
- Titoli obbligazionari	508.308.095	7.032.631	688.950.794
Derivati finanziari			
- Contratti per differenza	506.009	-	-
- Warrant su azioni	40.786	1.517.220	-
- Contratti di cambio a termine	1.434.456	912	1.523.286
- Futures	237.600	-	-
- Opzioni	4.508.568	-	-
- Swap	8.816.571	-	-
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	535.476.468	211.470.670	690.474.080
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Derivati finanziari			
- Contratti per differenza	(196.681)	-	-
- Contratti di cambio a termine	(595.615)	(4.570)	(3.974.503)
- Futures	(8.843)	-	-
- Opzioni	(12.177.461)	-	-
- Swap	(16.117.789)	-	-
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(29.096.389)	(4.570)	(3.974.503)

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

** Le partecipazioni incrociate in Fondi di Investimento, pari a Euro 69.900.030, sono state eliminate dal saldo complessivo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

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

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

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

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

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

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

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

*** Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

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

31 dicembre 2021

Algebris Financial Credit Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Merrill Lynch EUR	Societe Generale EUR	Totale 2021 EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti						
- fondi liquidi del mercato monetario		8.994.455	9.537.593	-	-	18.532.048
Liquidità						
- in valuta locale		(1)	907.519.324	1.987.346	646.382.574	1.574.421.291
- in valuta estera (Costo: Euro 504.297)	GBP 423.160	(4)	503.645	1	-	503.642
- in valuta estera (Costo: Euro 9.218.940)	USD 10.469.821	(4)	9.208.289	-	-	9.208.285
- in valuta estera (Costo: Euro 931)	(JPY 120.699)	-	(922)	-	-	(922)
- in valuta estera (Costo: Euro 81.465)	CHF 81.445	(3)	78.529	1	-	78.527
- in valuta estera (Costo: Euro 1)	(SGD 2)	(1)	(1)	-	-	(2)
- in valuta estera (Costo: Euro 3)	AUD 4	-	3	-	-	3
Totale		8.994.442	926.846.460	1.987.348	646.382.574	1.584.210.82
						4

Algebris Financial Income Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Merrill Lynch EUR	Societe Generale EUR	Totale 2021 EUR
Liquidità						
- in valuta locale		(1)	28.092.521	394.238	63.469.647	91.956.405
- in valuta estera (Costo: Euro 3.437)	GBP 2.811	1	3.345	-	-	3.346
- in valuta estera (Costo: Euro 288.447)	USD 338.110	(5)	297.377	(1)	-	297.371
- in valuta estera (Costo: Euro 5)	(SGD 7)	-	(5)	-	-	(5)
- in valuta estera (Costo: Euro 8)	(CHF 9)	-	(6)	(2)	-	(8)
- in valuta estera (Costo: Euro 5)	(JPY 675)	-	(5)	-	-	(5)
Totale		(5)	28.393.227	394.235	63.469.647	92.257.104

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

31 dicembre 2021 (segue)

Algebris Allocation Fund

	BNP Paribas EUR	Totale 2021 EUR
Liquidità		
- in valuta locale	125	125
Totale	125	125

* Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

Algebris Financial Equity Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Merrill Lynch EUR	Societe Generale EUR	Totale 2021 EUR
Liquidità						
- in valuta locale		(9)	8.909.581	500.996	16.789.268	26.199.836
- in valuta estera (Costo: Euro 13.538)	GBP 11.409	(24)	13.403	-	-	13.379
- in valuta estera (Costo: Euro 2.944)	USD 3.329	-	19.382	(3)	-	19.379
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	(CAD 1)	-	-	(1)	-	(1)
- in valuta estera (Costo: Euro 1)	CHF 1	-	(1)	-	-	(1)
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	(JPY 1)	-	(2)	-	-	(2)
Totale		(33)	8.942.363	500.992	16.789.268	26.232.590

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

31 dicembre 2021 (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Merrill Lynch EUR	Societe Generale EUR	CITI Bank EUR	Goldman Sachs EUR	JP Morgan EUR	Morgan Stanley EUR	Totale 2021 EUR
Liquidità										
- in valuta locale		-	54.393.575	7.515.570	107.353.633	-	-	(1)	-	- 169.262.777
- in valuta estera (Costo: Euro 35.907)	GBP 30.301	-	36.084	(20)	-	-	-	-	-	- 36.064
- in valuta estera (Costo: Euro 689.521)	USD 781.929	5	641.440	(12.237)	-	58.345	(3)	-	-	- 687.550
- in valuta estera (Costo: Euro 37)	(JPY 4.798)	-	-	(37)	-	-	-	-	-	- (37)
- in valuta estera (Costo: Euro (14))	(CAD 20)	-	(1)	-	-	-	-	-	-	- (1)
- in valuta estera (Costo: Euro 41)	RUB 3.528	-	41	-	-	-	-	-	-	- 41
- in valuta estera (Costo: Euro 16)	TRY 279	-	18	-	-	-	-	-	-	- 18
- in valuta estera (Costo: Euro 480.833)	ZAR 8.514.444	-	469.519	-	-	-	-	-	-	- 469.519
- in valuta estera (Costo: Euro 43)	(AUD 68)	-	(43)	-	-	-	-	-	-	- (43)
- in valuta estera (Costo: Euro (55))	(CHF 59)	-	(33)	(24)	-	-	-	-	-	- (57)
- in valuta estera (Costo: Euro (49))	(CZK 1.240)	-	(4)	-	-	-	-	-	-	- (4)
- in valuta estera (Costo: Euro 13)	(MXN 305)	-	(7)	-	-	-	-	-	-	- (7)
- in valuta estera (Costo: Euro (30))	(PLN 136)	-	(29)	-	-	-	-	-	-	- (29)
Totale		5	55.540.560	7.503.252	107.353.633	58.345	(3)	(1)		- 170.455.791

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

31 dicembre 2021 (segue)

Algebris Core Italy Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Societe Generale EUR	Totale 2021 EUR
Liquidità					
- in valuta locale		(1)	6.309.940	6.000.000	12.309.939
- in valuta estera (Costo: Euro 38)	(GBP 31)	1	(39)	-	(38)
- in valuta estera (Costo: Euro (84))	(USD 95)	-	(84)	-	(84)
- in valuta estera (Costo: Euro 1)	CHF 1	-	1	-	1
Totale		-	6.309.818	6.000.000	12.309.818

Algebris IG Financial Credit Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Societe Generale EUR	Totale 2021 EUR
Liquidità					
- in valuta locale		-	84.417.688	60.712.190	145.129.878
- in valuta estera (Costo: Euro 30.475)	GBP 25.605	-	30.475	-	30.475
- in valuta estera (Costo: Euro 895.496)	USD 1.014.606	1	892.353	-	892.354
- in valuta estera (Costo: Euro 1)	(CHF 1)	(2)	1	-	(1)
- in valuta estera (Costo: Euro 5)	(SGD 7)	-	(5)	-	(5)
Totale		(1)	85.340.512	60.712.190	146.052.701

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

31 dicembre 2020

Algebris Financial Credit Fund

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

Algebris Financial Income Fund

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

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

31 dicembre 2020 (segue)

Algebris Allocation Fund

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

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

31 dicembre 2020 (segue)

Algebris Financial Equity Fund

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

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

31 dicembre 2020 (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

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

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

31 dicembre 2020 (segue)

Algebris Core Italy Fund

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

Algebris Quant Arbitrage Fund

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

31 dicembre 2020 (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

5. Valutazione al fair value

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

Livello 1	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 31 dicembre 2021:

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 azionari	-	18.596.843	-	18.596.843
- Titoli obbligazionari	46.169.937	7.487.569.360	-	7.533.739.297
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	33.305.317	-	33.305.317
- Futures	14.871.857	-	-	14.871.857
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	61.041.794	7.539.471.520	-	7.600.513.314
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(30.501.753)	-	(30.501.753)
- Futures	(1.000.531)	-	-	(1.000.531)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(1.000.531)	(30.501.753)	-	(31.502.284)

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.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

5. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2021:

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	95.587.413	2.484.029	-	98.071.442
- Titoli obbligazionari	13.554.008	129.233.724	-	142.787.732
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Warrant su azioni	-	214.785	-	214.785
- Contratti per differenza	-	2.603.229	-	2.603.229
- Contratti di cambio a termine	-	1.070.192	-	1.070.192
- Futures	248.530	-	-	248.530
- Opzioni	209.819	-	-	209.819
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	109.599.770	135.605.959	-	245.205.729
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(644.026)	-	(644.026)
- Contratti di cambio a termine	-	(1.405.363)	-	(1.405.363)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(2.049.389)	-	(2.049.389)

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.

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2021:

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	83.973.457	-	-	83.973.457
- Titoli obbligazionari	25.021.750	-	-	25.021.750
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	1.535.579	-	1.535.579
- Contratti di cambio a termine	-	778.011	-	778.011
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	108.995.207	2.313.590	-	111.308.797
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(382.015)	-	(382.015)
- Contratti di cambio a termine	-	(317.399)	-	(317.399)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(699.414)	-	(699.414)

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

5. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2021:

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	11.624.383	-	-	11.624.383
- Titoli obbligazionari	60.654.761	447.021.042	632.292	508.308.095
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Warrant su azioni	40.786	-	-	40.786
- Contratti per differenza	-	506.009	-	506.009
- Contratti di cambio a termine	-	1.434.456	-	1.434.456
- Futures	237.600	-	-	237.600
- Opzioni	418.240	4.090.328	-	4.508.568
- Swap	-	8.816.571	-	8.816.571
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	72.975.770	461.868.406	632.292	535.476.468
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(196.681)	-	(196.681)
- Contratti di cambio a termine	-	(595.615)	-	(595.615)
- Opzioni	(1.113.644)	(11.063.817)	-	(12.177.461)
- Futures	(8.843)	-	-	(8.843)
- Swap	-	(16.117.789)	-	(16.117.789)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(1.122.487)	(27.973.901)	-	(29.096.389)

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

5. Valutazione al fair value (segue)

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 31 dicembre 2021.

Algebris Global Credit Opportunities Fund (segue)	Titoli obbligazionari EUR
Saldo al 1° gennaio 2021	356.400
Acquisti	274.499
Vendite	-
Totale utili iscritti nel conto economico complessivo	1.393
Saldo al 31 dicembre 2021	632.292

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

La tabella seguente illustra le informazioni sugli input significativi non osservabili utilizzati al 31 dicembre 2021 per valutare gli strumenti finanziari classificati al Livello 3 nella gerarchia del fair value.

Descrizione	Fair value al 31 dicembre 2021	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 Un aumento del flusso di cassa atteso e della recuperabilità
Reddito fisso - Banco Popular AT1	-	Flussi di cassa scontati attesi per rischio di recuperabilità	Flusso di cassa atteso Recuperabilità dell'indennizzo	-	dell'indennizzo comporta un aumento del fair value.
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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

5. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2021:

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	167.706.000	35.213.907	-	202.919.907
- Titoli obbligazionari	7.010.010	-	22.621	7.032.631
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Warrant su azioni	-	1.517.220	-	1.517.220
- Contratti di cambio a termine	-	912	-	912
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	174.716.010	36.732.039	22.621	211.470.670
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(4.570)	-	(4.570)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(4.570)	-	(4.570)

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

Algebris Core Italy Fund	Titoli obbligazionari EUR
Saldo al 1° gennaio 2021	-
Acquisti	22.658
Totale perdita iscritta nel Conto economico complessivo	(37)
Saldo al 31 dicembre 2021	22.621

La tabella seguente illustra le informazioni sugli input significativi non osservabili utilizzati al 31 dicembre 2021 per valutare gli strumenti finanziari classificati al Livello 3 nella gerarchia del fair value.

Descrizione	Fair value al 31 dicembre 2021	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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

5. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2021:

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>				
- Titoli azionari	69.900.030	-	-	69.900.030
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli obbligazionari	34.355.472	654.595.322	-	688.950.794
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	1.523.286	-	1.523.286
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	104.255.502	656.118.608	-	760.374.110
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(3.974.503)	-	(3.974.503)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(3.974.503)	-	(3.974.503)

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.

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2020:

Algebris Financial Credit Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	-	15.988.698	-	15.988.698
- Titoli obbligazionari	101.033.253	5.681.215.661	-	5.782.248.914
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	25.635.651	-	25.635.651
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	101.033.253	5.722.840.010	-	5.823.873.263
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(26.509.664)	-	(26.509.664)
- Futures	(4.485.576)	-	-	(4.485.576)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(4.485.576)	(26.509.664)	-	(30.995.240)

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

5. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2020:

Algebris Financial Income Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	90.924.666	815.763	-	91.740.429
- Titoli obbligazionari	8.493.138	115.560.081	-	124.053.219
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Warrant su azioni	72.683	-	-	72.683
- Contratti per differenza	-	1.134.639	-	1.134.639
- Contratti di cambio a termine	-	906.144	-	906.144
- Opzioni	1.002.444	-	-	1.002.444
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	100.492.931	118.416.627	-	218.909.558
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(515.419)	-	(515.419)
- Contratti di cambio a termine	-	(1.042.384)	-	(1.042.384)
- Futures	(488.834)	-	-	(488.834)
- Opzioni	(577.168)	-	-	(577.168)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(1.066.002)	(1.557.803)	-	(2.623.805)

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

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2020:

Algebris Allocation Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	-	5.361.727	-	5.361.727
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	2.190	-	2.190
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	5.363.917	-	5.363.917
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(1.554)	-	(1.554)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(1.554)	-	(1.554)

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

5. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2020:

Algebris Financial Equity Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	31.049.277	-	-	31.049.277
- Titoli obbligazionari	-	10.006.950	-	10.006.950
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	453.520	-	453.520
- Contratti di cambio a termine	-	259.371	-	259.371
- Opzioni	214.371	-	-	214.371
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	31.263.648	10.719.841	-	41.983.489
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(182.782)	-	(182.782)
- Contratti di cambio a termine	-	(151.477)	-	(151.477)
- Futures	(114.989)	-	-	(114.989)
- Opzioni	(112.138)	-	-	(112.138)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(227.127)	(334.259)	-	(561.386)

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

5. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2020:

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	3.508.799	-	-	3.508.799
- Titoli obbligazionari	-	358.155.330	356.400	358.511.730
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	389.847	-	389.847
- Contratti di cambio a termine	-	812.574	-	812.574
- Opzioni	9.009.078	-	-	9.009.078
- Swap	-	4.242.147	-	4.242.147
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	12.517.877	363.599.898	356.400	376.474.175
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(95.947)	-	(95.947)
- Contratti di cambio a termine	-	(1.639.951)	-	(1.639.951)
- Opzioni	(6.108.351)	-	-	(6.108.351)
- Futures	(515.375)	-	-	(515.375)
- Swap	-	(7.823.152)	-	(7.823.152)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(6.623.726)	(9.559.050)	-	(16.182.776)

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

Erano presenti cinque investimenti di Livello 3 nel corso dell'esercizio, tre dei quali con un valore pari a zero alla data di chiusura dell'esercizio.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

5. Valutazione al fair value (segue)

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

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

*Già Algebris Macro Credit Fund.

Gli investimenti classificati al Livello 3 hanno input significativi non osservabili, in quanto sono negoziati con scarsa frequenza o non sono negoziati. Nel corso dell'esercizio erano presenti investimenti di Livello 3 del valore di Euro 632.292 (2020: Euro 356.400).

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

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Descrizione	Fair value al 31 dicembre 2020	Tecnica di valutazione	Input significativi non osservabili	Gamma di stime (media ponderata) per input non osservabili	Sensibilità alla variazione degli input significativi non osservabili
Reddito fisso - Banco 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 Un aumento del flusso di cassa atteso e della recuperabilità
Reddito fisso - Banco Popular AT1	-	Flussi di cassa scontati attesi per rischio di recuperabilità	Flusso di cassa atteso Recuperabilità dell'indennizzo	-	dell'indennizzo comporta un aumento del fair value.

*Già Algebris Macro Credit Fund.

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2020:

Algebris Core Italy 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	50.192.544	-	-	50.192.544
- Titoli obbligazionari	-	1.652.957	-	1.652.957
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Warrant su azioni	406.334	-	-	406.334
- Contratti di cambio a termine	-	1.521	-	1.521
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	50.598.878	1.654.478	-	52.253.356
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(55.225)	-	(55.225)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(55.225)	-	(55.225)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

5. Valutazione al fair value (segue)

Algebris Core Italy Fund (segue)

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.

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2020:

Algebris IG 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>Fondi di investimento</i>				
- Titoli azionari	-	44.332.200	-	44.332.200
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli obbligazionari	-	394.390.307	-	394.390.307
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	953.532	-	953.532
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	439.676.039	-	439.676.039
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(2.566.424)	-	(2.566.424)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(2.566.424)	-	(2.566.424)

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

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 31 dicembre 2021 erano presenti investimenti di Livello 3 del valore di Euro 654,913. (2020: EUR 356.400)

Strumenti derivati

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

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

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

6. 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") dal Comparto 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.

Prima del 2 settembre 2021 per Algebris Financial Equity Fund, al Gestore degli investimenti spettava una Commissione di gestione dal Comparto in misura pari all'1,25% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I, al 2,00% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R e all'1,00% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe B.

Dal 2 settembre 2021, 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 dal Comparto 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 dal Comparto in misura pari allo 0,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe EB, allo 0,75% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I e all'1,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R.

Per Algebris IG Financial Credit Fund, al Gestore degli investimenti spettava una Commissione di gestione dal Comparto in misura pari allo 0,40% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe B, allo 0,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I, all'1,00% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R e, dal 24 agosto 2020, allo 0,90% del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe W.

Per Algebris Allocation Fund, al Gestore e al Gestore degli investimenti spetterà una Commissione di gestione dal Comparto in misura pari allo 0,80% annuo del NAV delle Azioni di Classe I, all'1,60% annuo del NAV delle Azioni di Classe R e allo 0,50% annuo del NAV delle Azioni di Classe B. Il 13 aprile 2021, il Gestore e il Gestore degli investimenti hanno rinunciato al diritto di percepire la Commissione di gestione. Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

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.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

6. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di gestione degli investimenti (segue)

Inoltre, il Gestore degli investimenti avrà 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 l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono state pari a Euro 87.456.658 (31 dicembre 2020: Euro 57.111.869) di cui Euro 8.359.926 (31 dicembre 2020: Euro 5.756.948) esigibili a fine esercizio.

Nello scorso esercizio la Commissione di gestione era stata pagata solo al Gestore degli investimenti. Dal 1° gennaio 2021, sia alla Società di gestione sia al Gestore degli investimenti spetta una commissione di gestione complessiva per tutti i fondi, ad eccezione di Algebris Core Italy Fund che versa la Commissione di gestione solo alla Società di gestione.

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 (che cade alla chiusura di un trimestre) in cui è stata corrisposta la Commissione di performance; e (ii) il Prezzo dell'offerta iniziale delle Azioni di Classe I e R ad accumulazione.

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

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

La Commissione di performance (se presente) matura giornalmente. L'importo maturato giornalmente sarà determinato calcolando la Commissione di performance pagabile se tale giorno fosse stato l'ultimo del Periodo di performance in corso. La Commissione di performance sarà dovuta dal Comparto al Gestore, 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.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

6. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance (segue)

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 l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono state pari a Euro 51.775.024 (31 dicembre 2020: Euro 54.745.036) di cui Euro 66.008.777 (31 dicembre 2020: Euro 30.801.469) esigibili a fine esercizio.

Algebris Financial Income Fund

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

Algebris Allocation Fund

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

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

Le Commissioni di performance per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono state pari a Euro 0 (31 dicembre 2020: Euro 3) di cui Euro zero (31 dicembre 2020: Euro 3) esigibili a fine esercizio.

Algebris Financial Equity Fund

Prima del 2 settembre 2022 la Commissione di performance per le Azioni di Classe B e Bm era pari al 10% dell'eccedenza del Valore Patrimoniale Netto per Azione e per le Classi di Azioni I, Im, R e Rm era pari al 15% dell'eccedenza del Valore Patrimoniale Netto per Azione delle Azioni di Classe B, Bm, I, Im, R e Rm (al netto della deduzione della Commissione di gestione e di tutti gli altri pagamenti e spese ma al lordo della deduzione di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di un Periodo di performance rispetto all'High Water Mark.

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

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

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

Dal 2 settembre 2021 non sarà dovuta alcuna Commissione di performance in relazione al Fondo.

Le Commissioni di performance per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono state pari a Euro 27.054 (31 dicembre 2020: Euro zero) di cui Euro zero (31 dicembre 2020: Euro zero) esigibili a fine esercizio.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

6. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance (segue)

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 gestione in relazione alle Azioni di Classe M e Md.

Le Commissioni di performance per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono state pari a Euro 2.328.281 (31 dicembre 2020: Euro 10.113.428) di cui Euro 6.000.301 (31 dicembre 2020: Euro 5.454.822) esigibili a fine esercizio.

Algebris Core Italy Fund

Dal 1° gennaio 2021, 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. A scampo di equivoci, una Commissione di performance si cristallizza solo quando il rendimento cumulativo del NAV rettificato è positivo e superiore al rendimento cumulativo del benchmark dall'ultima cristallizzazione della Commissione di performance.

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 l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono state pari a Euro 1.288.255 (31 dicembre 2020: Euro 64) di cui Euro 1.259.020 (31 dicembre 2020: Euro 64) esigibili a fine esercizio.

Algebris IG Financial Credit Fund

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

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

6. Commissioni e spese (segue)**Oneri di amministrazione**

Dal 1° giugno 2021 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.

Prima del 1° giugno 2021 all'Agente amministrativo (HSBC Securities Services (Ireland) DAC) spettava, attingendo agli attivi di ciascun Comparto, una commissione che maturava ed era calcolata giornalmente ed era pagabile mensilmente in via posticipata, a un tasso massimo dello 0,05% annuo del NAV del Comparto per i primi Euro 250 milioni, dello 0,035% annuo del NAV del Comparto tra Euro 250 milioni ed Euro 500 milioni e dello 0,02% annuo del NAV del Comparto superiore a Euro 500 milioni, fatta salva una commissione mensile minima di Euro 300 per Classe di Azioni (ridotta del 50% per i primi sei mesi dalla data di lancio di un Comparto).

Gli oneri di amministrazione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono stati pari a Euro 2.624.620 (31 dicembre 2020: Euro 3.075.384) di cui Euro 239.020 (31 dicembre 2020: Euro 214.114) esigibili a fine esercizio.

Commissioni della Depositaria

Dal 1° giugno 2021 alla Depositaria (BNP Paribas Securities Services, 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.

Prima del 1° giugno 2021 alla Depositaria (HSBC Continental Europe, Dublin Branch) spettava, attingendo agli attivi di ciascun Comparto, una commissione che maturava ed era calcolata giornalmente ed era pagabile mensilmente in via posticipata, a un tasso dello 0,03% annuo del NAV del Comparto per i primi Euro 500 milioni e dello 0,025% annuo del NAV del Comparto oltre Euro 500 milioni, fatta salva una commissione minima annuale di Euro 250.000 a livello multicomparto per Algebris UCITS Funds plc, unitamente a una commissione "flat" annuale di US\$ 7.000 per i servizi di deposito connessi alla UCITS V. A HSBC Continental Europe, Dublin Branch spettavano anche i costi di transazione e tutti gli oneri delle Sub-depositarie venivano recuperati dalla Depositaria, ponendoli a carico della Società, man mano che erano sostenuti dalla corrispondente Sub-depositaria. Tali costi venivano addebitati alle normali tariffe commerciali. Inoltre, HSBC Continental Europe, Dublin Branch aveva diritto al rimborso delle ragionevoli spese vive documentate.

Le Commissioni della Depositaria per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono state pari a Euro 2.068.010 (31 dicembre 2020: Euro 1.753.282) di cui Euro 198.483 (31 dicembre 2020: Euro 178.890) esigibili a fine esercizio.

Oneri e spese dei Consiglieri

I Consiglieri hanno diritto a una commissione, attingendo agli attivi della Società, a titolo di onorario per i servizi resi a un tasso stabilito di volta in volta dai Consiglieri, a condizione che l'importo complessivo degli onorari dei Consiglieri per ciascun esercizio non sia superiore a Euro 75.000 più IVA o a quel diverso importo massimo determinato dai Consiglieri, comunicato anticipatamente agli Azionisti e indicato nel Prospetto o nella relazione annuale della Società. Il dottor Lasagna non riceve alcun onorario come Consigliere. I Consiglieri hanno diritto al rimborso delle spese vive ragionevoli sostenute e dei propri esborsi. Gli onorari dei Consiglieri, comprensivi della responsabilità civile, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 ammontano a Euro 68.210 (31 dicembre 2020: Euro 58.172) di cui Euro 23.472 (31 dicembre 2020: Euro 38.383) esigibili a fine esercizio.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

6. Commissioni e spese (segue)

Onorari della società di revisione

Gli onorari dovuti alla società di revisione, KPMG, in relazione all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, si riferiscono interamente alla revisione del bilancio della Società e alla consulenza fiscale resa. Gli onorari della società di revisione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 ammontano a Euro 120.560 (31 dicembre 2020: Euro 161.690) di cui Euro 104.008 (31 dicembre 2020: Euro 140.616) esigibili a fine esercizio. Un'ulteriore commissione di Euro 30.750 è stata pagata in relazione ai servizi resi nell'ambito del passaggio da HSBC Securities Services (Ireland) a BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited. Gli onorari per consulenze fiscali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 ammontano a Euro 64.150 (31 dicembre 2020: Euro 87.313) di cui Euro 74.528 (31 dicembre 2020: Euro 94.878) esigibili a fine esercizio.

Commissioni per il Segretario della Società

La Società ha incaricato Tudor Trust Limited quale Segretario della Società. Le commissioni per il Segretario della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono state pari a Euro 18.740 (31 dicembre 2020: Euro 23.747) di cui Euro 12.000 (31 dicembre 2020: Euro 17.553) inclusi tra i Ratei passivi e gli altri debiti ed esigibili entro l'esercizio.

Costi di transazione

La tabella a seguire presenta una scomposizione dei costi di transazione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e 2020.

	2021	2020
	EUR	EUR
Algebris Financial Credit Fund	35.062	139.687
Algebris Financial Income Fund	23.347	294.436
Algebris Financial Equity Fund	6.841	161.966
Algebris Global Credit Opportunities Fund	46.653	636.019
Algebris Core Italy Fund	2.381	207.292
Algebris Arbitrage Quant Fund	-	-
Algebris IG Financial Credit Fund	1.288	190
Totale	115.572	1.439.590

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

7. Altri crediti

	Totale	Algebris Financial Credit Fund	Algebris Financial Income Fund	Algebris Allocation Fund*	Algebris Financial Equity Fund	Algebris Global Credit Opportunities Fund	Algebris Core Italy Fund	Algebris IG Financial Credit Fund
	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Interessi attivi	77.853.029	65.269.077	1.458.221	-	-	4.462.986	-	6.662.745
Sconti da ricevere	1.266	-	-	1.266	-	-	-	-
Spese professionali prepagate	62.871	17.910	-	-	-	2.155	12.854	29.952
Spese di pubblicazione prepagate	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre spese prepagate	98.341	76.751	(5.627)	-	26.510	(1.780)	(77)	2.564
	78.015.507	65.363.738	1.452.594	1.266	26.510	4.463.361	12.777	6.695.261

	Totale	Algebris Financial Credit Fund	Algebris Financial Income Fund	Algebris Allocation Fund	Algebris Financial Equity Fund	Algebris Global Credit Opportunities Fund*	Algebris Core Italy Fund	Algebris IG Financial Credit Fund
	2020	2020	2020	2020	2020	2020	2020	2020
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Interessi attivi	63.632.300	53.833.160	1.276.207	-	-	4.585.698	16.146	3.921.089
Sconti da ricevere	88.071	-	-	84.244	-	-	-	3.827
Spese professionali prepagate	4.176	319	319	319	318	2.208	319	374
Spese di pubblicazione prepagate	42.990	23.452	3.984	3.237	3.351	4.573	1.967	2.426
Altre spese prepagate	146.189	8.615	356	37.142	-	100.048	-	28
	63.913.726	53.865.546	1.280.866	124.942	3.669	4.692.527	18.432	3.927.744

* Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

8. Altri debiti

	Algebris Financial Totale	Algebris Financial Income Fund	Algebris Allocation Fund*	Algebris Financial Equity Fund	Algebris Global Credit Opportunities Fund	Algebris Core Italy Fund	Algebris IG Financial Credit Fund
	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Spese bancarie	7.214	1.384	946	-	878	3.182	584
Oneri professionali	57.501	9.635	9.468	-	9.574	9.533	9.652
Spese legali	370.237	235.449	16.250	-	2.402	116.117	19
Oneri fiscali e di amministrazione	269.263	106.463	86.961	-	53.603	6.125	15.798
Commissioni per il Segretario della Società	12.000	2.000	2.000	-	2.000	2.000	2.000
Importi verso parti correlate	2.643.632	2.643.632	-	-	-	-	-
Spese varie	260.668	89.333	9.542	-	42.371	102.571	9.293
Commissioni di liquidazione	1.391	-	-	1.391	-	-	-
	3.621.906	3.087.896	125.167	1.391	110.828	239.528	37.346

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

* Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

**Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

9. Altre spese

	Totale	Algebris Financial Credit Fund	Algebris Financial Income Fund	Algebris Allocation Fund*	Algebris Financial Equity Fund	Algebris Global Credit Opportunities Fund	Algebris Core Italy Fund	Algebris IG Financial Credit Fund
	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Spese bancarie	169.686	88.470	8.240	-	6.393	39.911	3.598	23.074
Oneri professionali	329.865	198.020	23.401	7.469	16.605	32.721	18.024	33.625
Commissioni di intermediazione	570.507	390.751	24.329	-	18.051	78.583	26.593	32.200
Spese legali	475.196	435.778	(49.542)	5.506	5.919	28.305	12.531	36.699
Oneri fiscali e di amministrazione	302.617	248.677	(25.524)	32	12.205	23.572	3.665	39.990
Spese per la predisposizione delle relazioni	114.304	89.744	5.453	-	3.177	6.776	3.505	5.649
Spese di registrazione	33.858	18.154	3.188	-	2.735	5.444	3.451	886
Commissioni di agenzia	1.185.487	724.022	23.786	4.881	15.196	237.321	11.539	168.742
Correzione della diluizione	3.430.775	3.147.593	40.109	-	-	93.400	-	149.673
Spese varie	2.733.718	1.302.463	100.102	7.293	38.660	1.251.766	(9.228)	42.661
	9.346.013	6.643.672	153.542	25.181	118.941	1.797.799	73.678	533.199

	Totale	Algebris Financial Credit Fund	Algebris Financial Income Fund	Algebris Allocation Fund	Algebris Financial Equity Fund	Algebris Global Credit Opportunities Fund	Algebris Core Italy Fund	Algebris IG Financial Credit Fund	Algebris Quant Arbitrage Fund
	2020	2020	2020	2020	2020	2020	2020	2020	2020
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Oneri professionali	1.086.566	717.324	87.513	35.518	48.683	110.514	41.633	40.961	4.420
Commissioni di intermediazione	826.512	588.523	43.125	35	29.875	92.933	31.786	22.853	17.382
Spese legali	935.978	582.843	51.509	16.910	19.768	197.538	45.174	17.824	4.412
Oneri fiscali e di amministrazione	62.463	18.466	17.460	10.571	10.346	2.369	-	520	2.731
Commissioni di agenzia	673.213	400.926	18.304	5.599	5.906	218.956	4.953	15.414	3.155
Spese varie	1.165.059	615.529	63.681	27.831	83.897	267.594	24.796	40.993	40.738
	4.749.791	2.923.611	281.592	96.464	198.475	889.904	148.342	138.565	72.838

* Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

**Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

10. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili

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

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono le seguenti:

Algebris Financial Credit Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni convertite/ riscattate	Azioni ferite	A fine esercizio
AUD Classe I	-	150.513	(25.568)	-	124.945
AUD Classe R	-	329	-	-	329
AUD Classe Rd	-	2.500	-	-	2.500
AUD Classe Wd	-	3.100	-	-	3.100
CHF Classe C	23.771	85.272	(771)	-	108.272
CHF Classe I	116.634	105.920	(37.196)	71	185.429
CHF Classe Id	5.643	115.780	(2.607)	-	118.816
CHF Classe R	85.335	64.132	(42.058)	302	107.711
CHF Classe Rd	32.321	10.020	(3.468)	-	38.873
CHF Classe W	14.863	5.094	(6)	-	19.951
CHF Classe Wd	2.087	50	(100)	-	2.037
CHF Classe Z	302.146	89.076	(45.790)	894	346.326
EUR Classe C	461.417	358.142	(155.014)	-	664.545
EUR Classe Cd	340.881	308.181	(202.148)	-	446.914
EUR Classe I	10.576.355	9.497.202	(5.659.985)	(12.597)	14.400.975
EUR Classe Id	6.582.937	1.890.361	(2.918.112)	7.565	5.562.751
EUR Classe M	263.315	113.170	(28.206)	73	348.352
EUR Classe Md	150.627	126.743	(1.064)	(1.200)	275.106
EUR Classe R	5.589.332	3.448.913	(1.150.254)	(5.123)	7.882.868
EUR Classe Rd	6.798.070	2.485.488	(1.031.452)	6.401	8.258.507
EUR Classe W	465.523	489.019	(368.932)	-	585.610
EUR Classe Wd	380.006	156.471	(70.416)	-	466.061
EUR Classe XXLD	715.357	-	-	-	715.357
EUR Classe Z	1.111.932	214.681	(145.105)	(1.822)	1.179.686
EUR Classe Zd	-	96.472	(9.269)	21.652	108.855
GBP Classe C	15.706	73.825	(7.500)	-	82.031
GBP Classe Cd	37.827	35.660	(8.209)	-	65.278
GBP Classe I	80.195	823.121	(28.304)	-	875.012
GBP Classe Id	2.762.244	304.034	(268.980)	(1.770.395)	1.026.904
GBP Classe M	633	83	-	-	716
GBP Classe Md	372	-	0	(168)	204
GBP Classe R	82.727	40.336	(37.977)	(1.586)	83.500
GBP Classe Rd	137.831	60.487	(19.488)	-	178.830
GBP Classe W	29.366	14.492	(6.856)	-	37.002
GBP Classe Wd	53.275	9.148	(2.818)	-	59.605
GBP Classe Z	97.903	18.646	(7.401)	(51)	109.097
GBP Classe Zd	124.737	739.292	(146.796)	1.841.171	2.558.404
HDK Classe I	90	1.877.280	-	-	1.877.370
HKD Classe RD	-	19.950	-	-	19.950
JPY Classe I	5.700	12.699.087	(1.728.343)	-	10.976.444

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite/trasf erite	A fine esercizio
SGD Classe I	13.686	17.373	(7.133)	-	23.926
SGD Classe Id	46.587	56.784	(29.243)	-	74.128
SGD Classe R	20.424	6.896	(16.375)	-	10.945
SGD Classe Rd	154.386	99.477	(84.930)	-	168.933
SGD Classe W	5.000	52.234	(22.268)	(13.797)	21.169
SGD Classe Wd	180.922	103.446	(129.852)	13.643	168.159
USD Classe C	345.533	445.506	(79.708)	53	711.384
USD Classe Cd	877.424	302.776	(303.327)	2.069	878.942
USD Classe I	897.115	1.015.595	(288.406)	(704)	1.623.600
USD Classe Id	1.906.682	851.528	(576.892)	(31.133)	2.150.185
USD Classe M	196	-	(196)	-	-
USD Classe Md	5.185	-	-	-	5.185
USD Classe R	1.581.386	1.042.845	(335.099)	(17.458)	2.271.674
USD Classe Rd	2.446.134	1.897.185	(605.571)	(27.889)	3.709.859
USD Classe W	676.247	291.782	(123.339)	(3.079)	841.611
USD Classe Wd	1.678.473	1.391.324	(407.651)	2.296	2.664.442
USD Classe XXL	148	-	-	-	148
USD Classe Z	790.917	245.376	(135.893)	(715)	899.685
USD Classe Zd	86.936	204.681	(28.769)	67.589	330.437

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono le seguenti:

Algebris Financial Income Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite/trasf erite	A fine esercizio
CHF Classe I	-	14.775	-	-	14.775
CHF Classe R	3.104	3.091	(2.920)	-	3.275
CHF Classe Rd	999	-	-	-	999
EUR Classe B	7	-	-	-	7
EUR Classe Bd	50.998	-	-	-	50.998
EUR Classe I	516.926	235.261	(170.865)	3.730	585.052
EUR Classe Id	111.839	13.565	(48.694)	2.874	79.584
EUR Classe M	14.281	2.176	(6.521)	(190)	9.746
EUR Classe Md	28.474	93.240	(1.741)	1.342	121.315
EUR Classe R	215.384	172.720	(85.434)	(3.817)	298.853
EUR Classe Rd	215.999	47.202	(79.008)	-	184.193
GBP Classe Bd	500	-	-	-	500
GBP Classe I	4.332	14.341	(5.861)	-	12.812
GBP Classe Id	75.023	5.217	(50.483)	-	29.757
GBP Classe M	669	82	(1)	-	750
GBP Classe R	7.587	10.410	(11.595)	-	6.402
GBP Classe Rd	4.972	-	-	-	4.972

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

Algebris Financial Income Fund (segue)

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite/trasf erite	A fine esercizio
HDK Classe I	90	-	(90)	-	-
JPY Classe I	5.700	-	(5.700)	-	-
SGD Classe Id	25.192	14.354	(18.773)	-	20.773
SGD Classe R	2.760	18.013	(2.584)	-	18.189
SGD Classe Rd	53.192	18.897	(24.762)	-	47.327
USD Classe I	244.431	135.008	(33.109)	1.931	348.261
USD Classe Id	83.916	14.565	(33.460)	8.108	73.129
USD Classe M	817	-	-	-	817
USD Classe Md	185.066	-	-	-	185.066
USD Classe R	121.063	54.947	(43.171)	-	132.839
USD Classe Rd	248.348	90.749	(74.355)	(8.438)	256.304

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono le seguenti:

Algebris Allocation Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite/trasf erite	A fine esercizio
CHF Classe R	641	-	(641)	-	-
EUR Classe B	10	-	(10)	-	-
EUR Classe I	43.499	364	(43.863)	-	-
EUR Classe M	2.090	-	(90)	(2.000)	-
EUR Classe R	10.809	-	(10.809)	-	-
JPY Classe B	1.250	-	(1.250)	-	-

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono le seguenti:

Algebris Financial Equity Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite/trasferite	A fine esercizio
CHF Classe B	3.502	260	(3.030)	-	732
CHF Classe R	1.102	238	(1.083)	-	257
EUR Classe B	28.806	294.377	(45.188)	-	277.995
EUR Classe Bm	387	-	-	-	387
EUR Classe I	110.624	114.736	(21.992)	-	203.368
EUR Classe M	53.597	15.870	(16.613)	1.615	54.469
EUR Classe R	30.999	163.637	(21.901)	-	172.735
GBP Classe B	5.311	80.728	(1.417)	2.083	86.705

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

Algebris Financial Equity Fund (segue)

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite/trasf erite	A fine esercizio
GBP Classe I	1.320	11.259	(6.784)	-	5.795
GBP Classe M	5.389	1.765	(558)	-	6.596
GBP Classe Md	54.902	-	-	(61)	54.841
JPY Classe B	5.700	-	(5.700)	-	-
USD Classe B	88.555	8.969	(61.217)	-	36.307
USD Classe Bm	125	-	-	-	125
USD Classe Md	83.089	235	-	-	83.324
USD Classe Mm	18	-	-	-	18
USD Classe R	305	627	(136)	-	796

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono le seguenti:

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite/trasf erite	A fine esercizio
CHF Classe B	1.978	-	-	-	1.978
CHF Classe I	45.000	18.370	-	-	63.370
CHF Classe R	45.415	8.944	(13.085)	-	41.274
EUR Classe B	8.130	165	(232)	-	8.063
EUR Classe Bd	100.000	300	-	-	100.300
EUR Classe I	682.813	730.911	(186.870)	(7.244)	1.219.610
EUR Classe Id	192.271	10.052	-	-	202.323
EUR Classe M	40.898	137	(21.231)	105	19.909
EUR Classe Md	11.727	40.980	-	-	52.707
EUR Classe R	1.396.893	849.883	(428.995)	56	1.817.837
EUR Classe Rd	2.065.375	441.439	(651.853)	(24)	1.854.937
EUR Classe XXL	-	530.000	-	-	530.000
GBP Classe B	150	-	-	-	150
GBP Classe I	3.007	3.211	(2.328)	-	3.890
GBP Classe Id	5.364	2.563	(2.752)	-	5.175
GBP Classe M	615	508	(31)	-	1.092
GBP Classe Md	614	-	-	215	829
GBP Classe R	818	660	-	-	1.478
JPY Classe I	5.700	-	(5.700)	-	-
SGD Classe M	-	200	-	-	200
USD Classe B	507	-	-	-	507
USD Classe I	129.276	129.534	(54.319)	8.064	212.555
USD Classe M	23.342	-	-	-	23.342
USD Classe Md	10.734	-	-	-	10.734
USD Classe R	15.086	6.146	(3.420)	-	17.812

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono le seguenti:

Algebris Core Italy Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni convertite/trasf riscattate	Azioni erite	A fine esercizio
EUR Classe Eb	236.441	635.489	(193.535)	-	678.395
EUR Classe I	10	274.851	(5.754)	306	269.413
EUR Classe M	205.770	201.297	(205.450)	-	201.617
EUR Classe Md	-	420	-	-	420
EUR Classe R	3.079	94.588	(8.543)	104	89.228
EUR Classe Rd	-	1.746	(965)	-	781
GBP Classe M	35	177	-	-	212
JPY Classe I	1.250	-	(1.250)	-	-
USD Classe I	11	300	-	-	311
USD Classe M	-	150	-	-	150
USD Classe R	-	587	-	-	587

Algebris IG Financial Credit Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni convertite/trasf riscattate	Azioni erite	A fine esercizio
CHF Classe B	5.799	8.836	(3.710)	-	10.925
CHF Classe Bd	1.910	6.610	(1.600)	-	6.920
CHF Classe I	73.877	29.627	(9.424)	-	94.080
CHF Classe R	2.011	45	-	-	2.056
EUR Classe B	645.364	377.397	(406.189)	(1.972)	614.600
EUR Classe Bd	223.853	12.137	(190)	-	235.800
EUR Classe I	257.643	894.026	(189.293)	3.558	965.934
EUR Classe Id	881.252	12.509	(2.283)	-	891.478
EUR Classe M	13.315	400	(9.215)	-	4.500
EUR Classe Md	147.012	-	(109.531)	-	37.481
EUR Classe R	1.489.766	2.165.192	(479.273)	(453)	3.175.232
EUR Classe Rd	575.719	1.267.024	(168.261)	151	1.674.633
EUR Classe W	22.147	101.770	(22.722)	-	101.195
EUR Classe Wd	-	4.986	-	-	4.986
GBP Classe B	-	2.532	-	-	2.532
GBP Classe Bd	-	4.237	(1.100)	-	3.137
GBP Classe I	32	1.694	(2)	-	1.724
GBP Classe Id	12	-	(2)	-	10
GBP Classe M	2	55	-	-	57
GBP Classe Md	10	-	(10)	-	-
GBP Classe R	23.463	304	-	-	23.767
HDK Classe I	87	-	(87)	-	-
JPY Classe I	1.180	-	(1.180)	-	-
SGD Classe B	5.761	-	-	-	5.761
SGD Classe I	15	-	(15)	-	-
USD Classe B	68.584	152.195	(32.772)	-	188.007

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono le seguenti:

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni convertite/trasf riscattate	Azioni erite	A fine esercizio
USD Classe Bd	1.800	7.852	(7.852)	-	1.800
USD Classe I	177.272	150.898	(60.652)	-	267.518
USD Classe Id	-	50.988	(50.000)	-	988
USD Classe M	1.200	-	(1.200)	-	-
USD Classe R	36.323	71.845	(13.454)	-	94.714
USD Classe Rd	16.298	36.738	(17.903)	-	35.133
USD Classe W	14.544	20.226	-	(2.407)	32.363
USD Classe Wd	6.854	9.629	(479)	2.424	18.428

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

Algebris Financial Credit Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni convertite/trasf riscattate	Azioni erite	A fine esercizio
CHF Classe C	-	26.769	(2.998)	-	23.771
CHF Classe I	65.976	125.223	(75.062)	497	116.634
CHF Classe Id	500	19.751	(14.608)	-	5.643
CHF Classe R	62.921	43.119	(20.998)	293	85.335
CHF Classe Rd	40.805	10.426	(18.910)	-	32.321
CHF Classe W	-	14.904	(41)	-	14.863
CHF Classe Wd	-	7.087	(5.000)	-	2.087
CHF Classe Z	320.276	46.366	(64.496)	-	302.146
EUR Classe C	-	896.181	(434.764)	-	461.417
EUR Classe Cd	2.500	431.503	(97.967)	4.845	340.881
EUR Classe I	8.343.159	9.196.315	(6.965.742)	2.623	10.576.355
EUR Classe Id	7.046.769	349.401	(820.314)	7.081	6.582.937
EUR Classe M	50.688	215.822	(3.195)	-	263.315
EUR Classe Md	6.032	144.595	-	-	150.627
EUR Classe R	4.266.753	2.700.448	(1.367.065)	(10.804)	5.589.332
EUR Classe Rd	6.552.195	2.466.768	(2.212.399)	(8.494)	6.798.070
EUR Classe W	163.693	1.562.588	(1.258.593)	(2.165)	465.523
EUR Classe Wd	411.881	397.887	(429.762)	-	380.006
EUR Classe XXLD	715.357	-	-	-	715.357
EUR Classe Z	1.106.282	301.106	(295.456)	-	1.111.932
EUR Classe Zd	50.000	-	(50.000)	-	-
GBP Classe C	-	15.706	-	-	15.706
GBP Classe Cd	-	37.827	-	-	37.827
GBP Classe I	66.483	39.511	(24.994)	(805)	80.195
GBP Classe Id	2.763.583	409.191	(410.224)	(306)	2.762.244
GBP Classe M	877	263	(507)	-	633
GBP Classe Md	14.178	194	(14.000)	-	372

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

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

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni		A fine esercizio
			Azioni convertite/trasf riscattate	erite	
GBP Classe R	53.315	50.619	(21.207)	-	82.727
GBP Classe Rd	155.454	68.317	(85.940)	-	137.831
GBP Classe W	3.004	42.462	(18.144)	2.044	29.366
GBP Classe Wd	27.629	37.345	(11.699)	-	53.275
GBP Classe Z	91.662	22.494	(16.022)	(231)	97.903
GBP Classe Zd	164.635	36.835	(77.009)	276	124.737
HDK Classe I	90	-	-	-	90
HDK Classe R	90	-	(90)	-	-
JPY Classe I	5.700	-	-	-	5.700
SGD Classe I	3.476	11.226	(1.016)	-	13.686
SGD Classe Id	1.000	51.109	(7.948)	2.426	46.587
SGD Classe R	24.598	17.550	(21.724)	-	20.424
SGD Classe Rd	48.559	127.658	(20.468)	(1.363)	154.386
SGD Classe W	-	5.000	-	-	5.000
SGD Classe Wd	34.559	192.162	(41.796)	(4.003)	180.922
USD Classe A	10	1	(11)	-	-
USD Classe C	1.500	439.121	(95.909)	821	345.533
USD Classe Cd	-	932.238	(55.810)	996	877.424
USD Classe I	595.907	908.079	(601.787)	(5.084)	897.115
USD Classe I2d	10	1	(11)	-	-
USD Classe Id	908.092	1.433.411	(453.971)	19.150	1.906.682
USD Classe M	1.496	-	(1.300)	-	196
USD Classe Md	5.414	-	(229)	-	5.185
USD Classe R	1.407.974	849.019	(669.148)	(6.459)	1.581.386
USD Classe Rd	2.593.169	1.281.224	(1.432.119)	3.860	2.446.134
USD Classe W	319.992	617.785	(261.530)	-	676.247
USD Classe Wd	416.020	1.490.037	(230.335)	2.751	1.678.473
USD Classe XXL	164.148	-	(164.000)	-	148
USD Classe Z	695.568	268.328	(172.379)	(600)	790.917
USD Classe Zd	85.770	21.238	(20.802)	730	86.936

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

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

Algebris Financial Income Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni convertite/trasf riscattate	Azioni erite	A fine esercizio
CHF Classe B	974	-	(974)	-	-
CHF Classe R	6.164	-	(3.417)	357	3.104
CHF Classe Rd	3.999	-	(3.000)	-	999
EUR Classe B	1.250	7	(1.250)	-	7
EUR Classe Bd	50.998	-	-	-	50.998
EUR Classe I	1.329.842	310.145	(1.124.015)	954	516.926
EUR Classe Id	216.244	3.282	(112.624)	4.937	111.839
EUR Classe M	18.123	101.894	(105.736)	-	14.281
EUR Classe Md	1.577	26.897	-	-	28.474
EUR Classe R	357.908	63.207	(204.061)	(1.670)	215.384
EUR Classe Rd	355.576	18.309	(153.568)	(4.318)	215.999
GBP Classe Bd	500	-	-	-	500
GBP Classe I	6.706	411	(2.785)	-	4.332
GBP Classe Id	86.698	26.315	(37.990)	-	75.023
GBP Classe M	577	92	-	-	669
GBP Classe R	10.957	96	(3.466)	-	7.587
GBP Classe Rd	9.601	-	(4.629)	-	4.972
HDK Classe I	90	-	-	-	90
HDK Classe R	90	-	(90)	-	-
JPY Classe I	5.700	-	-	-	5.700
SGD Classe I	2.500	-	(2.500)	-	-
SGD Classe Id	31.861	-	(6.669)	-	25.192
SGD Classe R	13.063	-	(10.303)	-	2.760
SGD Classe Rd	92.000	501	(39.625)	316	53.192
USD Classe A	-	10	(10)	-	-
USD Classe I	174.127	129.841	(66.003)	6.466	244.431
USD Classe Id	240.900	3.444	(164.881)	4.453	83.916
USD Classe M	817	-	-	-	817
USD Classe Md	185.066	-	-	-	185.066
USD Classe R	243.157	4.102	(118.728)	(7.468)	121.063
USD Classe Rd	395.386	13.550	(155.484)	(5.104)	248.348

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

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

Algebris Allocation Fund

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

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

Algebris Financial Equity Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite/trasferite	A fine esercizio
CHF Classe B	22.530	-	(19.028)	-	3.502
CHF Classe R	1.253	33	(184)	-	1.102
EUR Classe B	104.820	20.574	(96.588)	-	28.806
EUR Classe Bm	387	-	-	-	387
EUR Classe I	152.116	31.277	(72.769)	-	110.624
EUR Classe M	29.164	4.364	(1.700)	21.769	53.597
EUR Classe R	24.375	30.095	(23.471)	-	30.999
GBP Classe B	10.289	112	(5.090)	-	5.311
GBP Classe I	148	2.372	(1.200)	-	1.320
GBP Classe M	4.840	997	(448)	-	5.389
GBP Classe Md	31.151	23.751	-	-	54.902
GBP Classe Mm	8	-	(8)	-	-
JPY Classe B	5.700	-	-	-	5.700
USD Classe B	140.097	61.401	(112.943)	-	88.555
USD Classe Bm	125	-	-	-	125
USD Classe M	21.534	-	-	(21.534)	-
USD Classe Md	83.089	-	-	-	83.089
USD Classe Mm	18	-	-	-	18
USD Classe R	-	305	-	-	305

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

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

Algebris Global Credit Opportunities Fund

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

Algebris Core Italy Fund

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

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

Algebris Quant Arbitrage Fund

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

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

Algebris IG Financial Credit Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni convertite/trasf riscattate	Azioni erite	A fine esercizio
CHF Classe B	11	5.799	(11)	-	5.799
CHF Classe Bd	-	1.910	-	-	1.910
CHF Classe I	11	73.866	-	-	73.877
CHF Classe R	11	2.000	-	-	2.011
EUR Classe B	68.010	684.954	(107.600)	-	645.364
EUR Classe Bd	200.000	23.853	-	-	223.853
EUR Classe I	10	258.706	(1.073)	-	257.643
EUR Classe Id	-	881.407	(155)	-	881.252
EUR Classe M	47.494	58.729	(92.908)	-	13.315
EUR Classe Md	-	147.012	-	-	147.012
EUR Classe R	2.010	1.528.121	(41.089)	724	1.489.766
EUR Classe Rd	-	606.247	(30.678)	150	575.719
EUR Classe W	-	22.147	-	-	22.147
GBP Classe B	9	-	(9)	-	-
GBP Classe I	9	23	-	-	32
GBP Classe Id	-	12	-	-	12
GBP Classe M	-	12	(10)	-	2
GBP Classe Md	-	10	-	-	10
GBP Classe R	9	23.454	-	-	23.463
HDK Classe B	87	-	(87)	-	-
HDK Classe I	87	-	-	-	87
HDK Classe R	87	-	(87)	-	-
JPY Classe B	1.180	-	(1.180)	-	-
JPY Classe I	1.180	-	-	-	1.180
JPY Classe M	3.930.000	-	(3.930.000)	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

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

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni		A fine esercizio
			Azioni convertite/trasf riscattate	Azioni erite	
JPY Classe R	1.180	-	(1.180)	-	-
SGD Classe B	15	5.761	(15)	-	5.761
SGD Classe I	15	-	-	-	15
SGD Classe R	15	-	(15)	-	-
USD Classe B	11	70.652	(2.079)	-	68.584
USD Classe Bd	-	1.800	-	-	1.800
USD Classe I	11	177.261	-	-	177.272
USD Classe M	39.500	700	(39.000)	-	1.200
USD Classe R	11	37.333	-	(1.021)	36.323
USD Classe Rd	-	16.298	-	-	16.298
USD Classe W	-	14.544	-	-	14.544
USD Classe Wd	-	6.854	-	-	6.854

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono le seguenti:

Algebris Financial Credit Fund

	A inizio esercizio	Sottoscritto	Riscattato	Azioni		A fine esercizio
				convertite/tr asferite	Utile/perdita dell'esercizio	
AUD Classe I	-	9.643.153	(1.667.050)	-	296.178	8.272.281
AUD Classe R	-	21.146	-	-	(145)	21.001
AUD Classe Rd	-	155.574	-	-	1.967	157.541
AUD Classe Wd	-	198.114	-	-	(2.093)	196.021
CHF Classe C	2.377.277	8.721.626	(79.374)	-	648.970	11.668.499
CHF Classe I	19.165.462	17.741.040	(6.299.296)	-	2.122.272	32.729.478
CHF Classe Id	610.476	12.523.904	(282.946)	-	483.800	13.335.234
CHF Classe R	10.627.091	8.190.773	(5.334.531)	-	832.119	14.315.452
CHF Classe Rd	3.110.396	961.008	(335.092)	-	95.440	3.831.752
CHF Classe W	1.477.347	527.261	(512)	-	122.426	2.126.522
CHF Classe Wd	203.045	4.733	(9.627)	-	5.207	203.358
CHF Classe Z	37.612.468	11.537.955	(5.838.250)	-	3.243.203	46.555.376
EUR Classe C	50.076.668	39.984.564	(17.242.066)	-	1.954.509	74.773.675
EUR Classe Cd	36.774.130	33.398.228	(21.862.661)	-	(391.110)	47.918.587
EUR Classe I	1.977.666.450	1.820.162.553	(1.090.546.132)	-	73.763.807	2.781.046.678
EUR Classe Id	813.338.134	235.747.745	(360.538.214)	-	(8.844.910)	679.702.755
EUR Classe M	52.933.009	23.417.216	(5.883.753)	-	2.865.757	73.332.229
EUR Classe Md	17.532.941	14.925.222	(266.373)	-	88.895	32.280.685
EUR Classe R	909.278.179	573.734.446	(193.253.369)	-	28.473.949	1.318.233.205
EUR Classe Rd	744.467.122	273.531.130	(113.830.261)	-	(12.794.585)	891.373.406
EUR Classe W	65.372.789	70.419.910	(53.106.257)	-	2.148.566	84.835.008
EUR Classe Wd	42.443.174	17.444.609	(7.833.738)	-	(679.183)	51.374.862
EUR Classe XXLD	80.421.038	-	-	-	(252.530)	80.168.508

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono le seguenti:

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	A inizio esercizio	Sottoscritto	Riscattato	Azioni convertite/tr asferite	Utile/perdita dell'esercizio	A fine esercizio
EUR Classe Z	152.896.769	30.337.237	(20.777.343)	-	6.075.384	168.532.047
EUR Classe Zd	-	11.809.651	(928.283)	-	(73.805)	10.807.563
GBP Classe C	1.925.825	9.647.197	(992.908)	-	583.346	11.163.460
GBP Classe Cd	4.736.095	4.685.863	(1.092.456)	-	382.329	8.711.831
GBP Classe I	13.908.943	151.505.975	(5.268.218)	-	6.609.104	166.755.804
GBP Classe Id	374.583.967	44.080.512	(289.531.854)	-	18.392.989	147.525.614
GBP Classe M	110.623	15.560	(118)	-	13.971	140.036
GBP Classe Md	49.105	-	(23.192)	-	2.986	28.899
GBP Classe R	12.676.378	6.513.214	(6.450.968)	-	1.320.670	14.059.294
GBP Classe Rd	16.814.666	7.625.985	(2.456.754)	-	976.663	22.960.560
GBP Classe W	4.099.295	2.163.298	(1.025.013)	-	462.900	5.700.480
GBP Classe Wd	6.559.392	1.143.909	(347.360)	-	394.379	7.750.320
GBP Classe Z	15.318.205	3.125.417	(1.248.008)	-	1.771.721	18.967.335
GBP Classe Zd	16.219.696	352.237.806	(20.253.403)	-	9.234.122	357.438.221
HDK Classe I	1.148	24.658.929	-	-	1.853.171	26.513.248
HKD Classe Rd	-	220.387	-	-	4.771	225.158
JPY Classe I	5.652	12.419.139	(1.693.295)	-	67.820	10.799.316
SGD Classe I	1.085.648	1.421.841	(595.927)	-	163.700	2.075.262
SGD Classe Id	3.322.974	4.107.365	(2.110.877)	-	215.740	5.535.202
SGD Classe R	1.733.246	602.395	(1.417.397)	-	92.594	1.010.838
SGD Classe Rd	10.685.872	6.952.871	(5.926.504)	-	477.744	12.189.983
SGD Classe W	327.486	3.498.256	(2.427.063)	-	116.723	1.515.402
SGD Classe Wd	12.300.398	8.075.845	(8.968.752)	-	555.310	11.962.801
USD Classe C	32.225.874	44.111.921	(8.059.420)	-	6.223.881	74.502.256
USD Classe Cd	76.766.963	27.338.315	(28.342.870)	-	6.904.559	82.666.967
USD Classe I	116.442.367	138.826.510	(42.334.422)	-	22.281.988	235.216.443
USD Classe Id	184.086.387	90.156.936	(66.503.677)	-	15.033.508	222.773.154
USD Classe M	28.282	-	(30.058)	-	1.776	-
USD Classe Md	539.618	-	-	-	45.727	585.345
USD Classe R	209.911.647	145.608.584	(50.110.398)	-	29.601.741	335.011.574
USD Classe Rd	228.692.999	183.523.124	(63.624.108)	-	20.849.803	369.441.818
USD Classe W	86.903.302	39.647.757	(17.444.135)	-	11.676.966	120.783.890
USD Classe Wd	163.810.752	140.164.888	(41.312.342)	-	16.261.429	278.924.727
USD Classe XXL	20.106	-	-	-	2.576	22.682
USD Classe Z	98.168.094	32.197.579	(17.997.017)	-	13.217.642	125.586.298
USD Classe Zd	8.871.468	28.591.887	(3.187.006)	-	2.235.088	36.511.437
	6.721.316.438	4.730.008.063	(2.596.690.648)	-	288.213.525	9.142.847.378

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono le seguenti:

Algebris Financial Income Fund

	A inizio esercizio	Sottoscritto	Riscattato	Azioni convertite/tra sferite	Utile/perdita dell'esercizio	A fine esercizio
CHF Classe I	-	1.354.867	-	-	172.969	1.527.836
CHF Classe R	384.329	459.801	(368.321)	-	24.618	500.427
CHF Classe Rd	78.823	-	-	-	15.370	94.193
EUR Classe B	1.142	-	-	-	231	1.373
EUR Classe Bd	5.873.230	-	-	-	966.240	6.839.470
EUR Classe I	79.497.626	41.803.222	(29.341.845)	-	15.733.415	107.692.418
EUR Classe Id	11.502.963	1.839.931	(5.654.161)	-	1.791.724	9.480.457
EUR Classe M	2.360.432	410.901	(1.237.561)	-	411.849	1.945.621
EUR Classe Md	2.836.649	10.116.532	(194.309)	-	1.518.250	14.277.122
EUR Classe R	30.669.134	28.106.424	(14.091.833)	-	5.793.917	50.477.642
EUR Classe Rd	20.318.248	4.976.723	(7.952.515)	-	2.544.035	19.886.491
GBP Classe Bd	66.906	-	-	-	16.276	83.182
GBP Classe I	507.259	1.986.653	(823.627)	-	247.074	1.917.359
GBP Classe Id	8.916.606	698.572	(6.783.277)	-	1.545.257	4.377.158
GBP Classe M	110.843	16.165	(231)	-	33.335	160.112
GBP Classe R	1.153.067	1.841.345	(2.114.197)	-	353.775	1.233.990
GBP Classe Rd	499.693	-	-	-	113.463	613.156
HDK Classe I	1.110	-	(1.218)	-	108	-
JPY Classe I	5.317	-	(5.644)	-	327	-
SGD Classe Id	1.573.976	965.184	(1.253.022)	-	304.555	1.590.693
SGD Classe R	176.722	1.396.814	(195.331)	-	83.753	1.461.958
SGD Classe Rd	3.051.386	1.233.647	(1.590.219)	-	611.632	3.306.446
USD Classe I	23.278.680	14.663.118	(3.605.869)	-	8.637.499	42.973.428
USD Classe Id	8.189.861	2.611.708	(3.655.618)	-	1.802.799	8.948.750
USD Classe M	116.510	-	-	-	35.785	152.295
USD Classe Md	20.425.213	-	-	-	5.447.790	25.873.003
USD Classe R	15.232.116	8.002.285	(6.228.564)	-	4.456.226	21.462.063
USD Classe Rd	19.666.582	8.852.319	(7.596.095)	-	4.305.581	25.228.387
	256.494.423	131.336.211	(92.693.457)	-	56.967.853	352.105.030

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono le seguenti:

Algebris Allocation Fund

	A inizio esercizio	Sottoscritto	Riscattato	Azioni convertite/tr asferite	Utile/perdita dell'esercizio	A fine esercizio
CHF Classe R	57.000	-	(58.835)	-	1.835	-
EUR Classe B	1.080	-	(1.139)	-	59	-
EUR Classe I	4.528.011	38.919	(4.809.542)	-	242.612	-
EUR Classe M	227.419	-	(241.281)	-	13.862	-
EUR Classe R	1.064.981	-	(1.124.268)	-	59.287	-
JPY Classe B	-	-	(1.071)	-	1.071	-
USD Classe R	1.066	-	-	-	(1.066)	-
	5.879.557	38.919	(6.236.136)	-	317.660	-

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono le seguenti:

Algebris Financial Equity Fund

	A inizio esercizio	Sottoscritto	Riscattato	Azioni convertite/tra sferite	Utile/perdita dell'esercizio	A fine esercizio
CHF Classe B	435.269	43.296	(442.511)	-	90.398	126.452
CHF Classe R	126.721	34.428	(155.532)	-	35.090	40.707
EUR Classe B	3.195.744	40.692.792	(6.264.503)	-	3.475.354	41.099.387
EUR Classe Bm	570.674	-	-	-	191.360	762.034
EUR Classe I	11.698.594	15.256.230	(2.838.737)	-	4.522.324	28.638.411
EUR Classe M	6.483.274	2.725.249	(2.602.513)	-	2.274.641	8.880.651
EUR Classe R	2.945.189	19.688.818	(2.621.311)	-	1.663.726	21.676.422
GBP Classe B	515.695	10.955.574	(160.556)	-	571.345	11.882.058
GBP Classe I	139.678	1.516.594	(912.782)	-	106.591	850.081
GBP Classe M	741.694	305.683	(89.184)	-	345.104	1.303.297
GBP Classe Md	4.689.414	-	(6.941)	-	1.952.949	6.635.422
JPY Classe B	4.566	-	(5.064)	-	498	-
USD Classe B	9.031.641	1.230.164	(8.607.197)	-	3.703.225	5.357.833
USD Classe Bm	181.502	-	-	-	80.834	262.336
USD Classe Md	7.271.731	29.194	-	-	3.200.647	10.501.572
USD Classe Mm	39.206	-	-	-	18.006	57.212
USD Classe R	24.928	73.150	(15.764)	-	11.487	93.801
	48.095.520	92.551.172	(24.722.595)	-	22.243.579	138.167.676

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono le seguenti:

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	A inizio esercizio	Sottoscritto	Riscattato	Azioni convertite/tra sferite	Utile/perdita dell'esercizio	A fine esercizio
CHF Classe B	237.241	-	-	-	10.618	247.859
CHF Classe I	4.369.061	1.798.507	-	-	235.099	6.402.667
CHF Classe R	4.538.910	895.050	(1.318.589)	-	157.425	4.272.796
EUR Classe B	1.087.003	21.999	(31.618)	-	5.718	1.083.102
EUR Classe Bd	11.625.543	34.761	-	-	(96.513)	11.563.791
EUR Classe I	88.366.150	95.753.690	(25.318.762)	-	(1.609.280)	157.191.798
EUR Classe Id	21.714.960	1.147.556	-	-	(222.850)	22.639.666
EUR Classe M	5.821.533	35.289	(3.085.697)	-	98.961	2.870.086
EUR Classe Md	1.394.349	4.992.623	-	-	(102.494)	6.284.478
EUR Classe R	177.970.099	110.367.250	(55.805.695)	-	(2.551.265)	229.980.389
EUR Classe Rd	234.538.267	51.384.831	(75.231.348)	-	(2.399.116)	208.292.634
EUR Classe XXL	-	53.000.000	-	-	(945.078)	52.054.922
GBP Classe B	23.460	-	-	-	1.750	25.210
GBP Classe I	408.519	454.880	(332.342)	-	30.805	561.862
GBP Classe Id	668.626	331.358	(358.388)	-	39.813	681.409
GBP Classe M	88.588	78.179	(4.746)	-	8.301	170.322
GBP Classe Md	81.848	30.144	-	-	5.474	117.466
GBP Classe R	117.471	100.413	-	-	7.092	224.976
JPY Classe I	5.826	-	(5.831)	-	5	-
USD Classe B	61.173	-	-	-	5.264	66.437
USD Classe I	13.008.970	14.418.190	(5.725.308)	-	1.288.173	22.990.025
USD Classe M	2.846.015	-	-	-	273.119	3.119.134
USD Classe Md	1.169.298	-	-	-	89.410	1.258.708
USD Classe R	1.670.765	717.235	(400.098)	-	131.687	2.119.589
SGD Classe M	-	12.440	-	-	645	13.085
	571.813.675	335.574.395	(167.618.422)	-	(5.537.237)	734.232.411

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono le seguenti:

Algebris Core Italy Fund

	A inizio esercizio	Sottoscritto	Riscattato	Azioni convertite/tra sferite	Utile/perdita dell'esercizio	A fine esercizio
EUR Classe Eb	28.511.644	104.133.968	(31.936.360)	-	23.929.277	124.638.529
EUR Classe I	1.233	44.279.206	(999.915)	-	2.544.101	45.824.625
EUR Classe M	1.236	36.954.606	(37.478.311)	-	38.355.187	37.832.718
EUR Classe Md	-	42.000	-	-	(652)	41.348
EUR Classe R	1.146	14.042.795	(1.295.837)	-	1.759.361	14.507.465
EUR Classe Rd	-	204.730	(124.116)	-	22.731	103.345

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono le seguenti:

Algebris Core Italy Fund (segue)

	A inizio esercizio	Sottoscritto	Riscattato	Azioni convertite/trasferite	Utile/perdita dell'esercizio	A fine esercizio
GBP Classe M	25.216.402	27.728	-	-	(25.201.598)	42.532
JPY Classe I	354.745	-	(1.316)	-	(353.429)	-
USD Classe I	4.263	48.846	-	-	(2.674)	50.435
USD Classe M	-	13.098	-	-	(11)	13.087
USD Classe R	-	55.615	-	-	2.337	57.952
	54.090.669	199.802.592	(71.835.855)	-	41.054.630	223.112.036

Algebris IG Financial Credit Fund

	A inizio esercizio	Sottoscritto	Riscattato	Azioni convertite/trasferite	Utile/perdita dell'esercizio	A fine esercizio
CHF Classe B	558.822	843.003	(362.889)	-	54.031	1.092.967
CHF Classe Bd	181.143	621.196	(152.598)	-	20.896	670.637
CHF Classe I	7.550.545	3.000.282	(963.393)	-	391.917	9.979.351
CHF Classe R	204.243	4.619	-	-	6.813	215.675
EUR Classe B	71.660.225	41.908.939	(45.330.992)	-	(8.869)	68.229.303
EUR Classe Bd	24.280.874	1.301.044	(20.389)	-	(549.040)	25.012.489
EUR Classe I	28.559.445	99.555.028	(20.929.187)	-	(244.337)	106.940.949
EUR Classe Id	94.038.415	1.327.017	(241.439)	-	(2.225.249)	92.898.744
EUR Classe M	1.485.220	81.765	(1.057.078)	-	(6.091)	503.816
EUR Classe Md	15.408.717	-	(11.239.573)	-	(308.939)	3.860.205
EUR Classe R	164.161.468	238.518.913	(52.823.983)	-	(2.136.510)	347.719.888
EUR Classe Rd	61.952.835	134.771.429	(17.924.425)	-	(3.109.332)	175.690.507
EUR Classe W	2.303.294	10.559.815	(2.352.756)	-	(41.035)	10.469.318
EUR Classe Wd	-	499.328	-	-	(8.098)	491.230
GBP Classe B	-	297.269	-	-	3.865	301.134
GBP Classe Bd	-	491.470	(127.082)	-	8.822	373.210
GBP Classe I	4.047	224.416	(294)	-	1.973	230.142
GBP Classe Id	1.496	-	(301)	-	58	1.253
GBP Classe M	272	7.119	-	-	75	7.466
GBP Classe MD	1.202	-	(1.229)	-	3.860.232	3.860.205
GBP Classe R	2.907.196	39.773	-	-	183.046	3.130.015
HDK Classe I	1.043	-	(1.052)	-	9	-
JPY Classe I	1.043	-	(1.018)	-	(25)	-
SGD Classe B	362.023	-	-	-	22.224	384.247
SGD Classe I	1.047	-	(1.052)	-	5	-
USD Classe B	6.394.018	15.003.402	(3.052.937)	-	615.876	18.960.359
USD Classe Bd	150.402	656.388	(674.482)	-	27.193	159.501
USD Classe I	16.452.904	14.217.926	(6.061.990)	-	2.234.702	26.843.542
USD Classe Id	-	4.178.315	(4.165.452)	-	74.241	87.104
USD Classe M	111.976	-	(114.568)	-	2.592	-
USD Classe R	3.339.348	6.752.871	(1.270.517)	-	545.938	9.367.640
USD Classe Rd	1.446.091	3.327.626	(1.661.830)	-	178.982	3.290.869
USD Classe W	1.243.772	1.778.589	(218.401)	-	174.144	2.978.104
USD Classe Wd	587.853	1.041.870	(41.103)	-	86.270	1.674.890
	505.350.979	581.009.412	(170.792.010)	-	(4.003.826)	911.564.555

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

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

Algebris Financial Credit Fund

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

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

Algebris Financial Credit Fund (segue)

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

Algebris Financial Income Fund

	A inizio esercizio	Sottoscritto	Riscattato	Azioni convertite/trasferite	Utile/perdita dell'esercizio	A fine esercizio
CHF Classe B	137.305	-	(118.802)	-	(18.503)	-
CHF Classe R	747.372	-	(417.560)	38.927	15.590	384.329
CHF Classe Rd	321.192	-	(236.029)	-	(6.340)	78.823
EUR Classe B	192.444	999	(175.770)	-	(16.531)	1.142
EUR Classe Bd	5.916.788	-	-	-	(43.558)	5.873.230
EUR Classe I	199.306.821	39.905.089	(148.532.713)	159.706	(11.341.277)	79.497.626
EUR Classe Id	22.551.542	331.021	(10.452.995)	475.777	(1.402.382)	11.502.963
EUR Classe M	2.893.517	12.394.306	(17.453.266)	-	4.525.875	2.360.432
EUR Classe Md	157.388	2.663.602	-	-	15.659	2.836.649
EUR Classe R	50.114.624	8.483.015	(25.929.104)	(235.378)	(1.764.023)	30.669.134
EUR Classe Rd	34.258.516	1.591.620	(12.011.280)	(371.405)	(3.149.203)	20.318.248
GBP Classe Bd	71.255	-	-	-	(4.349)	66.906

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

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

Algebris Financial Income Fund (segue)

	A inizio esercizio	Sottoscritto	Riscattato	Azioni convertite/tras ferite	Utile/perdita dell'esercizio	A fine esercizio
GBP Classe I	808.024	44.452	(310.024)	-	(35.193)	507.259
GBP Classe Id	11.017.736	2.676.401	(3.838.843)	-	(938.688)	8.916.606
GBP Classe M	97.578	12.979	-	-	286	110.843
GBP Classe R	1.730.533	14.487	(517.460)	-	(74.493)	1.153.067
GBP Classe Rd	1.041.489	-	(406.876)	-	(134.920)	499.693
HDK Classe I	1.143	-	-	-	(33)	1.110
HDK Classe R	1.137	-	(994)	-	(143)	-
JPY Classe I	5.302	-	-	-	15	5.317
SGD Classe I	167.527	-	(167.258)	-	(269)	-
SGD Classe Id	2.131.627	-	(402.181)	-	(155.470)	1.573.976
SGD Classe R	869.236	-	(642.234)	-	(50.280)	176.722
SGD Classe Rd	5.701.687	25.222	(2.156.254)	(14.413)	(504.856)	3.051.386
USD Classe A	-	900	(770)	-	(130)	-
USD Classe I	17.171.993	10.710.190	(5.768.161)	575.242	589.416	23.278.680
USD Classe Id	25.380.194	365.144	(16.619.055)	473.662	(1.410.084)	8.189.861
USD Classe M	119.555	-	-	-	(3.045)	116.510
USD Classe Md	21.747.458	-	-	-	(1.322.245)	20.425.213
USD Classe R	31.959.401	479.807	(14.783.882)	(934.007)	(1.489.203)	15.232.116
USD Classe Rd	34.028.867	1.168.576	(12.318.758)	(373.960)	(2.838.143)	19.666.582
	470.649.251	80.867.810	(273.260.269)	(205.849)	(21.556.520)	256.494.423

Algebris Allocation Fund

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

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

Algebris Financial Equity Fund

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

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	A inizio esercizio	Sottoscritto	Riscattato	Azioni convertite/trasf erite	Utile/perdita dell'esercizio	A fine esercizio
CHF Classe B	313.268	-	(112.347)	-	36.320	237.241
CHF Classe I	-	4.166.420	-	-	202.641	4.369.061
CHF Classe R	-	4.361.118	-	-	177.792	4.538.910
EUR Classe B	1.064.286	1.001	(114.550)	-	136.266	1.087.003
EUR Classe Bd	10.474.210	-	-	-	1.151.333	11.625.543
EUR Classe I	25.014.725	64.398.228	(6.843.808)	558.751	5.238.254	88.366.150
EUR Classe Id	19.674.161	-	-	-	2.040.799	21.714.960
EUR Classe M	4.919.566	267.774	(1.225.951)	1.154.155	705.989	5.821.533
EUR Classe Md	84.544	1.298.047	-	-	11.758	1.394.349
EUR Classe R	157.080.550	63.707.615	(61.006.507)	235.583	17.952.858	177.970.099
EUR Classe Rd	300.893.242	36.698.788	(126.995.552)	(176.858)	24.118.647	234.538.267
GBP Classe B	21.579	-	-	-	1.881	23.460
GBP Classe I	197.460	401.839	(199.103)	-	8.323	408.519
GBP Classe Id	507.503	281.256	(143.807)	-	23.674	668.626
GBP Classe M	19.303	66.199	-	-	3.086	88.588
GBP Classe Md	55.514	19.418	-	-	6.916	81.848

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

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

Algebris Global Credit Opportunities Fund)

	A inizio esercizio	Sottoscritto	Riscattato	Azioni convertite/trasferite	Utile/perdita dell'esercizio	A fine esercizio
GBP Classe R	119.897	82.580	(56.923)	(22.255)	(5.828)	117.471
JPY Classe I	5.310	-	-	-	516	5.826
USD Classe B	56.676	844	-	-	3.653	61.173
USD Classe I	2.451.498	12.044.099	(1.085.280)	(558.750)	157.403	13.008.970
USD Classe M	3.729.754	-	-	(1.154.088)	270.349	2.846.015
USD Classe Md	1.113.953	-	-	-	55.345	1.169.298
USD Classe R	1.184.615	836.412	(384.702)	-	34.440	1.670.765
	528.981.614	188.631.638	(198.168.530)	36.538	52.332.415	571.813.675

*Già Algebris Macro Credit Fund.

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

Algebris Core Italy Fund

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

Algebris Quant Arbitrage Fund

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

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

Algebris IG Financial Credit Fund

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

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

11. Distribuzioni

Le tabelle seguenti mostrano le distribuzioni ex-date effettuate nel corso dell'esercizio.

Algebris Financial Credit Fund

Classe di Azioni	2021		2020	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Id	11-Jan-21	CHF 0,1577	09-Jan-20	CHF 1,2581
CHF Classe Rd	11-Jan-21	CHF 1,1636	09-Jan-20	CHF 1,0680
CHF Classe Wd	11-Jan-21	CHF 1,1907	-	-
EUR Classe Cd	11-Jan-21	EUR 1,2194	09-Jan-20	EUR 0,0103
EUR Classe Id	11-Jan-21	EUR 1,4475	09-Jan-20	EUR 1,3595
EUR Classe Md	11-Jan-21	EUR 0,9901	09-Jan-20	EUR 0,9854
EUR Classe Rd	11-Jan-21	EUR 1,2425	09-Jan-20	EUR 1,1986
EUR Classe Wd	11-Jan-21	EUR 1,4292	09-Jan-20	EUR 1,3333
EUR Classe XXLd	11-Jan-21	EUR 1,3044	09-Jan-20	EUR 1,2642
GBP Classe Zd	-	-	09-Jan-20	EUR 1,2533
GBP Classe Cd	11-Jan-21	GBP 1,0378	-	-
GBP Classe Id	11-Jan-21	GBP 1,4091	09-Jan-20	GBP 1,3627
GBP Classe Md	11-Jan-21	GBP 1,3671	09-Jan-20	GBP 1,3106
GBP Classe Rd	11-Jan-21	GBP 1,2219	09-Jan-20	GBP 1,2964
GBP Classe Wd	11-Jan-21	GBP 1,2590	09-Jan-20	GBP 1,2218
GBP Classe Zd	11-Jan-21	GBP 1,3279	09-Jan-20	GBP 1,3274
SGD Classe Id	11-Jan-21	SGD 1,1987	09-Jan-20	SGD 1,2890
SGD Classe Rd	11-Jan-21	SGD 1,2432	09-Jan-20	SGD 1,2651
SGD Classe Wd	11-Jan-21	SGD 1,2379	09-Jan-20	SGD 1,2205
USD Classe Cd	11-Jan-21	SGD 1,2346	-	-
USD Classe I2d	-	-	09-Jan-20	USD 1,0749
USD Classe Id	11-Jan-21	USD 1,1357	09-Jan-20	USD 1,3457
USD Classe Md	11-Jan-21	USD 1,4720	09-Jan-20	USD 1,3885
USD Classe Rd	11-Jan-21	USD 1,2641	09-Jan-20	USD 1,2383
USD Classe Wd	11-Jan-21	USD 1,2453	09-Jan-20	USD 1,2635
USD Classe Zd	11-Jan-21	USD 1,3740	09-Jan-20	USD 1,2901
AUD Classe Wd	12-Apr-21	AUD 0,6289	-	-
CHF Classe Id	12-Apr-21	CHF 0,8241	-	-
CHF Classe Rd	12-Apr-21	CHF 1,1516	-	-
CHF Classe Wd	12-Apr-21	CHF 1,2244	-	-
EUR Classe Cd	12-Apr-21	EUR 1,2809	-	-
EUR Classe Id	12-Apr-21	EUR 1,6668	-	-
EUR Classe Md	12-Apr-21	EUR 1,0088	08-Apr-20	EUR 0,1451
EUR Classe Rd	12-Apr-21	EUR 1,2335	08-Apr-20	EUR 1,3725

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

11. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

Classe di Azioni	2021		2020	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Wd	12-Apr-21	EUR 1,2200	08-Apr-20	EUR 1,0695
EUR Classe XXLd	12-Apr-21	EUR 1,3142	08-Apr-20	EUR 1,2579
EUR Classe Zd	12-Apr-21	EUR 0,5076	-	-
GBP Classe Cd	12-Apr-21	GBP 1,0927	-	-
GBP Classe Id	12-Apr-21	GBP 1,4209	08-Apr-20	GBP 1,3902
GBP Classe Md	12-Apr-21	GBP 1,3811	08-Apr-20	GBP 1,3601
GBP Classe Rd	12-Apr-21	GBP 1,2477	08-Apr-20	GBP 1,4585
GBP Classe Wd	12-Apr-21	GBP 1,2553	08-Apr-20	GBP 0,9695
GBP Classe Zd	12-Apr-21	GBP 0,7940	08-Apr-20	GBP 1,4193
SGD Classe Id	12-Apr-21	SGD 1,3660	08-Apr-20	SGD 0,6450
SGD Classe Rd	12-Apr-21	SGD 1,2379	08-Apr-20	SGD 1,3557
SGD Classe Wd	12-Apr-21	SGD 1,6167	08-Apr-20	SGD 0,6229
USD Classe Cd	12-Apr-21	USD 1,1810	08-Apr-20	USD 0,3946
USD Classe I2d	-	-	08-Apr-20	USD 1,2563
USD Classe Id	12-Apr-21	USD 1,2810	08-Apr-20	USD 1,5173
USD Classe Md	12-Apr-21	USD 1,4869	08-Apr-20	USD 1,3902
USD Classe Rd	12-Apr-21	USD 1,2094	08-Apr-20	USD 1,5067
USD Classe Wd	12-Apr-21	USD 1,3954	08-Apr-20	USD 1,0386
USD Classe Zd	12-Apr-21	USD 1,0051	08-Apr-20	USD 1,4623
AUD Classe Wd	08-Lug-21	AUD 1,0262	-	-
CHF Classe Id	08-Lug-21	CHF 1,0509	08-Lug-20	CHF 1,3249
CHF Classe Rd	08-Lug-21	CHF 1,0280	08-Lug-20	CHF 1,4092
CHF Classe Wd	08-Lug-21	CHF 1,0794	-	-
EUR Classe Cd	08-Lug-21	EUR 0,8977	08-Lug-20	EUR 1,2357
EUR Classe Id	08-Lug-21	EUR 1,1738	08-Lug-20	EUR 1,5163
EUR Classe Md	08-Lug-21	EUR 1,2092	08-Lug-20	EUR 1,3810
EUR Classe Rd	08-Lug-21	EUR 1,0833	08-Lug-20	EUR 1,3342
EUR Classe Wd	08-Lug-21	EUR 1,0919	08-Lug-20	EUR 1,5261
EUR Classe XXLd	08-Lug-21	EUR 1,1590	08-Lug-20	EUR 1,3578
EUR Classe Zd	08-Lug-21	EUR 0,8650	-	-
GBP Classe Cd	08-Lug-21	GBP 1,0366	08-Lug-20	GBP 0,9410
GBP Classe Id	08-Lug-21	GBP 1,2490	08-Lug-20	GBP 1,4753
GBP Classe Md	08-Lug-21	GBP 1,2226	08-Lug-20	GBP 1,1710
GBP Classe Rd	08-Lug-21	GBP 1,0831	08-Lug-20	GBP 1,3227
GBP Classe Wd	08-Lug-21	GBP 1,1196	08-Lug-20	GBP 1,3152
GBP Classe Zd	08-Lug-21	GBP 0,5297	08-Lug-20	GBP 1,3988
SGD Classe Id	08-Lug-21	SGD 1,0562	08-Lug-20	SGD 1,3698
SGD Classe Rd	08-Lug-21	SGD 1,0423	08-Lug-20	SGD 1,3070

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

11. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

Classe di Azioni	2021		2020	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
SGD Classe Wd	08-Lug-21	SGD 0,8209	08-Lug-20	SGD 1,4794
USD Classe Cd	08-Lug-21	USD 1,0356	08-Lug-20	USD 1,2331
USD Classe I2d	-	-	08-Lug-20	USD 1,3737
USD Classe Id	08-Lug-21	USD 1,2025	08-Lug-20	USD 1,3252
USD Classe Md	08-Lug-21	USD 1,3175	08-Lug-20	USD 1,5607
USD Classe Rd	08-Lug-21	USD 1,0983	08-Lug-20	USD 1,4863
USD Classe Wd	08-Lug-21	USD 0,9573	08-Lug-20	USD 1,2959
USD Classe Zd	08-Lug-21	USD 1,0898	08-Lug-20	USD 1,5071
AUD Classe Rd	08-Ott-21	AUD 0,8821	-	-
CHF Classe Id	08-Ott-21	CHF 1,0618	08-Ott-20	CHF 1,4742
CHF Classe Rd	08-Ott-21	CHF 1,1923	08-Ott-20	CHF 1,1941
CHF Classe Wd	08-Ott-21	CHF 1,1285	08-Ott-20	CHF 0,7108
EUR Classe Cd	08-Ott-21	EUR 1,1686	08-Ott-20	EUR 1,2515
EUR Classe Id	08-Ott-21	EUR 1,3442	08-Ott-20	EUR 1,4602
EUR Classe Md	08-Ott-21	EUR 1,2695	08-Ott-20	EUR 0,7802
EUR Classe Rd	08-Ott-21	EUR 1,1579	08-Ott-20	EUR 1,2662
EUR Classe Wd	08-Ott-21	EUR 1,1973	08-Ott-20	EUR 1,3766
EUR Classe XXLd	08-Ott-21	EUR 1,2148	08-Ott-20	EUR 1,3221
EUR Classe Zd	08-Ott-21	EUR 1,0437	-	-
GBP Classe Cd	08-Ott-21	GBP 1,1928	08-Ott-20	GBP 1,2312
GBP Classe Id	08-Ott-21	GBP 1,3301	08-Ott-20	GBP 1,4203
GBP Classe Md	08-Ott-21	GBP 1,5276	08-Ott-20	GBP 1,3826
GBP Classe Rd	08-Ott-21	GBP 1,1602	08-Ott-20	GBP 1,2738
GBP Classe Wd	08-Ott-21	GBP 1,1869	08-Ott-20	GBP 1,2041
GBP Classe Zd	08-Ott-21	GBP 1,2537	08-Ott-20	GBP 1,4998
SGD Classe Id	08-Ott-21	SGD 1,1341	08-Ott-20	SGD 0,9558
SGD Classe Rd	08-Ott-21	SGD 1,2369	08-Ott-20	SGD 0,8074
SGD Classe Wd	08-Ott-21	SGD 1,1805	08-Ott-20	SGD 1,2578
USD Classe Cd	08-Ott-21	USD 1,1620	08-Ott-20	USD 1,1932
USD Classe Id	08-Ott-21	USD 1,3136	08-Ott-20	USD 1,0771
USD Classe Md	08-Ott-21	USD 1,3845	08-Ott-20	USD 1,4869
USD Classe Rd	08-Ott-21	USD 1,1943	08-Ott-20	USD 1,2461
USD Classe Wd	08-Ott-21	USD 1,2385	08-Ott-20	USD 0,9766
USD Classe Zd	08-Ott-21	USD 1,3251	08-Ott-20	USD 1,4400

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

11. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Income Fund

Classe di Azioni	2021		2020	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Rd	11-Jan-21	CHF 0,6432	9-Jan-2020	CHF 0,7147
EUR Classe Bd	11-Jan-21	EUR 0,8238	9-Jan-2020	EUR 0,9489
EUR Classe Id	11-Jan-21	EUR 0,7994	9-Jan-2020	EUR 0,8976
EUR Classe Md	11-Jan-21	EUR 0,1462	9-Jan-2020	EUR 0,8161
EUR Classe Rd	11-Jan-21	EUR 0,7566	9-Jan-2020	EUR 0,8237
GBP Classe Bd	11-Jan-21	GBP 0,8543	9-Jan-2020	GBP 0,9836
GBP Classe Id	11-Jan-21	GBP 0,7921	9-Jan-2020	GBP 0,7593
GBP Classe Rd	11-Jan-21	GBP 0,6426	9-Jan-2020	GBP 0,7494
SGD Classe Id	11-Jan-21	SGD 0,7204	9-Jan-2020	SGD 0,8965
SGD Classe Rd	11-Jan-21	SGD 0,7018	9-Jan-2020	SGD 0,7696
USD Classe Id	11-Jan-21	USD 0,9021	9-Jan-2020	USD 1,0212
USD Classe Md	11-Jan-21	USD 0,9625	9-Jan-2020	USD 1,0742
USD Classe Rd	11-Jan-21	USD 0,7343	9-Jan-2020	USD 0,7724
CHF Classe Rd	12-Apr-21	CHF 0,7403	8-Apr-2020	CHF 0,7455
EUR Classe Bd	12-Apr-21	EUR 1,0006	8-Apr-2020	EUR 0,9947
EUR Classe Id	12-Apr-21	EUR 0,8933	8-Apr-2020	EUR 0,9882
EUR Classe Md	12-Apr-21	EUR 0,4521	8-Apr-2020	EUR 0,8565
EUR Classe Rd	12-Apr-21	EUR 0,8325	8-Apr-2020	EUR 1,0078
GBP Classe Bd	12-Apr-21	GBP 1,0388	8-Apr-2020	GBP 1,0363
GBP Classe Id	12-Apr-21	GBP 0,8835	8-Apr-2020	GBP 0,8903
GBP Classe Rd	12-Apr-21	GBP 0,7789	8-Apr-2020	GBP 0,9600
SGD Classe Id	12-Apr-21	SGD 0,7744	8-Apr-2020	SGD 0,9376
SGD Classe Rd	12-Apr-21	SGD 0,7085	8-Apr-2020	SGD 1,0289
USD Classe Id	12-Apr-21	USD 1,0540	8-Apr-2020	USD 1,2842
USD Classe Md	12-Apr-21	USD 1,1724	8-Apr-2020	USD 1,1322
USD Classe Rd	12-Apr-21	USD 0,8562	8-Apr-2020	USD 1,0214
CHF Classe Rd	08-Lug-21	CHF 0,8627	8-Lug-2020	CHF 0,6572
EUR Classe Bd	08-Lug-21	EUR 1,1697	8-Lug-2020	EUR 0,8798
EUR Classe Id	08-Lug-21	EUR 1,0716	8-Lug-2020	EUR 0,7958
EUR Classe Md	08-Lug-21	EUR 1,0229	8-Lug-2020	EUR 0,7344
EUR Classe Rd	08-Lug-21	EUR 0,9916	8-Lug-2020	EUR 0,7431
GBP Classe Bd	08-Lug-21	GBP 1,2178	8-Lug-2020	GBP 0,9098
GBP Classe Id	08-Lug-21	GBP 1,1310	8-Lug-2020	GBP 0,8889
GBP Classe Rd	08-Lug-21	GBP 0,9099	8-Lug-2020	GBP 0,6891
SGD Classe Id	08-Lug-21	SGD 1,0745	8-Lug-2020	SGD 0,7679
SGD Classe Rd	08-Lug-21	SGD 0,8937	8-Lug-2020	SGD 0,7133
USD Classe Id	08-Lug-21	USD 1,2790	8-Lug-2020	USD 0,9252
USD Classe Md	08-Lug-21	USD 1,3799	8-Lug-2020	USD 1,0185
USD Classe Rd	08-Lug-21	USD 1,0096	8-Lug-2020	USD 0,7514
EUR Classe Bd	08-Ott-21	EUR 0,9911	8-Ott-2020	CHF 0,6709
EUR Classe Id	08-Ott-21	EUR 0,9457	08-Ott-2020	EUR 0,9008
EUR Classe Md	08-Ott-21	EUR 0,8681	08-Ott-2020	EUR 0,8714

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

11. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

Classe di Azioni	2021		2020	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Rd	08-Ott-21	EUR 0,8010	08-Ott-20	EUR 0,7714
GBP Classe Bd	08-Ott-21	GBP 1,0346	08-Ott-20	GBP 0,9332
GBP Classe Id	08-Ott-21	GBP 0,9074	08-Ott-20	GBP 0,8437
GBP Classe Rd	08-Ott-21	GBP 0,7692	08-Ott-20	GBP 0,7042
SGD Classe Id	08-Ott-21	SGD 0,9631	08-Ott-20	SGD 0,8141
SGD Classe Rd	08-Ott-21	SGD 0,9428	08-Ott-20	SGD 0,7513
USD Classe Id	08-Ott-21	USD 1,0314	08-Ott-20	USD 0,9967
USD Classe Md	08-Ott-21	USD 1,1687	08-Ott-20	USD 1,0482
USD Classe Rd	08-Ott-21	USD 0,8328	08-Ott-20	USD 0,7754

Algebris Financial Equity Fund

Classe di Azioni	2021		2020	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
USD Classe Md	11-Gen-21	USD 0,0075	09-Gen-20	USD 0,1319
GBP Classe Md	11-Gen-21	GBP 0,0053	09-Gen-20	GBP 0,0974
USD Classe Md	12-Apr-21	USD 0,3420	08-Apr-20	USD 0,3891
GBP Classe Md	12-Apr-21	GBP 0,2439	08-Apr-20	GBP 0,2460
USD Classe Md	08-Lug-21	USD 0,9403	-	-
GBP Classe Md	08-Lug-21	GBP 0,6676	-	-
USD Classe Md	08-Ott-21	USD 0,4528	08-Ott-20	USD 0,0995
GBP Classe Md	08-Ott-21	GBP 0,3239	08-Ott-20	GBP 0,0711

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

11. Distribuzioni (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Classe di Azioni	2021		2020	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Bd	11-Jan-21	EUR 0,6927	09-Jan-20	EUR 0,9516
EUR Classe Id	11-Jan-21	EUR 0,6336	09-Jan-20	EUR 0,8921
EUR Classe Md	11-Jan-21	EUR 0,2096	09-Jan-20	EUR 1,1550
EUR Classe Rd	11-Jan-21	EUR 0,4319	09-Jan-20	EUR 0,7365
GBP Classe Id	11-Jan-21	GBP 0,5074	09-Jan-20	GBP 0,7798
GBP Classe Md	11-Jan-21	GBP 0,9206	09-Jan-20	GBP 1,1281
USD Classe Md	11-Jan-21	USD 1,0279	09-Jan-20	USD 1,2742
EUR Classe Bd	12-Apr-21	EUR 0,3182	08-Apr-20	EUR 0,6998
EUR Classe Id	12-Apr-21	EUR 0,2676	08-Apr-20	EUR 0,6459
EUR Classe Md	12-Apr-21	EUR 0,2292	08-Apr-20	EUR 0,9008
EUR Classe Rd	12-Apr-21	EUR 0,0994	08-Apr-20	EUR 0,4654
GBP Classe Id	12-Apr-21	GBP 0,2337	08-Apr-20	GBP 0,6222
GBP Classe Md	12-Apr-21	GBP 0,5463	08-Apr-20	GBP 0,7886
USD Classe Md	12-Apr-21	USD 0,6102	08-Apr-20	USD 0,9926
EUR Classe Bd	08-Aug-21	EUR 0,2518	08-Aug-20	EUR 0,6272
EUR Classe Id	08-Aug-21	EUR 0,2385	08-Aug-20	EUR 0,5753
EUR Classe Md	08-Aug-21	EUR 0,2578	08-Aug-20	EUR 0,8255
EUR Classe Rd	08-Aug-21	EUR 0,2386	08-Aug-20	EUR 0,4011
GBP Classe Id	08-Aug-21	GBP 0,1145	08-Aug-20	GBP 0,5341
GBP Classe Md	08-Aug-21	GBP 0,2587	08-Aug-20	GBP 0,7287
USD Classe Md	08-Aug-21	USD 0,2703	08-Aug-20	USD 0,9195
EUR Classe Bd	08-Ott-21	EUR 0,2577	08-Ott-20	EUR 0,5411
EUR Classe Id	08-Ott-21	EUR 0,2083	08-Ott-20	EUR 0,4452
EUR Classe Md	08-Ott-21	EUR 0,4935	08-Ott-20	EUR 0,7308
EUR Classe Rd	08-Ott-21	EUR 0,0259	08-Ott-20	EUR 0,2917
GBP Classe Id	08-Ott-21	GBP 0,2322	08-Ott-20	GBP 0,3857
GBP Classe Md	08-Ott-21	GBP 0,5307	08-Ott-20	GBP 0,9335
USD Classe Md	08-Ott-21	USD 0,5053	08-Ott-20	USD 1,0408

*Già Algebris Macro Credit Fund.

Algebris IG Financial Credit Fund

Classe di Azioni	2021		2020	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Bd	11-Jan-21	EUR 0,5967	09-Jan-20	EUR 0,0181
EUR Classe Rd	11-Jan-21	EUR 0,5465		
EUR Classe Id	11-Jan-21	EUR 0,6101		
EUR Classe Md	11-Jan-21	EUR 0,4683		
USD Classe Bd	11-Jan-21	USD 0,2703		
USD Classe Wd	11-Jan-21	USD 0,3134		
GBP Classe Id	11-Jan-21	GBP 0,6130		
GBP Classe Md	11-Jan-21	GBP 0,6137		
CHF Classe Bd	11-Jan-21	CHF 0,2163		
EUR Classe Bd	12-Apr-21	EUR 0,6110	08-Apr-20	EUR 0,3934

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

11. Distribuzioni (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

Classe di Azioni	2021		2020	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Id	12-Apr-21	EUR 0,6174		
EUR Classe Md	12-Apr-21	EUR 0,6100		
EUR Classe Rd	12-Apr-21	EUR 0,5555	08-Apr-20	EUR 0,1791
USD Classe Bd	12-Apr-21	USD 0,5943		
USD Classe Rd	12-Apr-21	USD 0,5460	08-Apr-20	USD 0,1790
USD Classe Wd	12-Apr-21	USD 0,4946	-	-
USD Classe Id	12-Apr-21	USD 0,5873	-	-
EUR Classe Bd	-	-	-	-
EUR Classe Rd	-	-	-	-
GBP Classe Bd	12-Apr-21	GBP 0,5639	-	-
GBP Classe Id	12-Apr-21	GBP 0,6834	-	-
CHF Classe Bd	12-Apr-21	CHF 0,6223	-	-
GBP Classe Md	-	-	-	-
USD Classe Rd	-	-	-	-
CHF Classe Bd	08-Lug-21	CHF 0,3371	-	-
EUR Classe Bd	08-Lug-21	EUR 0,5575	08-Lug-20	EUR 0,6370
EUR Classe Id	08-Lug-21	EUR 0,5520	-	-
EUR Classe Md	08-Lug-21	EUR 0,5445	-	-
EUR Classe Rd	08-Lug-21	EUR 0,4070	08-Lug-20	EUR 0,1754
GBP Classe Bd	08-Lug-21	GBP 0,5203	-	-
GBP Classe Id	08-Lug-21	GBP 0,5616	08-Lug-20	GBP 0,1020
GBP Classe Md	-	-	08-Lug-20	GBP 0,1020
USD Classe Bd	08-Lug-21	USD 0,5317	-	-
USD Classe Id	08-Lug-21	USD 0,5292	-	-
USD Classe Wd	08-Lug-21	USD 0,4087	-	-
USD Classe Rd	08-Lug-21	USD 0,4821	08-Lug-20	USD 0,6343
EUR Classe Bd	08-Ott-21	EUR 0,6068	08-Ott-20	EUR 0,6284
EUR Classe Rd	08-Ott-21	EUR 0,5289	08-Ott-20	EUR 0,4282
EUR Classe Id	08-Ott-21	EUR 0,5965	08-Ott-20	EUR 0,1157
EUR Classe Md	08-Ott-21	EUR 0,5889	08-Ott-20	EUR 0,0349
EUR Classe Wd	08-Ott-21	EUR 0,3830	-	-
USD Classe Rd	08-Ott-21	USD 0,5839	08-Ott-20	USD 0,6273
USD Classe Bd	08-Ott-21	USD 0,5760	-	-
USD Classe Wd	08-Ott-21	USD 0,5490	-	-
USD Classe Id	08-Ott-21	USD 0,5744	-	-
GBP Classe Id	08-Ott-21	GBP 0,6240	08-Ott-20	GBP 0,5964
GBP Classe Md	-	-	08-Ott-20	GBP 0,6196

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

12. Regime fiscale

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

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

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

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

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

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.

13. Soft commission

Non vi sono accordi di soft commission che interessano la Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 (2020: zero).

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari

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

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

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

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

La Società utilizza l'approccio Value-at-Risk (VaR) per calcolare l'esposizione globale del Comparto Algebris Financial Equity garantendo l'utilizzo di strumenti finanziari derivati entro i limiti specificati dalla Central Bank. Il calcolo del VaR è su base relativa ed è monitorato giornalmente per garantire che non ecceda due volte quello dell'indice MSCI World Financials nel corso di un periodo di detenzione di 20 giorni. La base di calcolo del VaR è dettagliata in un Supplemento al Prospetto della Società. Il VaR di portafoglio della Società è calcolato giornalmente dal Gestore degli investimenti ai livelli di confidenza del 99% per un periodo di detenzione di 20 giorni utilizzando l'approccio storico. Il livello di utilizzo più basso, più alto e medio del limite di VaR in base ai livelli di confidenza del 99% calcolato durante l'anno è stato rispettivamente del 12,88%, 22,42% e 19,18%. Il modello VaR è alimentato con dati giornalieri degli indici dei mercati di riferimento dal lancio. La somma mediana della leva nozionale sui derivati utilizzata durante l'anno dalla Società è stata pari al 114,39%.

La Società utilizza l'approccio VaR per calcolare l'esposizione globale di Algebris Global Credit Opportunities garantendo l'utilizzo di strumenti finanziari derivati entro i limiti specificati dalla Central Bank. Il calcolo del VaR è su base assoluta ed è monitorato giornalmente per garantire che non superi il 20% del NAV nel corso di un periodo di detenzione di 20 giorni. La base di calcolo del VaR è dettagliata in un Supplemento al Prospetto della Società. Il VaR di portafoglio della Società è calcolato giornalmente dal Gestore degli investimenti ai livelli di confidenza del 99% per un periodo di detenzione di 20 giorni utilizzando l'approccio storico. Il livello di utilizzo più basso, più alto e medio del limite di VaR in base ai livelli di confidenza del 99% calcolato durante l'anno è stato rispettivamente del 1,96%, 7,99% e 3,60%. Il modello VaR è alimentato con dati giornalieri degli indici dei mercati di riferimento dal lancio. La somma mediana della leva nozionale sui derivati utilizzata durante l'anno dalla Società è stata pari al 434,56%.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato

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

(i) Rischio di prezzo

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

Un incremento del 5% del prezzo dei titoli azionari al 31 dicembre 2021 avrebbe portato a un aumento dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili per Algebris Financial Credit Fund di Euro 929.842 (31 dicembre 2020: Euro 799.435), Algebris Financial Income Fund di Euro 4.903.572 (31 dicembre 2020: Euro 4.587.021), Algebris Allocation Fund di Euro zero (31 dicembre 2020: Euro 268.086), Algebris Financial Equity Fund di Euro 4.198.673 (31 dicembre 2020: Euro 1.552.464), Algebris Global Credit Opportunities Fund di Euro 581.219 (31 dicembre 2020: Euro 175.440), Algebris Core Italy Fund di Euro 10.145.995 (31 dicembre 2020: Euro 2.509.627) e Algebris IG Financial Credit Fund di Euro 3.495.002 (31 dicembre 2020: Euro 2.216.610). Una variazione analoga di segno opposto avrebbe portato a un decremento dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili di un importo uguale ma contrario.

(ii) Rischio valutario

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

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

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

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2021	Attività/(passività) monetarie EUR	Attività non monetarie EUR	Contratti derivati EUR	Totale EUR
Dollaro australiano	2	-	-	-
Dollaro di Hong Kong	-	-	-	-
Yen giapponese	(922)	-	-	(922)
Sterlina	1.317.769.331	-	(1.331.629.203)	(13.859.872)
Dollaro di Singapore	(2)	-	-	(2)
Franco svizzero	78.528	-	-	78.528
Dollaro statunitense	3.311.672.364	18.596.843	(3.374.103.539)	(43.834.332)
	4.629.519.301	18.596.843	(4.705.732.742)	(57.616.598)

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2021	Attività/(passività) monetarie EUR	Attività non monetarie EUR	Contratti derivati EUR	Totale EUR
Dollaro canadese	-	8.207.759	(8.099.226)	108.533
Yen giapponese	(5)	6.987.196	(7.024.995)	(37.804)
Won Coreano	-	-	(11.314.840)	(11.314.840)
Sterlina	27.212.298	12.116.637	(39.210.416)	118.519
Dollaro di Singapore	(5)	-	-	(5)
Franco svizzero	(8)	7.849.145	(7.849.250)	(113)
Dollaro statunitense	53.039.960	34.644.759	(88.700.244)	(1.015.525)
	80.252.240	69.805.496	(162.198.971)	(12.141.235)

Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2021	Attività/(passività) monetarie EUR	Attività non monetarie EUR	Contratti derivati EUR	Totale EUR
Dollaro canadese	-	4.726.050	(4.753.259)	(27.209)
Yen giapponese	(2)	2.770.988	(2.770.096)	890
Won Coreano	-	-	(6.742.792)	(6.742.792)
Sterlina	13.380	7.061.838	(7.142.955)	(67.737)
Franco svizzero	(1)	4.216.464	(4.213.332)	3.131
Dollaro statunitense	19.377	41.073.305	(41.019.164)	73.518
	32.754	59.848.645	(66.641.598)	(6.760.199)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

**Algebris Global Credit Opportunities Fund
al 31 dicembre 2021**

	Attività/(passività) monetarie EUR	Attività non monetarie EUR	Contratti derivati EUR	Totale EUR
Dollaro australiano	4.013.547	-	(4.042.148)	(28.601)
Real brasiliano	4.130.479	-	-	4.130.479
Dollaro canadese	(14)	-	-	(14)
Corona ceca	(50)	-	-	(50)
Dollaro di Hong Kong	1.194.605	-	(1.202.611)	(8.006)
Yen giapponese	(37)	-	-	(37)
Peso messicano	(13)	-	-	(13)
Dollaro neozelandese	41	-	-	41
Zloty polacco	(30)	-	-	(30)
Sterlina	21.505.948	-	(21.009.983)	495.965
Rublo russo	17.741.544	-	-	17.741.544
Dollaro di Singapore	-	-	-	-
Rand sudafricano	5.476.641	-	-	5.476.641
Corona svedese	(1)	-	-	(1)
Franco svizzero	10.832.823	-	(10.535.489)	297.334
Lira turca	18	-	-	18
Dollaro statunitense	188.032.226	11.624.383	(203.518.589)	(3.861.977)
	252.927.727	11.624.383	(240.308.817)	24.243.293

**Algebris Core Italy Fund
al 31 dicembre 2021**

	Attività/(passività) monetarie EUR	Attività non monetarie EUR	Contratti derivati EUR	Totale EUR
Sterlina	(37)	257.380	(256.782)	561
Franco svizzero	1	-	-	1
Dollaro statunitense	(85)	-	-	(85)
	(121)	257.380	(256.782)	477

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

**Algebris IG Financial Credit Fund
al 31 dicembre 2021**

	Attività/(passività) monetarie EUR	Attività non monetarie EUR	Contratti derivati EUR	Totale EUR
Sterlina	276.501.451	-	(275.771.758)	729.693
Dollaro di Singapore	(5)	-	-	(5)
Franco svizzero	(1)	-	-	(1)
Dollaro statunitense	211.290.541	-	(212.342.016)	(1.051.475)
	487.791.986	-	(488.113.774)	(321.788)

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

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

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

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

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

**Algebris Allocation Fund
al 31 dicembre 2020**

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

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

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

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

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

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

*Già Algebris Macro Credit Fund.

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund al 31 dicembre 2020

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

Al 31 dicembre 2021 un rafforzamento del 5% di una delle valute non funzionali in relazione alla rispettiva valuta funzionale dei Comparti, ferme restando le altre variabili, porterebbe a un corrispondente incremento dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili dell'importo riportato in tabella:

Algebris Financial Credit Fund

	31 dicembre	31 dicembre
	2021	2020
	EUR	EUR
Dollaro australiano	-	-
Dollaro di Hong Kong	-	-
Yen giapponese	(46)	(2)
Sterlina	(692.994)	189.970
Dollaro di Singapore	-	(7.439)
Franco svizzero	3.926	(340.958)
Dollaro statunitense	(2.191.717)	632.982
	(2.880.831)	474.553

Algebris Financial Income Fund

	31 dicembre	31 dicembre
	2021	2020
	EUR	EUR
Dollaro australiano	-	1
Dollaro canadese	5.427	2
Dollaro di Hong Kong	-	2.146
Yen giapponese	(1.890)	(7.820)
Won Coreano	(565.742)	(188.544)
Sterlina	5.926	17.867
Dollaro di Singapore	-	(175)
Corona svedese	-	(4)
Franco svizzero	(6)	1.310
Dollaro statunitense	(50.776)	(13.123)
	(607.061)	(188.340)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

	Algebris Allocation Fund	
	31 dicembre	31 dicembre
	2021	2020
	EUR	EUR
Dollaro canadese	-	3
Yen giapponese	-	(1)
Won Coreano	-	-
Sterlina	-	(67)
Dollaro di Singapore	-	-
Corona svedese	-	-
Franco svizzero	-	148
Dollaro statunitense	-	(1.394)
	<u>-</u>	<u>(1.311)</u>

	Algebris Financial Equity Fund	
	31 dicembre	31 dicembre
	2021	2020
	EUR	EUR
Dollaro canadese	(1.360)	(3)
Dollaro di Hong Kong	-	1.513
Yen giapponese	45	1.696
Won Coreano	(337.140)	(51.357)
Zloty polacco	-	(2)
Sterlina	(3.387)	(6.591)
Dollaro di Singapore	-	3
Corona svedese	-	(1)
Franco svizzero	157	829
Dollaro statunitense	3.676	(80.490)
	<u>(338.009)</u>	<u>(134.403)</u>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	31 dicembre 2021 EUR	31 dicembre 2020 EUR
Dollaro australiano	(1.430)	-
Real brasiliano	206.524	-
Dollaro canadese	(1)	(12)
Yuan Renminbi cinese	-	1
Corona ceca	(3)	(625)
Dollaro di Hong Kong	(400)	-
Rupia indonesiana	-	393.884
Yen giapponese	(2)	(10)
Peso messicano	(1)	934.759
Dollaro neozelandese	2	2
Zloty polacco	(2)	-
Sterlina	24.798	(49.622)
Rublo russo	887.077	694.489
Rand sudafricano	273.832	101.566
Corona svedese	-	-
Franco svizzero	14.867	(5.213)
Lira turca	1	36.279
Dollaro statunitense	(193.099)	103.119
	1.212.163	2.208.617

*Già Algebris Macro Credit Fund.

Algebris Core Italy Fund

	31 dicembre 2021 EUR	31 dicembre 2020 EUR
Yen giapponese	-	(1)
Sterlina	28	(1.744)
Franco svizzero	-	92
Dollaro statunitense	(4)	(520)
	24	(2.173)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

	31 dicembre 2021 EUR	31 dicembre 2020 EUR
Dollaro australiano	-	395.261
Dollaro di Hong Kong	-	(1)
Sterlina	36.485	10.310
Dollaro di Singapore	-	(88)
Franco svizzero	-	(396.706)
Dollaro statunitense	(52.574)	32.637
	(16.089)	41.413

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

(iii) Rischio di tasso di interesse

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

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

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2021	Meno di 1 mese EUR	2 mesi-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	14.871.857	115.796.776	1.121.390.363	6.278.020.110	70.434.208	7.600.513.314
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.584.210.824	-	-	-	-	-	- 1.584.210.824
Collaterale liquido costituito in pegno	5.090.000	-	-	-	-	-	5.090.000
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	29.150.305	29.150.305
Crediti per dividendi	-	-	-	-	-	199.423	199.423
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	65.363.738	65.363.738
Totale attività finanziarie	1.589.300.824	14.871.857	115.796.776	1.121.390.363	6.278.020.110	165.147.674	9.284.527.604

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

	Meno di 1 mese EUR	1 mese-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	31.502.284	31.502.284
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	32.408.982	32.408.982
Commissione di performance	-	-	-	-	-	66.008.777	66.008.777
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	6.459.580	6.459.580
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	163.726	163.726
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	84.345	84.345
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	157.953	157.953
Onerari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	3.912	3.912
Anticipo sottoscrizioni	-	-	-	-	-	1.802.771	1.802.771
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	3.087.896	3.087.896
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	9.142.847.378	9.142.847.378
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	9.284.527.604	9.284.527.604
Gap totale sensibilità al tasso di interesse	1.589.300.824	14.871.857	115.796.776	1.121.390.363	6.278.020.110		

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2020

Attivo

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

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

Gap totale sensibilità al tasso di interesse

874.470.227 34.969.905 58.694.107 909.435.416 4.779.149.486

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Al 31 dicembre 2021 per Algebris Financial Credit Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 50 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, l'aumento degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro 37.650.395 (31 dicembre 2020: Euro 28.911.245). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2021	Meno di 1 mese EUR	1 mese-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	248.530	424.604	16.840.217	125.947.515	101.744.863	245.205.729
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	92.257.104	-	-	-	-	-	92.257.104
Collaterale liquido costituito in pegno	16.080.000	-	-	-	-	-	16.080.000
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	613.458	613.458
Crediti per dividendi	-	-	-	-	-	567.396	567.396
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	1.452.594	1.452.594
Totale attività finanziarie	108.337.104	248.530	424.604	16.840.217	125.947.515	104.378.311	356.176.281
	Meno di 1 mese EUR	1 mese-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	2.049.389	2.049.389
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	1.505.626	1.505.626
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	326.676	326.676
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	13.114	13.114
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	3.444	3.444
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	5.973	5.973
Onorari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	3.912	3.912
Anticipo sottoscrizioni	-	-	-	-	-	37.950	37.950
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	125.167	125.167
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni	-	-	-	-	-	352.105.030	352.105.030
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	356.176.281	356.176.281
Gap totale sensibilità al tasso di	108.337.104	248.530	424.604	16.840.217	125.947.515		

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2020	Meno di 1 mese EUR	1 mese-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	515.655	14.549.499	108.988.065	94.856.339	218.909.558
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	41.060.697	-	-	-	-	-	41.060.697
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	92	92
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	382.272	382.272
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	1.333.371	1.333.371
Totale attività finanziarie	41.060.697	-	515.655	14.549.499	108.988.065	96.572.074	261.685.990
	Meno di 1 mese EUR	1 mese-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	2.623.805	2.623.805
Collaterale liquido	1.781.651	-	-	-	-	-	1.781.651
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	316.581	316.581
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	251.336	251.336
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	18.085	18.085
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	9.288	9.288
Commissione della depositaria	-	-	-	-	-	6.931	6.931
Onorari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	5.296	5.296
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	178.594	178.594
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	256.494.423	256.494.423
Totale passività finanziarie	1.781.651	-	-	-	-	259.904.339	261.685.990
Gap totale sensibilità al tasso di	39.279.046	-	515.655	14.549.499	108.988.065		

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Al 31 dicembre 2021 per Algebris Financial Income Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 50 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, l'aumento degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro 717.304 (31 dicembre 2020: Euro 620,266). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

Rischio di tasso di interesse

Algebris Allocation Fund al 31 dicembre 2021	Meno di 1 mese EUR	1 mese-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	125	-	-	-	-	-	125
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	1.266	1.266
Totale attività finanziarie	125	-	-	-	-	1.266	1.391
Passivo							
Commissione di performance	-	-	-	-	-	1.391	1.391
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	1.391	1.391
Gap totale sensibilità al tasso di	125	-	-	-	-	-	-

Rischio di tasso di interesse

Algebris Allocation Fund al 31 dicembre 2020	Meno di 1 mese EUR	1 mese-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	5.363.917	5.363.917
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	471.851	-	-	-	-	-	471.851
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	124.942	124.942
Totale attività finanziarie	471.851	-	-	-	-	5.488.859	5.960.710

*Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

	Meno di 1 mese EUR	1 mese-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>							
rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	1.554	1.554
Collaterale liquido ricevuto	4.886	-	-	-	-	-	4.886
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	3.603	3.603
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	4.762	4.762
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	679	679
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	98	98
Commissione della depositaria	-	-	-	-	-	156	156
Commissione di performance	-	-	-	-	-	3	3
Oneri dei Consiglieri	-	-	-	-	-	5.296	5.296
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	60.116	60.116
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	5.879.557	5.879.557
Totale passività finanziarie	4.886	-	-	-	-	5.955.824	5.960.710
Gap totale sensibilità al tasso di	466.965	-	-	-	-	-	-

Al 31 dicembre 2021 per Algebris Allocation Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 50 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, l'aumento degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro zero (31 dicembre 2020: Euro zero). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2021	Meno di 1 mese EUR	1 mese-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>							
rilevate a conto economico	-	25.021.750	-	-	-	86.287.047	111.308.797
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	26.232.590	-	-	-	-	-	26.232.590
Collaterale liquido costituito in pegno	3.686.810	-	-	-	-	-	3.686.810
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	5.411.329	5.411.329
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	324.639	324.639
Crediti per dividendi	-	-	-	-	-	357.844	357.844
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	26.510	26.510
Totale attività finanziarie	29.919.400	25.021.750	-	-	-	92.407.369	147.348.519

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

	Meno di 1 mese EUR	1 mese-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	699.414	699.414
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	20.278	20.278
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	8.203.083	8.203.083
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	96.205	96.205
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	7.600	7.600
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	760	760
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	2.401	2.401
Onerari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	3.912	3.912
Anticipo sottoscrizioni	-	-	-	-	-	36.362	36.362
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	110.828	110.828
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	138.167.676	138.167.676
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	147.348.519	147.348.519
Gap totale sensibilità al tasso di interesse	29.893.959	25.021.750	-	-	-		

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2020

	Meno di 1 mese EUR	1 mese-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	5.000.350	5.006.600	-	-	-	31.976.539	41.983.489
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.184.393	-	-	-	-	-	7.184.393
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	5.775	5.775
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	224.840	224.840
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	15.091	15.091
Totale attività finanziarie	12.184.743	5.006.600	-	-	-	32.222.245	49.413.588

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Al 31 dicembre 2021 per Algebris Financial Equity Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 50 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, l'aumento degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro 125.109 (31 dicembre 2020: Euro 50.035). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

Rischio di tasso di interesse

Algebris Global Credit

Opportunities Fund

al 31 dicembre 2021

Attivo

	Meno di 1 mese EUR	1 mese-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	2.931.242	62.366.855	218.156.104	203.648.265	35.212.929	13.161.073	535.476.468
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	222.710.622	-	-	-	-	-	222.710.622
Collaterale liquido costituito in pegno	8.103.954	-	-	-	-	-	8.103.954
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	502.264	502.264
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	211.082	211.082
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	4.463.361	4.463.361
Totale attività finanziarie	233.745.818	62.366.855	218.156.104	203.648.265	35.212.929	18.337.780	771.467.751

Passivo

	Meno di 1 mese EUR	1 mese-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	29.096.389	29.096.389
Collaterale liquido ricevuto	74	-	-	-	-	-	74
Commissioni di performance	-	-	-	-	-	6.000.301	6.000.301
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	231.396	231.396
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	854.949	854.949
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	767.263	767.263
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	20.909	20.909
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	7.861	7.861
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	12.758	12.758
Onerari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	3.912	3.912
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	239.528	239.528
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	734.232.411	734.232.411
Totale passività finanziarie	74	-	-	-	-	771.467.677	771.467.751

Gap totale sensibilità al tasso di interesse

233.745.744	62.366.855	218.156.104	203.648.265	35.212.929
--------------------	-------------------	--------------------	--------------------	-------------------

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Global Credit

Opportunities Fund

al 31 dicembre 2020

Attivo

Attività finanziarie valutate al *fair*

value rilevate a conto economico

Disponibilità liquide e mezzi

equivalenti

Collaterale liquido costituito in pegno

Crediti verso soci

Crediti verso broker

Risconti attivi e altri crediti

Totale attività finanziarie

	Meno di 1 mese EUR	1 mese-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
--	--------------------------	-------------------------	-----------------	---------------------	--------------------------------	---------------------	---------------

-	3.041.740	142.195.447	144.735.938	68.538.605	17.962.445	376.474.175
180.976.040	-	-	-	-	-	180.976.040
30.315.030	-	-	-	-	-	30.315.030
-	-	-	-	-	3.829.650	3.829.650
-	-	-	-	-	255.207	255.207
-	-	-	-	-	4.692.527	4.692.527
211.291.070	3.041.740	142.195.447	144.735.938	68.538.605	26.739.829	596.542.629

	Meno di 1 mese EUR	1 mese-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
--	--------------------------	-------------------------	-----------------	---------------------	--------------------------------	---------------------	---------------

Passivo

Passività finanziarie valutate al *fair*

value rilevate a conto economico

Collaterale liquido ricevuto

Debiti verso soci

Debiti verso broker

Commissione di gestione

Oneri di amministrazione

Commissioni dovute ai revisori

Commissione di performance

Commissione della Depositaria

Onorari dei Consiglieri

Ratei passivi e altri debiti

Attivo netto ascrivibile ai titolari di

azioni di partecipazione riscattabili

Totale passività finanziarie

-	-	-	-	-	-	16.182.776	16.182.776
1.094.610	-	-	-	-	-	-	1.094.610
-	-	-	-	-	-	273.873	273.873
-	-	-	-	-	-	449.995	449.995
-	-	-	-	-	-	632.348	632.348
-	-	-	-	-	-	24.655	24.655
-	-	-	-	-	-	10.023	10.023
-	-	-	-	-	-	5.454.822	5.454.822
-	-	-	-	-	-	14.034	14.034
-	-	-	-	-	-	5.296	5.296
-	-	-	-	-	-	594.072	594.072
-	-	-	-	-	-	571.806.125	571.806.125
1.094.610	-	-	-	-	-	595.448.019	596.542.629

**Gap totale sensibilità al tasso di
interesse**

210.196.460	3.041.740	142.195.447	144.735.938	68.538.605
--------------------	------------------	--------------------	--------------------	-------------------

*Già Algebris Macro Credit Fund.

Al 31 dicembre 2021 per Algebris Global Credit Opportunities Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 50 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, l'aumento degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro 2.596.921 (31 dicembre 2020: Euro 1.792.559). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Core Italy Fund
al 31 dicembre 2021

	Meno di 1 mese EUR	1 mese-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	7.010.010	22.620	-	-	204.438.040	211.470.670
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	12.309.818	-	-	-	-	-	12.309.818
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	71.794	71.794
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	872.484	872.484
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	12.777	12.777
Totale attività finanziarie	12.309.818	7.010.010	22.620	-	-	205.395.095	224.737.543

	Meno di 1 mese EUR	1 mese-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	4.570	4.570
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	98.645	98.645
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	9.720	9.720
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	876	876
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	195.032	195.032
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	28.805	28.805
Commissione di performance	-	-	-	-	-	1.259.020	1.259.020
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	3.636	3.636
Onerari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	3.912	3.912
Anticipo sottoscrizioni	-	-	-	-	-	1.541	1.541
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	19.750	19.750
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	223.112.036	223.112.036
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	224.737.543	224.737.543

Gap totale sensibilità al tasso di interesse

12.309.818	7.010.010	22.620	-	-
-------------------	------------------	---------------	----------	----------

Rischio di tasso di interesse

Algebris Core Italy Fund
al 31 dicembre 2020

	Meno di 1 mese EUR	1 mese-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	409.412	20.545	1.223.000	-	50.600.399	52.253.356
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.028.791	-	-	-	-	-	2.028.791
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	183.096	183.096
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	61.328	61.328
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	18.432	18.432
Totale attività finanziarie	2.028.791	409.412	20.545	1.223.000	-	50.863.255	54.545.003

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

	Meno di 1 mese EUR	1 mese-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	55.225	55.225
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	11.994	11.994
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	2.942	2.942
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	894	894
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	31.484	31.484
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	355.301	355.301
Commissione di performance	-	-	-	-	-	64	64
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	1.335	1.335
Onerari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	5.296	5.296
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	18.725	18.725
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	54.061.743	54.061.743
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	54.545.003	54.545.003
Gap totale sensibilità al tasso di interesse	2.028.791	409.412	20.545	1.223.000	-		

Al 31 dicembre 2021 per Algebris Core Italy Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 50 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, l'aumento degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro 35.163 (31 dicembre 2020: Euro 8.265). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

Rischio di tasso di interesse

Algebris Quant Arbitrage Fund al 31 dicembre 2020

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris IG Financial Credit Fund al 31 dicembre 2021	Meno di 1 mese EUR	1 mese-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	53.160.276	531.584.794	104.205.724	71.423.316	760.374.110
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	146.052.701	-	-	-	-	-	146.052.701
Collaterale liquido costituito in pegno	3.920.000	-	-	-	-	-	3.920.000
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	1.396.899	1.396.899
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	6.695.261	6.695.261
Totale attività finanziarie	149.972.701	-	53.160.276	531.584.794	104.205.724	79.515.476	918.438.971

	Meno di 1 mese EUR	1 mese-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	3.974.503	3.974.503
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	611.557	611.557
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	23.951	23.951
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	1.982.309	1.982.309
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	6.722	6.722
Onorari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	3.912	3.912
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	15.762	15.762
Anticipo sottoscrizioni	-	-	-	-	-	218.354	218.354
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	37.346	37.346
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	911.564.555	911.564.555
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	918.438.971	918.438.971

Gap totale sensibilità al tasso di interesse

149.972.701	-	53.160.276	531.584.794	104.205.724
--------------------	----------	-------------------	--------------------	--------------------

Rischio di tasso di interesse

Algebris IG Financial Credit Fund al 31 dicembre 2020	Meno di 1 mese EUR	1 mese-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	15.226.680	319.761.378	59.402.249	45.285.732	439.676.039
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	60.201.041	-	-	-	-	-	60.201.041
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	5.271.121	5.271.121
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	3.927.744	3.927.744
Totale attività finanziarie	60.201.041	-	15.226.680	319.761.378	59.402.249	54.484.597	509.075.945

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

	Meno di 1 mese EUR	1 mese-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	2.566.424	2.566.424
Collaterale liquido ricevuto	378.152	-	-	-	-	-	378.152
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	286.846	286.846
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	25.373	25.373
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	3.426	3.426
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	470.084	470.084
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	8.288	8.288
Onorari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	3.168	3.168
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	12.370	12.370
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	17.496	17.496
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	505.304.318	505.304.318
Totale passività finanziarie	378.152	-	-	-	-	508.697.793	509.075.945
Gap totale sensibilità al tasso di interesse							
	59.822.889	-	15.226.680	319.761.378	59.402.249		

Al 31 dicembre 2021 per Algebris IG Financial Credit Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 50 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, l'aumento degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro 3.444.754 (31 dicembre 2020: Euro 1971952). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

(b) Rischio di credito

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

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

Titolo di debito per categoria di rating	Algebris Financial Credit Fund		Algebris Financial Income Fund	
	2021	2020	2021	2020
A-	0,71%	0,38%	-	-
B-	1,72%	0,43%	1,35%	-
B-	0,68%	-	2,03%	-
B+	11,26%	12,27%	7,71%	12,30%
BB	11,16%	19,03%	11,96%	24,41%
BB-	15,61%	16,63%	12,79%	16,34%
BB+	17,49%	10,26%	15,75%	1,21%
BBB+	4,76%	3,16%	6,09%	-
BBB	1,33%	0,53%	1,26%	-
BBB-	8,07%	6,73%	9,84%	5,20%
B3(Moody's)	2,17%	-	3,45%	-
B1 (Moody's)	-	1,71%	-	-
Ba1 (Moody's)	4,12%	10,12%	9,10%	12,85%
Ba1u (Moody's)	-	1,40%	-	-
Ba2 (Moody's)	-	4,86%	-	2,78%
Ba3 (Moody's)	1,37%	0,86%	0,85%	3,75%
Ba3u (Moody's)	-	2,86%	-	2,89%
Baa1(Moody's)	0,23%	-	-	-
Baa3 (Moody's)	-	3,73%	-	3,53%
Caa1 (Moody's)	-	0,19%	-	0,42%
B+ (Fitch)	-	1,01%	-	-
BB (Fitch)	6,09%	0,25%	9,22%	-
BB+(Fitch)	1,89%	-	5,85%	-
BB- (Fitch)	2,77%	-	-	-
BBB (Fitch)	5,58%	-	1,73%	6,80%
BBB- (Fitch)	0,32%	-	1,02%	6,85%
NR	2,67%	3,59%	-	0,67%
Totale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

Titolo di debito per categoria di rating	Algebris Allocation Fund		Algebris Financial Equity Fund	
	2021	2020	2021	2020
BBB	-	-	100,00%	-
F1+u (Fitch)	-	-	-	50,03%
NR	-	-	-	49,97%
Totale	-	-	100,00%	100,00%

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

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

Titolo di debito per categoria di rating	Algebris Global Credit Opportunities Fund		Algebris Core Italy Fund	
	2021	2020	2021	2020
A	0,88%	0,07%	-	-
A+	-	1,15%	-	-
A-	1,19%	2,64%	-	-
AA-	-	0,30%	-	-
AAA	-	0,18%	-	-
AA (Fitch)	-	1,46%	-	-
A-u (Fitch)	-	0,67%	-	-
B+	3,22%	1,60%	-	-
B	7,21%	7,49%	-	-
B-	5,28%	5,23%	-	-
BB+	0,08%	0,64%	-	-
BB	-	2,50%	-	-
BB-	3,12%	5,28%	-	-
BBB	2,80%	3,92%	-	-
BBB+	-	4,59%	-	-
BBB-	0,08%	0,12%	-	-
C	0,20%	-	-	-
CCC	3,40%	5,03%	-	-
CCC+	5,20%	6,71%	-	-
CCC-	0,29%	0,74%	-	-
D	-	0,02%	-	-
Aaa (Moody's)	-	4,62%	-	-
Aa2(Moody's)	2,75%	-	-	-
B1 (Moody's)	-	0,67%	-	-
B1u (Moody's)	-	1,17%	-	-
B2 (Moody's)	0,13%	0,94%	-	-
B3 (Moody's)	-	3,21%	-	-
Ba1 (Moody's)	-	0,40%	-	-
Baa2 (Moody's)	-	1,34%	-	-
Ba3 (Moody's)	-	0,56%	-	-
C (Moody's)	0,13%	-	-	-
Caa1 *(Moody's)	-	3,30%	-	-
Caa2 (Moody's)	1,17%	0,01%	-	-
A-(Fitch)	0,90%	-	-	-
AA(Fitch)	2,41%	-	-	-
B (Fitch)	3,55%	1,32%	-	-
B+ (Fitch)	0,27%	1,91%	-	-
BB+(Fitch)	0,20%	-	-	-
BB- (Fitch)	0,77%	2,00%	-	-
BBB (Fitch)	1,71%	2,56%	-	-
BBB- (Fitch)	-	0,54%	-	-
C(Fitch)	0,16%	-	-	-
CCC(Fitch)	1,37%	-	-	-
WD (Fitch)	0,37%	0,01%	-	-
WR (Moody's)	0,09%	0,93%	-	26,40%
NR	51,06%	24,17%	100,00%	73,60%
Totale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

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

Titolo di debito per categoria di rating

	Algebris IG Financial Credit Fund	
	2021	2020
B+	1,49%	1,69%
BB	8,29%	5,61%
BB-	1,83%	3,00%
BB+	27,70%	29,22%
BBB	16,18%	17,40%
BBB+	15,80%	19,10%
BBB-	15,52%	12,77%
BB(Fitch)	0,23%	-
BB+(Fitch)	1,14%	-
BBB(Fitch)	1,58%	-
BBB-(Fitch)	0,31%	0,54%
B1 (Moody's)	-	0,25%
Ba1 (Moody's)	1,16%	1,14%
Ba2 (Moody's)	-	1,75%
Ba3(Moody's)	0,83%	1,38%
Baa1(Moody's)	1,02%	-
Baa2(Moody's)	0,30%	-
Baa3 (Moody's)	-	-
A+	1,24%	0,42%
A-	5,39%	5,41%
NR	-	0,32%
Totale	100,00%	100,00%

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

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

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2021

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A+	13.900.241
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	HSBC Bank Plc	A-	921.417.745
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Merrill Lynch	A+	2.510.264
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Societe Generale	A	646.382.574
Collaterale liquido costituito in pegno	BNP Paribas	A+	5.090.000
Titoli obbligazionari	BNP Paribas	A+	7.533.739.297
Contratti di cambio a termine	HSBC Bank Plc	A-	33.305.317
Contratti futures	Merrill Lynch	A+	14.871.857
			9.171.217.295

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2021

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A+	28.393.227
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	HSBC Bank Plc	A-	(6)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Merrill Lynch	A+	394.236
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Societe Generale	A	63.469.647
Collaterale liquido costituito in pegno	BNP Paribas	A+	16.080.000
Contratti per differenza	BNP Paribas	A+	2.603.229
Contratti Covered Option	Merrill Lynch	A+	209.819
Titoli obbligazionari	BNP Paribas	A+	142.787.732
Contratti di cambio a termine	BNP Paribas	A+	1.070.192
Contratti futures	Merrill Lynch	A+	248.530
			255.256.606

Algebris Allocation Fund al 31 dicembre 2021

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	HSBC Bank Plc	A-	125
			125

Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2021

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A+	8.943.060
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	HSBC Bank Plc	A-	24.238.317
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Merrill Lynch	A+	834.193
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Societe Generale	A	16.789.267
Collaterale liquido costituito in pegno	BNP Paribas	A+	3.686.810
Contratti per differenza	BNP Paribas	A+	1.535.579
Titoli obbligazionari	BNP Paribas	A+	25.021.750
Contratti di cambio a termine	BNP Paribas	A+	778.011
			81.826.987

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund al 31 dicembre 2021

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A+	55.540.562
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	HSBC Bank Plc	A-	5
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Merrill Lynch	A+	11.309.285
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Citi Bank	A+	5.480.840
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Goldman Sachs	A+	4.400.447
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	JP Morgan	A+	14.990.959
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Morgan Stanley	BBB+	4.854.891
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Societe Generale	A	107.353.633
Collaterale liquido costituito in pegno	Barclays Bank	A	4.780.008
Collaterale liquido costituito in pegno	BNP Paribas	A+	18.780.000
Collaterale liquido costituito in pegno	HSBC Bank Plc	A-	(6)
Collaterale liquido costituito in pegno	Merrill Lynch	A+	3.323.878
Contratti per differenza	BNP Paribas	A+	506.009
Contratti Covered Option	Citi Bank	A+	1.145.899
Contratti Covered Option	Goldman Sachs	A+	36.411
Contratti Covered Option	JP Morgan	A+	1.750.245
Contratti Covered Option	Merrill Lynch	A+	1.061.175
Contratti Covered Option	Morgan Stanley	BBB+	439.555
Contratti Covered Option	BNP Paribas	A+	75.283
Titoli obbligazionari	BNP Paribas	A+	508.308.095
Contratto di cambio a termine	BNP Paribas	A+	1.434.456
Contratti futures	Merrill Lynch	A+	237.600
Altri swap	BNP Paribas	A+	251.111
Altri swap	Barclays Bank	A+	1.903.106
Altri swap	Citi Bank	A+	49.171
Altri swap	Goldman Sachs	A+	423.862
Altri swap	JP Morgan	A+	727.337
Altri swap	Merrill Lynch	A+	5.334.643
Altri swap	Morgan Stanley	BBB+	127.341
			754.625.801

Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2021

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A+	6.309.818
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Societe Generale	A	6.000.000
Titoli obbligazionari	BNP Paribas	A+	7.032.631
Contratti di cambio a termine	BNP Paribas	A+	912
			19.343.361

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund al 31 dicembre 2021

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A+	85.340.512
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	HSBC Bank Plc	A-	(1)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Societe Generale	A+	60.712.190
Collaterale liquido costituito in pegno	BNP Paribas	A+	3.920.000
Titoli obbligazionari	BNP Paribas	A+	688.950.794
Contratto di cambio a termine	BNP Paribas	A+	1.523.286
			<u>840.446.781</u>

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2020

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

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2020

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

Algebris Allocation Fund al 31 dicembre 2020

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2020

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

Algebris Global Credit Opportunities Fund al 31 dicembre 2020

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

Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2020

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Algebris Quant Arbitrage Fund al 31 dicembre 2020

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

Algebris IG Financial Credit Fund al 31 dicembre 2020

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

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

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

(c) Rischio di liquidità

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

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

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

Al 31 dicembre 2021 sostanzialmente tutte le passività della Società, incluse le attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili, sono pagabili entro un mese.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

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

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2021	Meno di 1 mese EUR	1-2 mesi EUR	2 mesi-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	1.000.531	-	-	30.501.753	31.502.284
Debiti verso soci	32.408.982	-	-	-	-	-	32.408.982
Commissione di gestione	6.459.580	-	-	-	-	-	6.459.580
Ratei passivi e altri debiti	3.087.896	-	-	-	-	-	3.087.896
Onorari dei Consiglieri	3.912	-	-	-	-	-	3.912
Oneri di amministrazione	163.726	-	-	-	-	-	163.726
Commissioni dovute ai revisori	84.345	-	-	-	-	-	84.345
Commissione della Depositaria	157.953	-	-	-	-	-	157.953
Commissione di performance	66.008.777	-	-	-	-	-	66.008.777
Anticipo sottoscrizioni	1.802.771	-	-	-	-	-	1.802.771
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	9.142.847.378	-	-	-	-	-	9.142.847.378
	9.253.025.320	-	1.000.531	-	-	30.501.753	9.284.527.604

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2021	Meno di 1 mese EUR	1-2 mesi EUR	2 mesi-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	2.049.389	2.049.389
Debiti verso soci	1.505.626	-	-	-	-	-	1.505.626
Commissione di gestione	326.676	-	-	-	-	-	326.676
Ratei passivi e altri debiti	125.167	-	-	-	-	-	125.167
Oneri di amministrazione	13.114	-	-	-	-	-	13.114
Commissioni dovute ai revisori	3.444	-	-	-	-	-	3.444
Commissione della Depositaria	5.973	-	-	-	-	-	5.973
Onorari dei Consiglieri	3.912	-	-	-	-	-	3.912
Anticipo sottoscrizioni	37.950	-	-	-	-	-	37.950
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	352.105.030	-	-	-	-	-	352.105.030
	354.126.892	-	-	-	-	2.049.389	356.176.281

Algebris Allocation Fund al 31 dicembre 2021	Meno di 1 mese EUR	1-2 mesi EUR	2 mesi-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Totale EUR
Passivo							
Commissioni di performance	1.391	-	-	-	-	-	1.391
	1.391	-	-	-	-	-	1.391

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2021	Meno di 1 mese EUR	1-2 mesi EUR	2 mesi-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	699.414	699.414
Debiti verso broker	20.278	-	-	-	-	-	20.278
Debiti verso soci	8.203.083	-	-	-	-	-	8.203.083
Commissione di gestione	96.205	-	-	-	-	-	96.205
Ratei passivi e altri debiti	110.828	-	-	-	-	-	110.828
Oneri di amministrazione	7.600	-	-	-	-	-	7.600
Commissioni dovute ai revisori	760	-	-	-	-	-	760
Onerari dei Consiglieri	3.912	-	-	-	-	-	3.912
Commissione della Depositaria	2.401	-	-	-	-	-	2.401
Anticipo sottoscrizioni	36.362	-	-	-	-	-	36.362
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	138.167.676	-	-	-	-	-	138.167.676
	146.649.105	-	-	-	-	699.414	147.348.519

Algebris Global Credit Opportunities Fund al 31 dicembre 2021	Meno di 1 mese EUR	1-2 mesi EUR	2 mesi-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	4.950.629	1.107.491	5.690.995	16.126.398	92.881	1.127.995	29.096.389
Collaterale liquido ricevuto	74	-	-	-	-	-	74
Debiti verso broker	231.396	-	-	-	-	-	231.396
Debiti verso soci	854.949	-	-	-	-	-	854.949
Commissione di gestione	767.263	-	-	-	-	-	767.263
Ratei passivi e altri debiti	239.528	-	-	-	-	-	239.528
Oneri di amministrazione	20.909	-	-	-	-	-	20.909
Commissioni dovute ai revisori	7.861	-	-	-	-	-	7.861
Commissione della Depositaria	12.758	-	-	-	-	-	12.758
Onerari dei Consiglieri	3.912	-	-	-	-	-	3.912
Commissioni di performance	6.000.301	-	-	-	-	-	6.000.301
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	734.232.411	-	-	-	-	-	734.232.411
	747.321.991	1.107.491	5.690.995	16.126.398	92.881	1.127.995	771.467.751

Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2021	Meno di 1 mese EUR	1-2 mesi EUR	2 mesi-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	4.570	4.570
Debiti verso broker	28.805	-	-	-	-	-	28.805
Debiti verso soci	195.032	-	-	-	-	-	195.032
Onerari dei Consiglieri	3.912	-	-	-	-	-	3.912
Commissioni di performance	1.259.020	-	-	-	-	-	1.259.020
Commissione di gestione	98.645	-	-	-	-	-	98.645
Ratei passivi e altri debiti	19.750	-	-	-	-	-	19.750
Oneri di amministrazione	9.720	-	-	-	-	-	9.720
Commissioni dovute ai revisori	876	-	-	-	-	-	876
Commissione della Depositaria	3.636	-	-	-	-	-	3.636
Anticipo sottoscrizioni	1.541	-	-	-	-	-	1.541
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	223.112.036	-	-	-	-	-	223.112.036
	224.732.973	-	-	-	-	4.570	224.737.543

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund al 31 dicembre 2021	Meno di 1 mese EUR	1-2 mesi EUR	2 mesi-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	3.974.503	3.974.503
Debiti verso soci	1.982.309	-	-	-	-	-	1.982.309
Onorari dei Consiglieri	3.912	-	-	-	-	-	3.912
Commissione di gestione	611.557	-	-	-	-	-	611.557
Ratei passivi e altri debiti	37.346	-	-	-	-	-	37.346
Oneri di amministrazione	23.951	-	-	-	-	-	23.951
Commissioni dovute ai revisori	6.722	-	-	-	-	-	6.722
Commissione della Depositaria	15.762	-	-	-	-	-	15.762
Anticipo sottoscrizioni	218.354	-	-	-	-	-	218.354
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	911.564.555	-	-	-	-	-	911.564.555
	914.464.468	-	-	-	-	3.974.503	918.438.971

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

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

Algebris Global Credit Opportunities Fund al 31 dicembre 2020	Meno di 1 mese EUR	1-2 mesi EUR	2 mesi-1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	1.837.043	800.478	4.826.669	7.419.565	1.203.074	95.947	16.182.776
Collaterale liquido ricevuto	1.094.610	-	-	-	-	-	1.094.610
Debiti verso broker	449.995	-	-	-	-	-	449.995
Debiti verso soci	273.873	-	-	-	-	-	273.873
Commissione di gestione	632.348	-	-	-	-	-	632.348
Ratei passivi e altri debiti	276.296	-	-	-	-	-	276.296
Oneri di amministrazione	24.655	-	-	-	-	-	24.655
Commissioni dovute ai revisori	10.023	-	-	-	-	-	10.023
Commissione della Depositaria	14.034	-	-	-	-	-	14.034
Onerari dei Consiglieri	5.296	-	-	-	-	-	5.296
Interessi passivi	317.776	-	-	-	-	-	317.776
Commissione di performance	-	-	5.454.822	-	-	-	5.454.822
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	571.806.125	-	-	-	-	-	571.806.125
	576.742.074	800.478	10.281.491	7.419.565	1.203.074	95.947	596.542.629

*Già Algebris Macro Credit Fund.

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

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

(d) Compensazione strumenti finanziari

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

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

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

Algebris Financial Credit Fund

31 dicembre 2021

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

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale			Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR		
Strumenti derivati							
BNP Paribas	33.305.317	-	33.305.317	(30.501.753)	-	-	2.803.564
Merrill Lynch	14.871.857	-	14.871.857	(1.000.531)	-	-	13.871.326
	48.177.174	-	48.177.174	(31.502.284)	-	-	16.674.890

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

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

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale			Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	Importo netto EUR	
Strumenti derivati							
BNP Paribas	(30.501.753)	-	(30.501.753)	30.501.753	5.090.000	5.090.000	
Merrill Lynch	(1.000.531)	-	(1.000.531)	1.000.531	-	-	
	(31.502.284)	-	(31.502.284)	31.502.284	5.090.000	5.090.000	

Algebris Financial Income Fund

31 dicembre 2021

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

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale			Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	Importo netto EUR	
Strumenti derivati							
BNP Paribas	3.888.206	-	3.888.206	(2.049.389)	-	1.838.817	
Merrill Lynch	458.349	-	458.349	-	-	458.349	
	4.346.555	-	4.346.555	(2.049.389)	-	2.297.166	

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

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale			Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	Importo netto EUR	
Strumenti derivati							
BNP Paribas	(2.049.389)	-	(2.049.389)	2.049.389	16.080.000	16.080.000	
	(2.049.389)	-	(2.049.389)	2.049.389	16.080.000	16.080.000	

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Equity Fund

31 dicembre 2021

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

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	
Strumenti derivati						
BNP Paribas	2.313.590	-	2.313.590	(699.414)	-	1.614.176
	2.313.590	-	2.313.590	(699.414)	-	1.614.176

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

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	
Strumenti derivati						
BNP Paribas	(699.414)	-	(699.414)	699.414	3.686.810	3,686,810-
	(699.414)	-	(699.414)	699.414	3.686.810	3,686,810-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

31 dicembre 2021

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

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
Barclays	1.903.106	-	1.903.106	(1.903.106)	-	-
BNP Paribas	2.307.645	-	2.307.645	(2.307.645)	-	-
Citi Bank	1.195.070	-	1.195.070	(918.209)	-	276.861
Goldman Sachs	460.273	-	460.273	(460.273)	-	-
JP Morgan	2.477.582	-	2.477.582	(2.477.582)	-	-
Merrill Lynch						
International Bank	6.633.417	-	6.633.417	(6.633.417)	-	-
Morgan Stanley	566.897	-	566.897	(566.897)	-	-
	15.543.990	-	15.543.990	(15.267.129)	-	276.861

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

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		
				Strumento finanziario EUR	Collaterale costituito in pegno EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
Barclays	(1.946.589)	-	(1.946.589)	1.903.106	4.780.008	4.736.525
BNP Paribas	(6.768.724)	-	(6.768.724)	2.307.645	18.780.000	14.318.921
Citi Bank	(918.209)	-	(918.209)	918.209	5.422.496	5.422.496
Goldman Sachs	(2.032.964)	-	(2.032.964)	460.273	4.400.450	2.827.759
JP Morgan	(5.611.369)	-	(5.611.369)	2.477.582	14.990.960	11.857.173
Merrill Lynch						
International Bank	(10.832.504)	-	(10.832.504)	6.633.417	7.129.980	2.930.893
Morgan Stanley	(986.030)	-	(986.030)	566.897	4.854.891	4.435.758
	(29.096.389)	-	(29.096.389)	15.267.129	60.358.785	46.529.525

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Core Italy Fund

31 dicembre 2021

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

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
		Stato patrimoniale EUR	Stato patrimoniale EUR	Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	
<u>Strumenti derivati</u>						
BNP Paribas	1.518.132	-	1.518.132	(4.570)	-	1.513.562
	1.518.132	-	1.518.132	(4.570)	-	1.513.562

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

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale	Importo netto passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
		Stato patrimoniale EUR	Stato patrimoniale EUR	Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	
<u>Strumenti derivati</u>						
BNP Paribas	(4.570)	-	(4.570)	4.570	-	-
	(4.570)	-	(4.570)	4.570	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

31 dicembre 2021

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

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	
Strumenti derivati						
BNP Paribas	1.523.286	-	1.523.286	(1.523.286)	-	-
	1.523.286	-	1.523.286	(1.523.286)	-	-

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

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	
Strumenti derivati						
BNP Paribas	(3.974.503)	-	(3.974.503)	1.523.286	3.920.000	1.468.783
	(3.974.503)	-	(3.974.503)	1.523.286	3.920.000	1.468.783

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Credit Fund

31 dicembre 2020

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

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

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Income Fund

31 dicembre 2020

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

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

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Allocation Fund

31 dicembre 2020

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

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

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Equity Fund

31 dicembre 2020

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

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

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

31 dicembre 2020

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

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

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund (segue)

31 dicembre 2020

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

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

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Core Italy Fund

31 dicembre 2020

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

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

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

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido dato a garanzia EUR	
Strumenti derivati						
HSBC Bank Plc	(55.225)	-	(55.225)	55.225	-	-
	(55.225)	-	(55.225)	55.225	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

31 dicembre 2020

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

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

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

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale costituito in pegno EUR	
Strumenti derivati						
HSBC Bank Plc	(2.566.424)	-	(2.566.424)	953.532	-	(1.612.892)
	(2.566.424)	-	(2.566.424)	953.532	-	(1.612.892)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

15. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV)

La tabella a seguire illustra il Valore Patrimoniale Netto di negoziazione, le azioni emesse e il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni al 31 dicembre 2021, al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019.

Algebris Financial Credit Fund

	NAV 2021	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2021
AUD Classe I	AUD 12.944.831	124.945	AUD 103,60
AUD Classe R	AUD 32.847	329	AUD 99,84
AUD Classe Rd	AUD 246.529	2.500	AUD 98,61
AUD Classe Wd	AUD 306.743	3.100	AUD 98,95
CHF Classe C	CHF 12.101.977	108.272	CHF 111,77
CHF Classe I	CHF 33.945.341	185.429	CHF 183,06
CHF Classe Id	CHF 13.830.671	118.816	CHF 116,40
CHF Classe R	CHF 14.847.268	107.711	CHF 137,84
CHF Classe Rd	CHF 3.974.152	38.873	CHF 102,23
CHF Classe W	CHF 2.205.508	19.951	CHF 110,55
CHF Classe Wd	CHF 210.886	2.037	CHF 103,53
CHF Classe Z	CHF 48.284.859	346.326	CHF 139,42
EUR Classe C	EUR 74.773.675	664.545	EUR 112,52
EUR Classe Cd	EUR 47.918.587	446.914	EUR 107,22
EUR Classe I	EUR 2.781.046.678	14.400.976	EUR 193,12
EUR Classe Id	EUR 679.702.755	5.562.751	EUR 122,19
EUR Classe M	EUR 73.332.229	348.352	EUR 210,51
EUR Classe Md	EUR 32.280.685	275.106	EUR 117,34
EUR Classe R	EUR 1.318.233.205	7.882.868	EUR 167,23
EUR Classe Rd	EUR 891.373.406	8.258.507	EUR 107,93
EUR Classe W	EUR 84.835.008	585.610	EUR 144,87
EUR Classe Wd	EUR 51.374.862	466.061	EUR 110,23
EUR Classe XXLD	EUR 80.168.508	715.357	EUR 112,07
EUR Classe Z	EUR 168.532.047	1.179.686	EUR 142,86
EUR Classe Zd	EUR 10.807.563	108.855	EUR 99,28
GBP Classe C	GBP 9.379.518	82.031	GBP 114,34
GBP Classe Cd	GBP 7.319.683	65.278	GBP 112,13
GBP Classe I	GBP 140.108.264	875.012	GBP 160,12
GBP Classe Id	GBP 123.951.009	1.026.904	GBP 120,70
GBP Classe M	GBP 117.719	716	GBP 164,41
GBP Classe Md	GBP 24.244	204	GBP 118,85
GBP Classe R	GBP 11.812.567	83.500	GBP 141,47
GBP Classe Rd	GBP 19.291.479	178.830	GBP 107,88
GBP Classe W	GBP 4.789.494	37.002	GBP 129,44
GBP Classe Wd	GBP 6.511.765	59.605	GBP 109,25
GBP Classe Z	GBP 15.936.419	109.097	GBP 146,08
GBP Classe Zd	GBP 300.319.574	2.558.404	GBP 117,39
HKD Classe I	HKD 235.073.131	1.877.370	HKD 125,21
HKD Classe Rd	HKD 1.996.296	19.950	HKD 100,06
JPY Classe I	JPY 1.413.629.550	10.976.444	JPY 128,79
SGD Classe I	SGD 3.184.557	23.926	SGD 133,10
SGD Classe Id	SGD 8.494.066	74.128	SGD 114,59
SGD Classe R	SGD 1.551.235	10.945	SGD 141,73
SGD Classe Rd	SGD 18.706.112	168.933	SGD 110,73

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	NAV 2021	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2021
SGD Classe W	SGD 2.325.492	21.169	SGD 109,85
SGD Classe Wd	SGD 18.357.544	168.159	SGD 109,17
USD Classe C	USD 84.709.093	711.384	USD 119,08
USD Classe Cd	USD 93.992.308	878.942	USD 106,94
USD Classe I	USD 267.441.055	1.623.600	USD 164,72
USD Classe Id	USD 253.293.047	2.150.185	USD 117,80
USD Classe Md	USD 665.517	5.185	USD 128,35
USD Classe R	USD 380.908.151	2.271.674	USD 167,68
USD Classe Rd	USD 420.055.378	3.709.859	USD 113,23
USD Classe W	USD 137.331.263	841.611	USD 163,18
USD Classe Wd	USD 317.137.423	2.664.442	USD 119,03
USD Classe XXL	USD 25.779	148	USD 174,18
USD Classe Z	USD 142.791.700	899.685	USD 158,71
USD Classe Zd	USD 41.513.546	330.437	USD 125,63

Algebris Financial Income Fund

	NAV 2021	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2021
CHF Classe I	CHF 1.584.596	14.775	CHF 107,25
CHF Classe R	CHF 519.029	3.275	CHF 158,48
CHF Classe Rd	CHF 97.721	999	CHF 97,82
EUR Classe B	EUR 1.373	7	EUR 190,63
EUR Classe Bd	EUR 6.839.470	50.998	EUR 134,11
EUR Classe I	EUR 107.692.418	585.052	EUR 184,07
EUR Classe Id	EUR 9.480.457	79.584	EUR 119,13
EUR Classe M	EUR 1.945.621	9.746	EUR 199,63
EUR Classe Md	EUR 14.277.122	121.315	EUR 117,69
EUR Classe R	EUR 50.477.642	298.853	EUR 168,90
EUR Classe Rd	EUR 19.886.491	184.193	EUR 107,97
GBP Classe Bd	GBP 69.890	500	GBP 139,78
GBP Classe I	GBP 1.610.918	12.812	GBP 125,74
GBP Classe Id	GBP 3.677.728	29.757	GBP 123,59
GBP Classe M	GBP 134.535	750	GBP 179,38
GBP Classe R	GBP 1.036.805	6.402	GBP 161,95
GBP Classe Rd	GBP 515.140	4.972	GBP 103,61
SGD Classe Id	SGD 2.441.002	20.773	SGD 117,51
SGD Classe R	SGD 2.243.406	18.189	SGD 123,34
SGD Classe Rd	SGD 5.073.882	47.327	SGD 107,21
USD Classe I	USD 48.860.738	348.261	USD 140,30
USD Classe Id	USD 10.174.720	73.129	USD 139,13
USD Classe M	USD 173.108	817	USD 211,88
USD Classe Md	USD 29.417.627	185.066	USD 158,96
USD Classe R	USD 24.402.439	132.839	USD 183,70
USD Classe Rd	USD 28.684.649	256.304	USD 111,92

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

Algebris Financial Equity Fund

	NAV 2021	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2021
CHF Classe B	CHF 131.150	732	CHF 179,17
CHF Classe R	CHF 42.162	257	CHF 164,05
EUR Classe B	EUR 41.099.387	277.995	EUR 147,84
EUR Classe Bm	EUR 762.034	387	EUR 1.968,57
EUR Classe I	EUR 28.638.411	203.368	EUR 140,82
EUR Classe M	EUR 8.880.651	54.469	EUR 163,04
EUR Classe R	EUR 21.676.422	172.735	EUR 125,49
GBP Classe B	GBP 9.983.332	86.705	GBP 115,14
GBP Classe I	GBP 714.255	5.795	GBP 123,25
GBP Classe M	GBP 1.095.107	6.596	GBP 166,03
GBP Classe Md	GBP 5.575.033	54.841	GBP 101,66
USD Classe B	USD 6.091.787	36.307	USD 167,79
USD Classe Bm	USD 298.276	125	USD 2.386,21
USD Classe Md	USD 11.940.346	83.324	USD 143,30
USD Classe Mm	USD 65.450	18	USD 3.636,13
USD Classe R	USD 106.609	796	USD 133,93

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	NAV 2021	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2021
CHF Classe B	CHF 257.081	1.978	CHF 129,97
CHF Classe I	CHF 6.640.542	63.370	CHF 104,79
CHF Classe R	CHF 4.431.589	41.274	CHF 107,37
EUR Classe B	EUR 1.083.102	8.063	EUR 134,33
EUR Classe Bd	EUR 11.563.791	100.300	EUR 115,29
EUR Classe I	EUR 157.191.798	1.219.610	EUR 128,89
EUR Classe Id	EUR 22.639.666	202.323	EUR 111,90
EUR Classe M	EUR 2.870.086	19.909	EUR 144,16
EUR Classe Md	EUR 6.284.478	52.707	EUR 119,23
EUR Classe R	EUR 229.980.389	1.817.837	EUR 126,51
EUR Classe Rd	EUR 208.292.634	1.854.937	EUR 112,29
EUR Classe XXL	EUR 52.054.922	530.000	EUR 98,22
GBP Classe B	GBP 21.182	150	GBP 141,21
GBP Classe I	GBP 472.090	3.890	GBP 121,36
GBP Classe Id	GBP 572.510	5.175	GBP 110,63
GBP Classe M	GBP 143.096	1.092	GBP 131,04
GBP Classe Md	GBP 98.701	829	GBP 119,06
GBP Classe R	GBP 189.021	1.478	GBP 127,89
SGD Classe M	SGD 20.078,0	200	SGD 100,39
USD Classe B	USD 75.538	507	USD 148,99
USD Classe I	USD 26.140.014	212.555	USD 122,98
USD Classe M	USD 3.546.350	23.342	USD 151,93
USD Classe Md	USD 1.431.057	10.734	USD 133,32
USD Classe R	USD 2.409.964	17.812	USD 135,30

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

Algebris Core Italy Fund

	NAV 2021	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2021
EUR Classe Eb	EUR 124.641.537	678.395	EUR 183,73
EUR Classe I	EUR 45.824.455	269.413	EUR 170,09
EUR Classe M	EUR 37.833.342	201.617	EUR 187,65
EUR Classe Md	EUR 41.349	420	EUR 98,45
EUR Classe R	EUR 14.507.573	89.228	EUR 162,59
EUR Classe Rd	EUR 103.344	781	EUR 132,32
GBP Classe M	GBP 35.735	212	GBP 168,56
USD Classe I	USD 57.345	311	USD 184,39
USD Classe M	USD 14.880	150	USD 99,20
USD Classe R	USD 65.893	587	USD 112,25

Algebris IG Financial Credit Fund

	NAV 2021	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2021
CHF Classe B	CHF 1.133.560	10.925	CHF 103,76
CHF Classe Bd	CHF 695.551	6.920	CHF 100,51
CHF Classe I	CHF 10.350.124	94.080	CHF 110,01
CHF Classe R	CHF 223.668	2.056	CHF 108,79
EUR Classe B	EUR 68.229.303	614.600	EUR 111,01
EUR Classe Bd	EUR 25.012.489	235.800	EUR 106,07
EUR Classe I	EUR 106.940.949	965.934	EUR 110,71
EUR Classe Id	EUR 92.898.744	891.478	EUR 104,21
EUR Classe M	EUR 503.816	4.500	EUR 111,97
EUR Classe Md	EUR 3.860.205	37.481	EUR 102,99
EUR Classe R	EUR 347.719.888	3.175.232	EUR 109,51
EUR Classe Rd	EUR 175.690.507	1.674.633	EUR 104,91
EUR Classe W	EUR 10.469.318	101.195	EUR 103,46
EUR Classe Wd	EUR 491.230	4.986	EUR 98,53
GBP Classe B	GBP 253.012	2.532	GBP 99,93
GBP Classe Bd	GBP 313.571	3.137	GBP 99,96
GBP Classe I	GBP 193.416	1.724	GBP 112,19
GBP Classe Id	GBP 1.053	10	GBP 105,32
GBP Classe M	GBP 6.227	57	GBP 109,24
GBP Classe R	GBP 2.629.806	23.767	GBP 110,65
SGD Classe B	SGD 589.673	5.761	SGD 102,36
USD Classe B	USD 21.557.970	188.007	USD 114,67
USD Classe Bd	USD 181.353	1.800	USD 100,75
USD Classe I	USD 30.521.146	267.518	USD 114,09
USD Classe Id	USD 99.024	988	USD 100,23
USD Classe R	USD 10.651.007	94.714	USD 112,45
USD Classe Rd	USD 3.741.723	35.133	USD 106,50
USD Classe W	USD 3.386.120	32.363	USD 104,63
USD Classe Wd	USD 1.904.393	18.428	USD 103,34

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

Algebris Financial Credit Fund

	NAV 2020	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2020
CHF Classe C	CHF 2.570.773	23.771	CHF 108,15
CHF Classe I	CHF 20.725.414	116.634	CHF 177,70
CHF Classe Id	CHF 660.166	5.643	CHF 116,98
CHF Classe R	CHF 11.492.072	85.335	CHF 134,67
CHF Classe Rd	CHF 3.363.563	32.321	CHF 104,07
CHF Classe W	CHF 1.597.594	14.863	CHF 107,49
CHF Classe Wd	CHF 219.572	2.087	CHF 105,20
CHF Classe Z	CHF 40.673.895	302.146	CHF 134,62
EUR Classe C	EUR 50.076.668	461.417	EUR 108,53
EUR Classe Cd	EUR 36.774.130	340.881	EUR 107,88
EUR Classe I	EUR 1.977.666.450	10.576.355	EUR 186,99
EUR Classe Id	EUR 813.338.134	6.582.937	EUR 123,55
EUR Classe M	EUR 52.933.009	263.315	EUR 201,03
EUR Classe Md	EUR 17.532.941	150.627	EUR 116,40
EUR Classe R	EUR 909.278.180	5.589.332	EUR 162,68
EUR Classe Rd	EUR 744.467.122	6.798.070	EUR 109,51
EUR Classe W	EUR 65.372.789	465.523	EUR 140,43
EUR Classe Wd	EUR 42.443.175	380.006	EUR 111,69
EUR Classe XXLD	EUR 80.421.038	715.357	EUR 112,42
EUR Classe Z	EUR 152.896.769	1.111.932	EUR 137,51
GBP Classe C	GBP 1.720.593	15.706	GBP 109,55
GBP Classe Cd	GBP 4.231.378	37.827	GBP 111,86
GBP Classe I	GBP 12.426.693	80.195	GBP 154,96
GBP Classe Id	GBP 334.665.240	2.762.244	GBP 121,16
GBP Classe M	GBP 98.834	633	GBP 156,10
GBP Classe Md	GBP 43.872	372	GBP 118,07
GBP Classe R	GBP 11.325.479	82.727	GBP 136,90
GBP Classe Rd	GBP 15.022.758	137.831	GBP 108,99
GBP Classe W	GBP 3.662.440	29.366	GBP 124,72
GBP Classe Wd	GBP 5.860.370	53.275	GBP 110,00
GBP Classe Z	GBP 13.685.772	97.903	GBP 139,79
GBP Classe Zd	GBP 14.491.193	124.737	GBP 116,17
HDK Classe I	HKD 10.867	90	HKD 120,74
JPY Classe I	JPY 712.819	5.700	JPY 125,06
SGD Classe I	SGD 1.751.139	13.686	SGD 127,95
SGD Classe Id	SGD 5.359.927	46.587	SGD 115,05
SGD Classe R	SGD 2.795.710	20.424	SGD 136,89
SGD Classe Rd	SGD 17.236.212	154.386	SGD 111,64
SGD Classe W	SGD 528.232	5.000	SGD 105,65
SGD Classe Wd	SGD 19.840.428	180.922	SGD 109,66

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	NAV 2020	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2020
USD Classe C	USD 39.363.904	345.533	USD 113,92
USD Classe Cd	USD 93.770.846	877.424	USD 106,87
USD Classe I	USD 142.234.351	897.115	USD 158,55
USD Classe Id	USD 224.861.521	1.906.682	USD 117,93
USD Classe M	USD 34.546	196	USD 176,31
USD Classe Md	USD 659.144	5.185	USD 127,12
USD Classe R	USD 256.407.077	1.581.386	USD 162,14
USD Classe Rd	USD 279.348.498	2.446.134	USD 114,20
USD Classe W	USD 106.152.384	676.247	USD 156,97
USD Classe Wd	USD 200.094.834	1.678.473	USD 119,21
USD Classe XXL	USD 24.560	148	USD 165,88
USD Classe Z	USD 119.912.325	790.917	USD 151,61
USD Classe Zd	USD 10.836.498	86.936	USD 124,65

Algebris Financial Income Fund

	NAV 2020	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2020
CHF Classe R	CHF 415.612	3.104	CHF 133,91
CHF Classe Rd	CHF 85.238	999	CHF 85,35
EUR Classe B	EUR 1.142	7	EUR 158,61
EUR Classe Bd	EUR 5.873.230	50.998	EUR 115,17
EUR Classe I	EUR 79.497.626	516.926	EUR 153,79
EUR Classe Id	EUR 11.502.963	111.839	EUR 102,85
EUR Classe M	EUR 2.360.431	14.281	EUR 165,29
EUR Classe Md	EUR 2.836.648	28.474	EUR 99,62
EUR Classe R	EUR 30.669.133	215.384	EUR 142,39
EUR Classe Rd	EUR 20.318.249	215.999	EUR 94,07
GBP Classe Bd	GBP 59.776	500	GBP 119,55
GBP Classe I	GBP 453.201	4.332	GBP 104,63
GBP Classe Id	GBP 7.966.380	75.023	GBP 106,19
GBP Classe M	GBP 99.031	669	GBP 147,93
GBP Classe R	GBP 1.030.186	7.587	GBP 135,78
GBP Classe Rd	GBP 446.442	4.972	GBP 89,79
HDK Classe I	HKD 10.511	90	HKD 116,79
JPY Classe I	JPY 670.568	5.700	JPY 117,64
SGD Classe Id	SGD 2.538.809	25.192	SGD 100,78
SGD Classe R	SGD 285.051	2.760	SGD 103,28
SGD Classe Rd	SGD 4.921.858	53.192	SGD 92,53
USD Classe I	USD 28.434.908	244.431	USD 116,33
USD Classe Id	USD 10.003.915	83.916	USD 119,21

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

Algebris Financial Income Fund (segue)

	NAV 2020	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2020
USD Classe M	USD 142.316	817	USD 174,14
USD Classe Md	USD 24.949.397	185.066	USD 134,81
USD Classe R	USD 18.606.031	121.063	USD 153,69
USD Classe Rd	USD 24.022.729	248.349	USD 96,73

Algebris Allocation Fund

	NAV 2020	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2020
CHF Classe R	CHF 61.639	641	CHF 96,15
EUR Classe B	EUR 1.080	10	EUR 108,00
EUR Classe I	EUR 4.528.011	43.499	EUR 104,09
EUR Classe M	EUR 227.418	2.090	EUR 108,81
EUR Classe R	EUR 1.064.981	10.809	EUR 98,53
JPY Classe B	JPY 134.532	1.250	JPY 107,63

Algebris Financial Equity Fund

	NAV 2020	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2020
CHF Classe B	CHF 470.697	3.502	CHF 134,41
CHF Classe R	CHF 137.036	1.102	CHF 124,35
EUR Classe B	EUR 3.195.744	28.806	EUR 110,94
EUR Classe Bm	EUR 570.674	387	EUR 1.474,23
EUR Classe I	EUR 11.698.593	110.624	EUR 105,75
EUR Classe M	EUR 6.483.274	53.597	EUR 120,96
EUR Classe R	EUR 2.945.188	30.999	EUR 95,01
GBP Classe B	GBP 460.738	5.311	GBP 86,75
GBP Classe I	GBP 124.792	1.320	GBP 94,54
GBP Classe M	GBP 662.653	5.389	GBP 122,97
GBP Classe Md	GBP 4.189.672	54.902	GBP 76,31
JPY Classe B	JPY 575.922	5.700	JPY 101,04
USD Classe B	USD 11.032.149	88.555	USD 124,58
USD Classe Bm	USD 221.705	125	USD 1.773,64
USD Classe Md	USD 8.882.420	83.089	USD 106,90
USD Classe Mm	USD 47.890	18	USD 2.676,92
USD Classe R	USD 30.450	305	USD 100,00

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	NAV 2020	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2020
CHF Classe B	CHF 256.551	1.978	CHF 129,72
CHF Classe I	CHF 4.724.676	45.000	CHF 104,99
CHF Classe R	CHF 4.908.349	45.415	CHF 108,08
EUR Classe B	EUR 1.087.003	8.130	EUR 133,71
EUR Classe Bd	EUR 11.625.543	100.000	EUR 116,26
EUR Classe I	EUR 88.366.149	682.813	EUR 129,41
EUR Classe Id	EUR 21.714.960	192.271	EUR 112,94
EUR Classe M	EUR 5.821.533	40.898	EUR 142,34
EUR Classe Md	EUR 1.394.349	11.727	EUR 118,90
EUR Classe R	EUR 177.970.098	1.396.893	EUR 127,40
EUR Classe Rd	EUR 234.538.269	2.065.375	EUR 113,56
GBP Classe B	GBP 20.960	150	GBP 139,98
GBP Classe I	GBP 364.983	3.007	GBP 121,37
GBP Classe Id	GBP 597.372	5.364	GBP 111,38
GBP Classe M	GBP 79.147	615	GBP 128,66
GBP Classe Md	GBP 73.126	614	GBP 119,17
GBP Classe R	GBP 104.953	818	GBP 128,32
JPY Classe I	JPY 734.769	5.700	JPY 128,91
USD Classe B	USD 74.723	507	USD 147,33
USD Classe I	USD 15.890.455	129.276	USD 122,92
USD Classe M	USD 3.476.407	23.342	USD 148,93
USD Classe Md	USD 1.428.297	10.734	USD 133,07
USD Classe R	USD 2.040.839	15.086	USD 135,28

*Già Algebris Macro Credit Fund.

Algebris Core Italy Fund

	NAV 2020	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2020
EUR Classe Eb	EUR 28.511.644	236.441	EUR 120,59
EUR Classe I	EUR 1.233	10	EUR 123,29
EUR Classe M	EUR 25.216.402	205.770	EUR 122,55
EUR Classe R	EUR 354.746	3.079	EUR 115,20
GBP Classe M	GBP 3.808	35	GBP 109,94
JPY Classe I	JPY 155.879	1.250	JPY 124,70
USD Classe I	USD 1.400	11	USD 127,25

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

Algebris IG Financial Credit Fund

	NAV 2020	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2020
CHF Classe B	CHF 604.307	5.799	CHF 104,21
CHF Classe Bd	CHF 195.887	1.910	CHF 102,56
CHF Classe I	CHF 8.165.114	73.877	CHF 110,52
CHF Classe R	CHF 220.867	2.011	CHF 109,83
EUR Classe B	EUR 71.660.226	645.364	EUR 111,04
EUR Classe Bd	EUR 24.280.874	223.853	EUR 108,47
EUR Classe I	EUR 28.559.445	257.643	EUR 110,85
EUR Classe Id	EUR 94.038.415	881.252	EUR 106,71
EUR Classe M	EUR 1.485.220	13.315	EUR 111,54
EUR Classe Md	EUR 15.408.717	147.012	EUR 104,81
EUR Classe R	EUR 164.161.469	1.489.766	EUR 110,19
EUR Classe Rd	EUR 61.952.834	575.719	EUR 107,61
EUR Classe W	EUR 2.303.294	22.147	EUR 104,00
GBP Classe I	GBP 3.616	32	GBP 111,40
GBP Classe Id	GBP 1.337	12	GBP 107,21
GBP Classe M	GBP 243	2	GBP 108,06
GBP Classe Md	GBP 1.074	10	GBP 107,40
GBP Classe R	GBP 2.597.382	23.463	GBP 110,70
HDK Classe I	HKD 9.873	87	HKD 113,49
JPY Classe I	JPY 131.539	1.180	JPY 111,47
SGD Classe B	SGD 583.940	5.761	SGD 101,37
SGD Classe I	SGD 1.688	15	SGD 112,54
USD Classe B	USD 7.810.293	68.584	USD 113,88
USD Classe Bd	USD 183.717	1.800	USD 102,06
USD Classe I	USD 20.097.223	177.272	USD 113,37
USD Classe M	USD 136.778	1.200	USD 113,98
USD Classe R	USD 4.079.013	36.323	USD 112,30
USD Classe Rd	USD 1.766.401	16.298	USD 108,38
USD Classe W	USD 1.519.268	14.544	USD 104,46
USD Classe Wd	USD 718.062	6.854	USD 104,76

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

Algebris Financial Credit Fund

	NAV 2019	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2019
CHF Classe I	CHF 10.678.394	65.976	CHF 161,85
CHF Classe Id	CHF 52.401	500	CHF 104,80
CHF Classe R	CHF 7.742.480	62.921	CHF 123,05
CHF Classe Rd	CHF 4.080.348	40.805	CHF 100,00
CHF Classe Z	CHF 38.799.567	320.276	CHF 121,14
EUR Classe Cd	EUR 249.947	2.500	EUR 99,98
EUR Classe I	EUR 1.411.043.983	8.343.159	EUR 169,13
EUR Classe Id	EUR 827.212.095	7.046.769	EUR 117,39
EUR Classe M	EUR 9.067.577	50.688	EUR 178,89
EUR Classe Md	EUR 644.000	6.032	EUR 106,77
EUR Classe R	EUR 631.677.037	4.266.753	EUR 148,05
EUR Classe Rd	EUR 686.575.773	6.552.195	EUR 104,79
EUR Classe W	EUR 20.764.809	163.693	EUR 126,85
EUR Classe Wd	EUR 43.722.502	411.881	EUR 106,15
EUR Classe XXLD	EUR 75.612.966	715.357	EUR 105,70
EUR Classe Z	EUR 136.441.380	1.106.282	EUR 123,33
EUR Classe Zd	EUR 5.238.854	50.000	EUR 104,78
GBP Classe I	GBP 9.277.576	66.483	GBP 139,55
GBP Classe Id	GBP 317.222.822	2.763.583	GBP 114,79
GBP Classe M	GBP 121.392	877	GBP 138,42
GBP Classe Md	GBP 1.560.182	14.178	GBP 110,04
GBP Classe R	GBP 6.621.722	53.315	GBP 124,20
GBP Classe Rd	GBP 16.187.377	155.454	GBP 104,13
GBP Classe W	GBP 337.049	3.004	GBP 112,22
GBP Classe Wd	GBP 2.866.160	27.629	GBP 103,74
GBP Classe Z	GBP 11.460.184	91.662	GBP 125,03
GBP Classe Zd	GBP 18.011.715	164.635	GBP 109,40
HDK Classe I	HKD 9.622	90	HKD 106,91
HDK Classe R	HKD 9.591	90	HKD 106,57
JPY Classe I	JPY 641.377	5.700	JPY 112,52
SGD Classe I	SGD 398.404	3.476	SGD 114,62
SGD Classe Id	SGD 107.577	1.000	SGD 107,58
SGD Classe R	SGD 3.028.303	24.598	SGD 123,11
SGD Classe Rd	SGD 5.105.062	48.559	SGD 105,13
SGD Classe Wd	SGD 3.531.661	34.559	SGD 102,19
USD Classe 12D	USD 1.053	10	USD 105,33
USD Classe A	USD 1.052	10	USD 105,19
USD Classe C	USD 150.372	1.500	USD 100,25
USD Classe I	USD 83.933.561	595.907	USD 140,85
USD Classe Id	USD 99.924.867	908.092	USD 110,04
USD Classe M	USD 229.766	1.496	USD 153,59
USD Classe Md	USD 630.988	5.414	USD 116,56
USD Classe R	USD 203.802.268	1.407.974	USD 144,75

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	NAV 2019	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2019
USD Classe Rd	USD 278.395.127	2.593.169	USD 107,36
USD Classe W	USD 44.409.459	319.992	USD 138,78
USD Classe Wd	USD 45.728.022	416.020	USD 109,92
USD Classe XXL	USD 23.683.291	164.148	USD 144,28
USD Classe Z	USD 92.630.002	695.568	USD 133,17
USD Classe Zd	USD 9.871.083	85.770	USD 115,09

Algebris Financial Income Fund

	NAV 2019	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2019
CHF Classe B	CHF 149.021	974	CHF 152,96
CHF Classe R	CHF 811.139	6.164	CHF 131,60
CHF Classe Rd	CHF 348.596	3.999	CHF 87,18
EUR Classe B	EUR 192.444	1.250	EUR 153,91
EUR Classe Bd	EUR 5.916.788	50.998	EUR 116,02
EUR Classe I	EUR 199.306.821	1.329.842	EUR 149,87
EUR Classe Id	EUR 22.551.542	216.244	EUR 104,29
EUR Classe M	EUR 2.893.517	18.123	EUR 159,66
EUR Classe Md	EUR 157.388	1.577	EUR 99,83
EUR Classe R	EUR 50.114.624	357.908	EUR 140,02
EUR Classe Rd	EUR 34.258.516	355.576	EUR 96,35
GBP Classe Bd	GBP 60.209	500	GBP 120,42
GBP Classe I	GBP 682.762	6.706	GBP 101,82
GBP Classe Id	GBP 9.309.733	86.698	GBP 107,38
GBP Classe M	GBP 82.451	577	GBP 142,86
GBP Classe R	GBP 1.462.261	10.957	GBP 133,46
GBP Classe Rd	GBP 880.034	9.601	GBP 91,66
HDK Classe I	HKD 9.986	90	HKD 110,96
HDK Classe R	HKD 9.936	90	HKD 110,40
JPY Classe I	JPY 645.757	5.700	JPY 113,29
SGD Classe I	SGD 252.614	2.500	SGD 101,05
SGD Classe Id	SGD 3.214.284	31.861	SGD 100,88
SGD Classe R	SGD 1.310.723	13.063	SGD 100,34
SGD Classe Rd	SGD 8.597.585	92.000	SGD 93,45
USD Classe I	USD 19.253.239	174.127	USD 110,57
USD Classe Id	USD 28.456.274	240.900	USD 118,12
USD Classe M	USD 134.045	817	USD 164,02
USD Classe Md	USD 24.383.250	185.066	USD 131,75
USD Classe R	USD 35.832.880	243.157	USD 147,37
USD Classe Rd	USD 38.153.166	395.386	USD 96,50

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

Algebris Allocation Fund

	NAV 2019	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2019
CHF Classe R	CHF 25.316	264	CHF 96,00
EUR Classe B	EUR 1.064	10	EUR 106,40
EUR Classe I	EUR 7.740.911	75.327	EUR 102,76
EUR Classe M	EUR 313.983	2.946	EUR 106,57
EUR Classe R	EUR 1.521.028	15.513	EUR 98,05
JPY Classe B	JPY 132.368	1.250	JPY 105,89

Algebris Financial Equity Fund

	NAV 2019	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2019
CHF Classe B	CHF 3.261.105	22.530	CHF 144,74
CHF Classe R	CHF 169.544	1.253	CHF 135,26
EUR Classe B	EUR 12.552.301	104.820	EUR 119,75
EUR Classe Bm	EUR 616.003	387	EUR 1.591,33
EUR Classe I	EUR 17.407.558	152.116	EUR 114,44
EUR Classe M	EUR 3.770.073	29.164	EUR 129,27
EUR Classe R	EUR 2.524.933	24.375	EUR 103,59
EUR Classe Rm	EUR 24	-	EUR 1.208,90
GBP Classe B	GBP 965.948	10.289	GBP 93,88
GBP Classe I	GBP 15.271	148	GBP 103,46
GBP Classe M	GBP 638.748	4.840	GBP 131,98
GBP Classe Md	GBP 2.560.781	31.151	GBP 82,20
GBP Classe Mm	GBP 15.903	8	GBP 1.884,20
JPY Classe B	JPY 608.075	5.700	JPY 106,68
USD Classe B	USD 18.300.100	140.097	USD 130,62
USD Classe Bm	USD 231.959	125	USD 1.855,68
USD Classe M	USD 3.033.064	21.534	USD 140,85
USD Classe Md	USD 9.271.900	83.089	USD 111,59
USD Classe Mm	USD 49.611	18	USD 2.773,09

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	NAV 2019	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2019
CHF Classe B	CHF 339.997	2.978	CHF 114,18
EUR Classe B	EUR 1.064.286	9.075	EUR 117,27
EUR Classe Bd	EUR 10.474.211	100.000	EUR 104,74
EUR Classe I	EUR 25.014.725	217.652	EUR 114,93
EUR Classe Id	EUR 19.674.161	192.271	EUR 102,33
EUR Classe M	EUR 4.919.566	40.234	EUR 122,27
EUR Classe Md	EUR 84.544	800	EUR 105,68
EUR Classe R	EUR 157.080.549	1.386.269	EUR 113,31
EUR Classe Rd	EUR 300.893.242	2.927.265	EUR 102,79
GBP Classe B	GBP 18.234	150	GBP 121,77
GBP Classe I	GBP 166.849	1.562	GBP 106,85
GBP Classe Id	GBP 428.828	4.272	GBP 100,37
GBP Classe M	GBP 16.310	148	GBP 110,08
GBP Classe Md	GBP 46.908	445	GBP 105,38
GBP Classe R	GBP 101.310	893	GBP 113,45
JPY Classe I	JPY 646.701	5.700	JPY 113,46
USD Classe B	USD 63.545	500	USD 127,09
USD Classe I	USD 2.748.620	25.546	USD 107,59
USD Classe M	USD 4.181.800	33.324	USD 125,49
USD Classe MD	USD 1.248.964	10.734	USD 116,36
USD Classe R	USD 1.328.192	11.211	USD 118,47

*Già Algebris Macro Credit Fund.

Algebris Core Italy Fund

	NAV 2019	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2019
EUR Classe Eb	EUR 25.433.396	229.026	EUR 111,05
EUR Classe I	EUR 1.135	10	EUR 113,49
EUR Classe M	EUR 23.160.288	206.250	EUR 112,29
EUR Classe R	EUR 347.134	3.253	EUR 106,73
JPY Classe I	JPY 142.352	1.250	JPY 113,88
USD Classe I	USD 1.264	11	USD 114,91

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

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

Algebris Quant Arbitrage Fund

	NAV 2019	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2019
EUR Classe Eb	EUR 23.112.451	230.850	EUR 100,12
EUR Classe I	EUR 651.666	6.420	EUR 101,50
EUR Classe M	EUR 11.492.207	113.850	EUR 100,94
EUR Classe R	EUR 1.012	10	EUR 101,16
GBP Classe EB	GBP 1.030	10	GBP 103,00
GBP Classe M	GBP 4.617	45	GBP 102,99
JPY Classe I	JPY 127.254	1.250	JPY 101,80
USD Classe EB	USD 104.479	1.000	USD 104,48
USD Classe I	USD 1.131	11	USD 102,81

Algebris IG Financial Credit Fund

	NAV 2019	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2019
CHF Classe B	CHF 1.108	11	CHF 100,77
CHF Classe I	CHF 1.108	11	CHF 100,73
CHF Classe R	CHF 1.107	11	CHF 100,63
EUR Classe B	EUR 6.849.683	68.010	EUR 100,72
EUR Classe BD	EUR 20.004.865	200.000	EUR 100,02
EUR Classe I	EUR 1.007	10	EUR 100,67
EUR Classe M	EUR 4.786.224	47.494	EUR 100,78
EUR Classe R	EUR 202.189	2.010	EUR 100,59
GBP Classe B	GBP 908	9	GBP 100,94
GBP Classe I	GBP 908	9	GBP 100,93
GBP Classe R	GBP 907	9	GBP 100,82
HDK Classe B	HKD 8.808	87	HKD 101,24
HDK Classe I	HKD 8.806	87	HKD 101,22
HDK Classe R	HKD 8.797	87	HKD 101,11
JPY Classe B	JPY 119.106	1.180	JPY 100,94
JPY Classe I	JPY 119.076	1.180	JPY 100,91
JPY Classe M	JPY 396.929.791	3.930.000	JPY 101,00
JPY Classe R	JPY 118.950	1.180	JPY 100,81
SGD Classe B	SGD 1.514	15	SGD 100,93
SGD Classe I	SGD 1.514	15	SGD 100,92
SGD Classe R	SGD 1.512	15	SGD 100,81
USD Classe B	USD 1.113	11	USD 101,17
USD Classe I	USD 1.113	11	USD 101,14
USD Classe M	USD 3.998.328	39.500	USD 101,22
USD Classe R	USD 1.111	11	USD 101,03

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

16. Tassi di cambio

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

	2021	2020
Dollaro australiano	0,6390	-
Franco svizzero	0,9642	0,9247
Euro	1,0000	1,0000
Dollaro di Hong Kong	0,1128	0,1056
Yen giapponese	0,0076	0,0079
Sterlina	1,1902	1,1193
Dollaro di Singapore	0,6517	0,6200
Dollaro statunitense	0,8795	0,8187

17. Informazioni aggiuntive

Il presente bilancio è stato redatto in conformità con i requisiti della SEC Custody Rule. Le informazioni aggiuntive richieste sono finalizzate alla riconciliazione del bilancio con i principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali*

Algebris Financial Credit Fund

	2021	2021	2021	2021	2021
	AUD	AUD	AUD	AUD	CHF
	Classe I	Classe R	Classe Rd	Classe	Classe C
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo	100,00	100,00	100,00	100,00	108,15
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	3,89	0,62	1,56	3,85	5,52
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(0,28)	(0,78)	(2,07)	(2,16)	(1,89)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	(0,88)	(2,75)	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	3,60	(0,16)	(1,39)	(1,05)	3,62
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo	103,60	99,84	98,61	98,95	111,77
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	4,29%	(0,16%)	(0,50%)	1,70%	3,35%
Incentivi	(0,69%)	-	-	-	-
Distribuzioni	-	-	(0,88%)	(2,75%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	3,60%	(0,16%)	(1,39%)	(1,05%)	3,35%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,87%)	(1,36%)	(1,42%)	(1,68%)	(1,37%)
Incentivi	(0,66%)	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,53%)	(1,36%)	(1,42%)	(1,68%)	(1,37%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	3,51%	3,14%	3,18%	2,61%	3,38%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2021	2021	2021	2021	2021
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	Classe I	Classe Id	Classe R	Classe Rd	Classe W
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio	177,70	116,98	134,67	104,07	107,49
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	9,04	4,95	6,02	4,69	4,92
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(3,68)	(2,44)	(2,84)	(2,01)	(1,86)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(3,09)	-	(4,52)	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	5,36	(0,58)	3,17	(1,84)	3,06
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio	183,06	116,40	137,84	102,23	110,55
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	3,84%	3,84%	3,13%	3,08%	2,84%
Incentivi	(0,82%)	(1,70%)	(0,77%)	(0,50%)	-
Distribuzioni	-	(2,64%)	-	(4,35%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	3,02%	(0,49%)	2,36%	(1,76%)	2,84%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,90%)	(0,88%)	(1,59%)	(1,60%)	(1,88%)
Incentivi	(0,74%)	(1,02%)	(0,58%)	(0,49%)	-
Totale spese e Incentivi	(1,64%)	(1,90%)	(2,17%)	(2,09%)	(1,88%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	3,71%	3,49%	2,96%	3,11%	3,00%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2021 CHF Classe	2021 CHF Classe Z	2021 EUR Classe C	2021 EUR Classe Cd	2021 EUR Classe
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo	105,20	134,62	108,53	107,88	186,99
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	4,72	7,16	3,92	3,79	6,77
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(1,78)	(2,36)	0,07	0,11	(0,65)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(4,61)	-	-	(4,57)	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(1,67)	4,80	3,99	(0,66)	6,13
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo	103,53	139,42	112,52	107,22	193,12
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	2,79%	3,57%	3,68%	3,62%	4,21%
Incentivi	-	-	-	-	(0,94%)
Distribuzioni	(4,38%)	-	-	(4,23%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(1,59%)	3,57%	3,68%	(0,61%)	3,28%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,89%)	(1,17%)	(1,38%)	(1,36%)	(0,89%)
Incentivi	-	-	-	-	(0,80%)
Totale spese e Incentivi	(1,89%)	(1,17%)	(1,38%)	(1,36%)	(1,69%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	3,02%	3,72%	3,48%	3,49%	3,59%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2021 EUR Classe	2021 EUR Classe R	2021 EUR Classe Rd	2021 EUR Classe W	2021 EUR Classe
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo	123,55	162,68	109,51	140,43	111,69
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	4,44	4,83	3,24	4,34	3,36
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(0,18)	(0,28)	(0,09)	0,10	0,12
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione	(5,63)	-	(4,72)	-	(4,94)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(1,36)	4,55	(1,58)	4,44	(1,46)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo	122,19	167,23	107,93	144,87	110,23
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	4,14%	3,49%	3,44%	3,16%	3,12%
Incentivi	(0,69%)	(0,69%)	(0,57%)	-	-
Distribuzioni	(4,56%)	-	(4,31%)	-	(4,42%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(1,10%)	2,80%	(1,44%)	3,16%	(1,31%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,90%)	(1,60%)	(1,60%)	(1,89%)	(1,89%)
Incentivi	(0,40%)	(0,59%)	(0,51%)	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,30%)	(2,19%)	(2,11%)	(1,89%)	(1,89%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	3,78%	3,06%	3,12%	3,00%	3,00%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2021	2021	2021	2021	2021
	EUR	EUR	EUR	GBP	GBP
	Classe XXLD	Classe Z	Classe Zd	Classe C	Classe Cd
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo	112,42	137,51	100,00	109,55	111,86
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	4,52	5,27	3,18	(0,40)	(0,44)
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	0,12	0,08	(1,48)	5,19	5,08
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(4,99)	-	(2,42)	-	(4,37)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(0,35)	5,35	(0,72)	4,79	0,27
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo	112,07	142,86	99,28	114,34	112,13
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	4,13%	3,89%	1,70%	4,37%	4,15%
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	(4,44%)	-	(2,42%)	-	(3,90%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	0,31%	3,89%	(0,72%)	4,37%	0,24%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,89%)	(1,18%)	(1,03%)	(1,40%)	(1,39%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,89%)	(1,18%)	(1,03%)	(1,40%)	(1,39%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	4,02%	3,72%	3,16%	3,43%	3,46%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2021	2021	2021	2021	2021
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
	Classe I	Classe ID	Classe R	Classe Rd	Classe W
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo	154,96	121,16	136,90	108,99	124,72
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	(1,90)	(0,30)	(1,49)	(1,08)	(1,11)
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	7,06	5,25	6,06	4,69	5,83
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(5,41)	-	(4,72)	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	5,16	(0,46)	4,57	(1,11)	4,72
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo	160,12	120,70	141,47	107,88	129,44
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	5,03%	4,74%	4,07%	4,01%	3,78%
Incentivi	(1,70%)	(0,66%)	(0,74%)	(0,70%)	-
Distribuzioni	-	(4,46%)	-	(4,33%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	3,33%	(0,38%)	3,34%	(1,02%)	3,78%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,90%)	(0,90%)	(1,60%)	(1,60%)	(1,87%)
Incentivi	(1,24%)	(0,72%)	(0,57%)	(0,66%)	-
Totale spese e Incentivi	(2,14%)	(1,62%)	(2,17%)	(2,26%)	(1,87%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	3,47%	3,97%	3,14%	3,02%	2,99%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2021	2021	2021	2021	2021
	GBP	GBP	GBP	HKD	HKD
	Classe Wd	Classe Z	Classe Zd	Classe I	Classe Rd
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio	110,00	139,79	116,17	120,74	100,00
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	(0,99)	(0,20)	(0,19)	3,82	0,57
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	5,07	6,49	5,32	0,65	(0,51)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(4,83)	-	(3,91)	-	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(0,75)	6,29	1,22	4,47	0,06
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio	109,25	146,08	117,39	125,21	100,06
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	3,70%	4,50%	4,41%	4,87%	0,07%
Incentivi	-	-	-	(1,17%)	(0,01%)
Distribuzioni	(4,39%)	-	(3,36%)	-	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(0,68%)	4,50%	1,05%	3,71%	0,06%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,89%)	(1,18%)	(1,18%)	(0,91%)	(1,42%)
Incentivi	-	-	-	(1,10%)	(0,04%)
Totale spese e Incentivi	(1,89%)	(1,18%)	(1,18%)	(2,01%)	(1,46%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	3,01%	3,71%	3,57%	3,79%	3,11%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2021 JPY Classe I	2021 SGD Classe I	2021 SGD Classe	2021 SGD Classe R	2021 SGD Classe
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio	125,06	127,95	115,05	136,89	111,64
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	11,08	4,61	3,87	4,23	3,18
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(7,35)	0,54	0,42	0,61	0,68
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione	-	-	(4,76)	-	(4,77)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	3,73	5,15	(0,46)	4,84	(0,91)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio	128,79	133,10	114,59	141,73	110,73
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	4,54%	5,12%	4,97%	4,34%	4,30%
Incentivi	(1,55%)	(1,10%)	(1,24%)	(0,80%)	(0,85%)
Distribuzioni	-	-	(4,13%)	-	(4,27%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	2,98%	4,03%	(0,40%)	3,54%	(0,81%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,92%)	(0,89%)	(0,89%)	(1,58%)	(1,60%)
Incentivi	(1,11%)	(0,93%)	(0,95%)	(0,11%)	(0,65%)
Totale spese e Incentivi	(2,03%)	(1,82%)	(1,83%)	(1,69%)	(2,25%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	3,70%	3,46%	3,43%	3,03%	3,00%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2021 SGD Classe W	2021 SGD Classe	2021 USD Classe	2021 USD Classe	2021 USD Classe I
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio	105,65	109,66	113,92	106,87	158,55
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	3,32	3,34	3,84	3,65	5,29
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	0,89	1,02	1,31	1,03	0,88
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(4,86)	-	(4,61)	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	4,20	(0,49)	5,16	0,07	6,17
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio	109,85	109,17	119,08	106,94	164,72
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	3,98%	3,98%	4,53%	4,38%	4,97%
Incentivi	-	-	-	-	(1,08%)
Distribuzioni	-	(4,43%)	-	(4,32%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	3,98%	(0,45%)	4,53%	0,06%	3,89%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,89%)	(1,87%)	(1,29%)	(1,39%)	(0,90%)
Incentivi	-	-	-	-	(0,92%)
Totale spese e Incentivi	(1,89%)	(1,87%)	(1,29%)	(1,39%)	(1,82%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	2,99%	2,99%	3,25%	3,49%	3,63%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2021	2021	2021	2021	2021
	USD	USD	USD	USD	USD
	Classe Id	Classe R	Classe Rd	Classe W	Classe Wd
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio	117,93	162,14	114,20	156,97	119,21
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	3,71	4,61	3,06	4,74	3,47
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	0,73	0,93	0,73	1,47	1,18
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(4,57)	-	(4,77)	-	(4,83)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(0,13)	5,54	(0,97)	6,21	(0,18)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio	117,80	167,68	113,23	163,18	119,03
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	4,52%	4,23%	4,16%	3,95%	3,90%
Incentivi	(0,76%)	(0,81%)	(0,84%)	-	-
Distribuzioni	(3,87%)	-	(4,18%)	-	(4,05%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(0,11%)	3,42%	(0,85%)	3,95%	(0,15%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,82%)	(1,60%)	(1,60%)	(1,89%)	(1,88%)
Incentivi	(0,74%)	(0,69%)	(0,73%)	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,56%)	(2,29%)	(2,33%)	(1,89%)	(1,88%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	3,41%	2,98%	2,99%	2,99%	2,97%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2021 USD Classe XXL	2021 USD Classe Z	2021 USD Classe Zd
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio	165,88	151,61	124,65
Utile/(perdita) da attività di investimento:			
Utile/(perdita) netto da investimenti	6,76	5,70	4,56
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	1,54	1,40	1,21
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	(4,79)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	8,30	7,10	0,98
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio	174,18	158,71	125,63
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	5,00%	4,69%	4,63%
Incentivi	-	-	-
Distribuzioni	-	-	(3,84%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	5,00%	4,69%	0,79%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:			
Spese	(0,89%)	(1,18%)	(1,18%)
Incentivi	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,89%)	(1,18%)	(1,18%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	4,01%	3,72%	3,65%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Income Fund

	2021	2021	2021	2021	2021
	CHF	CHF	CHF	EUR	EUR
	Classe I	Classe R	Classe Rd	Classe B	Classe Bd
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo	100,00	133,91	85,35	158,61	115,17
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	1,37	5,50	2,94	5,59	3,96
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	5,88	19,08	12,49	26,44	18,97
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	(2,97)	-	(3,98)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	7,25	24,57	12,97	32,02	18,94
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo	107,25	158,48	97,82	190,63	134,11
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	7,25%	18,35%	18,08%	20,19%	19,90%
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	-	(3,47%)	-	(3,46%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	7,25%	18,35%	14,61%	20,19%	16,45%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,25%)	(2,29%)	(2,40%)	(1,07%)	(1,10%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,25%)	(2,29%)	(2,40%)	(1,07%)	(1,10%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	2,07%	1,57%	1,78%	3,09%	3,07%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	2021	2021	2021	2021	2021
	EUR	EUR	EUR	EUR	GBP
	Classe I	Classe Id	Classe R	Classe Rd	Classe Bd
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo	153,79	102,85	142,39	94,08	119,55
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	4,67	3,07	2,86	1,85	(0,78)
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	25,61	16,92	23,66	15,42	25,16
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(3,71)	-	(3,38)	(4,15)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	30,28	16,28	26,51	13,89	20,23
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo	184,07	119,13	168,90	107,97	139,78
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	19,69%	19,43%	18,62%	18,35%	20,39%
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	(3,60%)	-	(3,60%)	(3,47%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	19,69%	15,82%	18,62%	14,76%	16,92%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,51%)	(1,51%)	(2,40%)	(2,40%)	(1,10%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,51%)	(1,51%)	(2,40%)	2,40%	(1,10%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	2,67%	2,65%	1,78%	1,77%	3,08%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	2021	2021	2021	2021	2021
	GBP	GBP	GBP	GBP	SGD
	Classe I	Classe Id	Classe R	Classe Rd	Classe Id
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo	104,63	106,19	135,78	89,79	100,78
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	(1,14)	(1,18)	(2,88)	(1,90)	3,10
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	22,25	22,00	29,05	18,83	17,16
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(3,42)	-	(3,11)	(3,53)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	21,11	17,40	26,17	13,82	16,73
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo	125,74	123,59	161,95	103,61	117,51
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	20,17%	19,60%	19,27%	18,85%	20,11%
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	(3,22%)	-	(3,46%)	(3,51%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	20,17%	16,39%	19,27%	15,39%	16,60%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,53%)	(1,45%)	(2,40%)	(2,40%)	(1,51%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,53%)	(1,45%)	(2,40%)	(2,40%)	(1,51%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	2,71%	2,67%	1,84%	1,78%	2,67%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	2021 SGD Classe R	2021 SGD Classe Rd	2021 USD Classe I	2021 USD Classe Id	2021 USD Classe R
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio	103,28	92,53	116,33	119,21	153,69
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	2,18	1,91	3,61	3,59	3,17
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	17,88	16,02	20,36	20,60	26,84
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(3,25)	-	(4,27)	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	20,06	14,68	23,97	19,92	30,01
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio	123,34	107,21	140,30	139,13	183,70
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	19,42%	19,38%	20,60%	20,29%	19,53%
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	(3,51%)	-	(3,58%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	19,42%	15,86%	20,60%	16,71%	19,53%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(2,35%)	(2,40%)	(1,51%)	(1,50%)	(2,41%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(2,35%)	(2,40%)	(1,51%)	(1,50%)	(2,41%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	1,76%	1,75%	2,66%	2,67%	1,78%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	2021 USD <u>Classe Rd</u>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio	96,73
Utile/(perdita) da attività di investimento:	
Utile/(perdita) netto da investimenti	1,93
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	16,69
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(3,44)
	15,19
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	15,19
	111,92
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio	
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	19,25%
Incentivi	-
Distribuzioni	(3,55%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	15,70%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:	
Spese	(2,40%)
Incentivi	-
Totale spese e Incentivi	(2,40%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	1,79%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Equity Fund

	2021 CHF Classe B	2021 CHF Classe R	2021 EUR Classe B	2021 EUR Classe Bm	2021 EUR Classe I
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio	134,41	124,35	110,94	1.474,23	105,75
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	4,57	3,60	1,85	28,53	1,77
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	40,19	36,10	35,05	465,82	33,30
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	44,76	39,70	36,90	494,34	35,07
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio	179,17	164,05	147,84	1.968,57	140,82
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	33,30%	31,96%	33,53%	33,53%	33,30%
Incentivi	-	(0,03%)	(0,26%)	-	(0,14%)
Distribuzioni	-	-	-	-	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	33,30%	31,93%	33,26%	33,53%	33,16%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,90%)	(2,91%)	(2,00%)	(1,94%)	(2,11%)
Incentivi	-	(0,08%)	(0,02%)	-	(0,02%)
Totale spese e Incentivi	(1,90%)	(2,98%)	(2,02%)	(1,94%)	(2,13%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	0,67%	0,37%	2,04%	1,73%	1,87%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)

	2021	2021	2021	2021	2021
	EUR	GBP	GBP	USD	USD
	Classe R	Classe B	Classe I	Classe B	Classe Bm
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo	95,01	86,75	94,54	124,58	1.773,64
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	1,27	(3,00)	(6,10)	2,90	37,35
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	29,21	31,39	34,81	40,31	575,22
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	30,48	28,39	28,71	43,21	612,57
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo	125,49	115,14	123,25	167,79	2.386,21
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	32,20%	33,86%	34,36%	34,68%	34,54%
Incentivi	(0,12%)	(1,13%)	(3,99%)	-	-
Distribuzioni	-	-	-	-	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	32,08%	32,73%	30,37%	34,68%	34,54%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(3,06%)	(1,99%)	(2,10%)	(1,92%)	(1,95%)
Incentivi	(0,01%)	(0,04%)	(0,38%)	0,02%	0,02%
Totale spese e Incentivi	(3,07%)	(2,02%)	(2,48%)	(1,90%)	(1,93%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	0,52%	1,58%	2,82%	2,30%	2,58%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)

	2021 USD <u>Classe R</u>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo	100,00
Utile/(perdita) da attività di investimento:	
Utile/(perdita) netto da investimenti	2,13
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	31,80
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-
	33,93
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	33,93
	133,93
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	33,93%
Incentivi	-
Distribuzioni	-
	33,93%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	33,93%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:	
Spese	(3,20%)
Incentivi	0,04%
Totale spese e Incentivi	(3,17%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	3,33%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	2021	2021	2021	2021	2021
	CHF	CHF	CHF	EUR	EUR
	Classe B	Classe I	Classe R	Classe B	Classe Bd
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo	129,72	104,99	108,08	133,71	116,26
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	1,98	1,22	0,71	(0,02)	(0,00)
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(1,73)	(1,42)	(1,42)	0,63	0,55
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione	-	-	-	-	(1,52)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	0,26	(0,20)	(0,71)	0,61	(0,97)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo	129,98	104,79	107,37	134,32	115,29
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	0,21%	0,03%	(0,53%)	0,52%	0,53%
Incentivi	(0,01%)	(0,22%)	(0,13%)	(0,06%)	(0,06%)
Distribuzioni	-	-	-	-	(1,31%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	0,20%	(0,19%)	(0,66%)	0,46%	(0,83%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(2,23%)	(2,37%)	(2,97%)	(2,22%)	(2,22%)
Incentivi	(0,02%)	(0,21%)	0,12%	(0,05%)	(0,06%)
Totale spese e Incentivi	(2,25%)	(2,58%)	(2,86%)	(2,27%)	(2,28%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	0,26%	0,23%	(0,34%)	0,24%	0,25%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund (segue)

	2021	2021	2021	2021	2021
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Classe I	Classe Id	Classe R	Classe	Classe
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo	129,41	112,94	127,40	113,56	100,00
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	(1,16)	(0,24)	(1,52)	(1,03)	0,07
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	0,63	0,55	0,63	0,55	(1,85)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione	-	(1,35)	-	(0,79)	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(0,52)	(1,04)	(0,89)	(1,27)	(1,78)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo	128,89	111,90	126,51	112,29	98,22
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	0,39%	0,38%	(0,22%)	(0,22%)	(1,78%)
Incentivi	(0,80%)	(0,11%)	(0,48%)	(0,20%)	0,00%
Distribuzioni	-	(1,19%)	-	(0,70%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(0,40%)	(0,92%)	(0,70%)	(1,12%)	(1,78%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(2,36%)	(2,38%)	(2,96%)	(2,98%)	(1,42%)
Incentivi	(0,52%)	(0,10%)	(0,28%)	(0,01%)	0,00%
Totale spese e Incentivi	(2,88%)	(2,48%)	(3,25%)	(2,99%)	(1,42%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	0,02%	0,17%	(0,51%)	(0,44%)	0,08%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund (segue)

	2021	2021	2021	2021	2021
	GBP	GBP	GBP	GBP	USD
	Classe B	Classe I	Classe Id	Classe R	Classe B
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo	139,98	121,37	111,38	128,32	147,33
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	(5,74)	(6,16)	(5,22)	(6,84)	(0,27)
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	7,21	6,13	5,57	6,43	1,88
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione	-	-	(1,09)	-	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	1,48	(0,02)	(0,75)	(0,41)	1,61
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo	141,46	121,35	110,63	127,91	148,94
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	1,22%	0,97%	0,94%	0,36%	1,22%
Incentivi	(0,17%)	(0,99%)	(0,63%)	(0,68%)	(0,13%)
Distribuzioni	-	-	(0,98%)	-	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	1,05%	(0,02%)	(0,67%)	(0,32%)	1,09%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(2,22%)	(2,36%)	(2,36%)	(3,27%)	(2,22%)
Incentivi	(0,16%)	(0,64%)	(0,38%)	(0,71%)	(0,12%)
Totale spese e Incentivi	(2,38%)	(3,00%)	(2,74%)	(3,98%)	(2,35%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	0,22%	(0,05%)	(0,01%)	(0,57%)	0,21%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund (segue)

	2021	2021
	USD	USD
	Classe I	Classe R
	<hr/>	<hr/>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo	122,92	135,28
Utile/(perdita) da attività di investimento:		
Utile/(perdita) netto da investimenti	(1,53)	(1,71)
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	1,58	1,73
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione	-	-
	<hr/>	<hr/>
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	0,06	0,02
	<hr/>	<hr/>
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo	122,98	135,30
	<hr/>	<hr/>
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	1,07%	0,45%
Incentivi	(1,02%)	(0,44%)
Distribuzioni	-	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	0,05%	0,01%
	<hr/>	<hr/>
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:		
Spese	(2,39%)	(2,96%)
Incentivi	(0,69%)	(0,40%)
Totale spese e Incentivi	(3,07%)	(3,37%)
	<hr/>	<hr/>
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	(0,22%)	(0,65%)

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Core Italy Fund

	2021	2021	2021	2021
	EUR	EUR	EUR	EUR
	Classe EB	Classe I	Classe R	Classe Rd
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo	120,59	123,29	115,20	100,00
Utile/(perdita) da attività di investimento:				
Risultato netto da investimento	1,99	(13,25)	(9,41)	(4,84)
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	61,15	60,05	56,79	37,96
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	(0,86)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	63,14	46,80	47,39	32,26
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo	183,73	170,09	162,59	132,26
Totale rendimento al lordo di Incentivi	52,36%	49,97%	49,73%	38,44%
Incentivi	0,00%	(12,01%)	(8,59%)	(5,31%)
Distribuzioni	-	-	-	(0,86%)
Totale rendimento al netto di Incentivi	52,36%	37,96%	41,14%	32,26%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:				
Spese	(0,73%)	(0,93%)	(1,72%)	(1,43%)
Incentivi	-	(6,43%)	(5,67%)	(4,32%)
Totale spese e Incentivi	(0,73%)	(7,35%)	(7,39%)	(5,75%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	1,17%	(4,97%)	(4,47%)	(3,77%)

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Core Italy Fund

	2021	2021
	USD	USD
	Classe I	Classe R
	<hr/>	<hr/>
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo	127,25	100,00
Utile/(perdita) da attività di investimento:		
Risultato netto da investimento	(8,89)	(2,45)
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	66,03	14,63
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-
	<hr/>	<hr/>
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	57,14	12,18
	<hr/>	<hr/>
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo	184,39	112,18
Totale rendimento al lordo di Incentivi	53,63%	14,65%
Incentivi	(8,73%)	(2,47%)
Distribuzioni	-	-
Totale rendimento al netto di Incentivi	44,90%	12,18%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:		
Spese	(0,91%)	(0,88%)
Incentivi	(22,24%)	(2,08%)
Totale spese e Incentivi	(23,16%)	(2,96%)
	<hr/>	<hr/>
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	(21,63%)	(2,50%)

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

	2021	2021	2021	2021	2021
	CHF	CHF	CHF	CHF	EUR
	Classe B	Classe Bd	Classe I	Classe R	Classe B
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio	104,21	102,56	110,52	109,83	111,04
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	3,63	3,56	3,75	3,17	2,24
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(4,09)	(3,90)	(4,26)	(4,22)	(2,26)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(1,70)	-	-	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(0,45)	(2,05)	(0,51)	(1,04)	(0,03)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio	103,76	100,51	110,01	108,79	111,01
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(0,43%)	(0,34%)	(0,46%)	(0,95%)	(0,02%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	(1,66%)	-	-	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(0,43%)	(2,00%)	(0,46%)	(0,95%)	(0,02%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,90%)	(0,91%)	(0,98%)	(1,47%)	(0,87%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,90%)	(0,91%)	(0,98%)	(1,47%)	(0,87%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	2,00%	1,99%	1,91	1,42%	2,02%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

	2021	2021	2021	2021	2021
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Classe Bd	Classe I	Classe Id	Classe R	Classe RD
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo	108,47	110,85	106,71	110,19	107,61
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	2,17	2,13	2,02	1,56	1,50
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(2,19)	(2,27)	(2,15)	(2,24)	(2,17)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(2,37)	-	(2,38)	-	(2,04)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(2,40)	(0,14)	(2,50)	(0,68)	(2,70)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo	106,07	110,71	104,21	109,51	104,91
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(0,02%)	(0,12%)	(0,12%)	(0,62%)	(0,61%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	(2,19%)	-	(2,23%)	-	(1,89%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(2,21%)	(0,12%)	(2,35%)	(0,62%)	(2,51%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,88%)	(1,00%)	(0,98%)	(1,49%)	(1,49%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,88%)	(1,00%)	(0,98%)	(1,49%)	(1,49%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	2,02%	1,90%	1,92%	1,40%	1,40%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

	2021	2021	2021	2021	2021
	EUR	EUR	GBP	GBP	GBP
	Classe W	Classe Wd	Classe B	Classe Bd	Classe I
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo	104,00	100,00	100,00	100,00	111,40
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	1,57	0,66	0,03	(3,62)	(1,94)
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(2,11)	(1,75)	(0,10)	4,67	2,73
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(0,38)	-	(1,08)	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(0,54)	(1,47)	(0,07)	(0,04)	(0,79)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo	103,46	98,53	99,93	99,96	112,19
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(0,52%)	(1,09%)	(0,07%)	1,04%	0,71%
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	(0,38%)	-	(1,08%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(0,52%)	(1,47%)	(0,07%)	(0,04%)	0,71%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,41%)	(0,61%)	(0,08%)	(0,99%)	(1,55%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,41%)	(0,61%)	(0,08%)	(0,99%)	(1,55%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	1,49%	0,66%	0,23%	2,34%	3,21%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

	2021 GBP Classe Id	2021 GBP Classe R	2021 SGD Classe B	2021 USD Classe B	2021 USD Classe Bd
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo	107,21	110,70	101,37	113,88	102,06
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	(1,76)	(2,58)	1,94	2,18	1,75
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	2,35	2,53	(0,95)	(1,39)	(1,25)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(2,48)	-	-	-	(1,81)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(1,89)	(0,05)	0,99	0,79	(1,31)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo	105,32	110,65	102,36	114,67	100,75
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	0,55%	(0,05%)	0,97%	0,69%	0,49%
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	(2,31%)	-	-	-	(1,77%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(1,77%)	(0,05%)	0,97%	0,69%	(1,28%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(0,97%)	(1,67%)	(0,81%)	(0,85%)	(0,74%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(0,97%)	(1,67%)	(0,81%)	(0,85%)	(0,74%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	2,27%	1,60%	1,87%	2,03%	1,99%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

	2021	2021	2021	2021	2021
	USD	USD	USD	USD	USD
	Classe I	Classe Id	Classe R	Classe Rd	Classe W
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo	113,37	100,00	112,30	108,38	104,76
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	2,05	1,83	1,34	1,39	1,47
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(1,33)	0,10	(1,19)	(1,29)	(1,60)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(1,70)	-	(1,97)	-
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	0,72	0,23	0,15	(1,88)	(0,13)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo	114,09	100,23	112,45	106,50	104,63
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	0,64%	1,92%	0,14%	0,08%	(0,12%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Distribuzioni	-	(1,70%)	-	(1,82%)	-
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	0,64%	0,22%	0,14%	(1,73%)	(0,12%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	(1,00%)	(0,77%)	(1,34%)	(1,50%)	(1,39%)
Incentivi	-	-	-	-	-
Totale spese e Incentivi	(1,00%)	(0,77%)	(1,34%)	(1,50%)	(1,39%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	1,90%	1,96%	1,27%	1,40%	1,51%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

	2021 USD Classe Wd
	Wd
Valore Patrimoniale Netto, inizio esercizio/periodo	104,76
Utile/(perdita) da attività di investimento:	
Utile/(perdita) netto da investimenti	1,32
Utile netto realizzato e non da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(1,11)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(1,63)
	(1,42)
Incremento netto degli attivi netti da operazioni	(1,42)
Valore Patrimoniale Netto, fine esercizio/periodo	103,34
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	0,20%
Incentivi	-
Distribuzioni	(1,56%)
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(1,35%)
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:	
Spese	(1,25%)
Incentivi	-
Totale spese e Incentivi	(1,25%)
Spese nette da investimenti al netto degli Incentivi	1,33%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le Classi non in essere per l'intero esercizio, il rapporto rispetto all'attivo netto medio è stato annualizzato, mentre i coefficienti di rendimento totale no.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Capitale sociale

Per Algebris Financial Credit Fund, la Società al 31 dicembre 2021 ha effettuato rimborsi per Euro 10.514.136 con decorrenza 1° gennaio 2022, che porterebbero a un decremento netto dello 0,115% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2021 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2021, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Financial Income Fund, la Società al 31 dicembre 2021 ha effettuato rimborsi per Euro 1461329 con decorrenza 1° gennaio 2022, che porterebbero a un decremento netto dello 0,415% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2021 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2021, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Financial Equity Fund, la Società al 31 dicembre 2021 ha effettuato rimborsi per Euro 229.782 con decorrenza 1° gennaio 2022, che porterebbero a un decremento netto dello 0,166% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2021 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2021, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Global Credit Opportunities Fund, la Società al 31 dicembre 2021 ha effettuato rimborsi per Euro 442.239 con decorrenza 1° gennaio 2022, che porterebbero a un decremento netto dello 0,060% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2021 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2021, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Core Italy Fund, la Società al 31 dicembre 2021 ha effettuato rimborsi per Euro 106.776 con decorrenza 1° gennaio 2022, che porterebbero a un decremento netto dello 0,048% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2021 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2021, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris IG Financial Credit Fund, la Società al 31 dicembre 2021 ha effettuato rimborsi per Euro 736.663 con decorrenza 1° gennaio 2022, che porterebbero a un decremento netto dello 0,081% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2021 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2021, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Contabilizzazione delle incertezze delle imposte sui redditi

L'interpretazione "Accounting for Uncertainty in Income Taxes- an interpretation of ASC 740", dal 1° gennaio 2009, chiarisce la contabilizzazione delle incertezze delle imposte sui redditi rilevate nel bilancio della Società in conformità all'ASC 740; Accounting for Income Taxes. L'ASC 740 prevede una soglia di rilevazione e un attributo di misurazione per la rilevazione e la misurazione di una posizione fiscale assunta o che si prevede sia assunta in una dichiarazione fiscale. L'ASC 740 richiede che l'azienda determini se sia più probabile o meno che una posizione fiscale sia sostenibile in fase di esame, inclusa la determinazione dei relativi appelli o contenziosi, sulla base dei meriti tecnici di detta posizione. Nel valutare se una posizione fiscale soddisfa tale soglia di maggiore probabilità, l'azienda deve presupporre che la posizione sia valutata dall'autorità fiscale preposta che possiede tutte le informazioni del caso. Una posizione fiscale che soddisfa detta soglia viene misurata per determinare l'importo del beneficio da rilevare a bilancio. La posizione fiscale è misurata sulla base dell'importo massimo del beneficio che è superiore al 50 per cento che sarebbe probabilmente realizzato in fase di regolamento.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Contabilizzazione delle incertezze delle imposte sui redditi (segue)

La conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti avrebbe costretto la Società ad adottare la ASU 2009-06, Implementation Guidance on Accounting for Uncertainty in Income Taxes and Disclosure Amendments for non-public Entities (ASU 2009-06). L'ASU 2009-06 prevede linee guida aggiuntive per l'incertezza delle imposte sui redditi ed elimina taluni requisiti di informativa per le entità non quotate. L'ASU 2009-06 modifica i requisiti di informativa per i benefici fiscali non riconosciuti per eliminare taluni obblighi per le entità non quotate. Ai sensi dei requisiti di informativa così modificati le entità non quotate non sono tenute a fornire una riconciliazione tabellare degli importi totali dei benefici fiscali non riconosciuti all'inizio e in chiusura dell'esercizio né l'importo totale dei benefici fiscali non riconosciuti che, se riconosciuti, interesserebbero l'aliquota fiscale effettiva. I restanti requisiti di informativa di cui in ASC 740 restano applicabili alle entità non quotate.

Il Gestore degli investimenti ha analizzato le posizioni fiscali della Società per tutti gli esercizi fiscali aperti (esercizio fiscale chiuso al 31 dicembre 2021) e le posizioni da assumere per l'esercizio fiscale chiuso al 31 dicembre 2021 e ha concluso che non sono richiesti accantonamenti per imposte sui redditi nel bilancio della Società. La Società rileva eventuali interessi e penali relativi ai benefici fiscali non riconosciuti come imposte sui redditi passive nel Conto economico. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 la Società non ha registrato interessi o penali.

Strumenti finanziari derivati

La Società opera in strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. Le tecniche di gestione efficiente del portafoglio includono contratti per differenza, futures, contratti di cambio a termine, opzioni e swap.

La Società non ha designato alcuno dei seguenti strumenti derivati come strumenti di copertura ai sensi di ASC 815 "Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities".

Algebris Financial Credit Fund

Tipo di derivato	Attività - derivati		Passività - derivati	
	Voce dello stato patrimoniale	Fair Value 2021 EUR	Voce dello stato patrimoniale	Fair Value 2021 EUR
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	33.305.317	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	30.501.753
Futures	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	14.871.857	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	1.000.531
Totale		<u>48.177.174</u>		<u>31.502.284</u>

Volume dell'attività in derivati

Come indicazione del volume dell'attività in derivati nel corso dell'esercizio, è fornita una media a fine mese dei valori nozionali lordi di ciascun tipo di derivato detenuto a fine esercizio, classificato per rischio sottostante primario:

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	Esposizione nominale lunga EUR	Esposizione nominale corta EUR
Rischio valutario		
Contratti di cambio a termine	5.693.869.701	1.977.810.501
Rischio prezzo azionario		
Futures	(715.783)	(182.577)

Algebris Financial Income Fund

Tipo di derivato	Attività - derivati		Passività - derivati	
	Voce dello stato patrimoniale	Fair Value 2021 EUR	Voce dello stato patrimoniale	Fair Value 2021 EUR
Contratti per differenza	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	2.603.229	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	644.026
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	1.070.192	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	1.405.363
Futures	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	248.530	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	-
Opzioni	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	209.819	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	-
Warrant azionari	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	214.785	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	-
Totale		<u>4.346.555</u>		<u>2.049.389</u>

Volume dell'attività in derivati

Come indicazione del volume dell'attività in derivati nel corso dell'esercizio, è fornita una media a fine mese dei valori nozionali lordi di ciascun tipo di derivato detenuto a fine esercizio, classificato per rischio sottostante primario:

	Esposizione nominale lunga EUR	Esposizione nominale lunga EUR
Rischio valutario		
Contratti di cambio a termine	182.505.179	127.587.925
Rischio prezzo azionario		
Contratti per differenza	50.873.295	15.337.689.200
Warrant azionari	214.785	-
Opzioni	173.966	-
Futures	(16.116)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Algebris Financial Equity Fund

Tipo di derivato	Attività - derivati		Passività - derivati	
	Voce dello stato patrimoniale	Fair Value 2021 EUR	Voce dello stato patrimoniale	Fair Value 2021 EUR
Contratti per differenza	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	1.535.579	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati	382.015
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	778.011	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico – Strumenti finanziari derivati	317.399
Totale		<u>2.313.590</u>		<u>699.414</u>

Volume dell'attività in derivati

Come indicazione del volume dell'attività in derivati nel corso dell'esercizio, è fornita una media a fine mese dei valori nozionali lordi di ciascun tipo di derivato detenuto a fine esercizio, classificato per rischio sottostante primario:

	Esposizione nominale lunga EUR	Esposizione nominale corta EUR
Rischio valutario		
Contratti di cambio a termine	97.618.951	23.331.024
Rischio prezzo azionario		
Contratti per differenza	29.337.856	9.140.107.400

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Tipo di derivato	Attività - derivati		Passività - derivati	
	Voce dello stato patrimoniale	Fair Value 2021 EUR	Voce dello stato patrimoniale	Fair Value 2021 EUR
Contratti per differenza	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	506.009	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	196.681
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	1.434.456	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	595.615
Futures	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	237.600	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	8.843
Opzioni	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	4.508.568	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	12.177.461
Swap	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	8.816.571	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	16.117.789
Warrant azionari	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	40.786	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	-
Totale		<u>15.543.990</u>		<u>29.096.389</u>

Volume dell'attività in derivati

Come indicazione del volume dell'attività in derivati nel corso dell'esercizio, è fornita una media a fine mese dei valori nozionali lordi di ciascun tipo di derivato detenuto a fine esercizio, classificato per rischio sottostante primario:

	Esposizione nominale lunga EUR	Esposizione nominale corta EUR
Rischio valutario		
Contratti di cambio a termine	256.754.183	41.567.006
Rischio prezzo azionario		
Contratti per differenza	(1.421.385.299)	(2.349.389.754)
Opzioni	2.842.116	(2.363.605)
Futures	(16.171)	(15.215)
Altri swap	882.210.260	(2.238.337.599)
Warrant azionari	40.786	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Algebris Core Italy Fund

Tipo di derivato	Attività - derivati		Passività - derivati	
	Voce dello stato patrimoniale	Fair Value 2021 EUR	Voce dello stato patrimoniale	Fair Value 2021 EUR
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	912	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	4.570
Warrant azionari	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	1.517.220	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	-
Totale		<u>1.518.132</u>		<u>4.570</u>

Volume dell'attività in derivati

Come indicazione del volume dell'attività in derivati nel corso dell'esercizio, è fornita una media a fine mese dei valori nozionali lordi di ciascun tipo di derivato detenuto a fine esercizio, classificato per rischio sottostante primario:

	Esposizione nominale lunga EUR	Esposizione nominale corta EUR
Rischio valutario		
Contratti di cambio a termine	353.743	134.886
Rischio prezzo azionario		
Warrant azionari	1.517.220	-

Algebris IG Financial Credit Fund

Tipo di derivato	Attività - derivati		Passività - derivati	
	Voce dello stato patrimoniale	Fair Value 2021 EUR	Voce dello stato patrimoniale	Fair Value 2021 EUR
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	1.523.286	Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	3.974.503
Totale		<u>1.523.286</u>		<u>3.974.503</u>

Volume dell'attività in derivati

Come indicazione del volume dell'attività in derivati nel corso dell'esercizio, è fornita una media a fine mese dei valori nozionali lordi di ciascun tipo di derivato detenuto a fine esercizio, classificato per rischio sottostante primario:

	Esposizione nominale lunga EUR	Esposizione nominale corta EUR
Rischio valutario		

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

Contratti di cambio a termine	505.495.648	65.210.321
-------------------------------	-------------	------------

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Gli effetti delle transazioni in strumenti finanziari derivati nel Conto economico complessivo nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono riportati di seguito:

Algebris Financial Credit Fund

Tipo di derivato	Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo	Variazione netta dell'apprezzamento/	
		Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR	(deprezzamento) non realizzato su derivati EUR
Contratti per differenza	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	6.841.548	-
Contratti di cambio a termine	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(152.827.401)	3.677.576
Futures	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	4.353.307	18.352.706
Opzioni	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(4.795.787)	(2.206)
Totale		(146.428.333)	22.028.076

Algebris Financial Income Fund

Tipo di derivato	Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo	Variazione netta dell'apprezzamento/	
		Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR	(deprezzamento) non realizzato su derivati EUR
Contratti per differenza	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	18.688.528	324.048
Contratti di cambio a termine	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	208.471	(198.929)
Futures	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(1.154.874)	737.284
Opzioni	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(3.374.904)	580.667
Warrant azionari	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	-	71.595
Totale		14.367.221	1.514.665

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Gli effetti delle transazioni in strumenti finanziari derivati nel Conto economico complessivo nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono riportati di seguito:

Algebris Allocation Fund

Tipo di derivato	Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo	Variazione netta dell'apprezzamento/ (deprezzamento) non realizzato su derivati EUR	
		Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR	Utile/(perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico
Contratti di cambio a termine	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(2.584)	-
Totale		(2.584)	-

Algebris Financial Equity Fund

Tipo di derivato	Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo	Variazione netta dell'apprezzamento/ (deprezzamento) non realizzato su derivati EUR	
		Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR	Utile/(perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico
Contratti per differenza	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	1.868.414	340.447
Contratti di cambio a termine	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(659.211)	352.719
Futures	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(347.931)	114.989
Opzioni	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(745.405)	3.361.844
Swap su titoli azionari	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	6.494.165	248.385
Totale		6.610.032	4.418.384

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Gli effetti delle transazioni in strumenti finanziari derivati nel Conto economico complessivo nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono riportati di seguito:

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Tipo di derivato	Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo	Variazione netta dell'apprezzamento/	
		Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR	(deprezzamento) non realizzato su derivati EUR
Swap, inclusi contratti per differenza	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	3.220.817	(1.316.919)
Contratti di cambio a termine	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(14.512.956)	1.666.218
Futures	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	434.434	744.374
Opzioni	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	6.098.637	(341.690)
Warrant azionari	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	1.499.902	(117.959)
Totale		(3.259.166)	634.024

Algebris Core Italy Fund

Tipo di derivato	Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo	Variazione netta dell'apprezzamento/	
		Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR	(deprezzamento) non realizzato su derivati EUR
Contratti di cambio a termine	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(118.035)	50.046
Warrant e diritti su azioni	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(69.719)	361.022
Totale		(187.754)	411.068

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Gli effetti delle transazioni in strumenti finanziari derivati nel Conto economico complessivo nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono riportati di seguito:

Algebris IG Financial Credit Fund

Tipo di derivato	Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo	Variazione netta dell'apprezzamento/	
		Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR	(deprezzamento) non realizzato su derivati EUR
Contratti per differenza	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	28.471	-
Contratti di cambio a termine	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(22.297.384)	(838.326)
Opzioni	Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(234.544)	(241)
Totale		(22.503.457)	(838.567)

18. Parti correlate

Al 31 dicembre 2021 Algebris Financial Credit Fund aveva un debito nei confronti del Gestore degli investimenti pari a Euro 2.643.632 e relativo alla liquidità detenuta e ricevuta dal Gestore degli investimenti da versare a distributori terzi.

La tabella a seguire presenta un'analisi delle operazioni con parti correlate per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Denominazione	Rapporto	Tipo di operazione	Commissioni versate
Algebris (UK) Limited	Gestore degli investimenti, Promoter	Servizi di gestione degli investimenti	Vedere nota 6
Algebris Investments (Ireland) Limited	Gestore	Servizi di gestione degli investimenti	Vedere nota 6

Alexander Lasagna, Consigliere della Società, è anche Consigliere del Gestore degli investimenti. Alexander Lasagna detiene 32.032 azioni in Algebris Financial Equity Fund.

Le commissioni pagate ai Consiglieri e al Segretario della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono incluse nella nota 6 del presente bilancio.

Il Gestore degli investimenti detiene 112,55 azioni in Algebris Financial Credit Fund, 7,2 azioni in Algebris Financial Income Fund, 11,47 azioni in Algebris Financial Equity Fund, 15,04 azioni in Algebris Global Credit Opportunities Fund, 41 azioni in Algebris Core Italy Fund e 154 azioni in Algebris IG Financial Credit Fund.

In conformità ai requisiti del Regolamento UCITS, tutte le transazioni condotte con la Società dal promoter, dal gestore, dalla depositaria, dal consulente per gli investimenti e dalle società consociate/del gruppo ("parti correlate") devono essere effettuate come se fossero negoziate in regime di libera concorrenza e devono essere nel migliore interesse degli azionisti. I Consiglieri si sono accertati che vi siano accordi in essere atti a garantire che le obbligazioni di cui nelle Comunicazioni UCITS si applichino a tutte le transazioni con parti correlate e le transazioni con parti correlate eseguite nel periodo sono conformi agli obblighi di cui nelle Comunicazioni UCITS.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

18. Parti correlate (segue)

Partecipazioni incrociate

Al 31 dicembre 2021 Algebris Asset Allocation Fund non deteneva partecipazioni incrociate.

Il portafoglio investimenti dei Fondi è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

L'utile netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico è pari a Euro 353.938 e si riferisce a partecipazioni incrociate detenute nel corso dell'esercizio.

Al 31 dicembre 2021 Algebris IG Financial Credit Fund deteneva le seguenti partecipazioni incrociate:

Algebris UCITS Funds Plc - Algebris Financial Credit Fund Classe M EUR ad accumulazione	<u>69.900.030</u>
Totale	<u>69.900.030</u>

L'utile netto su attività e passività finanziarie al Fair Value rilevate a conto economico è pari a Euro 5.077.510 e si riferisce a partecipazioni incrociate.

19. Contenzioso

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

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

19. Contenzioso (segue)

Ad oggi, Quinn Emanuel (che agisce per conto degli Obbligazionisti, compresi i Comparti Interessati) ha adottato le seguenti misure:

- (i) (i) Andersen Tax and Legal e (ii) SLJ Abogados sono stati nominati al fine di fornire agli Obbligazionisti consulenze in merito ai loro diritti ai sensi della legislazione spagnola;
- (ii) sono stati ingaggiati esperti per valutare, tra gli altri, il valore di Banco Popular alla data della Risoluzione e la presunta condotta scorretta di, o che ha coinvolto, Banco Popular prima della Risoluzione;
- (iii) sono state presentate più richieste di accesso a documenti critici al SRB, alla Banca Centrale Europea e alla Commissione Europea, nonché a Santander;
- (iv) sono state depositate domande di annullamento contro il SRB e la Commissione Europea innanzi alla Corte di Giustizia dell'Unione europea avverso la Risoluzione;
- (v) è stato depositato un ricorso amministrativo in Spagna contro la condotta dell'Autorità spagnola per la risoluzione (Fondo de reestructuración ordenada bancaria) nell'implementazione della Risoluzione in Spagna;
- (vi) sono stati depositati atti che includono gli Obbligazionisti tra le "parti lese" nei procedimenti in corso in Spagna relativi alla presunta condotta scorretta di, o che ha coinvolto, Banco Popular prima della Risoluzione;
- (vii) sono state presentate osservazioni scritte che contestano la decisione preliminare del SRB di non concedere ai creditori di Banco Popular (compresi gli Obbligazionisti) alcun risarcimento in conformità al principio secondo cui nessun creditore può essere svantaggiato ed è stato presentato un ricorso per annullamento avverso la successiva decisione definitiva del SRB di non concedere alcun risarcimento; e
- (viii) è stato presentato un ricorso in annullamento avverso il SRB innanzi il Tribunale dell'Unione europea relativo alla mancata predisposizione delle versioni finali ex-post delle valutazioni che avrebbe dovuto svolgere/commissionare prima dell'adozione della Risoluzione e, successivamente, è stata impugnata la decisione del suddetto Tribunale, che ha dichiarato il ricorso irricevibile, dinanzi alla Corte di giustizia.

Al 31 dicembre 2021, 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.

Ad oggi, non è possibile valutare l'esito probabile dei vari contenziosi in essere e delle azioni promosse dagli Obbligazionisti né l'importo che si prevede di recuperare. Conseguentemente, con riferimento alle obbligazioni AT1, non è stato rilevato alcun fair value a bilancio. Le mozioni per le posizioni in Tier 2 sono negoziate attivamente e, pertanto, sono state valutate come media di diverse quotazioni dei broker.

20. Eventi significativi nel corso dell'esercizio

I Supplementi al Prospetto datato 5 dicembre 2018 sono stati pubblicati per Algebris Financial Credit Fund, Algebris Financial Income Fund, Algebris Allocation Fund, Algebris Financial Equity Fund, Algebris Global Credit Opportunities Fund, Algebris Core Italy Fund e Algebris IG Financial Credit Fund con decorrenza 1° gennaio 2021.

Con effetto dal 1° gennaio 2021, Algebris Investments (Ireland) Limited è stato nominato Gestore di Algebris UCITS Funds Plc. Algebris (UK) Limited è confermato Gestore degli investimenti (per tutti i Comparti, ad esclusione di Algebris Core Italy Fund), Distributore e Promoter.

Con effetto dal 1° gennaio 2021, la metodologia applicata alla commissione di performance di Algebris Core Italy Fund è stata modificata. La commissione è calcolata come il 15% della sovraperformance del benchmark dall'ultima data di cristallizzazione per le azioni di Classe I e R. Il benchmark è composto dal 90% di FTSE Italy All Share Capped (ITLMSC) e dal 10% cash.

Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

20. Eventi significativi nel corso dell'esercizio (segue)

Dal 1° giugno 2021, il Gestore ha nominato BNP Paribas Fund Administration Services (Irlanda) Limited (l'"Agente amministrativo") in luogo di HSBC Securities Services (Irlanda) Limited quale agente amministrativo, conservatore del registro e agente incaricato dei trasferimenti della Società, mentre BNP Paribas Securities Services, Dublin Branch (la "Depositaria") ha sostituito HSBC Continental Europe, Dublin Branch come depositaria della Società.

Per Algebris Financial Equity Fund sono stati emessi Supplementi al Prospetto in vigore dal 2 settembre 2021 al fine di riflettere una riduzione dei tassi delle commissioni di gestione e l'eliminazione delle commissioni di performance.

Per Algebris Global Credit Opportunities Fund sono stati emessi Supplementi al Prospetto in vigore dal 7 ottobre 2021 al fine di riflettere il lancio di nuove classi del Fondo.

Non si sono registrati altri eventi significativi nel corso dell'esercizio.

21. Eventi significativi successivi alla chiusura dell'esercizio

Il 24 febbraio 2022 la Federazione Russa ha iniziato un'invasione su larga scala dell'Ucraina. Diversi paesi hanno risposto con l'imposizione di sanzioni nei confronti della Russia.

Ad eccezione di Global Credit Opportunities Fund, nessuno dei Comparti ha un'esposizione diretta nei confronti della Russia o dell'Ucraina. Al 24 febbraio Global Credit Opportunities Fund aveva un'esposizione corta netta nei confronti della Russia e una piccola esposizione lunga netta verso l'Ucraina. L'invasione e le successive sanzioni si sono tradotte in una riduzione della liquidità del mercato e nella volatilità del prezzo di dette posizioni. La Società continua a calcolare i valori patrimoniali netti con la frequenza indicata nei documenti d'offerta, applicando coerentemente le politiche di valutazione e secondo le condizioni di mercato prevalenti.

L'impatto più ampio dei suddetti eventi sui mercati finanziari interesserà tutti i Comparti. Poiché la situazione è in continua evoluzione e le condizioni di mercato si confermano volatili, il Gestore non ritiene significativo quantificare l'impatto sulla Società.

Lancio di classi di azioni

Successivamente alla chiusura dell'esercizio, le seguenti nuove classi di azioni sono state lanciate per Algebris Financial Income Fund:

11 aprile 2022 – Classe MD GBP

20 aprile 2022 – Classe ID CHF

Successivamente alla chiusura dell'esercizio, le seguenti nuove classi di azioni sono state lanciate per Algebris IG Financial Credit Fund:

7 gennaio 2022 – Classe WD CHF

Successivamente alla chiusura dell'esercizio non si sono verificati altri eventi significativi.

22. Approvazione del bilancio

Il bilancio è stato approvato e ne è stata autorizzata la pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione in data 21 aprile 2022.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli azionari 0,20 (31 dicembre 2020: 0,24)		
	Stati Uniti 0,20 (31 dicembre 2020: 0,24)	18.596.843	0,20
24.186	First Horizon Bank 3,75% Perpetual	18.596.843	0,20
	Totale Titoli azionari	18.596.843	0,20
	Titoli obbligazionari 82,40 (31 dicembre 2020: 86,03)		
	Austria 0,69 (31 dicembre 2020: 0,84)	63.241.626	0,69
38.200.000	Bawag Group Ag 5% Perpetual	39.947.650	0,44
15.400.000	Bawag Group Ag 5,125% Perpetual	16.227.288	0,18
6.400.000	Erste Group Bank Ag 6,5% Perpetual	7.066.688	0,08
	Danimarca 1,02 (31 dicembre 2020: 0,79)	92.978.961	1,02
10.000.000	Danske Bank 2,25% 14/01/2028	11.966.436	0,13
31.000.000	Danske Bank 6,125% Perpetual	28.830.273	0,32
53.865.000	Danske Bank 7% Perpetual	52.182.252	0,57
	Finlandia 0,32 (31 dicembre 2020: 0,41)	29.553.188	0,32
29.500.000	Nordea Bank Abp 6,625% Perpetual	29.553.188	0,32
	Francia 9,59 (31 dicembre 2020: 8,67)	876.490.784	9,59
16.000.000	BNP Paribas 2% 24/05/2031	18.772.864	0,21
5.000.000	BNP Paribas 2,588% 12/08/2035	4.225.726	0,05
70.600.000	BNP Paribas 6,625% Perpetual	66.870.060	0,73
7.500.000	BNP Paribas 7% Perpetual	7.678.100	0,08
13.100.000	BNP Paribas 7,195% Perpetual	11.564.754	0,13
33.200.000	BNP Paribas 7,375% Perpetual	33.157.661	0,36
10.800.000	Bpce Sa Bpcegp 1,50% 13/01/2042	10.727.424	0,12
14.600.000	Bpce Sa Bpcegp 2,125% 13/10/2046	14.227.262	0,16
7.000.000	Credit Agricole Sa Acafp 1,874% 09/12/2031	8.148.726	0,09
230.900.000	Credit Agricole Sa Acafp 7,875% Perpetual	222.904.808	2,44
57.630.000	Credit Agricole Sa Acafp 8,125% Perpetual	60.130.341	0,66
5.000.000	Mutuelle Assurance Macifs 2,125% 21/06/2052	5.019.350	0,05

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 82,40 (31 dicembre 2020: 86,03) (segue)			
Francia 9,59 (31 dicembre 2020: 8,67) (segue)			
15.000.000	Societe Generale 2,889% 09/06/2032	13.186.675	0,14
73.600.000	Societe Generale 5,375% Perpetual	68.268.693	0,75
50.900.000	Societe Generale 6,75% Perpetual	49.310.774	0,54
74.800.000	Societe Generale 7,375% Perpetual	70.485.678	0,77
134.681.000	Societe Generale 7,875% Perpetual	129.514.082	1,42
80.705.000	Societe Generale 8% Perpetual	82.297.806	0,90
Germania 2,02 (31 dicembre 2020: 3,59)		184.904.935	2,02
14.200.000	Aareal Bank Ag Aarb 7,625% Perpetual	14.407.604	0,16
14.000.000	Commerzbank Ag Cmzb 4% 05/12/2030	15.270.920	0,17
12.700.000	Deutsche Bank Ag Db 1,875% 22/12/2028	14.750.259	0,16
25.800.000	Deutsche Bank Ag Db 2,625% 16/12/2024	31.350.900	0,34
20.580.000	Deutsche Bank Ag Db 4,296% 24/05/2028	18.603.813	0,20
46.600.000	Deutsche Bank Ag Db 4,50% Perpetual	47.027.322	0,51
31.900.000	Deutsche Bank Ag Db 5,625% 19/05/2031	37.463.679	0,41
6.600.000	Deutsche Bank Ag Db 6% Perpetual	6.030.438	0,07
Irlanda 0,17 (31 dicembre 2020: 0,23)		15.203.575	0,17
13.700.000	AIB Group Plc 6,25% Perpetual	15.203.575	0,17
Italia 17,32 (31 dicembre 2020: 17,43)		1.583.391.374	17,32
14.400.000	Banco Bpm Spa Bamiim 1,625% 18/02/2025	14.402.448	0,16
16.040.000	Banco Bpm Spa Bamiim 4,25% 01/10/2029	16.701.650	0,18
30.000.000	Banco Bpm Spa Bamiim 5 09/14/30	32.091.300	0,35
50.000.000	Banco Bpm Spa Bamiim 6,50% Perpetual	53.796.000	0,59
11.000.000	Banco Bpm Spa Bamiim 8,75% Perpetual	12.349.810	0,14
43.000.000	Bper Banca Bpeim 8,75% Perpetual	51.049.170	0,56
5.125.000	Credito Valtellinese Sca Cvalim 8,25% 12/04/2027	5.252.510	0,06
46.500.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 4,125% Perpetual	45.472.815	0,50
37.000.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,148% 10/06/2030	49.302.654	0,54
73.450.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,50% Perpetual	80.260.284	0,88
117.350.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,875% Perpetual	134.287.125	1,47
165.832.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7,7% Perpetual	163.356.917	1,79
93.200.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7,75% Perpetual	113.468.204	1,24
22.000.000	Intesa Sanpaolo Vita Spa Ispvit 2,375% 22/12/2030	21.570.340	0,24
5.000.000	Unicredit Spa Ucgim 2,569% 22/09/2026	4.410.598	0,05
29.200.000	Unicredit Spa Ucgim 3,875% Perpetual	28.010.100	0,31

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 82,40 (31 dicembre 2020: 86,03) (segue)			
Italia 17,32 (31 dicembre 2020: 17,43) (segue)			
63.000.000	Unicredit Spa Ucgim 4,45% Perpetual	63.991.620	0,70
88.550.000	Unicredit Spa Ucgim 5,375% Perpetual	94.016.192	1,03
76.478.000	Unicredit Spa Ucgim 5,459% 30/06/2035	73.334.129	0,80
128.525.000	Unicredit Spa Ucgim 5,861% 19/06/2032	123.569.383	1,35
127.460.000	Unicredit Spa Ucgim 6,625% Perpetual	135.247.806	1,48
65.800.000	Unicredit Spa Ucgim 7,50% Perpetual	77.440.678	0,85
70.920.000	Unicredit Spa Ucgim 8% Perpetual	68.428.756	0,75
21.500.000	Unione Di Banche Italian Ubiim 5,875% 04/03/2029	23.631.510	0,26
30.000.000	Unione Di Banche Italian Ubiim 5,875% Perpetual	32.820.900	0,36
23.000.000	Unipol Gruppo Spa Uniim 3,25% 23/09/2030	26.148.010	0,29
2.101.000	Unipolsai Assicurazioni Usimit 5,75% Perpetual	2.291.141	0,03
32.200.000	Unipolsai Assicurazioni Usimit 6,375% Perpetual	36.689.324	0,40
Lussemburgo 0,80 (31 dicembre 2020: 0,95)		72.902.640	0,80
138.000.000	Mitsubishi Ufj Investor 0% 15/12/2050	72.902.640	0,80
Messico 0,00 (31 dicembre 2020: 0,35)		-	-
Paesi Bassi 2,12 (31 dicembre 2020: 2,10)		194.687.138	2,12
75.300.000	ABN Amro Bank NV 4,75% Perpetual	81.816.462	0,88
30.690.000	ING Group Nv 6,5% Perpetual	29.442.696	0,32
62.080.000	ING Group Nv 6,75% Perpetual	58.980.914	0,65
27.300.000	ING Group Nv 6,875% Perpetual	24.447.066	0,27
Spagna 16,74 (31 dicembre 2020: 18,33)		1.530.247.951	16,74
24.600.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 5,875% Perpetual	26.175.384	0,29
248.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 6 Perpetual	269.461.920	2,95
33.600.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 6,125% Perpetual	31.355.863	0,34
52.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 6,50% Perpetual	49.026.030	0,54
30.400.000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 5 Perpetual	30.667.520	0,34
33.400.000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 6,125% Perpetual	34.568.332	0,38
24.200.000	Banco Popular Espanol (Br) Var Perpetual (Dummy)	-	-
45.400.000	Banco Popular Espanol VAR Perpetual (Dummy)	-	-
13.800.000	Banco Santander Sa 4,75% Perpetual	12.162.449	0,13
31.600.000	Banco Santander Sa 7,50% Perpetual	29.961.358	0,33
10.858.000	Banco Santander Sa Santan 1% Perpetual	10.184.695	0,11

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 82,40 (31 dicembre 2020: 86,03) (segue)			
Spagna 16,74 (31 dicembre 2020: 18,33) (segue)			
51.400.000	Banco Santander Sa Santan 4,125% Perpetual	52.013.716	0,57
111.600.000	Banco Santander Sa Santan 4,375% Perpetual	115.193.520	1,26
193.400.000	Banco Santander Sa Santan 4,75% Perpetual	200.600.282	2,19
98.600.000	Banco Santander Sa Santan 5,25% Perpetual	103.483.658	1,13
97.500.000	Banco Santander Sa Santan 6,75% Perpetual	99.822.450	1,09
17.200.000	Bankia Sa Bkiasm 6,375% Perpetual	18.581.504	0,20
132.400.000	Caixabank Sa Cabksm 5,25% Perpetual	140.538.628	1,54
115.800.000	Caixabank Sa Cabksm 5,875% Perpetual	132.172.962	1,45
133.000.000	Caixabank Sa Cabksm 6,75% Perpetual	147.990.430	1,62
25.000.000	Ibercaja Banco Sa Cazar 7% Perpetual	26.287.250	0,29
Svezia 0,06 (31 dicembre 2020: 0,00)		5.101.583	0,06
6.000.000	Swedbank Ab 4% Perpetual	5.101.583	0,06
Svizzera 5,41 (31 dicembre 2020: 6,58)		494.505.863	5,41
46.600.000	Credit Suisse Group Ag Cs 3,091% 14/05/2032	41.706.385	0,46
5.200.000	Credit Suisse Group Ag Cs 4,194% 01/04/2031	5.049.580	0,06
55.300.000	Credit Suisse Group Ag Cs 5,25% Perpetual	50.017.075	0,55
62.400.000	Credit Suisse Group Ag Cs 6,25% Perpetual	58.609.900	0,64
43.900.000	Credit Suisse Group Ag Cs 6,375% Perpetual	41.619.671	0,46
52.600.000	Credit Suisse Group Ag Cs 7,25% Perpetual	50.858.232	0,56
27.600.000	Credit Suisse Group Ag Cs 7,50% Perpetual	25.627.462	0,28
78.950.000	UBS Group Ag 6,875% Perpetual	77.352.946	0,85
20.800.000	UBS Group Ag 7% Perpetual	20.403.574	0,22
130.000.000	UBS Group Funding Switze 7% Perpetual	123.261.038	1,35
Regno Unito 20,98 (31 dicembre 2020: 22,09)		1.918.163.989	20,98
8.500.000	Barclays Plc 3,75% 22/11/2030	10.645.941	0,12
155.922.000	Barclays Plc 5,875% Perpetual	195.594.703	2,14
40.300.000	Barclays Plc 6,125% Perpetual	38.493.766	0,42
47.700.000	Barclays Plc 6,375% Perpetual	61.617.136	0,67
59.700.000	Barclays Plc 7,125% Perpetual	78.384.494	0,86
53.865.000	Barclays Plc 7,25% Perpetual	67.195.978	0,73
47.000.000	Barclays Plc 7,75% Perpetual	44.386.684	0,49
67.766.000	Barclays Plc 7,875% Perpetual	84.156.629	0,92
38.400.000	Barclays Plc 8% Perpetual	37.389.509	0,41

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 82,40 (31 dicembre 2020: 86,03) (segue)			
Regno Unito 20,98 (31 dicembre 2020: 22,09) (segue)			
21.300.000	HSBC Holdings Plc 4,95% 31/03/2030	22.004.942	0,24
77.950.000	HSBC Holdings Plc 5,875% Perpetual	100.233.754	1,10
5.000.000	HSBC Holdings Plc 6% Perpetual	4.732.718	0,05
60.500.000	HSBC Holdings Plc 6,375% Perpetual	57.458.408	0,63
52.400.000	HSBC Holdings Plc 6,50% Perpetual	50.957.041	0,56
18.500.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 1,75% 24/07/2027	21.751.262	0,24
59.232.000	Hsbc Holdings Plc Hsbc 4,75% Perpetual	65.053.321	0,71
25.000.000	Lloyds Banking Group Plc 2,707% 03/12/2035	29.800.048	0,33
14.000.000	Lloyds Banking Group Plc 5,125% Perpetual	17.330.707	0,19
2.659.000	Lloyds Banking Group Plc 6,75% Perpetual	2.639.777	0,03
64.000.000	Lloyds Banking Group Plc 7,50% Perpetual	63.154.353	0,69
78.700.000	Lloyds Banking Group Plc 7,625% Perpetual	100.351.398	1,10
51.350.000	Lloyds Banking Group Plc 7,875% Perpetual	76.382.667	0,84
50.676.400	Nationwide Bldg Society 10,25% Perpetual	114.733.010	1,25
23.800.000	Nationwide Bldg Society 5,75% Perpetual	30.671.747	0,34
44.500.000	Nationwide Bldg Society 5,875% Perpetual	57.025.357	0,62
13.800.000	Natwest Group Plc 3,622 14/08/2030	17.102.178	0,19
90.000.000	Natwest Group Plc Perpetual	78.852.507	0,86
8.000.000	Natwest Group Plc 3,754% 01/11/2029	7.349.516	0,08
32.000.000	Natwest Group Plc 5,125% Perpetual	40.086.456	0,44
68.800.000	Natwest Group Plc 6% Perpetual	66.043.159	0,72
85.824.000	Natwest Group Plc 8% Perpetual	87.634.834	0,96
18.400.000	Santander UK Group Holding 6,75% Perpetual	23.644.504	0,26
30.100.000	Santander UK Group Holding 7,375% Perpetual	36.720.782	0,40
500.000	Scottish Widows Ltd 5,50% 16/06/2023	627.452	0,01
51.400.000	Standard Chartered Plc 4,644% 01/04/2031	51.263.928	0,56
28.500.000	Standard Chartered Plc 4,75% Perpetual	24.924.090	0,27
11.400.000	Standard Chartered Plc 7,50% Perpetual	10.179.288	0,11
48.900.000	Standard Chartered Plc Float Perpetual	41.589.945	0,45
Stati Uniti 5,16 (31 dicembre 2020: 3,67)		472.365.690	5,16
19.200.000	American International Group (Series A-9) 01/04/2048	19.017.794	0,21
26.700.000	BBVA Bancomer SA Texas 5,125% 18/01/2033	24.208.470	0,26
12.000.000	Citigroup 1,75% 23/10/2026	14.294.311	0,16
24.400.000	Citigroup 3,106% 08/04/2026	22.499.289	0,25
50.000.000	Citigroup 3,875% Perpetual	44.056.288	0,48

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 82,40 (31 dicembre 2020: 86,03) (segue)			
Stati Uniti 5,16 (31 dicembre 2020: 3,67) (segue)			
27.000.000	Citigroup 4% Perpetual	23.910.079	0,26
36.200.000	Citigroup 4,412% 31/03/2031	36.357.599	0,40
4.000.000	Citigroup Float 25/08/2036	3.014.178	0,03
3.000.000	CS 7,5% 11/12/2049	2.855.251	0,03
119.400.000	Deutsche Bank Ny 4,875% 01/12/2032	113.595.921	1,24
39.200.000	Deutsche Bank Ny 5,882% 08/07/2031	40.503.909	0,44
23.800.000	Discover Financial Services 5,5% Perpetual	22.369.907	0,24
25.902.000	Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031	32.235.802	0,35
2.300.000	Goldman Sachs Group Inc 4,95% 01/04/2025	2.113.148	0,02
30.300.000	Goldman Sachs Group Inc Gs 3,50% 01/04/2025	28.211.778	0,31
16.900.000	Huntington Bancshares 5,625% Perpetual	17.061.568	0,19
15.900.000	Morgan Stanley Ms 3,622% 01/04/2031	15.265.538	0,17
12.100.000	Voya Financial Inc 4,7% 23/01/2048	10.794.860	0,12
Totale Titoli obbligazionari		7.533.739.297	82,40
Contratti futures* 0,16 (31 dicembre 2020: 0,00)			
(528)	Euro Buxl 30Y Bond Mar22	5.326.227	0,06
(1.605)	Euro-BTP Future Mar22	3.467.600	0,04
(2.163)	Euro-Bund Future Mar22	6.078.030	0,07
Totale Contratti futures		14.871.857	0,16
Contratti forward* 0,36 (31 dicembre 2020: 0,38)			
	Acquisto EUR 3.356.892.066 Vendita USD 3.794.803.000 14/01/2022	22.333.417	0,24
	Acquisto GBP 297.463.284 Vendita EUR 349.092.657 14/01/2022	4.533.241	0,05
	Acquisto GBP 139.391.661 Vendita EUR 163.585.249 14/01/2022	2.124.282	0,02
	Acquisto GBP 122.584.142 Vendita EUR 143.860.524 14/01/2022	1.868.141	0,02
	Acquisto EUR 47.417.970 Vendita USD 53.603.706 14/01/2022	315.472	-
	Acquisto GBP 19.317.903 Vendita EUR 22.670.825 14/01/2022	294.398	-
	Acquisto GBP 15.853.675 Vendita EUR 18.605.327 14/01/2022	241.605	-
	Acquisto GBP 12.333.822 Vendita EUR 14.474.548 14/01/2022	187.963	-
	Acquisto GBP 9.068.317 Vendita EUR 10.642.264 14/01/2022	138.198	-
	Acquisto EUR 18.565.072 Vendita USD 20.973.775 14/01/2022	135.055	-
	Acquisto AUD 12.926.630 Vendita EUR 8.144.117 14/01/2022	114.354	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Contratti forward** 0,36 (31 dicembre 2020: 0,38) (segue)		
	Acquisto GBP 6.750.374 Vendita EUR 7.922.006 14/01/2022	102.874	-
	Acquisto CHF 47.940.952 Vendita EUR 46.090.882 14/01/2022	102.768	-
	Acquisto GBP 6.476.030 Vendita EUR 7.600.046 14/01/2022	98.693	-
	Acquisto SGD 18.598.704 Vendita EUR 12.035.193 14/01/2022	86.687	-
	Acquisto SGD 18.241.367 Vendita EUR 11.803.961 14/01/2022	85.021	-
	Acquisto GBP 5.018.809 Vendita EUR 5.889.901 14/01/2022	76.485	-
	Acquisto CHF 32.511.607 Vendita EUR 31.256.965 14/01/2022	69.693	-
	Acquisto GBP 5.976.000 Vendita EUR 7.039.538 14/01/2022	64.762	-
	Acquisto SGD 8.541.058 Vendita EUR 5.526.906 14/01/2022	39.809	-
	Acquisto CHF 14.358.896 Vendita EUR 13.804.778 14/01/2022	30.780	-
	Acquisto CHF 13.590.352 Vendita EUR 13.065.892 14/01/2022	29.133	-
	Acquisto CHF 11.941.293 Vendita EUR 11.480.471 14/01/2022	25.598	-
	Acquisto EUR 1.926.208 Vendita USD 2.170.186 14/01/2022	19.228	-
	Acquisto SGD 3.164.513 Vendita EUR 2.047.752 14/01/2022	14.750	-
	Acquisto SGD 2.310.745 Vendita EUR 1.495.280 14/01/2022	10.770	-
	Acquisto CHF 3.952.907 Vendita EUR 3.800.362 14/01/2022	8.474	-
	Acquisto EUR 1.540.952 Vendita USD 1.744.000 14/01/2022	8.469	-
	Acquisto EUR 2.115.546 Vendita USD 2.398.372 14/01/2022	8.055	-
	Acquisto GBP 509.000 Vendita EUR 597.564 14/01/2022	7.537	-
	Acquisto GBP 490.573 Vendita EUR 575.720 14/01/2022	7.476	-
	Acquisto SGD 1.542.150 Vendita EUR 997.923 14/01/2022	7.188	-
	Acquisto EUR 1.158.440 Vendita USD 1.310.841 14/01/2022	6.582	-
	Acquisto EUR 798.640 Vendita USD 901.406 14/01/2022	6.559	-
	Acquisto GBP 454.671 Vendita EUR 534.539 14/01/2022	5.976	-
	Acquisto GBP 317.096 Vendita EUR 371.390 14/01/2022	5.575	-
	Acquisto CHF 2.192.949 Vendita EUR 2.108.322 14/01/2022	4.701	-
	Acquisto EUR 440.687 Vendita USD 496.506 14/01/2022	4.399	-
	Acquisto EUR 1.185.731 Vendita USD 1.344.518 14/01/2022	4.279	-
	Acquisto GBP 256.000 Vendita EUR 300.682 14/01/2022	3.652	-
	Acquisto EUR 473.816 Vendita USD 535.477 14/01/2022	3.284	-
	Acquisto GBP 183.117 Vendita EUR 214.786 14/01/2022	2.904	-
	Acquisto AUD 304.886 Vendita EUR 192.086 14/01/2022	2.697	-
	Acquisto CHF 457.725 Vendita EUR 438.772 14/01/2022	2.271	-
	Acquisto EUR 583.086 Vendita USD 661.014 14/01/2022	2.242	-
	Acquisto EUR 236.697 Vendita USD 266.830 14/01/2022	2.229	-
	Acquisto EUR 265.844 Vendita USD 300.000 14/01/2022	2.229	-
	Acquisto EUR 610.963 Vendita USD 692.780 14/01/2022	2.205	-
	Acquisto AUD 244.977 Vendita EUR 154.342 14/01/2022	2.167	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Contratti forward** 0,36 (31 dicembre 2020: 0,38) (segue)		
	Acquisto EUR 325.432 Vendita USD 367.896 14/01/2022	2.155	-
	Acquisto GBP 112.998 Vendita EUR 132.346 14/01/2022	1.987	-
	Acquisto CHF 709.764 Vendita EUR 681.941 14/01/2022	1.954	-
	Acquisto EUR 502.309 Vendita USD 569.576 14/01/2022	1.813	-
	Acquisto GBP 116.876 Vendita EUR 137.162 14/01/2022	1.781	-
	Acquisto EUR 490.708 Vendita USD 556.421 14/01/2022	1.771	-
	Acquisto GBP 96.005 Vendita EUR 112.391 14/01/2022	1.741	-
	Acquisto GBP 128.111 Vendita EUR 150.615 14/01/2022	1.684	-
	Acquisto EUR 247.220 Vendita USD 279.479 14/01/2022	1.637	-
	Acquisto EUR 447.886 Vendita USD 507.865 14/01/2022	1.616	-
	Acquisto EUR 397.138 Vendita USD 450.214 14/01/2022	1.527	-
	Acquisto EUR 199.183 Vendita USD 225.104 14/01/2022	1.380	-
	Acquisto GBP 77.987 Vendita EUR 91.340 14/01/2022	1.371	-
	Acquisto EUR 182.140 Vendita USD 205.772 14/01/2022	1.325	-
	Acquisto EUR 186.387 Vendita USD 210.708 14/01/2022	1.234	-
	Acquisto EUR 328.217 Vendita USD 372.170 14/01/2022	1.185	-
	Acquisto EUR 173.842 Vendita USD 196.526 14/01/2022	1.151	-
	Acquisto CHF 231.501 Vendita EUR 221.915 14/01/2022	1.148	-
	Acquisto EUR 139.228 Vendita USD 157.143 14/01/2022	1.143	-
	Acquisto EUR 104.850 Vendita USD 118.130 14/01/2022	1.047	-
	Acquisto GBP 73.334 Vendita EUR 86.134 14/01/2022	1.046	-
	Acquisto GBP 1.412.473 Vendita EUR 1.678.139 14/01/2022	1.017	-
	Acquisto EUR 258.435 Vendita USD 292.974 14/01/2022	994	-
	Acquisto EUR 248.572 Vendita USD 281.793 14/01/2022	956	-
	Acquisto EUR 155.060 Vendita USD 175.385 14/01/2022	946	-
	Acquisto EUR 141.104 Vendita USD 159.600 14/01/2022	861	-
	Acquisto EUR 101.122 Vendita USD 114.114 14/01/2022	848	-
	Acquisto EUR 133.071 Vendita USD 150.514 14/01/2022	812	-
	Acquisto EUR 138.771 Vendita USD 157.027 14/01/2022	788	-
	Acquisto EUR 128.999 Vendita USD 145.908 14/01/2022	787	-
	Acquisto EUR 82.818 Vendita USD 93.361 14/01/2022	780	-
	Acquisto EUR 81.247 Vendita USD 91.702 14/01/2022	667	-
	Acquisto EUR 91.089 Vendita USD 102.907 14/01/2022	663	-
	Acquisto GBP 197.676 Vendita EUR 234.343 14/01/2022	655	-
	Acquisto GBP 865.636 Vendita EUR 1.028.450 14/01/2022	623	-
	Acquisto EUR 75.898 Vendita USD 85.745 14/01/2022	552	-
	Acquisto CHF 167.112 Vendita EUR 160.561 14/01/2022	460	-
	Acquisto CHF 209.710 Vendita EUR 201.617 14/01/2022	450	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Contratti forward** 0,36 (31 dicembre 2020: 0,38) (segue)		
	Acquisto GBP 608.375 Vendita EUR 722.801 14/01/2022	438	-
	Acquisto GBP 65.729 Vendita EUR 77.708 14/01/2022	431	-
	Acquisto EUR 73.244 Vendita USD 82.880 14/01/2022	416	-
	Acquisto EUR 15.659 Vendita JPY 2.000.000 14/01/2022	385	-
	Acquisto GBP 522.944 Vendita EUR 621.302 14/01/2022	376	-
	Acquisto GBP 24.120 Vendita EUR 28.306 14/01/2022	368	-
	Acquisto EUR 29.944 Vendita USD 33.737 14/01/2022	299	-
	Acquisto EUR 75.919 Vendita USD 86.065 14/01/2022	292	-
	Acquisto AUD 32.657 Vendita EUR 20.575 14/01/2022	289	-
	Acquisto GBP 16.017 Vendita EUR 18.787 14/01/2022	254	-
	Acquisto EUR 55.483 Vendita USD 62.898 14/01/2022	213	-
	Acquisto GBP 131.206 Vendita EUR 155.775 14/01/2022	203	-
	Acquisto CHF 72.475 Vendita EUR 69.634 14/01/2022	200	-
	Acquisto GBP 124.112 Vendita EUR 147.353 14/01/2022	192	-
	Acquisto EUR 20.255 Vendita USD 22.833 14/01/2022	191	-
	Acquisto GBP 8.486 Vendita EUR 9.929 14/01/2022	159	-
	Acquisto EUR 14.638 Vendita USD 16.492 14/01/2022	146	-
	Acquisto EUR 35.077 Vendita USD 39.766 14/01/2022	134	-
	Acquisto EUR 16.914 Vendita USD 19.108 14/01/2022	123	-
	Acquisto EUR 17.286 Vendita USD 19.536 14/01/2022	120	-
	Acquisto GBP 11.802 Vendita EUR 13.919 14/01/2022	111	-
	Acquisto EUR 23.385 Vendita USD 26.510 14/01/2022	90	-
	Acquisto EUR 5.680 Vendita JPY 733.020 14/01/2022	82	-
	Acquisto CHF 23.981 Vendita EUR 23.027 14/01/2022	80	-
	Acquisto CHF 23.061 Vendita EUR 22.141 14/01/2022	79	-
	Acquisto CHF 14.522 Vendita EUR 13.921 14/01/2022	72	-
	Acquisto CHF 20.890 Vendita EUR 20.058 14/01/2022	71	-
	Acquisto CHF 33.890 Vendita EUR 32.590 14/01/2022	65	-
	Acquisto GBP 77.218 Vendita EUR 91.742 14/01/2022	56	-
	Acquisto GBP 75.140 Vendita EUR 89.273 14/01/2022	54	-
	Acquisto GBP 3.647 Vendita EUR 4.284 14/01/2022	52	-
	Acquisto GBP 6.622 Vendita EUR 7.829 14/01/2022	43	-
	Acquisto CHF 25.766 Vendita EUR 24.788 14/01/2022	39	-
	Acquisto GBP 48.402 Vendita EUR 57.506 14/01/2022	35	-
	Acquisto EUR 5.764 Vendita USD 6.522 14/01/2022	33	-
	Acquisto GBP 43.146 Vendita EUR 51.261 14/01/2022	31	-
	Acquisto CHF 7.989 Vendita EUR 7.670 14/01/2022	27	-
	Acquisto GBP 1.307 Vendita EUR 1.529 14/01/2022	25	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward** 0,36 (31 dicembre 2020: 0,38) (segue)			
	Acquisto GBP 1.888 Vendita EUR 2.221 14/01/2022	24	-
	Acquisto GBP 31.632 Vendita EUR 37.582 14/01/2022	23	-
	Acquisto GBP 28.123 Vendita EUR 33.413 14/01/2022	20	-
	Acquisto GBP 1.100 Vendita EUR 1.288 14/01/2022	19	-
	Acquisto CHF 10.601 Vendita EUR 10.195 14/01/2022	19	-
	Acquisto GBP 21.708 Vendita EUR 25.791 14/01/2022	16	-
	Acquisto EUR 3.212 Vendita USD 3.641 14/01/2022	12	-
	Acquisto GBP 644 Vendita EUR 756 14/01/2022	9	-
	Acquisto CHF 2.589 Vendita EUR 2.486 14/01/2022	9	-
	Acquisto EUR 1.215 Vendita GBP 1.018 14/01/2022	5	-
	Acquisto GBP 189 Vendita EUR 222 14/01/2022	2	-
	Acquisto CHF 1.525 Vendita EUR 1.467 14/01/2022	2	-
	Acquisto GBP 60 Vendita EUR 70 14/01/2022	1	-
	Acquisto GBP 605 Vendita EUR 719 14/01/2022	-	-
	Acquisto GBP 125 Vendita EUR 149 14/01/2022	-	-
	Totale Contratti forward	33.305.317	0,36
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	7.600.513.314	83,12
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
	Contratti futures* (0,01) (31 dicembre 2020: (0,07))		
(640)	Long Gilt Future Mar22	(68.555)	-
(762)	US 10Yr Note (CBT)Mar22	(931.976)	(0,01)
	Totale Contratti futures	(1.000.531)	(0,01)
	Contratti forward** 0,33 (31 dicembre 2020: (0,39))		
	Acquisto EUR 1.306.190.171 Vendita GBP 1.113.010.000 14/01/2022	(16.961.899)	(0,18)
	Acquisto USD 419.004.494 Vendita EUR 370.652.406 14/01/2022	(2.465.952)	(0,03)
	Acquisto USD 379.641.539 Vendita EUR 335.831.839 14/01/2022	(2.234.291)	(0,02)
	Acquisto USD 317.073.363 Vendita EUR 280.483.877 14/01/2022	(1.866.060)	(0,02)
	Acquisto USD 269.293.842 Vendita EUR 238.217.995 14/01/2022	(1.584.865)	(0,02)
	Acquisto USD 254.694.235 Vendita EUR 225.303.147 14/01/2022	(1.498.943)	(0,02)
	Acquisto USD 140.519.432 Vendita EUR 124.303.835 14/01/2022	(826.994)	(0,01)
	Acquisto USD 137.767.343 Vendita EUR 121.869.330 14/01/2022	(810.797)	(0,01)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Contratti forward** (0,33) (31 dicembre 2020: (0,39)) (segue)		
	Acquisto USD 114.658.371 Vendita EUR 101.427.077 14/01/2022	(674.795)	(0,01)
	Acquisto USD 83.920.865 Vendita EUR 74.236.604 14/01/2022	(493.896)	(0,01)
	Acquisto EUR 20.056.625 Vendita GBP 17.090.332 14/01/2022	(260.451)	-
	Acquisto USD 41.104.467 Vendita EUR 36.361.113 14/01/2022	(241.911)	-
	Acquisto JPY 1.431.464.115 Vendita EUR 11.167.192 14/01/2022	(235.146)	-
	Acquisto HKD 233.462.781 Vendita EUR 26.490.362 14/01/2022	(176.864)	-
	Acquisto USD 5.716.453 Vendita EUR 5.047.051 14/01/2022	(23.905)	-
	Acquisto USD 1.779.402 Vendita EUR 1.574.503 14/01/2022	(10.911)	-
	Acquisto USD 2.356.547 Vendita EUR 2.080.187 14/01/2022	(9.448)	-
	Acquisto USD 1.916.610 Vendita EUR 1.691.843 14/01/2022	(7.684)	-
	Acquisto EUR 590.486 Vendita GBP 503.000 14/01/2022	(7.483)	-
	Acquisto USD 1.749.210 Vendita EUR 1.544.074 14/01/2022	(7.013)	-
	Acquisto USD 1.552.202 Vendita EUR 1.370.170 14/01/2022	(6.223)	-
	Acquisto GBP 2.481.313 Vendita EUR 2.955.447 14/01/2022	(5.650)	-
	Acquisto USD 2.087.467 Vendita EUR 1.839.620 14/01/2022	(5.326)	-
	Acquisto USD 1.319.188 Vendita EUR 1.164.482 14/01/2022	(5.289)	-
	Acquisto USD 1.267.002 Vendita EUR 1.118.416 14/01/2022	(5.080)	-
	Acquisto USD 852.495 Vendita EUR 753.700 14/01/2022	(4.598)	-
	Acquisto USD 741.002 Vendita EUR 655.472 14/01/2022	(4.340)	-
	Acquisto USD 1.244.871 Vendita EUR 1.098.167 14/01/2022	(4.277)	-
	Acquisto USD 583.009 Vendita EUR 516.542 14/01/2022	(4.242)	-
	Acquisto USD 660.395 Vendita EUR 584.187 14/01/2022	(3.887)	-
	Acquisto EUR 301.395 Vendita GBP 256.607 14/01/2022	(3.661)	-
	Acquisto USD 558.448 Vendita EUR 494.142 14/01/2022	(3.424)	-
	Acquisto USD 500.000 Vendita EUR 442.425 14/01/2022	(3.066)	-
	Acquisto USD 749.461 Vendita EUR 661.569 14/01/2022	(3.005)	-
	Acquisto EUR 190.114 Vendita GBP 162.397 14/01/2022	(2.944)	-
	Acquisto USD 676.571 Vendita EUR 597.227 14/01/2022	(2.713)	-
	Acquisto USD 381.820 Vendita EUR 337.853 14/01/2022	(2.341)	-
	Acquisto USD 384.399 Vendita EUR 339.708 14/01/2022	(1.930)	-
	Acquisto USD 478.890 Vendita EUR 422.729 14/01/2022	(1.920)	-
	Acquisto USD 441.846 Vendita EUR 390.029 14/01/2022	(1.771)	-
	Acquisto GBP 323.868 Vendita EUR 386.673 14/01/2022	(1.657)	-
	Acquisto USD 215.577 Vendita EUR 191.033 14/01/2022	(1.602)	-
	Acquisto EUR 145.397 Vendita GBP 123.621 14/01/2022	(1.565)	-
	Acquisto HKD 1.982.400 Vendita EUR 224.937 14/01/2022	(1.502)	-
	Acquisto USD 201.837 Vendita EUR 178.857 14/01/2022	(1.500)	-
	Acquisto USD 229.728 Vendita EUR 203.019 14/01/2022	(1.153)	-
	Acquisto EUR 90.780 Vendita GBP 77.184 14/01/2022	(977)	-
	Acquisto USD 123.449 Vendita EUR 109.394 14/01/2022	(917)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward** (0,33) (31 dicembre 2020: (0,39)) (segue)			
	Acquisto USD 220.464 Vendita EUR 194.609 14/01/2022	(884)	-
	Acquisto USD 140.931 Vendita EUR 124.664 14/01/2022	(826)	-
	Acquisto USD 76.673 Vendita EUR 68.053 14/01/2022	(679)	-
	Acquisto EUR 38.940 Vendita GBP 33.280 14/01/2022	(624)	-
	Acquisto HKD 1.131.091 Vendita EUR 128.084 14/01/2022	(599)	-
	Acquisto EUR 41.481 Vendita GBP 35.365 14/01/2022	(561)	-
	Acquisto GBP 103.635 Vendita EUR 123.732 14/01/2022	(530)	-
	Acquisto USD 80.862 Vendita EUR 71.576 14/01/2022	(521)	-
	Acquisto EUR 46.409 Vendita GBP 39.458 14/01/2022	(499)	-
	Acquisto USD 54.759 Vendita EUR 48.603 14/01/2022	(485)	-
	Acquisto EUR 59.278 Vendita GBP 50.262 14/01/2022	(474)	-
	Acquisto USD 127.473 Vendita EUR 112.441 14/01/2022	(428)	-
	Acquisto USD 50.596 Vendita EUR 44.882 14/01/2022	(423)	-
	Acquisto EUR 37.914 Vendita AUD 60.000 14/01/2022	(418)	-
	Acquisto USD 60.653 Vendita EUR 53.687 14/01/2022	(391)	-
	Acquisto EUR 28.522 Vendita GBP 24.317 14/01/2022	(386)	-
	Acquisto EUR 30.771 Vendita GBP 26.198 14/01/2022	(374)	-
	Acquisto JPY 6.665.569 Vendita EUR 51.265 14/01/2022	(361)	-
	Acquisto USD 42.871 Vendita EUR 38.030 14/01/2022	(358)	-
	Acquisto USD 100.000 Vendita EUR 88.211 14/01/2022	(339)	-
	Acquisto EUR 64.842 Vendita SGD 100.000 14/01/2022	(333)	-
	Acquisto CHF 87.355 Vendita EUR 84.485 14/01/2022	(314)	-
	Acquisto USD 40.252 Vendita EUR 35.669 14/01/2022	(299)	-
	Acquisto USD 48.754 Vendita EUR 43.104 14/01/2022	(263)	-
	Acquisto USD 34.170 Vendita EUR 30.280 14/01/2022	(254)	-
	Acquisto USD 49.995 Vendita EUR 44.182 14/01/2022	(251)	-
	Acquisto EUR 18.441 Vendita GBP 15.722 14/01/2022	(250)	-
	Acquisto CHF 68.146 Vendita EUR 65.907 14/01/2022	(245)	-
	Acquisto CHF 237.940 Vendita EUR 229.510 14/01/2022	(243)	-
	Acquisto USD 34.050 Vendita EUR 30.140 14/01/2022	(219)	-
	Acquisto USD 25.623 Vendita EUR 22.729 14/01/2022	(214)	-
	Acquisto EUR 14.035 Vendita GBP 11.966 14/01/2022	(190)	-
	Acquisto USD 25.669 Vendita EUR 22.743 14/01/2022	(187)	-
	Acquisto USD 17.448 Vendita EUR 15.486 14/01/2022	(155)	-
	Acquisto USD 25.599 Vendita EUR 22.645 14/01/2022	(151)	-
	Acquisto USD 24.502 Vendita EUR 21.674 14/01/2022	(144)	-
	Acquisto CHF 140.687 Vendita EUR 135.703 14/01/2022	(143)	-
	Acquisto EUR 69.609 Vendita CHF 72.379 14/01/2022	(132)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Contratti forward** (0,33) (31 dicembre 2020: (0,39)) (segue)		
	Acquisto USD 15.850 Vendita EUR 14.045 14/01/2022	(118)	-
	Acquisto USD 20.844 Vendita EUR 18.428 14/01/2022	(112)	-
	Acquisto USD 14.368 Vendita EUR 12.732 14/01/2022	(107)	-
	Acquisto EUR 26.335 Vendita CHF 27.435 14/01/2022	(100)	-
	Acquisto USD 30.583 Vendita EUR 26.971 14/01/2022	(97)	-
	Acquisto USD 12.639 Vendita EUR 11.198 14/01/2022	(92)	-
	Acquisto GBP 15.792 Vendita EUR 18.854 14/01/2022	(81)	-
	Acquisto EUR 9.284 Vendita GBP 7.872 14/01/2022	(74)	-
	Acquisto EUR 6.634 Vendita GBP 5.643 14/01/2022	(74)	-
	Acquisto USD 11.099 Vendita EUR 9.821 14/01/2022	(68)	-
	Acquisto EUR 18.588 Vendita CHF 19.359 14/01/2022	(66)	-
	Acquisto EUR 12.693 Vendita CHF 13.241 14/01/2022	(66)	-
	Acquisto CHF 62.239 Vendita EUR 60.034 14/01/2022	(63)	-
	Acquisto CHF 58.639 Vendita EUR 56.562 14/01/2022	(60)	-
	Acquisto CHF 58.048 Vendita EUR 55.992 14/01/2022	(59)	-
	Acquisto USD 10.013 Vendita EUR 8.853 14/01/2022	(54)	-
	Acquisto USD 14.567 Vendita EUR 12.847 14/01/2022	(46)	-
	Acquisto USD 4.950 Vendita EUR 4.394 14/01/2022	(44)	-
	Acquisto USD 11.788 Vendita EUR 10.398 14/01/2022	(40)	-
	Acquisto EUR 10.710 Vendita CHF 11.154 14/01/2022	(37)	-
	Acquisto USD 10.000 Vendita EUR 8.821 14/01/2022	(34)	-
	Acquisto EUR 1.916 Vendita GBP 1.637 14/01/2022	(30)	-
	Acquisto EUR 8.386 Vendita CHF 8.734 14/01/2022	(30)	-
	Acquisto EUR 1.649 Vendita GBP 1.408 14/01/2022	(25)	-
	Acquisto USD 3.386 Vendita EUR 3.000 14/01/2022	(25)	-
	Acquisto CHF 19.810 Vendita EUR 19.110 14/01/2022	(22)	-
	Acquisto EUR 2.736 Vendita GBP 2.320 14/01/2022	(22)	-
	Acquisto CHF 17.160 Vendita EUR 16.552 14/01/2022	(18)	-
	Acquisto USD 3.812 Vendita EUR 3.365 14/01/2022	(15)	-
	Acquisto CHF 10.195 Vendita EUR 9.835 14/01/2022	(11)	-
	Acquisto CHF 10.065 Vendita EUR 9.708 14/01/2022	(10)	-
	Acquisto AUD 50.575 Vendita EUR 32.320 14/01/2022	(9)	-
	Acquisto CHF 2.187 Vendita EUR 2.115 14/01/2022	(8)	-
	Acquisto HKD 9.800 Vendita EUR 1.110 14/01/2022	(5)	-
	Acquisto SGD 60.299 Vendita EUR 39.303 14/01/2022	(3)	-
	Acquisto EUR 775 Vendita CHF 807 14/01/2022	(3)	-
	Acquisto SGD 56.388 Vendita EUR 36.754 14/01/2022	(3)	-
	Acquisto GBP 500 Vendita EUR 597 14/01/2022	(3)	-
	Acquisto SGD 28.688 Vendita EUR 18.699 14/01/2022	(1)	-
	Acquisto CHF 963 Vendita EUR 929 14/01/2022	(1)	-
	Acquisto USD 141 Vendita EUR 124 14/01/2022	(1)	-
	Acquisto SGD 10.936 Vendita EUR 7.128 14/01/2022	(1)	-
	Acquisto SGD 7.640 Vendita EUR 4.980 14/01/2022	-	-
	Acquisto SGD 4.801 Vendita EUR 3.129 14/01/2022	-	-
	Acquisto AUD 1.174 Vendita EUR 750 14/01/2022	-	-
	Acquisto AUD 987 Vendita EUR 631 14/01/2022	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Contratti forward** (0,33) (31 dicembre 2020: (0,39)) (segue)		
	Acquisto EUR 81 Vendita CHF 84 14/01/2022	-	-
	Acquisto AUD 132 Vendita EUR 84 14/01/2022	-	-
	Totale Contratti forward	(30.501.753)	(0,33)
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(31.502.284)	(0,34)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	7.569.011.030	82,78
	Altre Attività nette	1.555.304.300	17,01
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	9.142.847.378	99,79
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	7.552.336.140	81,54
	Derivati finanziari over the counter	48.177.174	0,52
	Liquidità e altri attivi correnti	1.665.482.242	17,94
	Totale attività	9.265.995.556	100,00

* La controparte per tutte le opzioni è Merrill Lynch International Bank Ltd.

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli azionari 27,86 (31 dicembre 2020: 35,77)		
	Bermuda 0,00 (31 dicembre 2020: 3,01)	-	-
	Brasile 0,71 (31 dicembre 2020: 0,00)	2.497.554	0,71
830.327	Banco Bradesco ADR	2.497.554	0,71
	Canada 2,33 (31 dicembre 2020: 0,00)	8.207.759	2,33
488.874	Manulife Financial Corporation	8.207.759	2,33
	Cina 0,00 (31 dicembre 2020: 1,55)	-	-
	Germania 1,69 (31 dicembre 2020: 0,00)	5.929.571	1,69
886.466	Commerzbank Ag	5.929.571	1,69
	Italia 0,71 (31 dicembre 2020: 6,59)	2.484.029	0,71
362.632	Net Insurance	2.484.029	0,71
	Giappone 1,98 (31 dicembre 2020: 1,92)	6.987.196	1,98
148.617	Fukuoka Financial Group	2.237.770	0,64
994.879	Mitsubishi Ufj Financial Group	4.749.426	1,35
	Paesi Bassi 1,67 (31 dicembre 2020: 4,11)	5.865.044	1,67
479.092	ING Group	5.865.044	1,67
	Puerto Rico 1,00 (31 dicembre 2020: 1,19)	3.520.577	1,00
48.792	Popular Inc	3.520.577	1,00
	Spagna 3,97 (31 dicembre 2020: 0,00)	13.987.301	3,97
2.635.833	Banco Santander SA	7.750.667	2,20
2.583.527	Caixabank S.A	6.236.634	1,77
	Svizzera 2,23 (31 dicembre 2020: 2,32)	7.849.145	2,23
495.782	UBS Group	7.849.145	2,23
	Regno Unito 3,44 (31 dicembre 2020: 0,00)	12.116.637	3,44
1.394.297	HSBC Holdings	7.445.267	2,11
1.738.983	Natwest Group Plc	4.671.370	1,33
	Stati Uniti 8,13 (31 dicembre 2020: 15,08)	28.626.629	8,13
126.846	Citigroup	6.737.229	1,91
98.182	Citizens Financial Group	4.080.123	1,16
261.954	Equitable Holdings	7.554.505	2,15
1.234	First Horizon Bank 3,75% Perpetual	948.834	0,27
224.619	New York Community Bancorp	2.412.135	0,69
81.546	Voya Financial	4.755.774	1,35
43.534	Webster Financial Corp	2.138.029	0,61
	Totale Titoli azionari	98.071.442	27,86

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 40,55 (31 dicembre 2020: 48,37)			
2.800.000	Austria 0,83 (31 dicembre 2020: 1,12) Bawag Group Ag 5% Perpetual	2.928.100 2.928.100	0,83 0,83
3.900.000	Francia 3,50 (31 dicembre 2020: 3,09) BNP Paribas 6,625% Perpetual	12.307.051 3.693.955	3,50 1,05
2.000.000	BNP Paribas 7,375% Perpetual	1.997.449	0,57
1.000.000	Credit Agricole SA 7,875% Perpetual	965.374	0,27
1.000.000	Credit Agricole SA 8,125% Perpetual	1.043.386	0,30
900.000	Societe Generale 7,375% Perpetual	848.090	0,24
2.000.000	Societe Generale 7,875% Perpetual	1.923.272	0,55
1.800.000	Societe Generale 8% Perpetual	1.835.525	0,52
600.000	Germania 0,17 (31 dicembre 2020: 0,00) Deutsche Bank 4,50% Perpetual	605.502 605.502	0,17 0,17
1.750.000	Italia 8,61 (31 dicembre 2020: 8,08) BPER Banca 8,75% Perpetual	30.289.098 2.077.582	8,61 0,59
3.000.000	Intesa Sanpaolo SPA 5,148% 10/06/2030	3.997.513	1,13
1.700.000	Intesa Sanpaolo Spa 5,5% Perpetual	1.857.624	0,53
5.000.000	Intesa Sanpaolo Spa 7,7% Perpetual	4.925.374	1,40
4.600.000	Intesa Sanpaolo Spa 7,75% Perpetual	5.600.362	1,59
1.200.000	Unicredit Spa 4,45% Perpetual	1.218.888	0,35
3.500.000	Unicredit Spa 5,375% Perpetual	3.716.055	1,06
4.000.000	Unicredit Spa 7,5% Perpetual	4.707.640	1,34
2.000.000	Unione Di Banche Italian 5,875% Perpetual	2.188.060	0,62
12.500.000	Lussemburgo 1,88 (31 dicembre 2020: 3,29) Mitsubishi Ufj Investor Float 15/12/2050	6.603.500 6.603.500	1,88 1,88
2.500.000	Messico 0,63 (31 dicembre 2020: 1,39) Banco Santander Mexico 8,5% Perpetual	2.207.762 2.207.762	0,63 0,63
1.100.000	Paesi Bassi 0,50 (31 dicembre 2020: 0,65) ING Group 6,75% Perpetual	1.761.484 1.045.087	0,50 0,30
800.000	ING Group 6,875% Perpetual	716.397	0,20
1.200.000	Spagna 10,58 (31 dicembre 2020: 11,26) Banco Bilbao Vizcaya ARG 6,125% Perpetual	37.269.761 1.119.852	10,58 0,32
6.000.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 6,50% Perpetual	5.613.668	1,59
400.000	Banco De Sabadell 5% Perpetual	403.520	0,11
916.000	Banco Santander SA 1% Perpetual	859.199	0,24
1.800.000	Banco Santander SA 4,125% Perpetual	1.821.492	0,52
6.000.000	Banco Santander SA 4,375% Perpetual	6.193.200	1,76
3.200.000	Banco Santander SA 4,75% Perpetual	3.319.136	0,94
2.000.000	Bankia Sa 6,375% Perpetual	2.160.640	0,61
10.000.000	Caixabank SA 5,25% Perpetual	10.614.700	3,01

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 40,55 (31 dicembre 2020: 48,37) (segue)			
Spagna 10,58 (31 dicembre 2020: 11,26) (segue)			
1.600.000	Caixabank SA 5,875% Perpetual	1.826.224	0,52
3.000.000	Caixabank SA 6,75% Perpetual	3.338.130	0,95
		14.896.273	4,23
Svizzera 4,23 (31 dicembre 2020: 5,16)			
3.000.000	Credit Suisse Group AG 7,25% Perpetual	2.900.660	0,82
2.100.000	Credit Suisse Group AG 7,5% Perpetual	1.949.915	0,55
7.650.000	UBS Group AG 6,875% Perpetual	7.495.251	2,13
2.600.000	UBS Group AG 7% Perpetual	2.550.447	0,72
		28.734.918	8,15
Regno Unito 8,15 (31 dicembre 2020: 12,90)			
1.600.000	Barclays Plc 5,875% Perpetual	2.007.103	0,57
1.100.000	Barclays Plc 6,375% Perpetual	1.420.940	0,40
1.400.000	Barclays Plc 7,125% Perpetual	1.838.162	0,52
600.000	Barclays Plc 7,25% Perpetual	748.493	0,21
1.200.000	Barclays Plc 7,75% Perpetual	1.133.277	0,32
1.800.000	Barclays Plc 7,875% Perpetual	2.235.368	0,63
1.600.000	HSBC Holdings Plc 4,75% Perpetual	1.757.248	0,50
3.000.000	HSBC Holdings Plc 5,875% Perpetual	3.857.617	1,10
885.000	Lloyds Banking Group Plc 2,707% 03/12/2035	1.054.922	0,30
1.500.000	Nationwide Bldg Society 10,25% Perpetual	3.396.049	0,96
1.400.000	Nationwide Building Society 5,875% Perpetual	1.794.056	0,51
700.000	Natwest Group Plc 5,125% Perpetual	876.891	0,25
2.000.000	Natwest Group Plc 8% Perpetual	2.042.199	0,58
1.400.000	Santander UK Group Hldgs 6,75% Perpetual	1.799.038	0,51
1.700.000	Santander UK Group Hldgs 7,375% Perpetual	2.073.931	0,59
800.000	Standard Chartered Plc Stanln 4 3/4 Perp	699.624	0,20
		5.184.283	1,47
Stati Uniti 1,47 (31 dicembre 2020: 1,43)			
1.600.000	BBVA Bancomer SA Texas 5,125% 18/01/2033	1.450.695	0,41
3.000.000	Dresdner Fndg Trust I Cmzb 8,151% 30/06/2031	3.733.588	1,06
Totale Titoli obbligazionari		142.787.732	40,55
Contratti per differenza* 0,74 (31 dicembre 2020: 0,44)			
221.133	AXA	191.280	0,05
3.570.229	Barclays	376.484	0,11
142.180	BNP Paribas	678.199	0,19
540.690	Credit Agricole	232.497	0,06
1.745.940	Intesa Sanpaolo Ord (Mil) Cfd	120.470	0,03
199.407	Societe Generale	311.075	0,09
628.070	Standard Chartered	228.742	0,07
617.662	UniCredit	464.482	0,13
Totale Contratti per differenza*		2.603.229	0,74

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Opzioni 0,06 (31 dicembre 2020: 0,39)			
43	SPX US 18/02/2022	209.819	0,06
Totale Opzioni		209.819	0,06
Warrant su azioni 0,06 (31 dicembre 2020: 0,03)			
71.595	NET Insurance 21/05/2023	214.785	0,06
Totale Warrant su azioni		214.785	0,06
Contratti futures 0,07 (31 dicembre 2020: 0,00)			
(63)	Euro-BTP Future Mar 22	136.130	0,04
(40)	Euro-Bund Future Mar 22	112.400	0,03
Totale Contratti futures		248.530	0,07
Contratti forward** 0,30 (31 dicembre 2020: 0,35)			
	Acquisto EUR 88.458.470 Vendita USD 99.997.992 14/01/2022	588.515	0,17
	Acquisto EUR 11.780.252 Vendita KRW 15.731.346.000 14/01/2022	158.981	0,05
	Acquisto EUR 7.176.101 Vendita JPY 919.867.000 14/01/2022	151.106	0,04
	Acquisto GBP 3.628.756 Vendita EUR 4.258.583 14/01/2022	55.301	0,02
	Acquisto GBP 1.592.886 Vendita EUR 1.869.356 14/01/2022	24.275	0,01
	Acquisto SGD 5.000.846 Vendita EUR 3.236.040 14/01/2022	23.308	0,01
	Acquisto GBP 1.022.862 Vendita EUR 1.200.396 14/01/2022	15.588	-
	Acquisto SGD 2.405.272 Vendita EUR 1.556.448 14/01/2022	11.211	-
	Acquisto SGD 2.211.144 Vendita EUR 1.430.828 14/01/2022	10.306	-
	Acquisto GBP 508.194 Vendita EUR 596.399 14/01/2022	7.745	-
	Acquisto EUR 940.922 Vendita USD 1.063.666 14/01/2022	6.260	-
	Acquisto CHF 1.561.493 Vendita EUR 1.501.234 14/01/2022	3.347	-
	Acquisto EUR 513.730 Vendita KRW 691.145.000 14/01/2022	3.158	-
	Acquisto EUR 241.350 Vendita USD 272.359 14/01/2022	2.023	-
	Acquisto GBP 131.797 Vendita EUR 154.672 14/01/2022	2.009	-
	Acquisto CAD 161.000 Vendita EUR 110.344 14/01/2022	1.490	-
	Acquisto CHF 511.800 Vendita EUR 492.049 14/01/2022	1.097	-
	Acquisto GBP 68.873 Vendita EUR 80.827 14/01/2022	1.050	-
	Acquisto CHF 250.000 Vendita EUR 239.881 14/01/2022	1.007	-
	Acquisto CHF 290.000 Vendita EUR 278.562 14/01/2022	868	-
	Acquisto EUR 88.469 Vendita USD 99.853 14/01/2022	727	-
	Acquisto EUR 50.364 Vendita USD 57.000 14/01/2022	277	-
	Acquisto EUR 55.576 Vendita USD 63.000 14/01/2022	216	-
	Acquisto CHF 96.333 Vendita EUR 92.615 14/01/2022	206	-
	Acquisto GBP 59.895 Vendita EUR 71.160 14/01/2022	43	-
	Acquisto GBP 52.722 Vendita EUR 62.638 14/01/2022	38	-
	Acquisto GBP 23.223 Vendita EUR 27.591 14/01/2022	17	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Contratti forward** 0,30 (31 dicembre 2020: 0,35) (segue)		
	Acquisto GBP 14.278 Vendita EUR 16.963 14/01/2022	10	-
	Acquisto GBP 7.150 Vendita EUR 8.495 14/01/2022	5	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 117 14/01/2022	2	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 117 14/01/2022	2	-
	Acquisto GBP 1.988 Vendita EUR 2.362 14/01/2022	1	-
	Acquisto GBP 733 Vendita EUR 870 14/01/2022	1	-
	Acquisto GBP 50 Vendita EUR 59 14/01/2022	1	-
	Acquisto GBP 1.020 Vendita EUR 1.212 14/01/2022	1	-
	Totale Contratti forward**	1.070.192	0,30
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	245.205.729	69,64
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
	Contratti per differenza* (0,18) (31 dicembre 2020: (0,20))		
187.624	Hana Financial	(299.707)	(0,09)
135.420	KB FGI	(344.319)	(0,10)
	Totale Contratti per differenza*	(644.026)	(0,18)
	Contratti futures (0,00) (31 dicembre 2020: (0,19))		
	Opzioni (0,00) (31 dicembre 2020: (0,23))		
	Contratti forward** (0,40) (31 dicembre 2020: (0,41))		
	Acquisto EUR 37.613.949 Vendita GBP 32.051.000 14/01/2022	(488.447)	(0,14)
	Acquisto USD 48.106.825 Vendita EUR 42.555.416 14/01/2022	(283.121)	(0,08)
	Acquisto USD 28.943.908 Vendita EUR 25.603.852 14/01/2022	(170.343)	(0,05)
	Acquisto USD 28.478.301 Vendita EUR 25.191.975 14/01/2022	(167.602)	(0,05)
	Acquisto USD 24.748.455 Vendita EUR 21.892.544 14/01/2022	(145.651)	(0,04)
	Acquisto USD 10.481.995 Vendita EUR 9.272.399 14/01/2022	(61.689)	(0,02)
	Acquisto EUR 8.065.394 Vendita CAD 11.660.000 14/01/2022	(33.832)	(0,01)
	Acquisto EUR 8.048.104 Vendita CHF 8.371.152 14/01/2022	(17.945)	(0,01)
	Acquisto EUR 1.323.094 Vendita GBP 1.127.000 14/01/2022	(16.689)	-
	Acquisto EUR 438.967 Vendita GBP 374.046 14/01/2022	(5.700)	-
	Acquisto KRW 563.728.000 Vendita EUR 419.490 14/01/2022	(3.046)	-
	Acquisto USD 735.385 Vendita EUR 649.144 14/01/2022	(2.949)	-
	Acquisto USD 456.772 Vendita EUR 403.205 14/01/2022	(1.831)	-
	Acquisto USD 417.089 Vendita EUR 368.176 14/01/2022	(1.672)	-
	Acquisto USD 365.170 Vendita EUR 322.345 14/01/2022	(1.464)	-
	Acquisto USD 170.371 Vendita EUR 150.711 14/01/2022	(1.003)	-
	Acquisto EUR 302.823 Vendita CHF 315.000 14/01/2022	(696)	-
	Acquisto USD 160.233 Vendita EUR 141.442 14/01/2022	(643)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward** (0,40) (31 dicembre 2020: (0,41)) (segue)			
	Acquisto EUR 111.366 Vendita CAD 161.000 14/01/2022	(467)	-
	Acquisto USD 56.334 Vendita EUR 49.691 14/01/2022	(378)	-
	Acquisto KRW 542.223.000 Vendita EUR 400.654 14/01/2022	(96)	-
	Acquisto EUR 5.836 Vendita GBP 4.936 14/01/2022	(32)	-
	Acquisto CHF 23.372 Vendita EUR 22.544 14/01/2022	(24)	-
	Acquisto USD 2.152 Vendita EUR 1.907 14/01/2022	(16)	-
	Acquisto USD 2.689 Vendita EUR 2.374 14/01/2022	(11)	-
	Acquisto CHF 7.408 Vendita EUR 7.146 14/01/2022	(8)	-
	Acquisto SGD 65.265 Vendita EUR 42.540 14/01/2022	(3)	-
	Acquisto SGD 31.491 Vendita EUR 20.526 14/01/2022	(2)	-
	Acquisto CHF 1.395 Vendita EUR 1.346 14/01/2022	(1)	-
	Acquisto SGD 28.857 Vendita EUR 18.809 14/01/2022	(1)	-
	Acquisto EUR 594 Vendita GBP 500 14/01/2022	(1)	-
	Totale Contratti forward**	(1.405.363)	(0,40)
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(2.049.389)	(0,58)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	243.156.340	69,06
	Altre Attività nette	108.948.690	30,94
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	352.105.030	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	240.859.174	67,62
	Derivati finanziari over the counter	4.346.555	1,22
	Liquidità e altri attivi correnti	110.970.552	31,16
	Totale attività	356.176.281	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.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC**Algebris Allocation Fund****Prospetto degli investimenti (segue)**

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Organismi di investimento collettivo 0,00 (31 dicembre 2020: 91,19)		
	Irlanda 0,00 (31 dicembre 2020: 91,19)	-	-
	Contratti forward 0,00 (31 dicembre 2020: 0,04)		
	Contratti forward (0,00) (31 dicembre 2020: (0,03))		

** Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli azionari 60,78 (31 dicembre 2020: 64,55)		
	Austria 0,00 (31 dicembre 2020: 1,53)	-	-
	Bermuda 3,18 (31 dicembre 2020: 6,63)	4.397.797	3,18
56.145	Invesco Ltd	1.136.726	0,82
81.776	James River Group Holdings L	2.007.274	1,45
32.674	Lazard Ltd Classe A	1.253.797	0,91
	Brasile 1,36 (31 dicembre 2020: 0,00)	1.884.486	1,36
626.509	Banco Bradesco ADR	1.884.486	1,36
	Canada 3,42 (31 dicembre 2020: 0,00)	4.726.050	3,42
281.495	Manulife Financial Corporation	4.726.050	3,42
	Cina 0,00 (31 dicembre 2020: 2,53)	-	-
	Germania 3,83 (31 dicembre 2020: 0,00)	5.282.745	3,83
789.766	Commerzbank AG	5.282.745	3,83
	Irlanda 3,63 (31 dicembre 2020: 0,00)	5.014.101	3,63
1.005.636	Bank of Ireland Group Plc	5.014.101	3,63
	Italia 0,46 (31 dicembre 2020: 5,64)	632.933	0,46
347.193	BPER Banca	632.933	0,46
	Giappone 2,01 (31 dicembre 2020: 2,79)	2.770.988	2,01
66.219	Fukuoka Financial Group	997.079	0,72
371.587	Mitsubishi Ufj Financial Group	1.773.909	1,28
	Paesi Bassi 2,26 (31 dicembre 2020: 7,41)	3.124.612	2,26
255.237	ING Group	3.124.612	2,26
	Puerto Rico 1,51 (31 dicembre 2020: 2,04)	2.085.995	1,51
28.910	Popular Inc	2.085.995	1,51
	Spagna 7,29 (31 dicembre 2020: 0,00)	10.070.421	7,29
1.922.727	Banco Santander Sa	5.653.779	4,09
1.829.595	Caixabank S.A	4.416.642	3,20
	Svizzera 3,05 (31 dicembre 2020: 5,12)	4.216.464	3,05
266.328	UBS Group	4.216.464	3,05
	Regno Unito 5,11 (31 dicembre 2020: 0,00)	7.061.838	5,11
752.227	HSBC Holdings	4.016.742	2,90
1.133.580	Natwest Group Plc	3.045.096	2,20

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari 60,78 (31 dicembre 2020: 64,55) (segue)			
	Stati Uniti 23,67 (31 dicembre 2020: 30,86)	32.705.027	23,67
30.105	Alliance Data Systems Corp	1.762.612	1,28
313.211	BGC Partners Inc-Class A	1.280.942	0,93
109.725	Citigroup	5.827.874	4,22
73.823	Citizens Financial Group	3.067.842	2,22
48.841	Cowen Inc - A	1.550.713	1,12
174.488	Equitable Holdings	5.032.068	3,64
64.227	Flagstar Bancorp	2.708.041	1,96
18.064	Global Payments	2.147.662	1,55
62.580	Guild Holdings Co - Classe A	772.205	0,56
424.984	Moneygram International	2.949.098	2,13
78.977	Radian Group Inc	1.467.708	1,06
35.724	Voya Financial	2.083.429	1,51
41.840	Webster Financial Corp	2.054.833	1,49
	Totale Titoli azionari	83.973.457	60,78
Titoli obbligazionari 18,11 (31 dicembre 2020: 20,81)			
	Francia 0,00 (31 dicembre 2020: 20,81)	-	-
	Spagna 18,11 (31 dicembre 2020: 0,00)	25.021.750	18,11
600.000	Banco Popular Espanol (BR) VAR Perpetual	-	-
25.000.000	Spain Letras Del Tesoro 0% 11/02/2022	25.021.750	18,11
	Totale Titoli obbligazionari	25.021.750	18,11
Contratti per differenza* 1,11 (31 dicembre 2020: 0,94)			
76.456	AXA	66.135	0,05
3.352.665	Barclays	353.542	0,26
84.991	BNP Paribas	405.407	0,29
282.533	Credit Agricole	121.489	0,09
716.886	Intesa Sanpaolo Ord (Mil)	49.465	0,04
109.109	Societe Generale	170.210	0,11
398.844	Standard Chartered	145.259	0,11
297.968	UniCredit	224.072	0,16
	Totale Contratti per differenza	1.535.579	1,11

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Contratti forward*** (0,56) (31 dicembre 2020: 0,54) (segue)		
	Opzioni 0,00 (31 dicembre 2020: 0,45)		
	Contratti forward*** 0,56 (31 dicembre 2020: 0,54)		
	Acquisto GBP 9.900.379 Vendita EUR 11.618.744 14/01/2022	150.878	0,11
	Acquisto GBP 5.518.710 Vendita EUR 6.476.568 14/01/2022	84.103	0,06
	Acquisto EUR 42.877.316 Vendita USD 48.470.718 14/01/2022	285.263	0,21
	Acquisto EUR 7.392.494 Vendita KRW 9.871.935.000 14/01/2022	99.766	0,07
	Acquisto EUR 2.994.544 Vendita JPY 383.855.000 14/01/2022	63.056	0,05
	Acquisto EUR 5.463.268 Vendita USD 6.179.396 14/01/2022	33.327	0,02
	Acquisto GBP 1.098.646 Vendita EUR 1.289.333 14/01/2022	16.743	0,02
	Acquisto GBP 705.412 Vendita EUR 827.847 14/01/2022	10.750	0,01
	Acquisto GBP 266.000 Vendita EUR 311.447 14/01/2022	4.775	-
	Acquisto GBP 274.000 Vendita EUR 321.657 14/01/2022	4.076	-
	Acquisto GBP 189.000 Vendita EUR 221.804 14/01/2022	2.880	-
	Acquisto GBP 185.000 Vendita EUR 217.924 14/01/2022	2.005	-
	Acquisto EUR 1.357.278 Vendita USD 1.535.000 14/01/2022	8.447	0,01
	Acquisto EUR 579.655 Vendita USD 655.089 14/01/2022	4.017	-
	Acquisto CHF 219.000 Vendita EUR 210.362 14/01/2022	656	-
	Acquisto GBP 284.383 Vendita EUR 337.871 14/01/2022	205	-
	Acquisto CAD 98.000 Vendita EUR 67.166 14/01/2022	907	-
	Acquisto CHF 130.006 Vendita EUR 124.989 14/01/2022	279	-
	Acquisto EUR 352.560 Vendita GBP 296.000 14/01/2022	674	-
	Acquisto EUR 327.294 Vendita KRW 440.324.000 14/01/2022	2.012	-
	Acquisto GBP 159.689 Vendita EUR 189.724 14/01/2022	115	-
	Acquisto EUR 199.922 Vendita USD 226.070 14/01/2022	1.271	-
	Acquisto EUR 188.719 Vendita USD 213.401 14/01/2022	1.200	-
	Acquisto CHF 41.855 Vendita EUR 40.240 14/01/2022	90	-
	Acquisto EUR 50.087 Vendita USD 56.621 14/01/2022	333	-
	Acquisto GBP 31.790 Vendita EUR 37.769 14/01/2022	23	-
	Acquisto GBP 20.248 Vendita EUR 24.056 14/01/2022	14	-
	Acquisto GBP 4.034 Vendita EUR 4.745 14/01/2022	51	-
	Acquisto GBP 1.143 Vendita EUR 1.343 14/01/2022	16	-
	Acquisto GBP 1.000 Vendita EUR 1.176 14/01/2022	13	-
	Acquisto EUR 4.771 Vendita USD 5.395 14/01/2022	30	-
	Acquisto GBP 651 Vendita EUR 768 14/01/2022	6	-
	Acquisto GBP 750 Vendita EUR 887 14/01/2022	5	-
	Acquisto GBP 278 Vendita EUR 325 14/01/2022	5	-
	Acquisto GBP 833 Vendita EUR 989 14/01/2022	1	-
	Acquisto CHF 1.195 Vendita EUR 1.153 14/01/2022	11	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 117 14/01/2022	2	-
	Acquisto EUR 1.028 Vendita USD 1.162 14/01/2022	6	-
	Totale Contratti forward	778.011	0,56
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	111.308.797	80,56

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Contratti per differenza* (0,28) (31 dicembre 2020: (0,38))			
116.928	Hana Financial	(186.779)	(0,14)
76.787	KB FGI	(195.236)	(0,14)
Totale Contratti per differenza		(382.015)	(0,28)
Contratti futures (0,00) (31 dicembre 2020: (0,24))			
Opzioni (0,00) (31 dicembre 2020: (0,23))			
Contratti forward** (0,23) (31 dicembre 2020: (0,32))			
	Acquisto EUR 6.744.481 Vendita GBP 5.747.000 14/01/2022	(87.582)	(0,06)
	Acquisto USD 13.043.593 Vendita EUR 11.538.394 14/01/2022	(76.765)	(0,06)
	Acquisto EUR 4.554.873 Vendita CHF 4.737.704 14/01/2022	(10.156)	(0,01)
	Acquisto USD 11.814.152 Vendita EUR 10.450.828 14/01/2022	(69.529)	(0,05)
	Acquisto EUR 1.123.628 Vendita GBP 958.000 14/01/2022	(15.247)	(0,01)
	Acquisto USD 3.356.000 Vendita EUR 2.957.538 14/01/2022	(8.563)	(0,01)
	Acquisto EUR 559.996 Vendita GBP 477.000 14/01/2022	(7.064)	(0,01)
	Acquisto EUR 4.893.190 Vendita CAD 7.074.000 14/01/2022	(20.526)	(0,02)
	Acquisto EUR 398.920 Vendita GBP 339.000 14/01/2022	(4.085)	-
	Acquisto EUR 203.870 Vendita GBP 174.353 14/01/2022	(3.402)	-
	Acquisto EUR 112.223 Vendita GBP 95.975 14/01/2022	(1.873)	-
	Acquisto GBP 516.000 Vendita EUR 614.692 14/01/2022	(1.268)	-
	Acquisto EUR 174.964 Vendita CHF 182.000 14/01/2022	(402)	-
	Acquisto KRW 351.693.000 Vendita EUR 261.708 14/01/2022	(1.900)	-
	Acquisto CHF 328.000 Vendita EUR 316.785 14/01/2022	(739)	-
	Acquisto EUR 48.230 Vendita GBP 41.097 14/01/2022	(626)	-
	Acquisto USD 295.284 Vendita EUR 261.209 14/01/2022	(1.738)	-
	Acquisto EUR 22.341 Vendita GBP 19.106 14/01/2022	(373)	-
	Acquisto JPY 21.133.000 Vendita EUR 161.797 14/01/2022	(405)	-
	Acquisto EUR 21.147 Vendita GBP 18.029 14/01/2022	(286)	-
	Acquisto EUR 14.536 Vendita GBP 12.431 14/01/2022	(243)	-
	Acquisto USD 105.654 Vendita EUR 93.462 14/01/2022	(622)	-
	Acquisto KRW 833.062.000 Vendita EUR 615.558 14/01/2022	(147)	-
	Acquisto USD 64.363 Vendita EUR 56.936 14/01/2022	(379)	-
	Acquisto EUR 67.788 Vendita CAD 98.000 14/01/2022	(284)	-
	Acquisto CAD 231.000 Vendita EUR 160.515 14/01/2022	(59)	-
	Acquisto EUR 17.430 Vendita GBP 14.681 14/01/2022	(23)	-
	Acquisto USD 21.000 Vendita EUR 18.577 14/01/2022	(124)	-
	Acquisto EUR 1.147 Vendita GBP 978 14/01/2022	(15)	-
	Acquisto USD 4.605 Vendita EUR 4.081 14/01/2022	(34)	-
	Acquisto EUR 953 Vendita GBP 811 14/01/2022	(11)	-
	Acquisto EUR 2.301 Vendita CHF 2.392 14/01/2022	(5)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward** (0,23) (31 dicembre 2020: (0,32)) (segue)			
	Acquisto EUR 953 Vendita GBP 806 14/01/2022	(5)	-
	Acquisto EUR 728 Vendita CHF 757 14/01/2022	(1)	-
	Acquisto USD 363.783 Vendita EUR 321.121 14/01/2022	(1.459)	-
	Acquisto USD 348.808 Vendita EUR 307.902 14/01/2022	(1.398)	-
	Acquisto GBP 250 Vendita EUR 298 14/01/2022	(1)	-
	Acquisto CHF 1.195 Vendita EUR 1.153 14/01/2022	(1)	-
	Acquisto CHF 3.736 Vendita EUR 3.604 14/01/2022	(4)	-
	Acquisto USD 8.671 Vendita EUR 7.654 14/01/2022	(35)	-
	Acquisto USD 3.081 Vendita EUR 2.720 14/01/2022	(12)	-
	Acquisto USD 1.900 Vendita EUR 1.677 14/01/2022	(8)	-
	Totale Contratti forward	(317.399)	(0,23)
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(699.414)	(0,51)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	110.609.383	80,05
	Altre Attività nette	27.558.294	19,95
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	138.167.677	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	108.995.207	73,97
	Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	2.313.590	1,67
	Liquidità e altri attivi correnti	36.039.723	24,46
	Totale attività	147.348.520	100,10

*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

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli azionari 1,58 (31 dicembre 2020: 0,62)		
	Italia 0,00 (31 dicembre 2020: 0,62)	-	-
27.250	Helix HoldCo S.A	-	-
	Irlanda 1,58 (31 dicembre 2020: 0,00)	11.581.881	1,58
2.122.256	iShares Divers Commod Swap ETF	11.581.881	1,58
	Stati Uniti 0,00 (31 dicembre 2020: 0,00)	42.502	-
749	Chesapeake Energy Corporation	42.502	-
	Totale Titoli azionari	11.624.383	1,58
	Titoli obbligazionari 69,23 (31 dicembre 2020: 62,70)		
	Argentina 0,22 (31 dicembre 2020: 0,25)	1.595.434	0,22
4.135.270	Provincia De Buenos Aire 3,50% 01/09/2037	1.342.272	0,18
674.106	Provincia De Buenos Aire 3,9% 01/09/2037	253.162	0,03
	Australia 0,55 (31 dicembre 2020: 0,78)	4.001.342	0,55
7.000.000	Flight Centre Ltd 1,625% 01/11/2028	4.001.342	0,55
	Bielorussia 0,19 (31 dicembre 2020: 0,00)	1.401.069	0,19
1.000.000	Republic of Belarus 6,2% 28/02/2030	700.335	0,10
1.000.000	Republic of Belarus 6,378% 24/02/2031	700.734	0,10
	Belgio 0,73 (31 dicembre 2020: 0,00)	5.390.460	0,73
6.000.000	Ideal Standard Intl SA 6,75% 30/07/2026	5.390.460	0,73
	Brasile 0,56 (31 dicembre 2020: 0,00)	4.105.190	0,56
13.500.000	Nota Do Tesouro Nacional Bntnf 10% 01/01/2029	2.065.350	0,28
13.500.000	Nota Do Tesouro Nacional Bntnf 10% 01/01/2031	2.038.912	0,28
151.439	Odebrecht Oil & Finance Odeole 0% Perpetual	928	-
	Canada 0,42 (31 dicembre 2020: 0,45)	3.056.952	0,42
411.355	Air Canada 2020-2B PTT 9% 01/10/2025	398.135	0,05
2.000.000	Eldorado Gold Corporation 6,25% 01/09/2029	1.784.916	0,24
1.000.000	Gran Colombia Gold Corporation 6,875% 09/08/2026	873.901	0,12
	Isole Cayman 0,15 (31 dicembre 2020: 3,18)	1.089.577	0,15
1.000.000	Banco Mercantil De Norte Banort 5,875% Perpetual	873.432	0,12
1.230.324	Odbrecht Offshore Drill Finance 7,72% 01/12/2026	216.145	0,03
	Cina 1,08 (31 dicembre 2020: 0,00)	7.964.379	1,08
2.500.000	Central China Real Estate 7,75% 24/05/2024	1.385.717	0,19
1.000.000	Fantasia Holdings Group 7,95% 05/07/2022	208.606	0,03
3.300.000	Fantasia Holdings Group 9,875% 19/10/2023	692.299	0,09
750.000	Kaisa Group Holdings Ltd 11,50% 30/01/2023	175.669	0,02
1.000.000	Kaisa Group Holdings Ltd 11,65% 01/06/2026	234.185	0,03

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 69,23 (31 dicembre 2020: 62,70) (segue)			
Cina 1,08 (31 dicembre 2020: 0,00) (segue)			
500.000	Kaisa Group Holdings Ltd 11,7% 11/11/2025	116.772	0,02
1.250.000	Kaisa Group Holdings Ltd 9,75% 28/09/2023	293.311	0,04
2.000.000	Kaisa Group Holdings Ltd 9,375% 30/06/2024	467.707	0,06
500.000	Kaisa Group Holdings Ltd 9,95% 23/07/2025	117.208	0,02
1.000.000	Nio Inc 0% 01/02/2026	761.972	0,10
2.000.000	Nio Inc 0,5% 01/02/2027	1.516.816	0,21
2.100.000	Sunac China Holdings Ltd 7% 09/07/2025	1.173.807	0,16
3.250.000	Yuzhou Group 7,375% 13/01/2026	820.310	0,11
Colombia 0,06 (31 dicembre 2020: 0,00)			
500.000	Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031	427.683	0,06
Cipro 0,29 (31 dicembre 2020: 0,00)			
3.000.000	Ozon Holding Plc 1,875% 24/02/2026	2.163.683	0,29
Danimarca 0,09 (31 dicembre 2020: 0,00)			
750.000	Welltec International 8,25% 15/10/2026	679.848	0,09
Ecuador 0,32 (31 dicembre 2020: 0,49)			
274.680	Republic of Ecuador 0% 30/07/2030	137.038	0,02
1.219.450	Republic of Ecuador 0,50% 31/07/2035	706.480	0,10
2.975.500	Republic of Ecuador 0,50% 31/07/2040	1.523.932	0,21
Egitto 1,01 (31 dicembre 2020: 0,48)			
1.000.000	Arab Republic of Egypt 5,8% 30/09/2027	847.698	0,12
4.000.000	Arab Republic of Egypt 5,875% 16/02/2031	3.147.704	0,43
3.000.000	Arab Republic of Egypt 7,903% 21/02/2048	2.218.517	0,30
1.500.000	Arab Republic of Egypt 8,75% 03/09/2051	1.182.418	0,16
Finlandia 0,74 (31 dicembre 2020: 1,10)			
5.000.000	Finnair OYJ 10,25% Perpetual	5.431.650	0,74
Francia 5,30 (31 dicembre 2020: 5,53)			
4.100.000	Accor Sa Acfp 0,7% 07/12/2027	2.134.788	0,29
500.000	Altice France SA 4,25% 15/10/2029	498.245	0,07
2.000.000	Bigben Interactive Bigfp 1,125% 19/12/2026	1.785.760	0,24
400.000	Burger King France SAS 0% 01/11/2026	406.460	0,06
5.000.000	Cie Generale Des Establi Mlfp 0% 10/11/2023	4.551.451	0,62
18.521.000	Edenred 0% 14/06/2028	12.094.583	1,65
3.392.400	Fnac Darty SA 0,25% 23/03/2027	2.906.371	0,40
2.258.300	Korian SA 1,875% Perpetual	969.669	0,13
3.800.000	Midco Gb Sasu Bgrkng 7,75% 01/11/2027	3.929.504	0,54
5.000.000	Total SE 0,50% 02/12/2022	4.489.886	0,61
4.550.000	Ubisoft Entertainment SA 0% 24/09/2024	5.140.681	0,70

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 69,23 (31 dicembre 2020: 62,70) (segue)			
Germania 4,93 (31 dicembre 2020: 1,08)			
3.600.000	Deutsche Bank AG 4,50% Perpetual	3.633.012	0,49
1.000.000	Deutsche Lufthansa A 1,625% 16/11/2023	1.000.110	0,14
5.500.000	Deutsche Lufthansa AG 2% 17/11/2025	5.790.400	0,79
9.000.000	Mtu Aero Engines Ag Mtxgr 0,05% 18/03/2027	8.680.680	1,18
3.000.000	Tag Immobilien Ag Teggr 0,625% 27/08/2026	3.069.540	0,42
5.000.000	Tk Elevator Midco Gmbh Thyele 0% 15/07/2027	5.065.350	0,69
2.000.000	Tui Ag Tuigr 5% 16/04/2028	1.954.700	0,27
7.000.000	Tui Cruises Gmbh Tuicru 6,50% 15/05/2026	6.979.980	0,95
Grecia 1,88 (31 dicembre 2020: 1,72)			
1.000.000	Alpha Bank AE 4,25% 13/02/2030	970.960	0,13
5.000.000	Eurobank Sa Eurob 2,25% 14/03/2028	4.756.950	0,65
3.000.000	Piraeus Bank Sa Tpeir 3,875% 03/11/2027	2.918.190	0,40
3.797.000	Piraeus Financial Hldgs Tpeir 5,50% 19/02/2030	3.695.620	0,50
1.500.000	Piraeus Financial Hldgs Tpeir 8,75% Perpetual	1.497.195	0,20
Hong Kong 0,00 (31 dicembre 2020: 0,28)			
Indonesia 0,00 (31 dicembre 2020: 1,36)			
Israele 0,15 (31 dicembre 2020: 1,01)			
1.000.000	State of Israel 4,5% 03/04/2020	1.126.431	0,15
Italia 8,79 (31 dicembre 2020: 9,09)			
3.900.000	Banca Popolare Sondrio Bpsoim 3,875% 25/02/2032	3.909.321	0,53
3.750.000	Bper Banca Bpeim 8,75% Perpetual	4.451.963	0,61
38.000.000	Buoni Ordinari Del Tes Bots 0% 28/02/2022	38.042.940	5,18
1.254.055	CMC 2% 31/12/2026 Corporation	275.892	0,04
5.750.000	Gamma Bidco SPA 0% 15/07/2025	5.820.150	0,79
2.000.000	Leather 2 Spa Psubio 0% 30/09/2028	2.007.720	0,27
7.000.000	Nexi Spa Nexiim 0% 24/02/2028	6.598.970	0,90
400.000	Officine Maccaferri SPA 5,75% 01/06/2021	79.884	0,01
2.250.000	Verde Bidco Spa Itlyum 4,625% 10/01/26	2.308.320	0,32
1.000.000	Zoncolan Bidco Spa Eolosp 4,875% 21/10/2028	1.006.620	0,14
Jersey 1,09 (31 dicembre 2020: 0,55)			
7.250.000	Aston Martin Capital Holdings 10,5% 30/11/2025	7.007.377	0,95
1.000.000	Aston Martin Capital Holinding 15% 30/11/2026	1.010.114	0,14
Lettonia 0,00 (31 dicembre 2020: 0,19)			
Liberia 0,00 (31 dicembre 2020: 0,69)			

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 69,23 (31 dicembre 2020: 62,70) (segue)			
Lussemburgo 4,61 (31 dicembre 2020: 5,07)			
1.000.000	Altice France Holding SA 4% 15/02/2028	956.430	0,13
2.000.000	Altice France Holding SA 6% 15/02/2028	1.685.671	0,23
10.000.000	Citigroup Global Market Fund L 0% 25/07/2024	1.194.605	0,16
500.000	Garfunkelux Holdco 3 SA 6,75% 01/11/2025	519.910	0,07
1.000.000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7,75% 01/11/2025	1.235.384	0,17
909.218	Helix 10% 19/04/2026	30.486	0,00
3.000.000	Mhp Lux Sa Mhpsa 6,25% 19/09/2029	2.487.302	0,34
1.000.000	Mhp Lux Sa Mhpsa 6,95% 03/04/2026	876.842	0,12
35.700.000	Mitsubishi Ufj Investor Muffin 0% 15/12/2050	18.859.596	2,57
1.900.000	Picard Bondco Picsur 5,375% 01/07/2027	1.917.670	0,26
2.000.000	Rossini Sarl 0% 30/10/2025	2.003.220	0,27
2.000.000	Rossini Sarl 6,75% 30/10/2025	2.077.240	0,28
Messico 2,49 (31 dicembre 2020: 3,71)			
6.000.000	Petroleos Mexicanos Pemex 5,95% 28/01/2031	5.131.662	0,70
4.000.000	Petroleos Mexicanos Pemex 6,50% 02/06/2041	3.157.784	0,43
7.000.000	Petroleos Mexicanos Pemex 7,69% 23/01/2050	5.941.073	0,81
5.500.000	Unifin Financiera Sa De 8,375% 27/01/2028	4.020.454	0,55
Paesi Bassi 2,95 (31 dicembre 2020: 1,69)			
11.800.000	Dufry One BV 0,75% 30/03/2026	10.811.310	1,47
1.500.000	Metinvest Bv Metinv 7,65 01/10/2027	1.320.196	0,18
3.000.000	Shop Apotheke Europe NV 0% 21/01/2028	2.757.030	0,38
6.626.750	Summer Bidco Bv Adrbid 9% 15/11/2025	6.782.333	0,92
Panama 0,00 (31 dicembre 2020: 1,84)			
Portogallo 3,08 (31 dicembre 2020: 2,00)			
12.000.000	Banco Comerc Portugues Bcpl 9,25% Perpetual	12.789.240	1,74
3.800.000	Caixa Geral De Depositos Cxgd 10,75% Perpetual	3.906.020	0,53
6.000.000	Novo Banco Sa Novbnc 3,50% 23/07/2024	5.931.000	0,81
Federazione Russa 2,79 (31 dicembre 2020: 0,00)			
3.600.000	Mail Ru Group Ltd Mailli 1,625% 01/10/2025	2.879.620	0,39
800.000.000	Russia Govt Bond 5,7% 17/05/2028	8.193.252	1,12
450.000.000	Russia Govt Bond 5,9% 12/03/2031	4.487.534	0,61
450.000.000	Russia Govt Bond 6,9% 23/05/2029	4.887.502	0,67
Slovenia 0,14 (31 dicembre 2020: 0,00)			
1.000.000	United Group Bv Adrbid 4,625% 15/08/2028	1.002.170	0,14
Sudafrica 0,68 (31 dicembre 2020: 0,34)			
82.000.000	Republic of South Africa 10,50% 21/12/2026 #R186	4.992.813	0,68

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 69,23 (31 dicembre 2020: 62,70) (segue)			
	Corea del Sud 0,68 (31 dicembre 2020: 0,00)	5.015.350	0,68
5.000.000	Posco Pohang 0% 01/09/2026	5.015.350	0,68
	Spagna 0,24 (31 dicembre 2020: 4,48)	1.768.720	0,24
1.400.000	Banco De Sabadell SA 5% Perpetual	1.412.320	0,19
8.600.000	Banco Popular Espanol (Br) Var Perpetual	-	-
4.000.000	Banco Popular Espanol SA 0% 22/12/2019	108.000	0,02
3.800.000	Banco Popular Espanol Var Perpetual	-	-
9.200.000	Bpe Financiaciones SA 6,873% 22/10/2020	248.400	0,03
	Sri Lanka 0,00 (31 dicembre 2020: 0,12)	-	-
	Svezia 0,24 (31 dicembre 2020: 0,00)	1.781.378	0,24
1.750.000	Verisure Holding AB 0% 15/04/2025	1.781.378	0,24
	Turchia 0,44 (31 dicembre 2020: 0,12)	3.263.509	0,44
4.500.000	Aydem Yenilenebilir Ener Aydemt 7,75% 02/02/2027	3.263.509	0,44
	Ucraina 1,60 (31 dicembre 2020: 0,62)	11.747.240	1,60
6.000.000	State Age Roads Ukravt 6,25% 24/06/2028	4.579.815	0,62
1.000.000	Ukraine Government 6,75% 20/06/26	953.680	0,13
1.000.000	Ukraine Government 6,876 21/05/2029	781.117	0,11
2.750.000	Ukraine Government 7,253% 15/03/2033	2.138.718	0,29
4.000.000	Ukraine Rail (Rail Capl) Railua 7,875% 15/07/2026	3.293.910	0,45
	Regno Unito 6,83 (31 dicembre 2020: 4,16)	50.153.931	6,83
2.000.000	Bcp V Modular Services Modula 6,75% 30/11/2029	1.974.340	0,27
5.000.000	BP Capital Markets Plc Bpln 1% 28/04/2023	6.064.776	0,83
3.200.281	Enquest Plc 7% 15/10/2023	2.629.724	0,36
8.000.000	Intl Consolidated Airlin Iagln 1,125% 18/05/2028	7.332.480	1,00
4.000.000	Kondor Finance Plc (Nak) 7,125% 19/07/2024	3.624.120	0,49
3.000.000	Kondor Finance Plc (Nak) Nafto 7,625% 08/11/2026	2.288.201	0,31
8.000.000	Mclaren Finance Plc Mclaut 7,50% 01/08/2026	7.125.827	0,97
5.000.000	Stonegate Pub Finance 0% 31/07/2025	4.947.300	0,67
12.500.000	WH Smith Plc 1,625% 07/05/2026	14.167.163	1,93
	Stati Uniti 13,87 (31 dicembre 2020: 9,74)	101.841.741	13,87
1.500.000	Alarm.Com Holdings Inc 0% 15/01/2026	1.198.068	0,16
4.000.000	Carnival Corp Ccl 10,125% 01/02/2026	4.532.840	0,62
3.800.000	Carnival Corp Ccl 7,625% 01/03/2026	4.005.162	0,55
9.500.000	Carnival Plc Ccl 1% 28/10/2029	7.178.960	0,98
2.000.000	Dish Network Corporation 3,375% 15/08/2026	1.658.801	0,23
1.000.000	Encore Capital Group Inc 0% 15/01/2028	1.019.270	0,14
1.500.000	HSBC_Bond - Us165Escac84	-	-
5.000.000	Jetblue Airways Corporation 0,50% 01/04/2026	4.106.201	0,56
16.000.000	JP Morgan Chase Bank 0% 18/12/2023	13.966.579	1,90

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 69,23 (31 dicembre 2020: 62,70) (segue)			
Stati Uniti 13,87 (31 dicembre 2020: 9,74) (segue)			
14.000.000	JP Morgan Chase Bank 0,125% 01/01/2023	12.226.913	1,66
4.500.000	Liberty Broadband Corporation 2,75% 30/09/2050	4.005.277	0,55
2.500.000	Ncl Corporation Ltd 1,125% 15/02/2027	2.060.246	0,28
3.000.000	Nextera Energy Partners 0% 15/06/2024	2.735.488	0,37
4.000.000	Peloton Interactive Inc 0% 15/02/2026	2.993.668	0,41
5.000.000	Pm General Purchaser Llc Amgene 9,50% 01/10/2028	4.462.767	0,61
4.000.000	Ringcentral Inc 0% 15/03/2026	3.131.609	0,43
3.216.000	Sanchez Energy Corp Sn 6,125% 15/01/2023	94.755	0,01
6.000.000	Snap Inc 0% 01/05/2027	5.152.190	0,70
6.000.000	Spotify USA Inc 0% 15/03/2026	4.775.740	0,65
885.000	Toys R Us (Reg) 7,375% 15/10/2018	-	-
3.000.000	Upstart Holdings Inc 0,25% 15/08/2026	2.526.385	0,34
20.000.000	US Treasury N/B T 1,125% 28/02/2022	17.619.008	2,40
2.972.000	Zynga Inc 0% 15/12/2026	2.391.814	0,33
Venezuela 0,04 (31 dicembre 2020: 0,05)		264.036	0,04
2.000.000	Petroleos DE Venezuela 6% 15/11/2026	65.963	0,01
3.170.000	Petroleos DE Venezuela 6% 16/05/2024	122.339	0,02
1.000.000	Petroleos DE Venezuela 9% 17/11/2021	75.734	0,01
Isole Vergini britanniche 0,00 (31 dicembre 2020: 0,53)		-	-
Totale Titoli obbligazionari		508.308.095	69,23
Opzioni*0,61 (31 dicembre 2020: 1,57)			
68	Asml Holding Nv Asl Na 17/06/2022 C900	81.260	0,01
240	Dax 18/03/2022 C17200	33.960	-
1.200	Dax Index 21/01/2022 C17000 Ko 18500	1.378	-
	Dual Digital Spx > 4900 & Amp; Igl n > 37 Expiry		
2.000.000	21/01/2022	13.673	-
5.000	Ehyu Gr 18/03/2022 P98 Equity (Otc)	186.055	0,03
15.000.000	Eurub 14/01/2022 P80	914	-
15.000.000	Eurub 18/05/2022 P79.5	65.069	0,01
25.000.000	Eurub 27/01/2022 P79	3.491	-
20.000.000	Eurw30Y 6M 28/02/2022 1% Payer	42.123	0,01
2.500	Exxon Mobil Corp Xom Us 21/01/2022 C75	2.199	-
1.800	Ford Motor Co F Us 21/01/2022 C20	193.140	0,03
30.000.000	Gbp 31/01/2022 1,3050 P Do	12.287	-
	Gbp10Y Vs Sonia 1Y (04 Mar 22-04 Mar 32) 04/03/2022		
20.000.000	1,5% Payer	33.160	-
30.000.000	Gbpusd 04/02/2022 P1.29 Ko 1.24	8.063	-
40.000.000	Gbpusd 27/01/2022 P1.3 K	9.588	-
770	Icom Ln 21/01/2022 C7.2	6.772	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Opzioni* 0,61 (31 dicembre 2020: 1,57) (segue)		
206.186	Ihyg Ln 21/01/2022 P97 Ko92	618	-
202.020	Ihyu Ln 18/02/2022 P99 Ko94	22.174	-
202.020	Ihyu Ln 21/01/2022 P99 Ko94	2.363	-
150	Ikh2P 142	57.000	0,01
150	Ikh2P 144	112.500	0,02
	iShares J.P. Morgan Usd Em Bond Ucits Etf Iemb Gr		
1.861	18/03/2022 P102	26.188	-
140	Kla Corp Klac US 18/03/2022 C500	82.498	0,01
19	Microstrategy Inc Mstr Us 18/03/2022 P440	46.322	0,01
150	Oath2P 156	10.500	-
250	Oath2P 159	67.500	0,01
6.200	Spx Index 21/01/2021 C4800 Ko4975	145.184	0,02
7.000	Spx Index 21/01/2022 C4750 Ko5050	369.717	0,05
7.500	Spx Index 21/01/2022 C4850 Ko5000	75.332	0,01
12.000	Spx Index 21/01/2022 C4850 Ko5050	142.271	0,02
10.000	Spx Index 21/01/2022 C4875 Ko5100	136.075	0,02
160	SPX US 18/02/2022 C5000	149.868	0,02
25	SPX US 21/01/2022 C4850	39.138	0,01
566	Sx5E 21/01/2022 C4550	7.924	-
4.300	Sx5E Index 18/02/22 C4650 Ko4950	7.010	-
4.000	Sx5E Index 21/01/2022 C4600 Ko4900	1.445	-
97.087	Sx7E Index 21/01/2022 C103 Ko110	49.690	0,01
150.000	Sx7E Index 21/01/2022 C105 Ko111	49.571	0,01
219.270	Sx7E Index 21/01/2022 C115 Ko122.5	1.929	-
260.870	Sx7E Index 21/01/2022 C115 Ko125	2.739	-
37.500	Sxap 17Jun2022 C800 Ko900	37.145	0,01
20.000	Sxap 18Mar2022 C750 Ko850	37.522	0,01
80.645	Sxep Index 21/01/2022 C310 Ko340	3.749	-
32.000	Sxpp Index 18/02/2021 C650 Ko725	88.443	0,01
40.000	Sxpp Index 21/01/2022 C700 Ko800	1.589	-
2.450	Totalenergies Se To1 Fp 18/03/2022 C55	9.800	-
40	Upstart Holdings Inc Upst Us 04/14/22 C570	4.661	-
100	Upstart Holdings Inc Upst Us 14/04/2022 C460	9.235	-
50	Upstart Holdings Inc Upst Us 14/04/2022 C500	2.639	-
40	Upstart Holdings Inc Upst Us 21/01/2022 C400	176	-
15.000.000	Usdtry 25/01/2022 C13.5	1.127.735	0,15
5.000.000	Usdtry 15/02/2022 C17	187.633	0,03
10.000.000	Usdtry 04/01/2022 C19	3.989	-
5.000.000	Usdtry 04/01/2022 C20	1.166	-
5.000.000	Usdtry 07/01/2022 C19	10.160	-
7.000.000	Usdtry 25/01/2022 C16.5	181.108	0,02
15.000.000	Usdzar 03/03/2022 C17 Ko17 03/01/22	19.248	-
10.000.000	Usdzar 28/01/2022 C16.75 Ko16.75 30/11/2021	5.849	-
	Ussw2Y 3M (21 Apr 22 – 21 Apr 24) 19/04/2022 1.15%		
100.000.000	Payer	286.411	0,04
20.000.000	Ussw30Y 3M (17 Mar22 - 17Mar 52) 15/03/22 2.5% Payer	19.740	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Opzioni* 0,61 (31 dicembre 2020: 1,57) (segue)			
50.000.000	Ussw3Y 3M (3 May 22 - 3May 25) 29/04/2022 1.75% Payer	75.588	0,01
50.000.000	Ussw4Y 3M(17 Mar 22 - 17Mar 26) 15/03/2022 1.7% Payer	65.657	0,01
55.000.000	Ussw7Y 3M (02 Mar 22-02 Mar 29) 28/02/2022 2.1% Payer		
	2022-02-28 2.1000 P E	30.610	-
50.000.000	Worst of Put Nzduzd Cadusd Nokusd 1% 03/25/2022	27	-
Totale Opzioni		4.508.568	0,61
Swap** 1,21 (31 dicembre 2020: 0,74)			
(10.000.000)	Bbvasm Eur Sub 1% 20/06/2026 Pay Fix	112.353	0,02
(3.000.000)	Boparan Finance Plc Eur Snrsec 5% 20/12/2026 Pay Fix	792.820	0,11
(1.750.000)	Carnival Corp Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2022	34.972	-
(25.000.000)	Cdx Em 5Y S36 V1 20/12/2026 Pay Fix	887.594	0,12
(2.000.000)	Deutsche Lufthansa Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023	18.010	-
(7.000.000)	Hammerson Plc Cds Eur 1% 20/12/2026 Pay Fix	358.735	0,05
(1.500.000)	Iceland Bondco Plc Eur Snrsec 5% 20/12/2026 Pay Fix	49.171	0,01
45.000.000	Itraxx Europe Co 5Y S36 V1 5,0000% 20/12/2026	5.334.643	0,73
2.000.000	Monte Eur Sr 5% 20/06/2026 Rec Fix	206.370	0,03
(9.000.000)	Pemex Project Funding Master Trust Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023	60.143	0,01
(2.000.000)	Pemex Project Funding Master Trust Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2025	83.985	0,01
(6.000.000)	Pemex Project Funding Master Trust Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2023	72.422	0,01
(3.000.000)	Tsla USD Snrsec 1% 20/06/2026 Pay Fix	16.954	-
(3.000.000)	Turkey (Rep Of) Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2025	381.491	0,05
(5.000.000)	Turkey (Rep Of) Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2023	406.908	0,06
Totale Swap		8.816.571	1,21
Contratti per differenza*** 0,06 (31 dicembre 2020: 0,07)			
(3.000.000)	First Quantum Minerals L (144A) (Reg) 6.5% 01/03/2024	71.277	0,01
(3.000.000)	Isctr 7% 29/06/2028 Corporation	177.557	0,02
118.921	iShares Physical Gold Etc (Lse)	61.448	0,01
(4.500.000)	Petbra 5,2990% 27/01/2025	165.170	0,02
(4.000.000)	Shodfp 6.50% 01/08/2026 Corporation	30.557	-
Totale Contratti per differenza		506.009	0,06
Contratti futures***** 0,03 (31 dicembre 2020: 0,00)			
(110)	Euro-BTP Future Mar22	237.600	0,03
Totale Contratti futures		237.600	0,03

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Warrant su azioni 0,01 (31 dicembre 2020: 0,00)			
	Chesapeake Energy Corporation	40.786	0,01
Totale Warrant su azioni		40.786	0,01
Contratti futures**** 0,20 (31 dicembre 2020: 0,14)			
	Acquisto EUR 198.401.553 Vendita USD 224.283.293 14/01/2022	1.319.966	0,18
	Acquisto EUR 5.854.029 Vendita USD 6.613.990 14/01/2022	42.202	0,01
	Acquisto CHF 6.551.563 Vendita EUR 6.298.734 14/01/2022	14.044	0,01
	Acquisto GBP 787.000 Vendita EUR 923.935 14/01/2022	11.654	-
	Acquisto CHF 4.389.568 Vendita EUR 4.220.172 14/01/2022	9.410	-
	Acquisto GBP 566.090 Vendita EUR 664.344 14/01/2022	8.627	-
	Acquisto EUR 1.247.118 Vendita HKD 10.991.000 14/01/2022	8.327	-
	Acquisto GBP 506.813 Vendita EUR 594.778 14/01/2022	7.724	-
	Acquisto EUR 727.794 Vendita USD 824.000 14/01/2022	3.731	-
	Acquisto GBP 187.211 Vendita EUR 219.704 14/01/2022	2.853	-
	Acquisto GBP 141.605 Vendita EUR 166.183 14/01/2022	2.158	-
	Acquisto GBP 97.660 Vendita EUR 114.610 14/01/2022	1.488	-
	Acquisto CHF 345.000 Vendita EUR 331.393 14/01/2022	1.033	-
	Acquisto CHF 254.515 Vendita EUR 244.693 14/01/2022	546	-
	Acquisto GBP 20.968 Vendita EUR 24.607 14/01/2022	320	-
	Acquisto EUR 26.179 Vendita USD 29.610 14/01/2022	160	-
	Acquisto SGD 19.820 Vendita EUR 12.825 14/01/2022	92	-
	Acquisto CHF 15.166 Vendita EUR 14.558 14/01/2022	55	-
	Acquisto EUR 7.705 Vendita USD 8.719 14/01/2022	44	-
	Acquisto GBP 1.394 Vendita EUR 1.635 14/01/2022	22	-
Totale Contratti forward		1.434.456	0,20
Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		535.476.468	72,93
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Contratti per differenza*** (0,03) (31 dicembre 2020: (0,01))			
(3.000.000)	Coty 4.75% 15/04/2026 Corporation	(20.322)	-
(1.000.000)	CS 4.50% Perpetual Corporation	(4.362)	-
(5.000.000)	Ispim 3.75% Perpetual Corporation	(14.906)	-
(3.000.000)	JWN 4.0000% 15/03/2027	(30.156)	(0,00)
(3.000.000)	Mstr 6.125% 15/06/2028 Corporation	(20.513)	-
(5.000.000)	Oxy 3.5000% 15/08/2029	(42.212)	(0,01)
(2.000.000)	Sigma Holdco Bv Sighco 5.75% 15/05/2026	(41.694)	(0,01)
(3.000.000)	Unibail-Rodamco-Westfld 2.125% Perpetual	(22.516)	-
Totale Contratti per differenza		(196.681)	(0,03)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti futures***** (0,00) (31 dicembre 2020: (0,09))			
(143)	US 5Year Note (CBT) Mar22	(8.843)	-
Totale Contratti futures		(8.843)	-
Opzioni* (1,66) (31 dicembre 2020: (1,07))			
(17)	Asml Holding Nv Asl Na 17/06/2022 P750	(155.176)	(0,02)
(75.000.000)	Cdx Na Hy S37 V1 Usd 5.0% 19/01/2022 106 Payer	(180.607)	(0,02)
(75.000.000)	Cdx Na Ig S37 V1 Cds Usd 1.0% 16/02/2022 60Bp Payer	(42.409)	(0,01)
(200.000.000)	Cdx Na Ig Series 37 V1 Credit Default Swaps USD 1.0% 16/02/2022 60Bp Payer	(113.089)	(0,02)
(100.000.000)	Cdx Na Ig Series 37 V1 Credit Default Swaps USD 1.0% 16/03/2022 60Bp Payer	(97.278)	(0,01)
(5.000)	Ehyu Gr 18/03/2022 P93 Equity (Otc)	(100.253)	(0,01)
(5.000.000)	Eurrub 25/02/2022 P85	(72.242)	(0,01)
(10.000.000)	Eurw10Y 6M (04 Apr 22-04 Apr 32) 31/03/2022 0.3% Receiver	(112.640)	(0,02)
(50.000.000)	Eurw2Y 6M (21 Apr 22-21 Apr 24) 19/04/2022 -0.2% Payer	(88.127)	(0,01)
(4.700.000)	Eurw30Y 6M (17 Mar 22-17 Mar 52) 15/03/2022 0.7% Receiver	(378.765)	(0,05)
(225)	Exxon Mobil Corp Xom US 21/01/22 P62.5	(41.854)	(0,01)
(2.500)	Ford Motor Co F US 21/01/2022 C24	(19.789)	-
(38)	Gamestop Corp Gme US 18/02/2022 C250	(16.543)	-
(30.000.000)	Gbpusd 04/02/2022 P1.29	(7.999)	-
(40.000.000)	Gbpusd 27/01/2022 P1.3	(9.567)	-
(30.000.000)	Gbpusd 31/01/2022 P1.305	(13.306)	-
(4.000)	Ihyu Gr 18/02/2022 C103 (Otc)	(178.262)	(0,02)
(161)	Ikh2C 147,5	(260.015)	(0,04)
(63)	Ikh2P 150	(230.580)	(0,03)
(96.000.000)	Itraxx Eur Xover Series 36 Credit Default Swaps EUR 5.0% 19/01/2022 287.5Bp Receiver	(2.116.263)	(0,29)
(75.000.000)	Itraxx Eur Xover Series 36 V1 Credit Default Swaps EUR 5.0% 16/02/2022 325.0Bp Payer	(155.361)	(0,02)
(70.000.000)	Itraxx Eur Xover Series 36 V1 Credit Default Swaps EUR 5.0% 16/03/2022 287.5Bp Receiver	(1.577.347)	(0,21)
(50.000.000)	Itraxx Eur Xover Series 36 Version 1 Credit Default Swaps EUR 5.0% 16/02/2022 250Bp Receiver	(392.320)	(0,05)
(25.000.000)	Itraxx Eur Xover Series 36 Version 1 Credit Default Swaps EUR 5.0% 16/02/2022 325.0Bp Payer	(51.787)	(0,01)
(10.000.000)	Itraxx Eur Xover Series 36 Version 1 Credit Default Swaps EUR 5.0% 16/03/2022 287.5Bp Receiver	(225.335)	(0,03)
(30.000.000)	Itraxx Eur Xover Series 36 Version 1 Credit Default Swaps EUR 5.0% 16/03/2022 337.5Bp Payer	(106.885)	(0,01)
(207.500.000)	Itraxx Eur Xover Series 36 Version 1 Credit Default Swaps EUR 5.0% 16/03/2022 350.0Bp Payer	(657.241)	(0,09)
(50.000.000)	Itraxx Eur Xover Series 36 Version 1 Credit Default Swaps EUR 5.0% 19/01/2022 250Bp Receiver	(310.830)	(0,04)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Opzioni* (1,66) (31 dicembre 2020: (1,07)) (segue)			
Itraxx Eur Xover Series 36 Version 1 Credit Default Swaps EUR			
(50.000.000)	5.0% 18/05/2022 375Bp Payer	(310.399)	(0,04)
(19)	Microstrategy Inc Mstr US 18/03/2022 C800	(35.844)	(0,00)
(19)	Microstrategy Inc Mstr US 18/03/2022 P310	(10.862)	-
(5)	SPX US 18/03/2022 P4650	(44.613)	(0,01)
(165)	Sx5E 21/01/2022 P4300	(98.010)	(0,01)
(1.100)	Sx7E 18/03/2022 P102.5	(302.500)	(0,04)
(350)	Totalenergies Se To1 Fp 18/03/2022 P40	(22.750)	-
(2.500.000)	Usdtry 25/01/2022 C13.5	(187.956)	(0,03)
(5.000.000)	Usdtry 15/02/2022 C21	(77.479)	(0,01)
(2.500.000)	Usdtry 25/01/2022 C19	(30.264)	-
(7.000.000)	Usdtry 25/01/2022 C18.5	(97.418)	(0,01)
(10.000.000)	Usdtry 25/01/2022 C18.75	(129.683)	(0,02)
(4.000.000)	Usdtry 25/01/2022 P20	(1.715.082)	(0,23)
(20.000.000)	Ussw20Y 3M (05 Jul22 – 05 Jul 42) 30/06/2022 2.05% Receiver	(1.119.164)	(0,15)
(20.000.000)	Ussw7Y 3M (04 May22-04 May 29) 29/04/2022 1.65% Receiver	(283.567)	(0,04)
Totale Opzioni		(12.177.461)	(1,66)
Swap** (2,19) (31 dicembre 2020: (1,37))			
Ardagh Pkg Fin/Hldgs Usa Credit Default Swap Pay Fix 5%			
(2.000.000)	20/06/2023	(121.749)	(0,02)
(250.000.000)	Cdx Na Ig 5Y S36 V1 1.0000% 20/06/2026 Pay Fix	(5.369.954)	(0,73)
(1.000.000)	Cma Cgm Credit Default Swap Pay Fix 5% 06/20/2022	(21.529)	-
(1.000.000)	Cma Cgm Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2023	(75.804)	(0,01)
(5.000.000)	Construction Bank Corp Usd Snrsec 1% 20/12/2026 Pay Fix	(95.619)	(0,01)
(4.000.000)	Dish Dbs Corp Usd Snrsec 5% 20/12/2023 Pay Fix	(148.193)	(0,02)
(3.000.000)	Eni Spa (Brl Credit Default Swap Pay Fix 1% 06/02/2022	(12.618)	-
Garfunkelux Holdco 2 Credit Default Swap Pay Fix 5%			
(2.000.000)	20/06/2023	(117.337)	(0,02)
(5.000.000)	General Motors Co Credit Default Swap Pay Fix 5% 12/20/2025	(710.798)	(0,10)
Glencore Finance Europe Credit Default Swap Pay Fix 5%			
(5.000.000)	20/12/2024	(651.186)	(0,09)
(6.000.000)	Groupe Auchan Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2024	(93.219)	(0,01)
Ind & Comm Bk China Ltd Usd Snrsec 1% 20/12/2026 Pay			
(5.000.000)	Fix	(87.552)	(0,01)
(9.000.000)	Intrum Ab Eur Snrsec 5% 20/12/2026 Pay Fix	(592.821)	(0,08)
Itraxx Eur Sb F 5Y S36 V1 1.0000% 2021-09-20 2026-12-20			
10.000.000	Rec Fix	(37.903)	(0,01)
10.000.000	Itraxx Europe S36 Eur 1% 20/12/2026 Tranche 3-6% Rec Fix	(412.077)	(0,06)
18.000.000	Itraxx Europe S36 Eur 1% 20/12/2026 Tranche 0-3% Rec Fix	(5.251.170)	(0,72)
Jaguar Land Rover Automotive Eur Snrsec 5% 20/12/2026 Pay			
(3.000.000)	Fix	(176.778)	(0,02)
(10.000.000)	Lhnvx Eur Snrsec 1% 5Y 20/12/2026 Pay Fix	(136.151)	(0,02)
Royal Caribbean Cruises Credit Default Swap Pay Fix 5%			
(1.000.000)	06/02/2022	(12.590)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Swap** (2,19) (31 dicembre 2020: (1,37)) (segue)		
(2.000.000)	Telecom Italia Credit Default Swap Pay Fix 1% 02/06/2022	(3.335)	-
(2.000.000)	Telecom Italia Credit Default Swap Pay Fix 1% 06/02/2022	(3.335)	-
(4.000.000)	Tesla Inc Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023	(15.383)	-
10.000.000	Ukraine Government Cds Usd Snr 1% 20/12/2026 Rec Fix	(1.810.769)	(0,25)
(10.000.000)	United Mexican States Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2025	(121.159)	(0,02)
9.400.000	USD 3,0345% 10/12/2026	(8.795)	-
(5.000.000)	Yum! Brands Inc Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2025	(29.965)	-
	Totale Swap	(16.117.789)	(2,19)
	Contratti futures**** (0,08) (31 dicembre 2020: (0,29))		
	Acquisto EUR 21.703.099 Vendita GBP 18.493.300 14/01/2022	(281.832)	(0,04)
	Acquisto USD 25.796.215 Vendita EUR 22.819.395 14/01/2022	(151.817)	(0,02)
	Acquisto EUR 3.986.176 Vendita AUD 6.327.000 14/01/2022	(55.971)	(0,01)
	Acquisto USD 7.358.000 Vendita EUR 6.498.921 14/01/2022	(33.320)	(0,01)
	Acquisto EUR 10.843.737 Vendita CHF 11.279.000 14/01/2022	(24.178)	-
	Acquisto USD 3.505.723 Vendita EUR 3.101.171 14/01/2022	(20.632)	-
	Acquisto USD 2.383.123 Vendita EUR 2.108.116 14/01/2022	(14.025)	-
	Acquisto USD 1.414.714 Vendita EUR 1.251.459 14/01/2022	(8.326)	-
	Acquisto USD 615.513 Vendita EUR 544.484 14/01/2022	(3.622)	-
	Acquisto USD 74.701 Vendita EUR 66.081 14/01/2022	(440)	-
	Acquisto USD 46.967 Vendita EUR 41.687 14/01/2022	(416)	-
	Acquisto HKD 321.000 Vendita EUR 36.486 14/01/2022	(307)	-
	Acquisto EUR 23.124 Vendita GBP 19.704 14/01/2022	(300)	-
	Acquisto USD 20.246 Vendita EUR 17.915 14/01/2022	(124)	-
	Acquisto USD 29.158 Vendita EUR 25.721 14/01/2022	(99)	-
	Acquisto EUR 7.688 Vendita GBP 6.537 14/01/2022	(83)	-
	Acquisto EUR 36.740 Vendita GBP 30.945 14/01/2022	(48)	-
	Acquisto EUR 1.886 Vendita GBP 1.611 14/01/2022	(29)	-
	Acquisto EUR 2.027 Vendita GBP 1.724 14/01/2022	(23)	-
	Acquisto USD 1.646 Vendita EUR 1.459 14/01/2022	(12)	-
	Acquisto EUR 955 Vendita GBP 812 14/01/2022	(11)	-
	Totale Contratti forward	(595.615)	(0,08)
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(29.096.389)	(3,96)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	506.380.079	68,97
	Altre Attività nette	227.852.332	31,03
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	734.232.411	100,00

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	519.932.478	67,39
	Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	4.746.168	0,62
	Derivati finanziari over the counter	10.797.822	1,40
	Liquidità e altri attivi correnti	235.991.283	30,59
	Totale attività	771.467.751	100,00

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari 90,95 (31 dicembre 2020: 92,84)			
Francia 0,00 (31 dicembre 2020: 0,96)		-	-
Italia 84,04 (31 dicembre 2020: 82,59)		187.508.896	84,04
120.000	Abitare In SPA	992.400	0,44
129.800	Alkemy SPA	2.946.460	1,32
165.000	Almawave SPA	801.075	0,36
40.000	Amplifon SPA	1.898.000	0,85
710.000	Anima Holding SPA	3.187.900	1,43
1.200.000	Arnoldo Mondadori Editore	2.448.000	1,10
240.000	Atlantia SPA	4.189.200	1,88
141.000	Aton Green Storage SPA	1.037.760	0,47
600.000	Banca Popolare Di Sondrio	2.218.800	0,99
358.120	Be Shaping The Future SPA	991.992	0,44
78.000	Biesse SPA	1.904.760	0,85
70.000	Buzzi Unicem SPA	1.328.250	0,60
125.000	Cellularline SPA	536.250	0,24
80.939	Cofle SPA	1.314.449	0,59
91.907	Comer Industries SPA	2.812.354	1,26
110.000	Compagnia Dei Caraibi SPA	451.000	0,20
190.000	Convergenze SPA Societa Bene	585.200	0,26
124.000	Cy4Gate SPA	1.527.680	0,68
210.000	Danieli & Co-Rsp	3.612.000	1,62
100.000	Datrix SPA	431.000	0,19
202.905	Defence Tech Holding SPA	1.185.980	0,53
82.500	De'Longhi SPA	2.600.400	1,17
37.000	Digital Bros SPA	1.107.040	0,50
45.000	Digital Value SPA	5.130.000	2,30
280.000	Dovalue SPA	2.349.200	1,05
100.000	Doxee SPA	1.240.000	0,56
360.000	Eles Semiconductor Equipment	1.317.600	0,59
1.600.000	Enel SPA	11.273.600	5,05
600.000	Eni SPA	7.332.000	3,29
110.000	Erg SPA	3.128.400	1,40
317.500	Esprinet SPA	4.095.750	1,84
100.000	Estrima SPA	280.000	0,13
600.000	Eurotech SPA	3.036.000	1,36
95.000	Fenix Entertainment SPA	570.000	0,26
700.000	Fiera Milano SPA	2.366.000	1,06
59.900	Finlogic SPA	390.548	0,18
140.062	Fos SPA	539.239	0,24
389.300	Garofalo Health Care SPA	2.141.150	0,96
100.000	Gpi SPA	1.630.000	0,73
89.280	Growens SPA	448.186	0,20
158.199	Integrated System Credit Con	873.258	0,39
70.000	Interpump Group SPA	4.511.500	2,02
2.000.000	Intesa Sanpaolo	4.548.000	2,04

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari 90,95 (31 dicembre 2020: 92,84) (segue)			
Italia 84,04 (31 dicembre 2020: 82,59) (segue)			
132.500	Intred SPA	2.504.250	1,12
174.000	Italian Sea Group SPA/The	1.112.730	0,50
70.000	Italmobiliare SPA	2.275.000	1,02
85.769	Jonix SPA	435.707	0,20
73.200	Lu-Ve SPA	1.756.800	0,79
192.711	Net Insurance SPA	1.320.070	0,59
240.000	Newlat Food SPA	1.596.000	0,72
330.000	Nexi SPA	4.616.700	2,07
278.000	Osai Automation System SPA	1.352.470	0,61
1.315.000	Ovs SPA	3.366.400	1,51
220.199	Piquadro SPA	411.772	0,18
425.000	Poste Italiane SPA	4.904.500	2,20
80.000	Powersoft SPA	387.200	0,17
100.000	Prysmian SPA	3.311.000	1,48
330.000	Racing Force SPA	1.976.700	0,89
670.000	Rai Way SPA	3.497.400	1,57
118.200	Reevo SPA	1.843.920	0,83
311.286	Relatech SPA	871.601	0,39
22.000	Reply SPA	3.931.400	1,76
84.000	Sabaf SPA	2.016.000	0,90
78.940	Saes Getters SPA	1.949.818	0,87
2.175.000	Safilo Group SPA	3.423.450	1,53
196.500	Salcef SPA	4.853.550	2,18
250.000	Sec Newgate SPA	257.379	0,12
181.035	Seco SPA	1.620.263	0,73
288.793	Seri Industrial SPA	2.798.404	1,25
13.000	Sesa SPA	2.254.200	1,01
45.600	Somec SPA	1.719.120	0,77
330.000	Sourcesense SPA	980.100	0,44
137.600	Spindox SPA	2.518.080	1,13
343.981	Take Off SPA	1.494.598	0,67
220.000	Tamburi Investment Partners	2.184.600	0,98
6.000.000	Telecom Italia-Rsp	2.506.800	1,12
51.493	Tinexta SPA	1.964.973	0,88
785.000	Unicredit SPA	10.632.040	4,77
54.400	Unidata SPA	3.035.520	1,36
120.000	Unicuro SPA	2.520.000	1,13
Lussemburgo 1,65 (31 dicembre 2020: 0,00)		3.684.000	1,65
400.000	Tenaris SA	3.684.000	1,65
Paesi Bassi 5,26 (31 dicembre 2020: 4,40)		11.727.011	5,26
645.000	Ariston Holding NV	6.540.300	2,93
180.882	Cementir Holding Nv	1.515.791	0,68
220.000	Fiat Chrysler Automobiles Nv	3.670.920	1,65

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari 90,95 (31 dicembre 2020: 92,84) (segue)			
Regno Unito 0,00 (31 dicembre 2020: 4,89)		-	-
Totale Titoli azionari		202.919.907	90,95
Titoli obbligazionari 3,15 (31 dicembre 2020: 3,06)			
Italia 3,15 (31 dicembre 2020: 1,17)		7.032.631	3,15
7.000.000	Buoni Ordinari Del Tes 0% 14/03/2022	7.010.010	3,14
102.821	CMC 2% 31/12/2026 Corp – Physical	22.621	0,01
Lussemburgo 0,00 (31 dicembre 2020: 1,89)		-	-
Totale Titoli obbligazionari		7.032.631	3,15
Warrant su azioni 0,68 (31 dicembre 2020: 0,75)			
24.000	Arterra Bioscience SPA	21.360	0,01
6.996	Cofle SPA	15.041	0,01
190.000	Convergenze SPA Societ	107.787	0,05
92.000	Cyberoo SPA	187.680	0,08
80.000	Doxee SPA	144.000	0,06
15.000	Gismondi 1754 SPA	5.338	-
3.420	Glenalta SPA	-	-
62.337	Integrated System Credit Con	21.195	0,01
15.000	Maps SPA	30.000	0,01
31.394	Net Insurance 21/05/2023	94.182	0,04
8.250	Officina Stellare SPA	57.750	0,03
50.000	Premia Finance SPA Soc	7.100	-
122.400	Sebino SPA	102.816	0,05
330.000	Sourcesense SPA	132.000	0,06
24.400	Unidata SPA	202.520	0,09
130.000	Vantea Smart SPA	228.800	0,10
101.800	Warr Reevo 21-24 (Mil)	70.242	0,03
42.985	Webuild SPA	89.409	0,04
Totale Warrant su azioni		1.517.220	0,68
Contratti forward* 0,00 (31 dicembre 2020: 0,00)			
Acquisto GBP 35.259 Vendita EUR 41.379 14/01/2022		537	-
Acquisto GBP 19.000 Vendita EUR 22.226 14/01/2022		361	-
Acquisto EUR 929 Vendita USD 1.050 14/01/2022		6	-
Acquisto EUR 793 Vendita USD 897 14/01/2022		5	-
Acquisto EUR 265 Vendita USD 300 14/01/2022		2	-
Acquisto GBP 1.001 Vendita EUR 1.189 14/01/2022		1	-
Totale Contratti forward		912	-
Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		211.470.670	94,78

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward* (0,00) (31 dicembre 2020: (0,10))			
	Acquisto EUR 286.350 Vendita GBP 244.000 14/01/2022	(3.719)	-
	Acquisto USD 65.117 Vendita EUR 57.603 14/01/2022	(383)	-
	Acquisto USD 56.630 Vendita EUR 50.095 14/01/2022	(333)	-
	Acquisto USD 14.700 Vendita EUR 13.004 14/01/2022	(87)	-
	Acquisto GBP 9.000 Vendita EUR 10.721 14/01/2022	(22)	-
	Acquisto EUR 612 Vendita GBP 523 14/01/2022	(10)	-
	Acquisto USD 1.825 Vendita EUR 1.611 14/01/2022	(7)	-
	Acquisto USD 1.598 Vendita EUR 1.411 14/01/2022	(7)	-
	Acquisto USD 500 Vendita EUR 441 14/01/2022	(2)	-
	Totale Contratti forward	(4.570)	-
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(4.570)	-
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	211.466.100	94,78
	Altre Attività nette	11.645.936	5,22
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	223.112.036	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	209.952.538	93,42
	Derivati finanziari over the counter	1.518.132	0,68
	Liquidità e altri attivi correnti	13.266.873	5,90
	Totale attività	224.737.543	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 (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli azionari 7,67 (31 dicembre 2020: 0,00)		
	Irlanda 7,67 (31 dicembre 2020: 0,00)	69.900.030	7,67
333.000	Algebris UCITS Funds plc - Algebris Financial Credit Fund Classe M ad accumulazione	69.900.030	7,67
	Totale Titoli azionari	69.900.030	7,67
	Titoli obbligazionari 75,58 (31 dicembre 2020: 78,05)		
	Austria 0,59 (31 dicembre 2020: 0,35)	5.375.530	0,59
2.000.000	Bawag Group Ag 2,375% 26/03/2029	2.063.020	0,23
3.000.000	Erste Group Bank AG 6,50% Perpetual	3.312.510	0,36
	Danimarca 3,98 (31 dicembre 2020: 4,53)	36.355.870	3,98
20.000.000	Danske Bank 2,25% 14/01/2028	23.932.873	2,63
5.000.000	Danske Bank 2,50% 21/06/2029	5.234.800	0,57
2.000.000	Danske Bank 6,125% Perpetual	1.860.018	0,20
5.500.000	Danske Bank 7% Perpetual	5.328.179	0,58
	Francia 10,96 (31 dicembre 2020: 6,84)	99.919.215	10,96
5.000.000	BNP Paribas 1,25% 13/07/2031	5.528.743	0,61
8.000.000	BNP Paribas 2% 24/05/2031	9.386.432	1,03
8.000.000	BNP Paribas 2,588% 12/08/2035	6.761.161	0,74
6.200.000	BNP Paribas 3,052% 13/01/2031	5.621.442	0,62
8.000.000	BNP Paribas 4,4% 14/08/2028	7.906.702	0,87
2.000.000	BNP Paribas 7,375% Perpetual	1.997.449	0,22
1.000.000	Bpce Sa Bpcegp 1,50% 13/01/2042	993.280	0,11
1.400.000	Bpce Sa Bpcegp 2,125% 13/10/2046	1.364.258	0,15
2.500.000	Bpce Sa Bpcegp 2,50% 30/11/2032	2.975.631	0,33
20.000.000	Credit Agricole Assrnces Acafp 2% 17/07/2030	20.695.200	2,27
12.000.000	Credit Agricole Sa Acafp 1,874% 09/12/2031	13.969.245	1,53
1.500.000	Credit Agricole Sa Acafp 4,375% 17/03/2025	1.419.697	0,16
6.000.000	Credit Agricole Sa Acafp 7,875% Perpetual	5.792.243	0,64
2.000.000	Credit Agricole Sa Acafp 8,125% Perpetual	2.086.772	0,23
7.000.000	Mutuelle Assurance Macifs 2,125% 21/06/2052	7.027.090	0,77
2.000.000	Societe Generale 5,375% Perpetual	1.855.128	0,20
5.000.000	Societe Generale 3,653% 08/07/2035	4.538.742	0,50
	Germania 5,08 (31 dicembre 2020: 5,95)	46.224.640	5,08
14.000.000	Commerzbank Ag 4% 05/12/2030	15.270.920	1,68
12.000.000	Commerzbank Ag Cmzb 1,75% 22/01/2025	14.186.051	1,56
8.000.000	Deutsche Bank Ag 2,625% 16/12/2024	9.721.209	1,07
6.000.000	Deutsche Bank Ag 5,625% 19/05/2031	7.046.460	0,77
	Irlanda 3,91 (31 dicembre 2020: 2,45)	35.603.320	3,91
22.000.000	Aib Group 2,875% 30/05/2031	23.235.520	2,55
12.000.000	Bank of Ireland Group 2,375% 14/10/2029	12.367.800	1,36

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 75,58 (31 dicembre 2020: 78,05) (segue)			
Italia 12,55 (31 dicembre 2020: 15,62)		114.383.474	12,55
18.000.000	Intesa Sanpaolo SPA 2,50% 15/01/2030	21.620.352	2,37
12.000.000	Intesa Sanpaolo SPA 5,148% 10/06/2030	15.990.050	1,75
1.600.000	Intesa Sanpaolo SPA 5,50% Perpetual	1.748.352	0,19
4.000.000	Intesa Sanpaolo SPA 5,875% Perpetual	4.577.320	0,50
8.000.000	Intesa Sanpaolo Vita SPA 2,375% 22/12/2030	7.843.760	0,86
5.000.000	Unicredit SPA Ucgim 2,569% 22/09/2026	4.410.598	0,48
5.400.000	Unicredit SPA Ucgim 2,731% 15/01/2032	5.517.126	0,61
5.600.000	Unicredit SPA Ucgim 4,45% Perpetual	5.688.144	0,62
23.000.000	Unicredit SPA Ucgim 5,459% 30/06/2035	22.054.512	2,42
10.300.000	Unicredit SPA Ucgim 5,861% 19/06/2032	9.902.857	1,09
1.700.000	Unicredit SPA Ucgim 7,296% 02/04/2034	1.785.613	0,20
6.000.000	Unione Di Banche Italian Ubiim 4,375% 12/07/2029	6.458.100	0,71
3.000.000	Unipol Gruppo SPA Uniim 3,25% 23/09/2030	3.410.610	0,37
3.000.000	Unipol Gruppo SPA Uniim 3,50% 29/11/2027	3.376.080	0,37
Paesi Bassi 1,33 (31 dicembre 2020: 1,74)		12.151.151	1,33
2.000.000	Abn Amro Bank Nv 4,375% Perpetual	2.147.140	0,24
8.000.000	ABN Amro Bank 4,4% 27/03/2028	7.269.235	0,80
3.000.000	Ing Group 4,7% 22/03/2028	2.734.776	0,30
Spagna 11,53 (31 dicembre 2020: 13,38)		105.086.757	11,53
7.000.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG2.575% 22/02/2029	7.276.850	0,80
22.000.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG3.104% 15/07/2031	26.752.440	2,93
1.400.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG6% Perpetual	1.559.488	0,17
6.000.000	Banco Santander SA 2,125% 08/02/2028	6.349.140	0,70
10.000.000	Banco Santander SA 2,749% 03/12/2030	8.605.101	0,94
6.000.000	Banco Santander SA 3,25% 04/04/2026	6.617.760	0,73
2.000.000	Banco Santander SA 3,49% 28/05/2030	1.866.332	0,20
4.000.000	Banco Santander SA 4,125% Perpetual	4.047.760	0,44
3.800.000	Banco Santander SA 4,375% Perpetual	3.922.360	0,43
3.000.000	Bankia Sa 6,375% Perpetual	3.240.960	0,36
4.500.000	Caixabank SA 1,50% 03/12/2026	5.263.372	0,58
20.000.000	Caixabank SA 2,25% 17/04/2030	20.785.600	2,28
4.200.000	Caixabank SA 5,875% Perpetual	4.793.838	0,53
3.600.000	Caixabank SA 6,75% Perpetual	4.005.756	0,44
Svizzera 5,22 (31 dicembre 2020: 5,15)		47.549.133	5,22
4.000.000	Credit Suisse Group Ag 3,091% 14/05/2032	3.579.947	0,39
2.700.000	Credit Suisse Group Ag 4,194% 01/04/2031	2.621.897	0,29
1.500.000	Credit Suisse Group Ag 5,25% Perpetual	1.356.702	0,15
20.000.000	Credit Suisse Group Ag Cs 2,25% 09/06/2028	23.837.658	2,62
8.000.000	UBS Group Funding Switze 7% Perpetual	7.585.295	0,83
10.000.000	Zurich Finance 3% 19/04/2051	8.567.634	0,94

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 75,58 (31 dicembre 2020: 78,05) (segue)			
	Regno Unito 15,55 (31 dicembre 2020: 17,24)	141.802.425	15,55
2.000.000	Barclays Plc 2% 07/02/2028	2.036.900	0,22
2.400.000	Barclays Plc 3,564% 23/09/2035	2.167.177	0,24
21.000.000	Barclays Plc 3,75% 22/11/2030	26.301.738	2,88
10.000.000	Barclays Plc 5,088% 20/06/2030	9.986.983	1,10
3.000.000	Barclays Plc 5,875% Perpetual	3.763.318	0,41
1.400.000	Barclays Plc 6,375% Perpetual	1.808.469	0,20
1.000.000	Barclays Plc 7,875% Perpetual	1.241.871	0,14
2.000.000	HSBC Holdings Pl 4,75% Perpetual	2.196.560	0,24
5.000.000	HSBC Holdings Plc 1,75% 24/07/2027	5.878.719	0,64
12.000.000	HSBC Holdings Plc 2,357% 18/08/2031	10.332.348	1,13
2.000.000	HSBC Holdings Plc 6,375% Perpetual	1.890.097	0,21
1.000.000	Legal & General Group 5,625% Perpetual	1.313.414	0,14
20.000.000	Lloyds Banking Group Plc 2,707% 03/12/2035	23.840.038	2,62
1.200.000	Lloyds Banking Group Plc 5,125% Perpetual	1.485.489	0,16
1.700.000	Lloyds Banking Group Plc 7,50% Perpetual	1.695.216	0,19
500.000	Nationwide Bldg Society 5,75% Perpetual	644.364	0,07
2.000.000	Natwest Group Plc 0% Perpetual	1.752.278	0,19
20.000.000	Natwest Group Plc 3,622% 14/08/2030	24.785.765	2,72
4.000.000	Natwest Group Plc 3,754% 01/11/2029	3.674.758	0,40
2.000.000	Natwest Group Plc 5,125% Perpetual	2.505.404	0,27
1.000.000	Natwest Group Plc 6% Perpetual	959.930	0,11
6.000.000	Santander UK Group Holdings 2,92% 08/05/2026	7.385.670	0,81
2.000.000	Standard Chartered Plc Stanln 2,819% 30/01/2026	1.805.875	0,20
2.500.000	Standard Chartered Plc Stanln 5,2% 26/01/2024	2.350.044	0,26
	Stati Uniti 4,88 (31 dicembre 2020: 4,80)	44.499.279	4,88
10.400.000	Capital One Financial (Series E) Perpetual	7.836.862	0,86
12.000.000	Citigroup 3,106% 08/04/2026	10.626.702	1,17
2.000.000	Citigroup 4% Perpetual	1.818.804	0,20
6.000.000	Citigroup 4,412% 31/03/2031	5.573.509	0,61
6.000.000	Citigroup Float 25/08/2036	5.708.338	0,63
8.000.000	Deutsche Bank 3,547% 18/09/2031	8.266.104	0,91
950.000	Deutsche Bank 5,882% 08/07/2031	959.082	0,10
3.000.000	Deutsche Bank Ag 3,961% 19/05/2031	2.639.314	0,29
1.200.000	Goldman Sachs Group 3,50% 01/04/2025	1.070.564	0,12
	Totale Titoli obbligazionari	688.950.794	75,58
	Organismi di investimento collettivo 0,00 (31 dicembre 2020: 8,77)		
	Irlanda 0,00 (31 dicembre 2020: 8,77)	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward*** 0,16 (31 dicembre 2020: 0,19)			
	Acquisto EUR 210.841.458 Vendita USD 238.346.000 14/01/2022	1.402.729	0,16
	Acquisto GBP 2.630.685 Vendita EUR 3.087.281 14/01/2022	40.091	-
	Acquisto CHF 10.334.867 Vendita EUR 9.936.038 14/01/2022	22.154	-
	Acquisto EUR 2.912.731 Vendita USD 3.292.700 14/01/2022	19.378	-
	Acquisto GBP 368.000 Vendita EUR 431.872 14/01/2022	5.608	-
	Acquisto EUR 470.352 Vendita USD 530.783 14/01/2022	3.943	-
	Acquisto GBP 252.863 Vendita EUR 296.751 14/01/2022	3.854	-
	Acquisto GBP 260.000 Vendita EUR 305.239 14/01/2022	3.850	-
	Acquisto GBP 249.099 Vendita EUR 292.576 14/01/2022	3.554	-
	Acquisto GBP 194.219 Vendita EUR 227.929 14/01/2022	2.960	-
	Acquisto SGD 587.914 Vendita EUR 380.438 14/01/2022	2.740	-
	Acquisto CHF 1.243.960 Vendita EUR 1.195.955 14/01/2022	2.667	-
	Acquisto EUR 175.588 Vendita USD 198.148 14/01/2022	1.472	-
	Acquisto EUR 354.990 Vendita USD 402.433 14/01/2022	1.365	-
	Acquisto CHF 596.553 Vendita EUR 573.532 14/01/2022	1.279	-
	Acquisto EUR 152.476 Vendita USD 172.096 14/01/2022	1.252	-
	Acquisto GBP 64.900 Vendita EUR 76.164 14/01/2022	989	-
	Acquisto EUR 173.988 Vendita USD 196.877 14/01/2022	989	-
	Acquisto EUR 114.099 Vendita USD 129.000 14/01/2022	744	-
	Acquisto EUR 80.935 Vendita USD 91.496 14/01/2022	536	-
	Acquisto CHF 224.178 Vendita EUR 215.527 14/01/2022	481	-
	Acquisto EUR 153.650 Vendita GBP 129.000 14/01/2022	294	-
	Acquisto CHF 99.683 Vendita EUR 95.860 14/01/2022	190	-
	Acquisto GBP 6.245 Vendita EUR 7.329 14/01/2022	95	-
	Acquisto CHF 15.268 Vendita EUR 14.656 14/01/2022	56	-
	Acquisto GBP 1.052 Vendita EUR 1.235 14/01/2022	16	-
	Totale contratti forward	1.523.286	0,16
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	760.374.110	83,41
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
Contratti forward*** (0,43) (31 dicembre 2020: (0,51))			
	Acquisto EUR 269.949.411 Vendita GBP 230.025.000 14/01/2022	(3.505.504)	(0,38)
	Acquisto USD 31.643.781 Vendita EUR 27.992.166 14/01/2022	(186.232)	(0,02)
	Acquisto USD 20.617.465 Vendita EUR 18.238.260 14/01/2022	(121.339)	(0,01)
	Acquisto USD 10.549.222 Vendita EUR 9.331.868 14/01/2022	(62.085)	(0,01)
	Acquisto EUR 2.721.362 Vendita GBP 2.318.884 14/01/2022	(35.339)	-
	Acquisto USD 4.029.023 Vendita EUR 3.564.084 14/01/2022	(23.712)	-
	Acquisto USD 3.385.782 Vendita EUR 2.995.071 14/01/2022	(19.926)	-
	Acquisto USD 1.903.116 Vendita EUR 1.683.501 14/01/2022	(11.200)	-
	Acquisto USD 993.228 Vendita EUR 876.102 14/01/2022	(3.336)	-
	Acquisto EUR 84.448 Vendita GBP 72.000 14/01/2022	(1.146)	-
	Acquisto USD 181.037 Vendita EUR 160.146 14/01/2022	(1.065)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Contratti forward*** (0,43) (31 dicembre 2020: (0,51)) (segue)		
	Acquisto USD 100.000 Vendita EUR 88.707 14/01/2022	(835)	-
	Acquisto EUR 67.075 Vendita GBP 57.000 14/01/2022	(687)	-
	Acquisto USD 100.580 Vendita EUR 89.029 14/01/2022	(648)	-
	Acquisto USD 98.887 Vendita EUR 87.476 14/01/2022	(582)	-
	Acquisto USD 117.693 Vendita EUR 103.911 14/01/2022	(492)	-
	Acquisto EUR 104.704 Vendita CHF 109.053 14/01/2022	(375)	(0,01)
	Totale contratti forward	(3.974.503)	(0,43)
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(3.974.503)	(0,43)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	756.399.607	82,98
	Altre attività nette	155.164.948	17,02
	Totale attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	911.564.555	100,00
	Analisi dell'attivo totale		% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	758.850.824	82,62
	Derivati finanziari over the counter	1.523.286	0,17
	Liquidità e altri attivi correnti	158.064.861	17,21
	Totale	918.438.971	100,00

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

	Costo EUR	Proventi EUR
Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 5,875% Perpetual	-	10.662.500
Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 6,125% Perpetual	-	17.750.549
Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 6 Perpetual	55.842.500	-
Banco De Sabadell Sa Sabsm 5 Perpetual	30.342.250	-
Banco De Sabadell Sa Sabsm 6,125% Perpetual	-	13.878.250
Banco Santander Sa Santan 4,375% Perpetual	15.497.500	-
Banco Santander Sa Santan 5,25% Perpetual	-	10.580.000
Banco Santander Sa 7,50% Perpetual	10.513.084	-
Barclays Plc 2% 07/02/2028	-	10.175.000
Barclays Plc 5,875% Perpetual	36.440.705	8.209.255
Barclays Plc 7,125% Perpetual	17.224.755	-
Barclays Plc 7,875% Perpetual	-	3.084.793
Barclays Plc 8% Perpetual	17.912.578	-
BNP Paribas 7,195% Perpetual	-	2.229.855
Bpce Sa Bpcegp 1,50% 13/01/2042	10.765.116	-
Bpce Sa Bpcegp 2,125% 13/10/2046	14.500.136	-
Bper Banca Bpeim 8,75% Perpetual	48.977.000	-
Credit Agricole Sa Acafp 7,875% Perpetual	17.637.589	-
Credit Suisse Group Ag Cs 5,25% Perpetual	10.787.650	-
Credit Suisse Group AG-Reg	33.585.925	35.588.385
Danske Bank A/S Danbnk 6,125% Perpetual	14.343.612	-
Deutsche Bank Ag Db 4,50% Perpetual	46.611.184	-
Deutsche Bank Ag Db 4,296% 24/05/2028	2.652.400	10.609.401
Deutsche Bank NY 3,547% 18/09/2031	-	11.143.564
Huntington Bancshares 5,625% Perpetual	-	2.825.294
Hvb Funding Trust Iii 9% 22/10/2031	-	4.496.086
Ing Groep NV Intned 6,50% Perpetual	17.368.361	-
Ing Groep NV Intned 6,75% Perpetual	29.317.193	-
Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,875% Perpetual	21.610.800	-
Intesa Sanpaolo Vita Spa Ispvit 2,375% 22/12/2030	22.165.000	-
Lloyds Banking Group Plc 2,707% 03/12/2035	15.353.132	-
Lloyds Banking Group Plc 6,413% Perpetual	-	61.612.264
Lloyds Banking Group Plc 6,657% Perpetual	-	24.293.349
Lloyds Banking Group Plc 7,50% Perpetual	39.615.685	-
Nationwide Bldg Society 5,75% Perpetual	31.184.240	-
Nationwide Bldg Society 5,875% Perpetual	15.867.601	-
Natwest Group Plc 8,625% Perpetual	6.767.013	25.149.445
Natwest Group Plc Perpetual	16.516.785	-
Societe Generale 2,889% 09/06/2032	12.284.006	-
Societe Generale 7,375% Perpetual	12.379.264	-
Standard Chartered Plc 4,75% Perpetual	15.741.597	1.581.525
Svb Financial Group 4,7% Perpetual	18.349.414	18.741.406
UBS Group AG 4,375% Perpetual	-	18.656.710
UBS Group Ag 6,875% Perpetual	12.729.133	-
UBS Group AG7.125% Perpetual	-	7.081.911
UBS Group Funding Switze 7% Perpetual	96.094.440	-
Unicredit Spa Ucgim 4,45% Perpetual	63.000.000	-
Unicredit Spa Ucgim 5,375% Perpetual	30.031.000	-
Unicredit Spa Ucgim 7,50% Perpetual	34.200.500	-
Unipol Gruppo Spa Uniim 3,25% 23/09/2030	5.608.000	16.432.920

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

	Costo EUR	Proventi EUR
Abn Amro Bank	345.977	6.392.322
Athene Holding Ltd-Class A	-	1.449.993
Banca Mediolanum SPA	765.367	2.997.434
Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 6,50% Perpetual	5.655.520	-
Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 6,125% Perpetual	-	2.618.120
Banco Bradesco-Adr	2.720.693	72.030
Banco Santander SA	8.695.228	-
Bankia Sa Bkiasm 6,375% Perpetual	2.177.000	-
BNP Paribas 7,375% Perpetual	2.010.609	-
Bper Banca Bpeim 8,75% Perpetual	1.993.250	-
Caixabank S.A	6.308.008	-
Unicredito SPA	-	2.029.727
China Life Insurance Co-H	-	2.070.866
Citigroup Inc	2.413.463	1.917.220
Citizens Financial Group	2.395.873	1.315.104
Commerzbank AG	2.068.568	1.211.669
Equitable Holdings Inc	2.464.843	1.306.290
Hartford Financial Svcs Group	-	2.688.974
Hsbc Holdings Plc	957.652	2.930.004
HSBC Holdings Plc 5,875% Perpetual	1.175.628	-
Huntington Bancshares Inc	2.244.879	2.447.559
Ing Groep NV	699.871	3.768.746
Intesa Sanpaolo SPA Ispim 5,148% 10/06/2030	3.981.317	-
Lazard Ltd-CI A	-	3.849.987
Lloyds Banking Group Plc Lloyds 6.413 Perp	-	2.540.515
Lloyds Banking Group Plc Lloyds 6.657 Perp	-	2.350.972
M & T Bank Corporation	2.482.930	2.719.250
Manulife Financial Corporation	2.277.480	443.598
Mitsubishi Ufj Financial Group	1.398.303	166.551
Mitsubishi Ufj Investor Mufjin Float 15/12/2050	1.268.750	-
Nationwide Bldg Society Nwide 5,875% Perpetual	1.792.613	-
Natwest Group Plc	4.484.832	-
New Residential Investment	573.980	2.769.887
New York Community Bancorp	3.641.225	1.724.850
Nordea Bank Abp	-	7.656.528
Popular Inc	976.804	950.096
Prudential Financial Inc	-	7.407.533
Societe Generale Socgen 7,875% Perpetual	1.906.656	-
Spain Letras Del Tesoro Sgl 0% 08/10/2021	-	25.004.303
UBS Group AG 7% Perpetual	981.641	-
UBS Group AG-Reg	3.711.047	2.417.549
Unicredit SPA Ucgim 4,45% Perpetual	1.200.000	-
Unione Di Banche Italian Ubiim 5,875% Perpetual	2.229.000	-
Voya Financial Inc	2.074.959	2.997.555
Webster Financial Corporation	2.878.089	1.228.869

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.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Allocation Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

	Costo EUR	Proventi EUR
Algebris Core Italy Fund Classe M ad accumulazione	-	935.060
Algebris Financial Credit Fund Classe M ad accumulazione	-	1.098.341
Algebris Financial Equity Fund Classe M EUR	-	261.484
Algebris Financial Income Fund Classe M ad accumulazione	-	1.202.911
Algebris Global Credit Opportunities Fund Classe M ad accumulazione	-	1.127.462
Algebris IG Financial Credit Fund Classe M EUR ad accumulazione	44.788	1.020.336
Algebris IG Financial Credit Fund Classe M USD ad accumulazione	-	114.859

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

	Costo EUR	Proventi EUR
ABN Amro Bank NV	806.190	2.272.835
Alliance Data Systems Corporation	2.991.189	658.965
Anima Holding SPA	799.576	1.828.388
Banca Mediolanum SPA	1.231.669	2.385.715
Banco Bradesco-Adr	2.610.082	436.178
Banco Santander SA	6.367.308	419.793
Bank of Ireland Group Plc	5.559.186	377.522
Bper Banca	1.526.375	935.063
Buoni Ordinari Del Tes Bots 0% 14/03/2022	15.036.355	15.030.587
Caixabank S.A	4.752.955	306.109
Unicredito SPA	-	1.261.377
China Life Insurance Co-H	851.496	1.634.372
Citigroup Inc	4.634.758	1.984.819
Citizens Financial Group	2.576.952	980.341
Commerzbank AG	4.608.125	2.100.929
Cowen Inc - A	1.672.751	85.739
Equitable Holdings Inc	3.883.638	1.802.074
Flagstar Bancorp Inc	1.641.321	831.703
French Discount T-Bill BTF 0% 17/11/2021	10.024.990	-
Global Payments Inc	4.466.884	2.482.571
Hartford Financial Group	413.143	2.756.419
Hsbc Holdings Plc	3.224.614	2.905.783
Ing Groep NV	2.586.068	4.265.198
James River Group Holdings Ltd	2.153.453	175.658
Lazard Ltd-Class A	1.486.411	1.675.842
M & T Bank Corporation	977.282	1.067.159
Manulife Financial Corporation	3.541.522	373.323
Mgic Investment Corporation	774.447	1.614.750
Moneygram International Inc	3.582.645	937.995
Natwest Group Plc	3.172.154	226.931
Nordea Bank Abp	82.960	1.883.088
Pennymac Financial Services	78.909	1.334.273
Prudential Financial Inc	94.864	2.058.481
Radian Group Inc	1.536.723	80.625
Spain Letras Del Tesoro Sglt 0% 11/02/2022	25.043.061	-
State Street Corporation	941.377	900.206
Ubs Group AG-Reg	4.859.213	2.637.921
Voya Financial Inc	2.404.369	2.670.794
Webster Financial Corporation	3.345.543	1.724.621

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

	Costo EUR	Proventi EUR
Banco Bpm Spa Bamiim 6,125% Perpetual	-	3.124.050
Basf Se Basgr 0,925% 09/03/2023	-	15.338.189
Buoni Ordinari Del Tes Bots 0% 28/02/2022	38.090.983	-
Carnival Plc Ccl 1% 28/10/2029	5.269.250	-
Cie Generale Des Establi Mlfp 0% 10/01/2022	-	4.500.286
Citigroup Global Market Fund L 0% 25/07/2024	4.511.481	3.718.575
Deutsche Lufthansa AG 2% 17/11/2025	8.790.250	3.205.500
Diasorin Spa Diaim 0 05/05/28	-	3.240.520
Edenred 0% 14/06/2028	12.103.474	-
Enquest Plc 7% 15/10/2023	-	7.639.799
Eurobank Sa Eurob 2,25% 14/03/2028	4.968.500	-
Falck Renewables SPA 0% 23/09/2025	-	7.207.056
Fnac Darty SA 0,25% 23/03/2027	612.712	6.727.595
Ford Motor Company F 0% 15/03/2026	1.753.597	4.870.068
Ideal Standard Intl SA 6,75% 30/07/2026	5.937.000	-
Intesa Sanpaolo Spa Ispim 3,75% Perpetual	-	4.007.500
Intesa Sanpaolo Spa Ispim 4,125% Perpetual	-	7.836.875
iShares Divers Commod Swap ETF	11.607.427	-
iShares USD Hy Corp USD Dist	4.505.960	4.524.287
Itraxx Europe 5Y S36 V1 1,0000% 20/12/2026 Rec Fix	4.211.740	5.018.434
Itraxx Europe Co 5Y Series 36 Version 1 5,0000% 20/12/2026	42.109.566	40.402.315
JP Morgan Chase Bank 0,125% 01/01/2023	7.908.290	4.579.898
JP Morgan Chase Bank 0% 18/12/2023	12.839.255	-
Lci Industries 1,125% 15/05/2026	2.532.761	3.218.383
Leg Immobilien SE 0,4% 30/06/2028	-	7.401.950
Mclaren Finance Plc Mclaut 7,50% 01/08/2026	6.923.401	-
Mex Bonos Desarr Fix Rt Mbono 5,75% 05/03/2026	-	4.494.977
Mhp Lux Sa Mhpsa 6,95% 03/04/2026	901.618	4.048.841
Mitsubishi Ufj Investor Mufjin 0% 15/12/2050	5.569.450	1.057.500
Newco Gb Sas Newcgb 8% 15/12/2022	2.030.000	6.141.590
Nexi Spa Nexiim 0% 24/02/2028	6.744.400	4.126.942
Novo Banco Sa Novbnc 3,50% 23/07/2024	5.954.000	-
Petroleos Mexicanos Pemex 7,69% 23/01/2050	10.555.401	11.792.981
Piraeus Financial Hldgs Tpeir 8,75% Perpetual	5.049.500	3.687.700
Posco Pohang 0% 01/09/2026	5.162.000	-
Prysmian SPA 0% 02/02/2026	-	4.042.200
Public Power Corp Ppcga 3 3/8 07/31/28	7.055.730	7.218.500
Republic of South Africa 10,50% 21/12/2026 #R186	5.161.508	-
Republic of South Africa Sagb 8 7/8 02/28/35 #2035	3.648.379	3.528.477
Russia Govt Bond 5,7% 17/05/2028	8.501.951	-
Russia Govt Bond - Ofz Rflb 6,1% 18/07/2035	3.737.729	3.701.164
Russia Govt Bond 6,9% 23/05/2029	5.000.233	-
Schneider Electric Se Sufp 0% 15/06/2026	-	3.639.515
State Age Roads Ukravt 6,25% 24/06/2028	5.038.629	-
Stonegate Pub Finance 0% 31/07/2025	5.008.300	-
Tag Immobilien Ag Teggr 0,625% 27/08/2026	6.228.000	3.156.000
Tk Elevator Midco Gmbh Thyele 0% 15/07/2027	5.079.400	-
Tui Cruises Gmbh Tuicru 6,50% 15/05/2026	5.586.500	-
Ubisoft Entertainment SA 0% 24/09/2024	5.204.150	-
Unicredit SPA 4,45% Perpetual	5.500.000	5.529.720
WH Smith Plc 1,625% 07/05/2026	5.103.220	-

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

	Costo EUR	Proventi EUR
A2A SPA	2.712.921	2.808.039
Ariston Holding NV	6.611.250	-
Assicurazioni Generali	3.077.286	3.061.785
Atlantia SPA	8.173.641	5.201.322
Banca Mediolanum SPA	2.992.279	3.129.172
Banco Bpm SPA	2.939.330	4.221.586
Bper Banca	2.964.214	3.117.404
Buoni Ordinari Del Tes Bots 0% 31/01/2022	3.007.767	3.006.182
Buoni Ordinari Del Tes Bots 0% 28/02/2022	17.035.882	17.032.264
Buoni Ordinari Del Tes Bots 0% 14/03/2022	7.012.065	-
Buoni Ordinari Del Tes Bots 0% 30/09/2021	2.003.607	2.000.030
Buoni Ordinari Del Tes Bots 0% 29/10/2021	5.010.246	5.002.152
Carraro SPA	-	1.914.277
Davide Campari-Milano SPA	3.208.947	3.327.809
Diasorin SPA	2.929.119	3.854.073
Enel SPA	34.653.239	22.716.909
Eni SPA	22.789.690	17.435.234
Exor Nv	1.222.889	2.463.748
Falck Renewables SPA	1.413.134	3.478.645
Ferrari Nv	4.145.579	4.433.687
Fiat Chrysler Automobiles NV	3.865.198	3.360.847
Interpump Group SPA	7.778.514	5.050.121
Intesa Sanpaolo	7.809.970	3.461.186
Mediobanca SPA	3.292.206	3.526.507
Moncler SPA	6.460.588	6.488.388
Nexi SPA	5.178.992	-
Poste Italiane SPA	3.969.184	1.176.618
Prismian SPA	3.387.852	736.962
Reno De Medici SPA	1.125.653	2.478.186
Reply SPA	3.046.035	1.567.613
Salvatore Ferragamo SPA	1.698.197	2.568.057
Sesa SPA	2.664.680	1.948.016
Snam SPA	2.289.281	2.250.803
Telecom Italia SPA	8.434.896	8.981.236
Tenaris SA	6.313.553	1.875.606
Unicredit SPA	12.724.418	6.997.408

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)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

	Costo EUR	Proventi EUR
AIB Group Plc 2,875% 30/05/2031	7.501.500	-
AIB Group Plc 6,25% Perpetual	-	686.250
Algebris UCITS Funds plc - Algebris Financial Credit Fund Classe M ad accumulazione	9.123.740	-
Allianz Se Alvgr 2,121% 08/07/2050	-	1.626.675
Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 2,575% 22/02/2029	3.165.000	-
Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 3,50% 10/02/2027	-	1.159.450
Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 3,50% 15/07/2031	6.149.321	-
Banco Bpm Spa Bamiim 1,625% 18/02/2025	-	1.019.710
Banco De Sabadell Sa Sabsm 1,125% 27/03/2025	-	1.224.060
Banco Santander SA Santan 2,125% 08/02/2028	5.487.500	-
Bank of Ireland Group BKIR 2,375% 14/10/2029	12.523.750	-
Barclays Plc 2% 07/02/2028	-	1.021.100
Barclays Plc 2,852% 07/05/2026	-	1.795.193
Barclays Plc 3,75% 22/11/2030	3.785.146	-
Barclays Plc 5,875% Perpetual	3.164.606	-
Barclays Plc 6,125% Perpetual	-	760.107
BNP Paribas 1,25% 13/07/2031	2.188.613	-
BNP Paribas 2,00% 24/05/2031	4.729.264	-
BNP Paribas 2,588% 12/08/2035	-	1.677.547
BNP Paribas 4,40% 14/08/2028	4.649.775	-
Bpce Sa Bpcegp 2,50% 30/11/2032	2.962.620	-
Caixabank Sa Cabksm 2,25% 17/04/2030	4.222.000	-
Capital One Financial Co Float Perpetual	-	845.576
Citigroup Inc 4% Perpetual	3.527.516	-
Citigroup Inc C 4,412% 31/03/2031	-	595.753
Commerzbank AG 1,75% 22/01/2025	2.361.307	-
Commerzbank Ag 4% 05/12/2030	2.195.920	-
Credit Agricole Assuarances Acafp 2% 17/07/2030	5.346.900	-
Credit Agricole Sa Acafp 1,874% 09/12/2031	13.983.525	-
Credit Agricole Sa Acafp 7,875% Perpetual	3.808.708	-
Credit Suisse Group AG CS 2,25% 09/06/2028	4.828.245	-
Danske Bank A/S Danbnk 2,25% 09/06/2028	5.993.696	-
Deutsche Bank Ag Db 1 3,25% 19/11/2030	-	5.270.630
Deutsche Bank AG 1,875% 22/12/2028	-	2.341.566
Deutsche Bank AG 5,625% 19/05/2031	5.776.175	-
Deutsche Bank NY 3,961% 26/11/2025	-	919.172
Deutsche Bank NY 4,875% 01/12/2032	5.519.228	-
Deutsche Bank NY 5,882% 08/07/2031	4.005.420	-
Goldman Sachs Group Inc GS 3,50% 01/04/2025	-	459.758
Goldman Sachs Group Inc 3,375% 27/03/2025	-	1.012.356
HSBC Holdings Plc 1,75% 24/07/2027	4.146.009	-
HSBC Holdings Pl 4,75% Perpetual	-	1.484.600
HSBC Holdings Plc 4,95% 31/03/2030	-	614.119
HSBC Holdings Plc 6,375% Perpetual	928.904	932.675
Huntington Bancshares 5,625% Perpetual	-	809.735
Intesa Sanpaolo Spa Ispim 2,125% 26/05/2025	-	4.307.960
Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,148% 10/06/2030	5.323.364	-
Intesa Sanpaolo Vita Spa Ispvit 2,375% 22/02/2030	8.060.000	-
Lloyds Banking Group Plc 1,875% 15/01/2026	-	1.203.183
Lloyds Banking Group Plc 2,707% 03/12/2035	9.642.631	-
Lloyds Banking Group Plc 3,50% 01/04/2026	-	1.916.679
Mutuelle assurance Macifs 2,125% 21/06/2052	6.949.880	-
Natwest Group Plc 3,622% 14/08/2030	2.501.272	-
Santander UK Group Holdings 2,92% 08/05/2026	2.481.461	-
Standard Chartered Plc Stanln 4,644% 01/04/2031	-	792.738

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

	Costo EUR	Proventi EUR
Svb Financial Group 4,7% Perpetual	1.895.245	1.935.627
UBS Group AG 4,375% Perpetual	-	510.192
UBS Group Funding Switze Ubs 7% Perpetual	7.504.420	-
Unicredit SPA Ucgim 4,45% Perpetual	5.600.000	-
Unione Di Banche Italian 4,375% 12/07/2029	4.045.850	-
Wells Fargo & Company 1,741% 04/05/2030	-	1.746.400

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 01/01/2021 - 31/12/2021:

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Credit	AUD Classe I	0,99%
	AUD Classe R	1,28%
	AUD Classe Rd	1,28%
	AUD Classe Wd	1,58%
	CHF Classe C	1,08%
	CHF Classe I	1,62%
	CHF Classe Id	1,58%
	CHF Classe R	2,29%
	CHF Classe Rd	2,20%
	CHF Classe W	1,58%
	CHF Classe Wd	1,58%
	CHF Classe Z	0,87%
	EUR Classe C	1,08%
	EUR Classe Cd	1,08%
	EUR Classe I	1,79%
	EUR Classe Id	1,66%
	EUR Classe R	2,27%
EUR Classe Rd	2,26%	
EUR Classe W	1,58%	
EUR Classe Wd	1,58%	
EUR Classe XXLD	0,58%	
EUR Classe Z	0,87%	

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

TOTAL EXPENSE RATIO (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Credit	EUR Classe Zd	0,87%
	GBP Classe C	1,08%
	GBP Classe Cd	1,08%
	GBP Classe I	2,10%
	GBP Classe Id	2,38%
	GBP Classe R	2,47%
	GBP Classe Rd	2,58%
	GBP Classe W	1,58%
	GBP Classe Wd	1,58%
	GBP Classe Z	0,87%
	GBP Classe Zd	0,87%
	HKD Classe I	0,70%
	HKD Classe Rd	1,28%
	JPY Classe I	0,59%
	SGD Classe I	1,39%
	SGD Classe Id	1,46%
	SGD Classe R	1,91%
	SGD Classe Rd	2,02%
	SGD Classe W	1,58%
	SGD Classe Wd	1,58%
	USD Classe C	1,08%
	USD Classe Cd	1,08%
	USD Classe I	1,63%
	USD Classe Id	1,69%
	USD Classe R	2,24%
	USD Classe Rd	2,27%
	USD Classe W	1,58%
	USD Classe Wd	1,58%
	USD Classe XXL	0,58%
	USD Classe Z	0,87%
	USD Classe Zd	0,87%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

TOTAL EXPENSE RATIO (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Income Fund	CHF Classe B	0,61%
	CHF Classe I	1,01%
	CHF Classe R	1,91%
	CHF Classe Rd	1,91%
	EUR Classe B	0,61%
	EUR Classe Bd	0,61%
	EUR Classe I	1,01%
	EUR Classe Id	1,01%
	EUR Classe R	1,91%
	EUR Classe Rd	1,91%
	GBP Classe Bd	0,61%
	GBP Classe I	1,01%
	GBP Classe Id	1,01%
	GBP Classe R	1,91%
	GBP Classe Rd	1,91%
	HDK Classe I	1,01%
	JPY Classe I	1,01%
	SGD Classe Id	1,01%
	SGD Classe R	1,91%
	SGD Classe Rd	1,91%
	USD Classe I	1,01%
	USD Classe Id	1,01%
	USD Classe R	1,91%
USD Classe Rd	1,91%	
Algebris Financial Equity Fund	CHF Classe B	1,15%
	CHF Classe R	2,25%
	EUR Classe B	1,17%
	EUR Classe Bm	1,15%
	EUR Classe I	1,34%
	EUR Classe R	2,16%
	GBP Classe B	1,16%
	GBP Classe I	2,67%
	JPY Classe B	1,87%
	USD Classe B	1,29%
	USD Classe Bm	1,15%
	USD Classe R	2,15%
	CHF Classe B	1,54%
	CHF Classe I	1,82%
	CHF Classe R	2,74%
	EUR Classe B	1,63%
	EUR Classe Bd	1,61%
	EUR Classe I	2,22%
	EUR Classe Id	2,10%
	EUR Classe R	2,78%
	EUR Classe Rd	2,86%
	EUR Classe XXL	0,74%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

TOTAL EXPENSE RATIO (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Global Credit Opportunities Fund	GBP Classe B	1,83%
	GBP Classe I	2,69%
	GBP Classe Id	2,68%
	GBP Classe R	2,96%
	JPY Classe I	2,41%
	USD Classe B	1,60%
	USD Classe I	2,44%
	USD Classe R	2,79%

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Core Italy Fund	EUR Classe Eb	0,64%
	EUR Classe I	7,24%
	EUR Classe R	7,25%
	EUR Classe Rd	4,00%
	JPY Classe I	1,66%
	USD Classe I	19,95%
	USD Classe R	1,64%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

TOTAL EXPENSE RATIO (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris IG Financial Credit Fund	CHF Classe B	0,52%
	CHF Classe Bd	0,52%
	CHF Classe I	0,62%
	CHF Classe R	1,12%
	EUR Classe B	0,52%
	EUR Classe Bd	0,52%
	EUR Classe I	0,62%
	EUR Classe Id	0,62%
	EUR Classe R	1,12%
	EUR Classe Rd	1,12%
	EUR Classe W	1,02%
	EUR Classe Wd	1,02%
	GBP Classe B	0,52%
	GBP Classe Bd	0,52%
	GBP Classe I	0,62%
	GBP Classe Id	0,62%
	GBP Classe R	1,12%
	HDK Classe I	0,62%
	JPY Classe I	0,62%
	SGD Classe B	0,52%
	SGD Classe I	0,62%
	USD Classe B	0,52%
	USD Classe Bd	0,52%
	USD Classe I	0,62%
	USD Classe Id	0,62%
	USD Classe R	1,12%
	USD Classe Rd	1,12%
USD Classe W	1,02%	
USD Classe Wd	1,02%	

* Al 31 dicembre 2021 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 31 dicembre 2021, 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 31 dicembre 2021.

Dati su costi e rendimenti degli swap

La tabella seguente illustra il costo e il rendimento degli swap ripartiti tra Comparto, Gestore degli investimenti e terzi per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo EUR	Gestore EUR	Terzi EUR
Total Return Swap	318.116	-	-
Totale	318.116	-	-

Algebris Financial Income Fund

L'importo di titoli e merci in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (esclusi le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti) era pari allo 0% al 31 Dicembre 2021.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Total Return Swap	3.244.199	0,92
Totale	3.244.199	0,92

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 31 dicembre 2021:

Controparte	Swap EUR
BNP Paribas SA	3.244.199
Totale	3.244.199

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 SA	Swap Total Return	Oltre un anno		3.244.199	Regno Unito	Bilaterale

La Società non segrega il collaterale liquido ricevuto e pertanto non vi è alcuna segregazione dei rendimenti sul reinvestimento di collaterale liquido per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

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

Custodia

Depositaria

BNP Paribas SA

Totale

Collaterale in custodia

EUR

18.389.456

18.389.456

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 Fondo, Gestore degli investimenti e terzi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo	Gestore	Terze parti
	EUR	EUR	EUR
Total Return Swap	17.319	-	-
Totale	17.319	-	-

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Financial Equity Fund

L'importo di titoli e merci in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (esclusi le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti) era pari allo 0% al 31 Dicembre 2021.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Total Return Swap	1.915.770	1,39
Totale	<u>1.915.770</u>	<u>1,39</u>

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 31 dicembre 2021:

Controparte	Swap EUR
BNP Paribas SA	1.915.770
Totale	<u>1.915.770</u>

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 compensazion e
BNP Paribas SA	Swap	Oltre un anno		1.915.770	Regno Unito	Bilaterale

La Società non segrega il collaterale liquido ricevuto e pertanto non vi è alcuna segregazione dei rendimenti sul reinvestimento di collaterale liquido per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

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

Custodia

Depositaria	Collaterale in custodia EUR
BNP Paribas SA	5.402.255
Totale	<u>5.402.255</u>

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 Fondo, Gestore degli investimenti e terzi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo EUR	Gestore EUR	Terze parti EUR
Total Return Swap	22.574	-	-
Totale	22.574	-	-

Algebris Global Credit Opportunities Fund

L'importo di titoli e merci in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (esclusi le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti) era pari allo 0% al 31 Dicembre 2021.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Total Return Swap	810.337	0,11
Totale	810.337	0,11

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap e i Contratti con patto di riacquisto al 31 dicembre 2021:

Controparte	Swap EUR
BNP Paribas S.A.	751.169
JP Morgan Securities Plc	59.167
Totale	810.336

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
BNP Paribas SA	Total Return Swap	Oltre un anno Da tre mesi a un		61.448	Regno Unito	Bilaterale
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	anno		689.721	Regno Unito	Bilaterale
JP Morgan Securities Plc	Total Return Swap	Oltre un anno		59.167	Regno Unito	Bilaterale

La Società non segrega il collaterale liquido ricevuto e pertanto non vi è alcuna segregazione dei rendimenti sul reinvestimento di collaterale liquido per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

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.	4.022.899
Totale	4.022.899

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 Fondo, Gestore degli investimenti e terzi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo EUR	Gestore EUR	Terzi EUR
Contratti con patto di riacquisto			
Total Return Swap	51.318	-	-
Totale	51.318	-	-

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

Algebris IG Financial Credit Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Dati su costi e rendimenti degli swap

La tabella seguente illustra il costo e il rendimento degli swap ripartiti tra Comparto, Gestore degli investimenti e terzi per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo EUR	Gestore EUR	Terzi EUR
Total Return Swap	1.445	-	-
Totale	1.445	-	-

Algebris Core Italy Fund

Algebris Core Italy Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Informazioni supplementari (non assoggettate a revisione legale) (segue)
Commissioni di performance per classe di azioni

Comparto	Classe di Azioni	NAV	Commissioni di performance per classe di azioni	% di commissioni
Algebris Financial Credit Fund	AUD Classe I	AUD 12.976.835	AUD 50.103	0,39%
	AUD Classe R	AUD 32.947	-	0,00%
	AUD Classe Rd	AUD 247.150	-	0,00%
	AUD Classe Wd	AUD 307.520	-	0,00%
	CHF Classe C	CHF 12.131.884	-	0,00%
	CHF Classe I	CHF 34.029.967	CHF 281.340	0,83%
	CHF Classe Id	CHF 13.864.606	CHF 96.216	0,69%
	CHF Classe R	CHF 14.883.513	CHF 112.109	0,75%
	CHF Classe Rd	CHF 3.984.043	CHF 32.612	0,82%
	CHF Classe W	CHF 2.211.184	-	0,00%
	CHF Classe Wd	CHF 211.447	-	0,00%
	CHF Classe Z	CHF 48.406.035	-	0,00%
	EUR Classe C	EUR 74.960.703	-	0,00%
	EUR Classe Cd	EUR 48.038.771	-	0,00%
	EUR Classe I	EUR 2.788.028.785	EUR 24.194.296	0,87%
	EUR Classe Id	EUR 681.436.989	EUR 6.362.365	0,93%
	EUR Classe M	EUR 73.516.120	-	0,00%
	EUR Classe Md	EUR 32.360.675	-	0,00%
	EUR Classe R	EUR 1.321.562.752	EUR 10.697.541	0,81%
	EUR Classe Rd	EUR 893.570.479	EUR 7.633.060	0,85%
	EUR Classe W	EUR 85.048.193	-	0,00%
	EUR Classe Wd	EUR 51.504.365	-	0,00%
	EUR Classe XXL	EUR 80.370.385	-	0,00%
	EUR Classe Z	EUR 168.954.659	-	0,00%
	EUR Classe Zd	EUR 10.834.355	-	0,00%
	GBP Classe C	GBP 9.403.234	-	0,00%
	GBP Classe Cd	GBP 7.337.898	-	0,00%
	GBP Classe I	GBP 140.456.889	GBP 1.253.891	0,89%
	GBP Classe Id	GBP 124.255.395	GBP 1.257.072	1,01%
	GBP Classe M	GBP 117.950	-	0,00%
	GBP Classe Md	GBP 24.344	-	0,00%
	GBP Classe R	GBP 11.842.028	GBP 107.138	0,90%
	GBP Classe Rd	GBP 19.340.448	GBP 176.804	0,91%
	GBP Classe W	GBP 4.801.429	-	0,00%
	GBP Classe Wd	GBP 6.527.993	-	0,00%
	GBP Classe Z	GBP 15.977.191	-	0,00%
	GBP Classe Zd	GBP 301.072.996	-	0,00%
	HKD Classe I	HKD 235.647.438	HKD 2.230.315	0,95%
	HKD Classe Rd	HKD 2.001.197	HKD 140	0,01%
	JPY Classe I	JPY 1.417.168.657	JPY 12.398.786	0,87%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

(Segue) Comparto	Classe di Azioni	NAV	Commissioni di performance per classe di azioni	% di commissioni
Algebris Financial Credit Fund	SGD Classe I	SGD 3.192.482	SGD 30.913	0,97%
	SGD Classe Id	SGD 8.515.803	SGD 82.955	0,97%
	SGD Classe R	SGD 1.555.012	SGD 13.987	0,90%
	SGD Classe Rd	SGD 18.753.278	SGD 175.314	0,93%
	SGD Classe W	SGD 2.331.097	-	0,00%
	SGD Classe Wd	SGD 18.403.294	-	0,00%
	USD Classe C	USD 84.924.999	-	0,00%
	USD Classe Cd	USD 94.231.406	-	0,00%
	USD Classe I	USD 268.105.108	USD 2.553.840	0,95%
	USD Classe Id	USD 253.915.371	USD 2.585.428	1,02%
	USD Classe Md	USD 667.175	-	0,00%
	USD Classe R	USD 381.868.418	USD 3.433.799	0,90%
	USD Classe Rd	USD 421.106.059	USD 3.901.630	0,93%
	USD Classe W	USD 137.679.175	-	0,00%
	USD Classe Wd	USD 317.947.854	-	0,00%
	USD Classe XXL	USD 25.854	-	0,00%
	USD Classe Z	USD 143.148.815	-	0,00%
	USD Classe Zd	USD 41.615.194	-	0,00%

Comparto	Classe di Azioni	NAV	Commissioni di performance per classe di azioni	% di commissioni
Algebris Global Credit Opportunities Fund	CHF Classe B	CHF 257.074	CHF 1.760	0,68%
	CHF Classe I	CHF 6.640.499	CHF 53.451	0,80%
	CHF Classe R	CHF 4.431.621	CHF 37.456	0,85%
	EUR Classe B	EUR 1.083.065	EUR 7.765	0,72%
	EUR Classe Bd	EUR 11.563.587	EUR 84.267	0,73%
	EUR Classe I	EUR 157.195.529	EUR 1.382.503	0,88%
	EUR Classe Id	EUR 22.639.907	EUR 238.636	1,05%
	EUR Classe M	EUR 2.870.092	-	0,00%
	EUR Classe Md	EUR 6.284.306	-	0,00%
	EUR Classe R	EUR 229.974.620	EUR 1.955.376	0,85%
	EUR Classe Rd	EUR 208.290.863	EUR 1.897.795	0,91%
	EUR Classe XXL	EUR 52.056.600	-	0,00%
	GBP Classe B	GBP 21.182	GBP 170	0,80%
	GBP Classe I	GBP 472.094	GBP 4.639	0,98%
	GBP Classe Id	GBP 572.498	GBP 6.026	1,05%
	GBP Classe M	GBP 143.101	-	0,00%
	GBP Classe Md	GBP 98.697	-	0,00%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

(Segue) Comparto	Classe di Azioni	NAV	Commissioni di performance per classe di azioni	% di commissioni
Algebris Global Credit Opportunities Fund				
	GBP Classe R	GBP 189.023	GBP 1.784	0,94%
	SGD Classe M	SGD 20.078	-	0,00%
	USD Classe B	USD 75.538	USD 613	0,81%
	USD Classe I	USD 26.140.016	USD 261.786	1,00%
	USD Classe M	USD 3.546.390	-	0,00%
	USD Classe Md	USD 1.431.107	-	0,00%
	USD Classe R	USD 2.409.996	USD 24.270	1,01%

Comparto	Classe di Azioni	NAV	Commissioni di performance per classe di azioni	% di commissioni
Algebris Core Italy Fund	EUR Classe Eb	EUR 124.641.537	-	0,00%
	EUR Classe I	EUR 45.824.455	EUR 901.423	1,97%
	EUR Classe M	EUR 37.833.342	-	0,00%
	EUR Classe Md	EUR 41.349	-	0,00%
	EUR Classe R	EUR 14.507.573	EUR 335.302	2,31%
	EUR Classe Rd	EUR 103.344	EUR 2.088	2,02%
	GBP Classe M	GBP 35.735	-	0,00%
	USD Classe I	USD 57.345	USD 1.567	2,73%
	USD Classe M	USD 14.880	-	0,00%
	USD Classe R	USD 65.893	-	0,00%

Al 31 dicembre 2021 non vi erano commissioni di performance esigibili per i seguenti Fondi:

Algebris Financial Equity Fund
 Algebris Financial Income Fund
 Algebris IG Financial Credit Fund

Informazioni supplementari (non assoggettate a revisione legale)

Regolamento EU relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR")

Informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali

Il Gestore, di concerto con il Gestore degli investimenti, ha classificato i Comparti come conformi alle disposizioni di cui all'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR") per i prodotti che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali e investono in società che rispettano prassi di buona governance, come descritto di seguito. L'investimento sostenibile non rientra nell'obiettivo d'investimento dei Comparti. Per maggiori informazioni, compreso il testo completo delle politiche di esclusione illustrate di seguito, si veda il sito web del Gestore e del Gestore degli investimenti (<http://www.algebris.com/>).

I Comparti intendono promuovere le caratteristiche ambientali e/o sociali attraverso l'allocazione di capitale che facilita e accelera la transizione verso un'economia più verde e sostenibile per la società nel suo complesso e, in particolare, in relazione a:

- le prassi di governance degli emittenti
- prestiti predatori
- prevenzione e controllo dell'inquinamento
- diritti umani
- rapporti di lavoro

Il Gestore degli investimenti è un gestore globale da sempre attivo nel settore finanziario; infatti, oltre l'80% degli AuM a livello aziendale è investito in questo settore attraverso la struttura del capitale. Per il Gestore degli investimenti le banche sono i 'guardiani' della transizione verso un'economia più verde e sostenibile in virtù del ruolo fondamentale assunto dal settore bancario e finanziario, in generale, nel fornire finanziamenti in tutti i settori e a tutte le attività economiche. Pertanto, le banche rivestono un ruolo importante nel determinare per quanto tempo le attività che danneggiano l'ambiente e la società potranno ancora sopravvivere. Grazie alla sua specializzazione settoriale e alla sua attenzione alle istituzioni finanziarie a rilevanza sistemica globale ("G-SIFI"), il Gestore degli investimenti può contribuire alla transizione verso un'economia più equa e sostenibile investendo in istituzioni che, a loro volta, contribuiscono a questa transizione.

Al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, nell'ambito del processo decisionale in materia di investimenti, il Gestore degli investimenti applica alla selezione delle attività sottostanti dei criteri vincolanti. Il Gestore degli investimenti non può disapplicare né annullare detti criteri di selezione. I suddetti criteri vincolanti si riflettono nelle seguenti strategie:

- Policy per l'esclusione

I Comparti sono soggetti ad almeno quattro policy per l'esclusione che comprendono elenchi di esclusione di società "restricted" elaborati dal team ESG del gruppo Algebris sulla base di una ricerca interna che unisce i dati delle organizzazioni non governative ("ONG") con le relazioni sul coinvolgimento dei prodotti realizzate da ESG Sustainalytics, società specializzata in dati.

Informazioni supplementari (non assoggettate a revisione legale) (segue)

Regolamento EU relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR") (segue)

i. Policy per l'esclusione della armi controverse:

Esclusione fondamentale: il Gestore degli investimenti non investirà in società che: (1) a parere del Gestore degli Investimenti, sono coinvolte nella produzione di armi controverse e da cui ne traggono ricavi. Sono dunque incluse sia le società che operano nel sistema delle armi core (o componenti/servizi del sistema delle armi core prodotti su misura ed essenziali per l'uso letale delle armi) sia le società che forniscono componenti e/o servizi per il sistema delle armi core che non sono prodotti su misura né sono essenziali per l'uso letale delle armi; (2) detengono una quota significativa delle società descritte al punto (1) di cui sopra.

Sovrapposizione finanziaria: il Gestore degli investimenti non investirà consapevolmente in titoli di debito o patrimoniali emessi dai primi cinque investitori globali in armi nucleari e dai primi cinque investitori globali in armi a grappolo. Il testo completo della suddetta policy è disponibile sul sito internet del Gestore degli investimenti (<http://www.algebris.com/>).

ii. Policy per l'esclusione del carbone termico:

Esclusione fondamentale: il Gestore degli investimenti non investirà in società che: (1) traggono il 5% o più dei loro ricavi complessivi dall'estrazione di carbone termico, e/o (2) traggono il 10% o più dei loro ricavi complessivi dalla produzione di energia da carbone termico, e/o (3) la cui capacità di produzione di energia da carbone rappresenta oltre il 20% della capacità totale e/o (4) detengono una quota significativa nelle società di cui ai punti (1), (2), (3).

Sovrapposizione finanziaria: il Gestore degli investimenti non investirà nei primi cinque azionisti e detentori di obbligazioni globali di sviluppatori di centrali a carbone, né nelle banche che finanziano per la maggior parte l'estrazione del carbone.

iii. Policy per l'esclusione dei prestiti predatori:

Esclusione fondamentale: il Gestore degli investimenti non investirà in società che: (1) traggono ricavi (soglia dello 0%) da attività di prestiti predatori, e/o (2) detengono una quota significativa nelle società di cui al punto (1). Per il Gestore degli Investimenti questa policy è particolarmente importante per il Fondo considerato il focus sugli investimenti nel settore finanziario.

iv. Policy per l'esclusione del tabacco:

Esclusione fondamentale: il Gestore degli investimenti non investirà in società che: (1) traggono ricavi (soglia dello 0%) dalla fabbricazione di prodotti del tabacco, e/o (2) traggono almeno il 5% dei ricavi dalla fornitura di prodotti o servizi legati al tabacco, e/o (3) detengono una quota significativa nelle società di cui ai punti (1) o (2).

• Screening UNGC

Inoltre, il Fondo è soggetto a uno screening che valuta l'allineamento delle società partecipate con i 10 principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC"). Lo screening sarà sostenuto da un'analisi quantitativa e qualitativa effettuata dal team di ricerca ESG del Gestore degli investimenti, utilizzando i dati raccolti dal fornitore di dati ESG specializzato Vigeo Eiris. In termini operativi, lo screening limiterà gli investimenti in società note per la scarsa performance nei settori di attività pertinenti ai principi dell'UNGC. Le società la cui performance è significativamente sotto la media (ma al di sopra della soglia per l'esclusione immediata) saranno inserite in una lista di controllo.

Informazioni supplementari (non assoggettate a revisione legale) (segue)

Regolamento EU relativo all’informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (“SFDR”) (segue)

Il Gestore degli investimenti valuta anche le pratiche di governance delle società partecipate per mezzo di una serie di punteggi che coprono vari aspetti della governance a livello aziendale, ottenuti da fornitori esterni di dati ESG (quali Standard & Poors (“S&P”)) al fine di confermare che le società partecipate operino nel rispetto di buone pratiche di governance, in particolare per quanto riguarda strutture di gestione solide, relazioni con i dipendenti, retribuzione del personale e conformità fiscale. Il team di investimento del Gestore degli investimenti può anche impegnarsi con le società partecipate in aspetti specifici relativi alla governance. Il team AI/Big Data del gruppo Algebris sta sviluppando ulteriormente uno strumento di monitoraggio delle controversie basato sull'AI che monitora l'aumento delle potenziali controversie in materia di ESG in cui sono coinvolte le società partecipate.

Il Gestore degli investimenti monitora regolarmente il rispetto delle caratteristiche sociali e/o ambientali enunciate sopra attraverso una serie di punteggi che coprono vari fattori ambientali e sociali, secondo i dati ESG forniti da terzi (quali S&P). Il Gestore degli investimenti può anche utilizzare i dati delle ONG relativi ad argomenti specifici, nonché lo strumento interno di monitoraggio delle controversie basato sull'AI al fine di monitorare l'impatto delle potenziali controversie in materia di ESG per conto delle società partecipate.

Come e in quale misura gli investimenti sottostanti i Fondi sono attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale.

Il Gestore degli investimenti adotta le seguenti strategie per integrare i rischi di sostenibilità nel processo decisionale in materia di investimenti:

Elenchi di esclusione degli emittenti

Le decisioni in materia di investimento si basano su una serie di elenchi di esclusione come descritto di seguito. Sono applicati a livello di emittente e bloccano gli investimenti sia in azioni sia in debiti emessi dall'emittente. Vengono rivisti su base annua e le posizioni sui nuovi emittenti esclusi sono cedute nell'arco di 30 giorni. Gli elenchi di esclusione includono:

- **Generazione di energia a carbone e la sua catena di finanziamento:** sviluppatori di carbone e società ad alta intensità di carbone considerati non investibili a causa del loro ruolo nell'estrazione del carbone o nella generazione di energia a carbone e investitori e finanziatori di carbone che finanziano tali attività.
- **Produzione di armi controverse:** produttori di armi che producono o sono strettamente coinvolti nella produzione di sistemi d'arma che, spesso, includono armi vietate da convenzioni e trattati internazionali. L'elenco comprende mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche, armi nucleari e alcune armi indiscriminate (come frammenti non rilevabili, armi laser incendiarie e accecanti) e include investitori e finanziatori che finanziano tali attività.
- **Prestiti predatori:** finanziatori che traggono ricavi da prestiti considerati predatori e società che detengono una quota significativa di tali finanziatori. Le pratiche predatorie includono i prestiti a pagamento, i prestiti a rate ad alto interesse e gli affitti a riscatto.
- **Investimenti nel tabacco:** produttori e fabbricanti di tabacco, società che traggono una parte significativa dei loro ricavi da attività legate al tabacco e società che detengono una quota significativa di una delle due suddette categorie. Le attività legate al tabacco includono sia prodotti sia servizi.

Informazioni supplementari (non assoggettate a revisione legale) (segue)

Regolamento EU relativo all’informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (“SFDR”) (segue)

Il Gestore degli investimenti monitora costantemente il rispetto delle caratteristiche sociali e ambientali descritte sopra al fine di integrare il rischio di sostenibilità nel suo processo decisionale in materia di investimento attraverso controlli automatici codificati nel sistema di gestione degli ordini Algebris (“OMS”). L'OMS prevede controlli pre- e post-negoziazione completamente integrati che implementano e salvaguardano gli elenchi di esclusione di cui sopra. Le violazioni sono comunicate sistematicamente ai team interessati attraverso notifiche automatiche via e-mail e sono riportate ai consigli e ai comitati pertinenti del gruppo Algebris secondo necessità.

Impegno diretto nei confronti di prestatori/finanziatori

È stato creato un elenco di banche che comprendono l'universo core dei Comparti. Il comitato ESG esamina, tra gli altri, l'esposizione dell'istituzione e le politiche che riguardano l'estrazione e il consumo di carbone e, caso per caso, quando le informazioni pubbliche pertinenti risultano al di sotto dello standard di settore o quando l'esposizione è ritenuta elevata, un questionario su misura valuta la posizione dell'istituzione rispetto al carbone e qualsiasi azione pianificata al fine di ridurre l'esposizione.

Il comitato ESG si impegna direttamente con lo stesso universo di banche, ricercando garanzie sul loro coinvolgimento in armi controverse e sulle loro politiche.

Politica di voto

Se il Gestore degli investimenti ha la possibilità di esercitare i diritti di voto in relazione alle posizioni detenute nei Comparti, questi diritti vengono esercitati nel migliore interesse degli investitori dopo aver considerato la sostenibilità a lungo termine del rispettivo emittente. Mentre l'astensione può rappresentare l'opzione migliore in un numero limitato di casi, in virtù della relativa politica in vigore, il Gestore degli investimenti deve assumere un ruolo attivo nel processo decisionale della società, considerando la sostenibilità come un elemento primario.

Screening UNPRI e punteggio ESG

I Comparti sono soggetti a uno screening che valuta l'allineamento delle società partecipate con i 10 principi del Global Compact delle Nazioni Unite (“UNGC”). Lo screening sarà sostenuto da un'analisi quantitativa e qualitativa effettuata dal team di ricerca ESG del gruppo Algebris, utilizzando i dati raccolti dal fornitore di dati ESG specializzato Vigeo Eiris. In termini operativi, lo screening limiterà gli investimenti in società note per la scarsa performance nei settori di attività pertinenti ai principi dell'UNGC. Le società la cui performance è significativamente sotto la media (ma al di sopra della soglia per l'esclusione immediata) saranno inserite in una lista di controllo.

Il Gestore degli investimenti valuta anche le pratiche di governance degli emittenti per mezzo di una serie di punteggi che coprono vari aspetti della governance a livello aziendale, ottenuti da fornitori esterni di dati ESG (quali Standard & Poors (“S&P”)) al fine di confermare che gli emittenti operino nel rispetto di buone pratiche di governance, in particolare per quanto riguarda strutture di gestione solide, relazioni con i dipendenti, retribuzione del personale e conformità fiscale. Il team di investimento del Gestore degli investimenti può anche impegnarsi con le società partecipate in aspetti specifici relativi alla governance. Il team AI/Big Data del gruppo Algebris sta sviluppando ulteriormente uno strumento di monitoraggio delle controversie basato sull'AI che monitora l'aumento delle potenziali controversie in materia di ESG per conto delle società partecipate.

UCITS V – Informativa sulla Politica per le remunerazioni (non certificata)

Algebris UCITS Funds plc (la "Società") è una 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 comparti ai sensi della normativa comunitaria (Organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011. Algebris Investments (Ireland) Limited (il "Gestore") è la società di gestione degli OICVM del Fondo. Algebris Investments (Ireland) Limited è autorizzata e regolata dalla Banca Centrale d'Irlanda. Algebris (UK) Limited opera in veste di Gestore degli investimenti, Distributore e Promotore dei comparti (il "Gestore degli investimenti"). Algebris (UK) Limited è autorizzata e regolamentata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority.

La Società ha implementato una politica per le remunerazioni in ottemperanza alla Direttiva 2014/91/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 23 luglio 2014, che hanno modificato la direttiva 2009/65/CE concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM), per quanto riguarda le funzioni di depositario, le politiche retributive e le sanzioni (la "Direttiva UCITS V").

Detta politica per le remunerazioni è stata adottata dal Consiglio di Amministrazione nella sua funzione di supervisione e che sarà responsabile per (i) la revisione dei principi generali della politica per le remunerazioni su base annuale e per (ii) assicurare che l'implementazione di detta politica sia soggetta a revisione su base annuale. Ogni revisione della politica per le remunerazioni richiede la sua approvazione.

Oltre al Consiglio di Amministrazione, la Società non ha dipendenti. La politica per le remunerazioni si concentra sui requisiti per la remunerazione fissati dalla Direttiva UCITS V così come applicabili alla Società. La Società assicura che siano sottoscritti debiti accordi contrattuali con le entità a cui è delegata la gestione degli investimenti per garantire che le regole per la remunerazione di cui nella succitata direttiva non siano contravvenute da tali delegati o che tali delegati siano soggetti a requisiti normativi in materia di remunerazione parimenti efficaci di quelli applicabili ai sensi in base alle ESMA Guidelines on Sound Remuneration Policies ai sensi della Direttiva UCITS ESMA 2016/575 (le "Linee guida ESMA"). Gli accordi contrattuali si riferiscono ai pagamenti in favore del personale identificato dei delegati a titolo di remunerazione per la prestazione di attività di gestione degli investimenti per conto della Società.

I membri non esecutivi del Consiglio di Amministrazione ricevono un onorario fisso e nessun compenso legato ai risultati per evitare ogni potenziale conflitto di interessi. L'onorario di base di un membro non esecutivo è fissato a un livello in linea con il mercato e che riflette le qualifiche e il contributo richiesto alla luce della strategia commerciale della Società, degli obiettivi e dei valori degli azionisti, nella misura delle responsabilità del Consiglio e del numero di riunioni del consiglio. Con riferimento agli onorari ai membri non esecutivi non sono dovuti contributi previdenziali. I consiglieri esecutivi non percepiscono alcun onorario.

Tenendo conto dell'entità della Società, della sua natura organizzativa interna, dell'ambito e della complessità delle sue attività, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di non dar corso al requisito di costituzione di un comitato per le remunerazioni. Il Consiglio ritiene che tale posizione sia conciliabile con il profilo di rischio, la propensione al rischio e la strategia della Società e dei suoi Comparti.

In aggiunta, poiché la Società non paga alcuna remunerazione variabile ai propri Consiglieri, la "regola sul payout" definita nella Direttiva UCITS V non è applicabile alla Società e non è richiesta una valutazione sulla possibile esclusione della stessa.

La remunerazione totale dell'intero personale del Gestore degli investimenti nell'esercizio è stata di Euro 20,6 milioni suddivisa in Euro 6 milioni di remunerazione fissa ed Euro 14,6 milioni di remunerazione variabile. I beneficiari dei pagamenti sono stati 47.

L'importo complessivo della remunerazione dell'alta dirigenza (inclusi gli esecutivi) e del personale del Gestore il cui operato ha un effetto significativo sul profilo di rischio della Società nell'esercizio in esame è stato pari, rispettivamente, a Euro 4,4 milioni ed Euro 10,3 milioni. L'allocazione o scomposizione dei dati della remunerazione totale con riferimento alla Società non è presente né prontamente disponibile. Il suddetto importo comprende anche i compensi relativi al personale intragruppo distaccato che rientra in questa definizione.