

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC
(fondo multi-comparto con responsabilità separata tra i Comparti)

RELAZIONE ANNUALE E BILANCIO CERTIFICATO

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Indice

Gestione e amministrazione	2
Relazione del Gestore degli investimenti	3-10
Politica per le remunerazioni	11-12
Relazione del Consiglio di Amministrazione	13-15
Relazione della Depositaria	16
Relazione della Società di revisione	17-19
Stato patrimoniale	20-21
Conto economico complessivo	22-25
Variazioni dell'Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	26-27
Rendiconto finanziario	28-29
Nota integrativa al bilancio	30-156
Prospetto degli investimenti	157-206
Prospetto delle variazioni significative negli investimenti (non certificato)	207-217
Altre informazioni aggiuntive (non certificate)	218-227

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Gestione e amministrazione

Sede legale	33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda
Consiglieri *	Alexander Lasagna Carl O'Sullivan** Desmond Quigley**
Gestore degli investimenti, Distributore e Promoter	Algebris (UK) Limited <i>Fino al 9 giugno 2017:</i> 7 Clifford Street Londra W1S 2FT Regno Unito <i>Dal 10 giugno 2017:</i> 1 St James's Market Londra SW1Y 4AH Regno Unito
Depositaria	HSBC Institutional Trust Services (Ireland) DAC 1 Grand Canal Square Grand Canal Harbour Dublin 2 Irlanda
Agente amministrativo, Conservatore del registro e Agente incaricato dei trasferimenti	HSBC Securities Services (Ireland) DAC 1 Grand Canal Square Grand Canal Harbour Dublin 2 Irlanda
Revisori	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 Affolternstrasse 56 CH-8050 Zurigo Svizzera
Agente per i pagamenti in Svizzera	Bank Vontobel Limited 43 Gotthardstrasse CH-8022 Zurigo Svizzera

* Tutti i consiglieri sono non esecutivi

** Consigliere indipendente

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

Il 2017 è stato un anno positivo per i titoli finanziari ibridi, particolarmente in Europa, che hanno beneficiato di migliori prospettive di crescita, di un maggiore pragmatismo a livello regolamentare e di miglioramenti della struttura di finanziamento di alcune delle principali banche. Da inizio anno, abbiamo mantenuto una visione positiva per i titoli bancari e assicurativi ramo vita, continuando a preferire gli AT1 europei alle azioni privilegiate statunitensi.

L'anno si è aperto una nota positiva per le attività a maggiore rischio, dominato dalla inaugurazione ufficiale della presidenza Trump. Gli AT1 europei hanno rinnovato a beneficiare della riduzione del rischio idiosincratico e sistemico nella zona Euro, così come dei venti di coda regolamentari, con sempre più elementi estremi del Basilea IV osteggiati dai politici statunitensi ed europei. A differenza delle azioni privilegiate statunitensi, gli AT1 hanno registrato un andamento coerente sia con riferimento alla duration che all'elemento geografico.

Febbraio e marzo sono stati mesi positivi per gli AT1, con un inasprimento degli spread e dei rendimenti sostenuto da un livello ridotto di offerta sui mercati primari. Tuttavia, si è evidenziata una certa volatilità con l'approssimarsi delle elezioni olandesi e francesi.

Questa volatilità si è attenuata con la vittoria del VVD nei Paesi Bassi e la seguente stagione degli utili per il T4 2016, con le banche europee e statunitensi che hanno visto la prima revisione al rialzo degli utili dalla crisi. Successivamente, in aprile/maggio abbiamo assistito a un'altra ondata di revisioni al rialzo degli EPS dopo che i risultati convincenti per il T1 e i risultati delle elezioni francesi, positivi per i mercati, hanno spinto in alto i titoli ibridi delle banche europee.

In giugno, il mercato dei capitali bancari si è concentrato su due diversi approcci alle delibere del Single Resolution Board (SRB). Da un lato, a fronte di un rafforzamento dei timori attorno alla salute di Banco Popular, il SRB ha deciso di sciogliere la banca il 7 giugno. I titoli azionari e le obbligazioni AT1 sono stati svalutati, mentre il capitale Tier 2 è stato convertito in azioni e poi venduto a Santander per €1. Dopo la decisione su Banco Popular, le autorità europee hanno rivolto l'attenzione sugli istituti italiani più in difficoltà, sciogliendo Veneto Banca e Banca Popolare di Vicenza. Tuttavia, il SRB ha stabilito che non fossero state soddisfatte le condizioni per una decisione e che le banche dovessero essere liquidate ai sensi del diritto italiano. Questi eventi hanno avuto un effetto limitato sul nostro portafoglio giacché avevamo liquidato pressoché interamente la nostra posizione in AT1 di Popular a inizio 2017 e anche con riferimento alle altre banche le nostre posizioni chiave erano limitate.

Luglio è stato ancora un mese positivo per l'azionario e gli attivi finanziari ibridi. Draghi ha trasmesso un messaggio equilibrato nel corso della riunione della BCE sulla politica monetaria, a prevediamo che la BCE continui con l'attuale atteggiamento aggressivo con ripercussioni positive sui finanziari. Luglio ha anche segnato l'avvio della stagione degli utili per il T2 che ha mostrato progressi significativi per le banche europee.

Dopo la pausa estiva, le banche centrali sono rimaste in primo piano. La BoE ha aumentato i tassi con una mossa percepita come una risposta a tantum al taglio dei tassi dell'anno precedente ispirato dalla Brexit. D'altro canto, la BCE ha concesso una proroga della propria politica di QE nel corso del mese, indicando che l'inasprimento è atteso per l'anno a venire, ma che i rialzi dei tassi potrebbero farsi attendere fino al 2019 inoltrato. La posizione nazionalista della Catalogna ha generato una qualche volatilità sul mercato, ma la rapida reazione del governo spagnolo, che ha temporaneamente sospeso il governo locale e convocato le elezioni nella regione, ne ha limitato l'effetto. Nel frattempo, gli AT1 europei hanno continuato a sovraperformare il mercato del credito in senso lato, beneficiando del livello ridotto di nuove offerte, dei venti di coda macroeconomici e regolamentari così come di rendimenti superiori.

L'anno si è chiuso con la volatilità prossima ai minimi storici. I dati economici hanno indicato un momentum globale e di ampia portata solido nel mese di novembre, soprattutto in Europa, dove si attende una crescita più rapida rispetto agli Stati Uniti nel 2018. UN altro sviluppo macroeconomico positivo è stato l'accordo raggiunto nei negoziati per la Brexit che consentirà il passaggio alla fase successiva. Il mercato statunitense è stato spinto al rialzo dall'approvazione della riforma della legge fiscale che abbatte l'imposta per le società dal 31% al 21%. Novembre e dicembre sono stati mesi tranquilli per gli ibridi finanziari che hanno però registrato un anno particolarmente positivo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Relazione del Gestore degli investimenti (segue) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

Le prospettive macroeconomiche e gli ultimi sviluppi regolamentari saranno dei venti di coda importanti per il mercato degli AT1 nel 2018. A nostro parere il settore finanziario sarà uno dei maggiori beneficiari della riforma fiscale negli Stati Uniti e uno dei pochi settori che potrebbe avvantaggiarsi di una posizione più restrittiva della BCE il prossimo anno. Nonostante il buon andamento nel 2017, la nostra visione per gli AT1 resta positiva per il 2018 in quanto offrono il miglior profilo di rischio-rendimento nel mercato del credito e sono sostenuti da fondamentali robusti e buone prospettive macroeconomiche.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

Abbiamo aperto l'anno posizionandoci in previsione di una ripresa in Europa. Nel segmento del credito abbiamo mantenuto una visione positiva per i titoli bancari e assicurativi ramo vita e continuiamo a prediligere gli AT1 europei rispetto ai titoli privilegiati statunitensi. Nel segmento azionario abbiamo mantenuto un'esposizione considerevole ai paesi periferici mentre negli Stati Uniti continua a registrarsi un significativo rafforzamento del portafoglio di posizioni lunghe, anche se forse per la prima volta in un decennio si evidenziano alcune difficoltà e abbiamo iniziato a potenziare il portafoglio delle azioni statunitensi a breve termine in maniera più attenta.

L'anno si è aperto una nota positiva per le attività a maggiore rischio, dominato dalla inaugurazione ufficiale della presidenza Trump. Gli AT1 europei hanno rinnovato a beneficiare della riduzione del rischio idiosincratco e sistemico nella zona Euro, così come dei venti di coda regolamentari, con sempre più elementi estremi del Basilea IV osteggiati dai politici statunitensi ed europei. A differenza delle azioni privilegiate statunitensi, gli AT1 hanno registrato un andamento coerente sia con riferimento alla duration che all'elemento geografico. Nel segmento azionario, tuttavia, le banche hanno perso terreno sulla scia delle preoccupazioni di natura politica che hanno spinto al ribasso diverse delle nostre posizioni lunghe.

Febbraio e marzo sono stati mesi positivi per gli AT1, con un inasprimento degli spread e dei rendimenti sostenuto da un livello ridotto di offerta sui mercati primari. L'esito delle elezioni olandesi a marzo ha immediatamente calmato i timori dei mercati che potesse esservi un trionfo dei partiti antieuropei in diversi stati membri. Un'ulteriore notizia positiva è stata rappresentata dall'annuncio dei dati del sondaggio tra le PMI europee che suggerivano che il primo trimestre 2017 potesse registrare la migliore crescita del PIL su base trimestrale negli ultimi sei anni e dal rialzo dei tassi di interesse di 25 punti base da parte della Fed che ha supportato i titoli bancari.

Successivamente, in aprile/maggio abbiamo assistito a un'altra ondata di revisioni al rialzo degli EPS dopo che i risultati convincenti per il T1 e i risultati delle elezioni francesi, positivi per i mercati, hanno spinto in alto i titoli ibridi delle banche europee. I mercati si sono velocemente ripresi e il rischio politico europeo è ampiamente evaporato rispetto ai livelli registrati precedentemente. La nostra scommessa sulla ripresa europea ha beneficiato significativamente di questo esito.

In giugno il mercato del capitale bancario si è concentrato sulle conseguenze innescate dalla decisione del SRB su Banco Popular e allo scioglimento di Veneto Banca e Banca Popolare di Vicenza. Questi eventi hanno avuto un effetto limitato sul nostro portafoglio in quanto avevamo ceduto gran parte della nostra posizione in AT1 di Popular a inizio 2017 e non avevamo particolari posizioni chiave nelle banche interessate. Negli Stati Uniti, permanevano, invece, dei venti di coda, legati alla leva operativa e al rendimento del capitale, mentre le valutazioni sono tornate su livelli più bassi; in tutto ciò il posizionamento si è rivelato efficace.

Giugno è stato un mese positivo per il Comparto. Le posizioni in Spagna, Italia e nei paesi periferici si sono ben comportate con i dati macroeconomici nell'Eurozona che continuavano a indicare un momentum favorevole, mentre negli USA abbiamo beneficiato principalmente di due posizioni corte che hanno avuto risultati lontani dalle attese. Ancora una volta, con l'avvio della stagione degli utili per il 2T si è evidenziato un progresso consistente delle banche europee.

Spostandoci nel 3T, le prospettive macroeconomiche sono ulteriormente migliorate per le banche. La svolta nazionalista in catalogna ha creato una certa volatilità, ma l'applicazione dell'Articolo 155 da parte del governo spagnolo ne ha limitato l'impatto. Abbiamo rafforzato le partecipazioni in Spagna in previsione di una normalizzazione dei premi per il rischio in risposta alla stabilizzazione della situazione. Nel frattempo, gli AT1 europei hanno continuato a sovraperformare il mercato del credito in senso lato, beneficiando del livello ridotto di nuove offerte, dei venti di coda macroeconomici e regolamentari così come di rendimenti superiori.

L'anno si è chiuso con una performance positiva in novembre e dicembre. Negli Stati Uniti, il miglioramento si è concentrato sul ciclo dei tassi di interesse, un'economia solida, rendimenti del capitale soddisfacenti e, più recentemente, sui tagli fiscali e un migliore quadro regolamentare. In Europa l'attenzione è stata tutta per l'avvio della ripresa economica, una spinta finale alla ricapitalizzazione dei soggetti più deboli nel settore bancario, che ha raggiunto l'apice con il Basilea IV, e una significativa riduzione dei NPL.

Riteniamo che, nonostante il buon andamento del 2017, i finanziari siano ben posizionati per il 2018. Le valutazioni si sono espanse ma restano nettamente all'interno delle gamme storiche e sono attestate su livelli significativamente inferiori rispetto ai mercati in senso lato. Ciò nonostante una crescita degli utili superiore alla media e il fatto che i finanziari siano uno dei pochi settori che beneficerà dell'inasprimento della politica monetaria delle banche centrali a livello mondiale. Guardando ai titoli finanziari ibridi, consideriamo che offrano ancora il miglior profilo di rischio-rendimento nei mercati del credito, sostenuti da prospettive macroeconomiche favorevoli e solidi fondamentali.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Asset Allocation Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

Abbiamo aperto l'anno posizionandoci in previsione di una ripresa in Europa. Nel segmento del credito abbiamo mantenuto una visione positiva per i titoli bancari e assicurativi ramo vita e continuiamo a prediligere gli AT1 europei rispetto ai titoli privilegiati statunitensi. Nel segmento azionario abbiamo mantenuto un'esposizione considerevole ai paesi periferici mentre negli Stati Uniti continua a registrarsi un significativo rafforzamento del portafoglio di posizioni lunghe, anche se forse per la prima volta in un decennio si evidenziano alcune difficoltà e abbiamo iniziato a potenziare il portafoglio delle azioni statunitensi a breve termine in maniera più attenta.

All'inizio del nuovo anno, i rendimenti obbligazionari sono balzati in primo piano, spinti al rialzo della perdurante Trumpflation negli Stati Uniti, ma anche dalle migliori prospettive di crescita in Europa e dai timori slegati alle elezioni nel Vecchio Continente, soprattutto in Francia. I titoli azionari europei hanno sottoperformato, con la periferia che ha sofferto particolarmente a fronte del crescente rischio politico.

In febbraio, i titoli azionari globali e il credito hanno proseguito nel loro rally, anche se in Europa l'attenuata reflazione ha colpito alcune delle nostre posizioni lunghe, in particolare le banche della Zona Euro. In marzo il VVD di Mark Rutte ha vinto le elezioni in Olanda, calmando i timori dei mercati che potesse esservi un trionfo dei partiti antieuropei in diversi stati membri, mentre Macron (centro) è riuscito a mantenere un vantaggio del 20% su Le Pen (anti-europeista e contro la moneta unica) e i titoli bancari si sono ripresi dalla battuta d'arresto di febbraio. In aggiunta, i dati del sondaggio tra le PMI europee che suggerivano che il primo trimestre 2017 potesse registrare la migliore crescita del PIL su base trimestrale negli ultimi sei anni.

L'evento trainante del mercato in aprile sono state le elezioni presidenziali in Francia, che (a nostro parere) hanno portato gli investitori a tenersi alla larga dall'Europa nonostante un sostanziale miglioramento dei fondamentali macroeconomici. Dal canto nostro ci siamo mossi più volte contro l'inerzia degli investitori nel corso dell'anno. Il rally è stato guidato dai finanziari. Nel quadro del miglioramento del momento economico nell'Eurozona (diversamente dagli USA) abbiamo continuato a sostenere la nostra posizione rialzista nella regione, con qualche presa di profitto dopo le elezioni.

In maggio il sentimento risk-on ha spinto al rialzo azioni e obbligazioni, con la volatilità che è rimasta ai minimi pluriennali. I titoli di Stato americani si sono ripresi, portandosi su un rendimento del 2,2%, cancellando gran parte dell'aumento dei rendimenti dopo le elezioni negli USA. Il Comparto ha registrato una buona performance in giugno, nonostante i mercati azionari globali fossero piatti.

Luglio è stato un altro mese positivo per i mercati con la volatilità in calo. I rendimenti al rialzo in Europa hanno supportato i finanziari nel segmento obbligazionario e azionario. Il mercato è stato caratterizzato dall'apertura della stagione degli utili per il 2T con risultati ampiamente superiori alle attese in diversi paesi. Il Comparto ha segnato una buona prestazione in Europa, soprattutto nei paesi periferici, tra cui Spagna e Italia, ma anche sulla scia dei rendimenti positivi delle posizioni negli Stati Uniti, soprattutto di una posizione corta che ha mancato l'obiettivo dei risultati.

In agosto, i dati macroeconomici e dei sondaggi in Europa hanno rafforzato la convinzione di un buon momentum per l'economia. Di contro, le tensioni regionali sono aumentate a seguito dei test missilistici nordcoreani. Avendo mantenuto un approccio costruttivo ai finanziari coreani a inizio anno, abbiamo effettuato prese di profitto da tutte le nostre posizioni sulla scia delle tensioni crescenti di metà anno e si inizia ora a vedere nuovamente del valore dopo la recente correzione. Anche i finanziari giapponesi hanno contribuito alla performance negativa. Agosto è stato un mese lento per i finanziari ibridi, creando un ambiente poco favorevole sui mercati del credito globale.

Il Comparto si è ben comportato in settembre, con la componente azionaria che ha apportato un contributo discreto in Europa, USA e Giappone. L'esposizione ai finanziari ibridi subordinati è stata positiva in settembre, replicando la stabilizzazione e il rally dei rendimenti dei Treasury statunitensi e del dollaro americano. Verso la fine del mese, il Referendum in Catalogna ha innescato una certa volatilità sul mercato, ma l'effetto è stato limitato dalla dura risposta del governo spagnolo.

La performance negli ultimi mesi dell'anno è stata guidata da un crescente ottimismo sulla riforma fiscale negli Stati Uniti e dalle migliori prospettive economiche in Europa. Riteniamo che i finanziari possano beneficiare di entrambe le tendenze. Le valutazioni si sono espanse ma restano nettamente all'interno delle gamme storiche e sono attestate su livelli significativamente inferiori rispetto ai mercati in senso lato. Ciò nonostante una crescita degli utili superiore alla media e il fatto che i finanziari siano uno dei pochi settori che beneficerà dell'inasprimento della politica monetaria delle banche centrali a livello mondiale.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

Abbiamo aperto l'anno posizionandoci in vista di una ripresa in Europa con un'esposizione significativa ai paesi periferici. Negli Stati Uniti continuiamo a intravedere un significativo potenziale di rialzo nel portafoglio di posizione lunga, ma forse per la prima volta in un decennio rileviamo anche qualche difficoltà e stiamo iniziando ad aggiungere selettivamente dei titoli al portafoglio di posizione corta in maniera attenta.

Il Comparto Financial Equity Fund ha iniziato l'anno con una performance sottotono, a fronte di una maggiore incertezza politica per l'Eurozona in alcuni specifici mercati, con riferimento alle elezioni in Francia, Germania e Paesi Bassi. Conseguentemente, le banche della zona Euro hanno perso terreno, spingendo al ribasso talune delle nostre posizioni lunghe e spostando la performance del Comparto in negativo nel mese di febbraio. Tuttavia, le previsioni del quadro macroeconomico sono state costantemente migliorate nei primi mesi dell'anno con i dati dei sondaggi che suggerivano un rischio di rialzo per il PIL e l'inflazione nel 2017, a supporto della nostra tesi di investimento di base.

L'esito delle elezioni olandesi a marzo ha immediatamente calmato i timori dei mercati che potesse esservi un trionfo dei partiti antieuropei in diversi stati membri. Un ulteriore notizia positiva è stata rappresentata dall'annuncio dei dati del sondaggio tra le PMI europee che suggerivano che il primo trimestre 2017 potesse registrare la migliore crescita del PIL su base trimestrale negli ultimi sei anni e dal rialzo dei tassi di interesse di 25 punti base da parte della Fed che ha supportato i titoli bancari. Ciò si è tradotto in una buona performance del Comparto a marzo.

Verso la fine dell'anno, Macron ha vinto le elezioni in Francia relegando Le Pen al secondo posto. I mercati si sono velocemente ripresi e il rischio politico europeo è ampiamente evaporato rispetto ai livelli registrati precedentemente. La nostra scommessa sulla ripresa europea ha beneficiato significativamente di questo esito. Se da un lato i rendimenti delle obbligazioni a lungo termine sono scesi in Europa (e negli Stati Uniti) spingendo al ribasso i finanziari, la crescita ha sorpreso gli indici in Europa, e i dati delle PMI e i dati economici concreti puntavano decisamente in direzione di un'economia in crescita. Negli Stati Uniti, permanevano, invece, dei venti di coda, legati alla leva operativa e al rendimento del capitale, mentre le valutazioni sono tornate su livelli più bassi; in tutto ciò il posizionamento si è rivelato efficace portando a una buona performance del Comparto alla fine del secondo semestre dell'anno.

È importante sottolineare che nel primo semestre alle maggiori banche statunitensi è stato consentito di rendere in media il 100% degli utili. In Europa, si sono avuti dividendi già negli ultimi due anni, ma sono state le attività di M&A a balzare alla ribalta con due delle principali banche del continente, Santander e Intesa, pronte a sfruttare le situazioni di difficoltà sui rispettivi mercati nazionali con delle operazioni interessanti. Prevediamo che le fusioni e acquisizioni restino un tema importante in Europa e negli Stati Uniti.

In luglio, le nostre posizioni periferiche si sono ben comportate a fronte del momentum positivo della Zona Euro, come indicato anche dai dati macroeconomici. Negli Stati Uniti abbiamo beneficiato di due posizioni corte che hanno mancato l'obiettivo dei risultati. In un mercato dove la marea crescente ha sollevato praticamente tutti i titoli, si iniziano a intravedere opportunità di posizioni corte in titoli che sono sostanzialmente al di sotto degli utili "rettificati" e i cui utili potrebbero quindi essere a rischio. Lo spazio FinTech, in particolare, è stato un terreno fertile per simili opportunità.

Spostandoci nel 3T, le prospettive macroeconomiche sono ulteriormente migliorate per le banche, ma in ottobre la performance del Comparto è stata negativa giacché svariate delle nostre partecipazioni in banche europee hanno segnato una battuta d'arresto sulla scia dei timori legati al referendum sull'indipendenza in Catalogna. La BCE ha contribuito a un intoppo nell'area periferica a causa di una comunicazione non chiara della propria posizione sull'esposizione *non-performing*. In questo contesto abbiamo rafforzato le nostre partecipazioni, soprattutto in Spagna, nell'attesa che il premio per il rischio torni su livelli normali man mano che la situazione si stabilizza. Le posizioni corte negli Stati Uniti hanno pesato sulla performance: anche se in genere le società sottostanti hanno in genere segnato risultati negativi, la marea ha spinto al rialzo tutti i titoli di tutto quanto legato alla tecnologia finanziaria.

L'anno si è chiuso con una performance positiva in novembre e dicembre. Negli Stati Uniti, il miglioramento si è concentrato sul ciclo dei tassi di interesse, un'economia solida, rendimenti del capitale soddisfacenti e, più recentemente, sui tagli fiscali e un migliore quadro regolamentare. In Europa l'attenzione è stata tutta per l'avvio della ripresa economica, una spinta finale alla ricapitalizzazione dei soggetti più deboli nel settore bancario, che ha raggiunto l'apice con il Basilea IV, e una significativa riduzione dei NPL.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Relazione del Gestore degli investimenti (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

Riteniamo che finanziari siano ben posizionati per il 2018. Le valutazioni si sono espanse ma restano nettamente all'interno delle gamme storiche e sono attestate su livelli significativamente inferiori rispetto ai mercati in senso lato. Ciò nonostante una crescita degli utili superiore alla media e il fatto che i finanziari siano uno dei pochi settori che beneficerà dell'inasprimento della politica monetaria delle banche centrali a livello mondiale. Specificamente in Europa, dove è maggiore la nostra esposizione, i dati macroeconomici e dei sondaggi supportano la visione che l'economia goda di una momentum relativamente solido. La crescita dei finanziamenti si è portata sopra lo zero per l'esercizio precedente e gli accantonamenti sono in calo in tutta Europa. A fronte di un miglioramento del capitale e dei bilanci, le banche ricominciano a concentrarsi sulle proprie affiliazioni commerciali per la prima volta in nove anni. Il ciclo di revisione al rialzo degli utili per le banche commerciali europee dovrebbe continuare per diversi anni fintanto che le singole economie evitano la recessione.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

L'anno si è aperto in previsione di una robusta domanda in termini di rendimento e duration, nonché nell'attesa di un aumento dell'inflazione. Tuttavia, con il rally dei mercati azionari e obbligazionari in gennaio, il nostro atteggiamento si è fatto più cauto stanti i rischi legati alle elezioni in Francia nel primo semestre dell'anno. Abbiamo pertanto ridotto l'esposizione al credito e rafforzato le coperture convesse in indici creditizi e opzioni prima delle elezioni, al fine di tutelarci contro una potenziale volatilità del credito.

A fronte dei segnali della BCE di una potenziale ulteriore manovra di easing a febbraio, abbiamo chiuso il primo trimestre lunghi sul credito pur iniziando a posizionarci per un rialzo convesso dei titoli azionari europei tramite titoli di debito e titoli convertibili sintetici. I nostri modelli indicavano che i mercati apprezzavano eccessivamente la probabilità un esito sfavorevole delle elezioni presidenziali in Francia, particolarmente dopo la vittoria nella prima tornata elettorale Macron. Pertanto, abbiamo sfruttato questo eccessivo rischio di coda con ulteriori acquisti in vista della fase rialzista tramite opzioni su titoli ciclici, incrementando al contempo la protezione contro il ribasso nel segmento obbligazionario e del debito sovrano. Abbiamo ridotto il rischio azionario e monetizzato le plusvalenze dopo la vittoria di Macron al secondo turno.

Prima dell'estate abbiamo assunto una posizione precauzionale in vista della possibilità di elezioni anticipate in Italia e rafforzato la copertura contro il rischio sullo spread nel Paese, aumentando contestualmente la nostra esposizione creditizia tramite tranche junior di indici creditizi e *hedged spread beta*.

A inizio giugno il Comparto ha registrato delle perdite sui titoli Lower-Tier di Banco Popular, stante l'improvvisa ristrutturazione senza precedenti della banca, decisa dai regolatori, culminata nello scioglimento della banca nonostante il capitale raccolto e con l'assegnazione al debito Lower-Tier 2 del medesimo valore dell'Additional Tier 1. Il Comparto a tale data deteneva una posizione inferiore al 3% in titoli di debito di Popular dal 2016. Il Comparto ha recuperato parzialmente corso del mese grazie al posizionamento in vista della deflazione in Europa, che abbiamo espresso tenendoci corti sui tassi dell'Eurozona e statunitensi e lunghi in titoli azionari e obbligazionari esposte ai settori e alle industrie più sensibili alla crescita, all'inflazione e alla spesa fiscale. A seguito della manovra che ha interessato Banco Popular e attenti al futuro rischio regolamentare improvviso, abbiamo ridotto la nostra ponderazione in titoli bancari mid-tier concentrandoci esclusivamente sui grandi nomi nazionali. Contestualmente, continuano le nostre azioni legali per recuperare il valore equo del debito Lower-Tier 2 in collaborazione con altri obbligazionisti.

Nel corso dell'incontro globale della Banca centrale a Sintra a fine giugno, i commenti dei partecipanti indicavano desiderio di inasprire la politica monetaria. Abbiamo risposto posizionando il portafoglio lungo in euro, corto sui tassi e neutrale in duration, in previsione dell'eventuale comunicazione da parte della BCE della fine del programma di QE. Nel corso dell'estate abbiamo anche usato coperture convesse contro il rischio di coda per proteggerci contro eventuali movimenti di mercato indotti da considerazioni geopolitiche o sulla liquidità.

Alla fine dell'anno la performance è stata particolarmente positiva, grazie sia all'esposizione obbligazionaria e azionaria in Europa e all'ampliamento degli spread di titoli di Stato e Bund giacché ci siamo mantenuti corti sui tassi. Inoltre, la nostra posizione lunga core in Grecia, che abbiamo detenuto nel 2016 e 2017, a significativamente sopra per formato sulla scia di uno scambio del debito che a significativamente migliorato la liquidità e la visibilità del mercato lasciando intuire la fine del programma di bailout per il Paese così come aspettative di un incontro del FMI positivo nel 2018 con un potenziale accordo di proroga del debito.

Prevediamo che la crescita globale nel 2018 resti solida, pur restando attenti all'impatto di una sorpresa positiva dell'inflazione sull'attuale quadro di mercato caratterizzato da spread creditizi a livelli estremamente contenuti e da mercati azionari attestati su livelli particolarmente elevati. Siamo quindi pronti a ridurre i tassi e la duration degli spread in tutto il portafoglio, migliorando il nostro profilo di liquidità e rafforzando le coperture sia per il rischio di inflazione che per il rischio geopolitico.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 12 ottobre 2017 (data di lancio) al 31 dicembre 2017

Il mese di novembre è stato abbastanza difficile per il Comparto, su cui ha pesato l'andamento di Electro Power Systems, Telit Communications e B&C Speakers. I contributi migliori del mese, per il segmento del credito, sono arrivati dai titoli di stato italiani e greci e da Banco De Sabadell, mentre per il segmento azionario da Tecnoinvestimenti, Iren, Enav e Beni Stabili.

Il mese ha coinciso con la stagione di rendicontazione degli utili in Italia: nel complesso le società hanno continuato a registrare utili soliti e un buon momentum della crescita con il quadro economico che resta favorevole. Risultati in linea con le stime per il PIL in Italia riviste al rialzo e con la crescita europea che si prevede superiore a quella negli Stati Uniti per l'anno a venire. Tuttavia, novembre è stato anche il primo mese delle prese di profitto dopo l'introduzione dei piani PIR a inizio 2017, che hanno portato a una significativa revisione dei rating P/E e a un miglioramento delle condizioni di liquidità. Le prese di profitto sono state evidenti soprattutto per i titoli che hanno sovraperformato il mercato nell'anno incorso superando le attese nel trimestre. In effetti, ogni catalizzatore positivo, incluse le sorprese in termini di utile, è stato considerato come un'opportunità dal mercato per chiudere le posizioni aperte a inizio esercizio.

Il team ha spostato la ponderazione del portafoglio azionario su titoli più difensivi e meno ciclici, come Iren. Un'altra posizione importante era nel segmento immobiliare giacché I) l'Italia rispetto all'Europea è negoziata con uno sconto rispetto al NAV e alle controparti della Ue, II) il settore ha sottoperformato il "mercato idoneo per il PIR" e III) l'inclusione del segmento immobiliare nella finanziaria italiano rendendolo conforme al PIR sarà un catalizzatore importante per ridurre lo sconto. Sulla performance hanno pesato le posizioni detenute a lungo termine che hanno evidenziato problemi specifici inattesi all'atto della pubblicazione degli utili trimestrali.

I migliori contributi a dicembre, nel segmento obbligazionario, sono arrivati dai titoli di Stato greci, mentre per l'azionario da Falck Renewables, Electro Power Systems e Autogrill. Di contro il rendimento del Comparto è stato inficiato dall'andamento di UBI, dei titoli di Stato italiani e di Cairo Communications. Il mercato azionario italiano rappresentato dall'Indice ITLMS è stato negativo nel mese segnando -2,15%.

Il team si sta concentrando sull'attività di selezione dei titoli in quanto il 2018 sarà all'insegna di una selezione più attenta dei singoli titoli e complessiva, rispetto al 2017 in cui il mercato ha seguito una tendenza direzionale più uniforme. Vi sarà ampio spazio per partecipare selettivamente alle IPO attese sul mercato italiano, poiché offrono la possibilità di imporsi come *price maker* e di decidere la valutazione dell'azienda, costituendo un investimento di tipo *value* interessante.

Guardando al 2018 il quadro macroeconomico resta positivo con le tendenze dell'attività industriale e dei sondaggi ancora solide e che indicano a una robusta crescita sul breve periodo. Il primo semestre del 2018 dovrebbe essere foriero di notizie e azioni aziendali in quanto numerose società si apprestano ad aggiornare i propri business plan e la serie di IPO previste in Borsa Italiana si annuncia importante, soprattutto nel settore a media-bassa capitalizzazione grazie alle iniezioni di liquidità giunte dai piani PIR.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

UCITS V – Informativa sulla Politica per le remunerazioni

Algebris UCITS Funds Plc (la "Società") ha implementato una politica per le remunerazioni in ottemperanza alla Direttiva 2014/91/EU del Parlamento Europeo e del Consiglio del 23 luglio 2014 recante modifica della direttiva 2009/65/CE concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM), per quanto riguarda le funzioni di depositario, le politiche retributive e le sanzioni (la "Direttiva UCITS V").

Detta politica per le remunerazioni è stata adottata dal Consiglio di Amministrazione nella sua funzione di supervisione e che sarà responsabile per (i) la revisione dei principi generali della politica per le remunerazioni su base annuale e per (ii) assicurare che l'implementazione di detta politica sia soggetta a revisione su base annuale. Ogni revisione della politica per le remunerazioni richiede la sua approvazione.

La Società è una società di investimento autogestita, senza dipendenti, oltre al Consiglio di Amministrazione. La politica per le remunerazioni si concentra sui requisiti per la remunerazione fissati dalla Direttiva UCITS V così come applicabili alla Società. La Società assicura che siano sottoscritti debiti accordi contrattuali con le entità a cui è delegata la gestione degli investimenti per garantire che le regole per la remunerazione di cui nella succitata direttiva non siano contravvenute da tali delegati o che tali delegati siano soggetti a requisiti normativi in materia di remunerazione parimenti efficaci di quelli applicabili ai sensi in base alle ESMA Guidelines on Sound Remuneration Policies ai sensi della Direttiva UCITS ESMA 2016/575 (le "Linee guida ESMA"). Gli accordi contrattuali si riferiscono ai pagamenti in favore del personale identificato dei delegati a titolo di remunerazione per la prestazione di attività di gestione degli investimenti per conto della Società.

I membri non esecutivi del Consiglio di Amministrazione ricevono un onorario fisso e nessun compenso legato ai risultati per evitare ogni potenziale conflitto di interessi. L'onorario di base di un membro non esecutivo è fissato a un livello in linea con il mercato e che riflette le qualifiche e il contributo richiesto alla luce della strategia commerciale della Società, degli obiettivi, dei valori e dei valori degli azionisti, nella misura delle responsabilità del Consiglio e del numero di riunioni del consiglio. Con riferimento agli onorari ai membri non esecutivi non sono dovuti contributi previdenziali. I consiglieri esecutivi non percepiscono alcun onorario.

I Soggetti Incaricati (KB Associates) non ricevono singolarmente alcun compenso dalla Società. I servizi dei Soggetti Incaricati sono forniti alla Società sulla base della lettera di intenti sottoscritta tra Clifton Fund Consulting Limited che opera come KB Associates ("KBA") e la Società con cui i Soggetti Incaricati sono destinati alla Società su base part-time.

Tenendo conto dell'entità della Società, della sua natura organizzativa interna, dell'ambito e della complessità delle sue attività, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di non dar corso al requisito di costituzione di un comitato per le remunerazioni. Il Consiglio ritiene che tale posizione sia conciliabile con il profilo di rischio, la propensione al rischio e la strategia della Società e dei suoi Comparti.

In aggiunta poiché la Società non paga alcuna remunerazione variabile ai propri Consiglieri, la "regola sul payout" definita nella Direttiva UCITS V non è applicabile alla Società e non è richiesta una valutazione sulla possibile esclusione della stessa.

La remunerazione di Algebris (UK) Limited (il "Gestore degli Investimenti") è suddivisa in una componente fissa e variabile come illustrato alla Nota 6 al bilancio. Nel periodo in esame, è stata pagata una remunerazione di €84.434.598 dalla Società al Gestore degli Investimenti di cui €19.830.606 ancora insoluti a fine periodo.

La remunerazione totale dell'intero personale del Gestore degli Investimenti nel periodo è stata di £2,4m suddivisa in £2,2m di remunerazione fissa e £0,2m di remunerazione variabile. I beneficiari dei pagamenti sono stati 39. L'importo complessivo della remunerazione dell'alta dirigenza (inclusi gli esecutivi) e del personale del Gestore degli Investimenti il cui operato ha un effetto significativo sul profilo di rischio della Società nel periodo in esame è stato pari a £0,2m e £0m rispettivamente. L'allocazione o scomposizione dei dati della remunerazione totale con riferimento alla Società non è presente né prontamente disponibile.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

UCITS V – Informativa sulla Politica per le remunerazioni (segue)

La responsabilità per la gestione degli investimenti della Società è stata formalmente trasferita da Algebris Investments (UK) LLP ("Algebris LLP") al Gestore degli Investimenti in data 28 dicembre 2016. Algebris LLP ha fornito taluni servizi di supporto alla fornitura di servizi di investimento, in favore del Gestore degli Investimenti, fino al 26 maggio 2017. Per tale motivo, i dati relativi alla remunerazione i dati relativi alla remunerazione che precedono sarebbero stati superiori ove tali servizi non fossero stati forniti e, a parità di condizioni, si prevede che i dati relativi alla remunerazione saranno superiori per il 2018 su base proporzionale.

Relazione del Consiglio di Amministrazione

I Consiglieri presentano la propria relazione annuale e il bilancio certificato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

Attività, revisione dell'andamento e prospettive future

Algebris UCITS Funds plc (la "Società") è stata costituita in data 17 febbraio 2012 come fondo multicomparto con responsabilità separata tra i Comparti ai sensi del Companies Act 2014 e delle Direttive della Central Bank (Supervision and Enforcement Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) del 2015 (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 Asset Allocation Fund, Algebris Financial Equity Fund, Algebris Macro Credit Fund ed Algebris Core Italy Fund.

Un'analisi dettagliata dell'andamento è riportata nella Relazione del Gestore degli investimenti a pagina 3-10.

Obiettivi e politiche della gestione del rischio

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

Principali rischi e incertezze

La Società è un fondo multicomparto 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.

Risultati e dividendi

I risultati dell'esercizio sono illustrati nel Conto economico complessivo a pagina 22-25. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 sono stati dichiarati dividendi per EUR 94.791.598 per Algebris Financial Credit Fund, EUR 266.182 per Algebris Financial Equity Fund, EUR 4.038.508 per Algebris Financial Income Fund ed EUR 11.953.675 per Algebris Macro Credit Fund. Non sono stati dichiarati dividendi per Algebris Asset Allocation Fund e Algebris Core Italy Fund.

Consiglieri

I Consiglieri della Società sono indicati a pagina 2.

Interessi dei Consiglieri e del Segretario

Nessuno dei Consiglieri della Società 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.

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 visione veritiera e corretta dello stato delle attività della Società e dei profitti o perdite e della posizione finanziaria patrimoniale di Algebris UCITS Funds Plc e il Conto economico complessivo della Società per l'esercizio in oggetto. Nella redazione del bilancio i Consiglieri sono tenuti a:

- selezionare principi contabili idonei e applicarli coerentemente;
- esprimere giudizi ed effettuare stime ragionevoli e prudenti;
- dichiarare se il bilancio è stato redatto in conformità agli IFRS così come adottati dall'Unione Europea e assicurare che contenga le informazioni aggiuntive richieste dal Companies Act del 2014; e
- predisporre il bilancio sulla base della continuità aziendale salvo ove appaia inappropriato presupporre che la Società continui nelle proprie attività.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

Dichiarazione di responsabilità dei Consiglieri (segue)

I Consiglieri sono responsabili della corretta tenuta dei registri che illustrano con ragionevole precisione in qualsiasi momento la posizione finanziaria della Società e che consentono di assicurare che il bilancio sia predisposto in conformità agli IFRS così come adottati dalla UE e sia conforme alla legge irlandese, ivi compreso il Companies Act del 2014, e alle Direttive della Central Bank. I Consiglieri sono altresì responsabili della tutela degli attivi della Società e quindi di assumere misure ragionevoli per evitare e rilevare eventuali frodi o altre irregolarità.

Ai sensi delle Direttive UCITS, i Consiglieri sono tenuti ad affidare gli attivi della Società a una Depositaria per la custodia. Nell'adempiere tale dovere, i Consiglieri hanno delegato la custodia degli attivi della Società a HSBC Institutional Trust Services (Ireland) DAC, 1 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublin 2.

Registri

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

Operazioni con parti correlate

In conformità ai requisiti delle Direttive UCITS della Central Bank, tutte le transazioni con la Società condotte dalla società di gestione o dal depositario di un OICVM e dal delegato e/o dai subdelegati di tale società di gestione o depositario (esclusi subdepositari che non sono società del gruppo, nominati dal depositario), e da qualsiasi società affiliata o gruppo di società di tale società di gestione, depositario, delegato o subdelegato (le "parti correlate") devono essere condotte sulla base del principio della reciproca indipendenza 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 transazioni con parti correlate e che le transazioni 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 di corporate governance per gli organismi di investimento collettivo e le società di gestione volontario pubblicato dalla Irish Fund Industry Association a dicembre 2011 (il "Codice IF"). Il Consiglio ha adottato tutte le prassi e procedure di corporate governance contenute nel Codice IF con decorrenza 19 ottobre 2012.

Eventi significativi nel corso dell'esercizio

Gli eventi significativi registrati nel corso dell'esercizio sono illustrati alla Nota 19.

Eventi successivi alla chiusura del bilancio

Gli eventi significativi successivi alla fine dell'esercizio sono illustrati alla Nota 20.

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 2017.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

Comitato 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 Amministratori non esecutivi e vi sono due Amministratori indipendenti;
- la Società è conforme alle disposizioni del Codice di corporate governance per i fondi irlandesi;

Dichiarazione informativa 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 informazioni sull'audit rilevante e per verificare che la società di revisione sia a conoscenza di tali informazioni.

Per conto del Consiglio

Consigliere: Des Quigley

Consigliere: Carl O'Sullivan

25 aprile 2018

Relazione della Depositaria

La sottoscritta, HSBC Institutional Trust Services (Ireland) DAC, nominata quale Depositaria di Algebris UCITS Funds PLC (la "Società") fornisce la presente relazione esclusivamente in favore degli azionisti della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 ("Periodo in Esame"). La presente relazione è fornita in conformità alla Direttiva della Comunità Europea (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2011 (e successive modifiche) e alle Direttive della Central Bank (Supervision and Enforcement Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) del 2015 (le "Direttive UCITS della Central Bank"), e per nessuna altra finalità. 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 delle Direttive, abbiamo verificato la condotta della Società per il periodo in Esame e riportiamo agli azionisti della Società quanto segue;

A nostro parere, nel Periodo in Esame e sotto tutti i punti di vista sostanziali, la Società è stata gestita:

- (i) in conformità con le limitazioni agli investimenti e ai poteri di contrarre prestiti stabilite dalle disposizioni dell'Atto Costitutivo e dello Statuto della Società e dalle Direttive; e
- (ii) altrimenti in conformità all'Atto Costitutivo e Statuto e alle Direttive.

Per conto di

HSBC Institutional Trust Services (Ireland) DAC
1 Grand Canal Square
Grand Canal Harbour
Dublin 2
Irlanda

25 aprile 2018

HSBC Institutional Trust Services (Ireland) DAC
1 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublin 2, Ireland
Tel: 00353 1 635 6000 Fax: 00353 1 649 7542

*Directors: Ronnie Griffin, Ciara Houlihan, Mark Synnott, John vanVerre (Dutch)
Registered in Dublin, Ireland: Reg No. 181767 V.A.T. 6581767L
HSBC Institutional Trust Services (Ireland) Limited is authorised by the Central Bank of Ireland under the Investment Intermediaries Act, 1995.*

Relazione della Società di revisione ai soci di Algebris UCITS Funds PLC

1 Relazione sulla verifica del bilancio

Parere

Abbiamo verificato il bilancio di Algebris UCITS Funds PLC (la "Società") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, composto da Stato patrimoniale, Conto economico complessivo, Prospetto delle variazioni dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili, Rendiconto finanziario e nota integrativa. Il quadro 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 parere, il bilancio in allegato:

- offre una visione veritiera e corretta, dello stato degli affari della Società al 31 dicembre 2017 e dell'aumento degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso in detta data;
- è stato regolarmente redatto in conformità agli IFRS così come adottati dall'Unione Europea; e
- è stato regolarmente redatto in conformità al Companies Act del 2014, alle Direttive della Comunità Europea (organismi di investimento in valori mobiliari) del 2011 e alle Direttive della Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) del 2015.

Fondamento del parere

Abbiamo effettuato la revisione in conformità agli International Standards on Auditing (Ireland) (ISA (Ireland)) e alla legislazione applicabile. Le nostre responsabilità sulla base dei suddetti principi sono meglio descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione del bilancio* della nostra relazione. La nostra società è indipendente dalla Società in conformità ai requisiti etici che sono rilevanti per la revisione del bilancio in Irlanda, ivi compreso l'Ethical Standard promanante dalla Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority (IAASA), e abbiamo adempiuto le nostre responsabilità etiche in conformità a detti requisiti.

Riteniamo di avere ottenuto riscontri sufficienti e appropriati a costituire il fondamento del nostro parere.

Principio della continuità aziendale

Non vi è nulla da riferire in merito al principio della continuità aziendale

Siamo tenuti a comunicarvi laddove ritenessimo che l'uso del principio della continuità aziendale sia inappropriato o esista un'incertezza sostanziale non rilevata che può generare più significativo sull'uso di tale principio per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di approvazione del bilancio. Non abbiamo nulla da riferire a tale proposito.

Relazione aggiuntiva ai sensi dei principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti ("U.S. GAAS")

In aggiunta abbiamo effettuato una verifica del bilancio di cui sopra in conformità agli US GAAS e procediamo di seguito a presentare la nostra relazione in ottemperanza a detti principi.

La dirigenza della Società è responsabile per la redazione e per la presentazione corretta del bilancio, inclusi la progettazione, implementazione e mantenimento di controlli interni riferiti alla redazione e alla presentazione corretta del bilancio cosicché sia esente da inesattezze sostanziali, a seguito di errore o frode. La nostra responsabilità è di esprimere un parere sul bilancio sulla base della nostra verifica. Abbiamo condotto la verifica in conformità agli U.S. GAAS. Detti principi ci richiedono di pianificare e svolgere la verifica al fine di ottenere garanzie ragionevoli sul fatto che il bilancio è esente da inesattezze sostanziali. La verifica in ottemperanza agli U.S. GAAS comporta l'attuazione di procedure volte all'ottenimento di documentazione a supporto degli importi e delle informazioni riportati a bilancio. Le procedure selezionate dipendono dal giudizio della società di revisione, inclusa la valutazione dei rischi di inesattezze sostanziali nel bilancio, a seguito di errore o frode.

Relazione della Società di revisione ai soci di Algebris UCITS Funds plc (segue)

In tale valutazione dei rischi, i revisori considerano i controlli interni relativi alla redazione e alla presentazione corretta del bilancio da parte dell'entità al fine di stabilire procedure di verifica idonee alle circostanze, ma non per la finalità di esprimere un parere sull'efficacia dei controlli interni dell'entità. Conseguentemente non esprimiamo alcun parere in merito. La verifica include altresì la valutazione dell'adeguatezza dei principi contabili adottati e la ragionevolezza delle stime contabili significative da parte della dirigenza, così come una valutazione della presentazione complessiva del bilancio.

Riteniamo di avere ottenuto riscontri sufficienti e appropriati a costituire il fondamento del nostro parere.

A nostro parere il bilancio presenta in maniera corretta, sotto tutti i punti di vista sostanziali, la posizione patrimoniale della Società al 31 dicembre 2017 e i risultati delle sue attività e i flussi di cassa per l'esercizio chiuso in tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) così come recepiti nell'Unione Europea.

Altre informazioni

I consiglieri sono responsabili per le altre informazioni presentate nel bilancio. Le altre informazioni comprendono le informazioni incluse nella relazione del Consiglio di Amministrazione, nella relazione del Gestore degli Investimenti, nel Prospetto delle variazioni significative degli investimenti e nelle Altre informazioni aggiuntive, diverse dal bilancio e dalla nostra relazione di revisione. Il nostro parere sul bilancio o, fatto salvo quanto esplicitamente indicato *infra*, alcuna forma di conclusione.

La nostra responsabilità è di leggere tali altre informazioni e di considerare se, sulla base della nostra revisione del bilancio, le informazioni ivi contenute sono sostanzialmente non conformi o incoerenti con il bilancio o la nostra verifica. Sulla base esclusivamente di tale lettura non abbiamo identificato incongruenze sostanziali delle altre informazioni.

Sulla base esclusivamente del nostro lavoro comunichiamo quanto segue:

- non abbiamo rilevato incongruenze sostanziali nella Relazione del Consiglio di Amministrazione o nelle informazioni a supporto;
- a nostro parere le informazioni riportate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione sono coerenti con il bilancio;
- a nostro parere la Relazione del Consiglio di Amministrazione è stata redatta in conformità al Companies Act 2014.

Parere sugli elementi prescritti dal Companies Act 2014

Abbiamo ottenuto tutte le informazioni e spiegazioni ritenute necessarie per i fini della nostra verifica.

A nostro parere le scritture contabili della Società sono sufficienti a consentire una puntuale e rapida verifica del bilancio e il bilancio rispecchia le scritture contabili.

Questioni che siamo chiamati a riferire per segnalare eventuali anomalie

Il Companies Act 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.

2 Responsabilità e limitazioni d'uso

Responsabilità dei consiglieri per il bilancio

Come meglio spiegato nella dichiarazione delle responsabilità dei consiglieri a pagina 13-15, i consiglieri sono responsabili della redazione del bilancio e di garantire che lo stesso offra una visione veritiera e corretta, e per quei controlli interni che ritengono necessari per consentire una redazione del bilancio esente da incongruenze, dovute a errore o frode.

Nella redazione del bilancio della Società i consiglieri sono responsabili di valutare la capacità della Società di continuare le proprie attività, di comunicare, se del caso, le questioni relative a tale prosecuzione delle attività e di utilizzare il principio della continuità aziendale per la contabilità salvo ove la dirigenza intende liquidare la società cessare le attività o non abbia alternative realistiche.

Relazione della Società di revisione ai soci di Algebris UCITS Funds plc (segue)

Responsabilità della società di revisione per la revisione del bilancio

il nostro obiettivo è di ottenere una ragionevole certezza il fatto che il bilancio è esente da incongruenze, dovute a frode o errore, e di redigere una relazione di revisione che un parere. Per ragionevole certezza si intende un livello elevato di certezza, ma non vi sono garanzie che una verifica condotta in conformità agli ISA (Ireland) sia sempre in grado di rilevare una incongruenza sostanziale. Le incongruenze possono derivare da errore o frode e sono considerate sostanziali se, singolarmente o nel complesso, potrebbero ragionevolmente influire sulle decisioni economiche di coloro che decidono sulla base del presente bilancio.

Una descrizione completa delle nostre responsabilità è riportata sul sito web dell'IAASA all'indirizzo https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Finalità della verifica e soggetti nei confronti di cui 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 2014. La nostra attività di revisione è stata svolta così da permetterci di informare i soci della Società sulle questioni che siano chiamati a riferire loro nella relazione della società di revisione 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 pareri formulati.

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

25 aprile 2018

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale
al 31 dicembre 2017

	Note	Totale 2017 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2017 EUR	Algebris Financial Income Fund 2017 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 2017 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2017 EUR	Algebris Macro Credit Fund 2017 EUR	Algebris Core Italy Fund 2017 EUR
Attivo								
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2(c), 4	882.715.557	649.437.631	36.398.899	1.378.897	11.384.800	182.398.811	1.716.519
Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	3,5							
- Valori mobiliari		4.863.204.205	3.980.168.403	184.846.514	8.155.955	55.626.100	609.093.789	25.313.444
- Strumenti finanziari derivati		79.174.439	41.886.960	3.402.134	140.267	3.472.545	30.213.113	59.420
Crediti da broker		1.205.776	68.670	8.299	-	1.049.437	-	79.370
Crediti da soci	2(l)	64.417.091	30.637.079	2.784.288	33.234	4.625.250	26.202.250	134.990
Crediti per dividendi		223.963	152.886	35.559	909	29.143	5.466	-
Risconti attivi e altri crediti	7	55.999.226	45.184.691	1.405.969	191.685	146.777	8.877.944	192.160
Totale attivo		5.946.940.257	4.747.536.320	228.881.662	9.900.947	76.334.052	856.791.373	27.495.903
Passivo								
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	3,5							
- Strumenti finanziari derivati		73.846.255	16.413.121	1.713.777	181.553	4.428.711	51.004.407	104.686
Debiti verso broker		6.982.738	935	5.569.983	191.594	1.217.389	2.120	717
Debiti verso soci	2(l)	11.663.504	8.061.208	319.873	3.455	14.062	3.264.906	-
Commissioni di performance	6	16.041.941	9.942.232	-	184	16	6.099.509	-
Commissioni di gestione	6	3.788.665	2.776.554	152.176	7.777	41.245	808.034	2.879
Commissioni dovute ai revisori	6	30.518	13.019	5.000	400	800	6.956	4.343
Oneri di amministrazione	6	135.626	85.546	11.554	3.814	10.220	22.899	1.593
Commissione della Depositaria	6	126.180	96.160	5.992	2.384	2.384	18.068	1.192
Onorari dei Consiglieri	6	28.597	4.831	5.000	4.000	5.010	4.978	4.778
Ratei passivi e altri debiti	8	738.672	105.866	178.720	30.802	129.260	279.496	14.528
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		113,382,696	37.499.472	7.962.075	425.963	5.849.097	61.511.373	134.716
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		5.833.557.561	4.710.036.848	220.919.587	9.474.984	70.484.955	795.280.000	27.361.187

Approvato per conto del Consiglio di Amministrazione
Consigliere: Carl O'Sullivan

Consigliere: Des Quigley

25 aprile 2018

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale (segue)
al 31 dicembre 2016

	Note	Totale 2016 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2016 EUR	Algebris Financial Income Fund 2016 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 2016 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2016 EUR	Algebris Macro Credit Fund 2016 EUR
Attivo							
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2(c), 4	388.347.962	333.324.995	11.821.462	1.554.545	424.756	41.222.204
Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	3,5						
- Valori mobiliari		3.151.135.731	2.732.295.430	157.117.255	10.301.237	24.303.240	227.118.569
- Strumenti finanziari derivati		34.451.693	15.820.805	5.537.777	250.309	1.382.786	11.460.016
Crediti da broker		4.738.751	2.032	7	-	162.719	4.573.993
Crediti da soci	2(l)	45.609.842	38.043.553	409.116	40.056	209.542	6.907.575
Crediti per dividendi		136.678	-	122.491	1.600	5.812	6.775
Risconti attivi e altri crediti	7	46.662.615	38.344.922	1.356.403	287.096	400.107	6.274.087
Totale attivo		3.671.083.272	3.157.831.737	176.364.511	12.434.843	26.888.962	297.563.219
Passivo							
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	3,5						
- Strumenti finanziari derivati		20.759.269	9.780.949	933.374	230.301	543.689	9.270.956
Debiti verso broker		845.494	44.573	32	-	789.223	11.666
Debiti verso soci	2(l)	6.291.442	5.096.088	991.029	46.221	-	158.104
Commissioni di performance	6	9.540.303	8.285.685	-	9.872	247.344	997.402
Commissioni di gestione	6	2.542.529	2.103.078	113.399	5.425	14.053	306.574
Commissioni dovute ai revisori	6	86.848	15.333	15.333	20.471	20.429	15.282
Oneri di amministrazione	6	97.380	61.054	11.614	3.665	8.052	12.995
Commissione della Depositaria	6	85.066	65.436	4.995	2.177	1.925	10.533
Onorari dei Consiglieri	6	25.469	5.484	5.468	5.497	5.413	3.607
Ratei passivi e altri debiti	8	597.309	105.433	147.775	99.624	106.938	137.539
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		40.871.109	25.563.113	2.223.019	423.253	1.737.066	10.924.658
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		3.630.212.163	3.132.268.624	174.141.492	12.011.590	25.151.896	286.638.561

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

	Note	Totale 2017 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2017 EUR	Algebris Financial Income Fund 2017 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 2017 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2017 EUR	Algebris Macro Credit Fund 2017 EUR	Algebris Core Italy Fund 2017* EUR
Reddito da investimento								
Dividendi ricevuti		3.961.338	919.891	1.885.367	73.800	721.452	358.704	2.124
Altri redditi		6.307.988	4.884.020	286.644	48.416	151.024	905.525	32.359
Utile netto su attività e passività al valore equo rilevate a conto economico		444.548.557	351.654.981	24.345.472	821.021	7.537.138	59.993.485	196.460
Utile netto/(perdita) su cambi	2(d)	(469.962)	(551.018)	(48.516)	(45.975)	111.977	62.141	1.429
Totale reddito da investimento		454.347.921	356.907.874	26.468.967	897.262	8.521.591	61.319.855	232.372
Spese operative								
Commissioni di performance	6	44.954.555	36.274.894	-	52.929	737.809	7.888.923	-
Spese preliminari		42.658	-	-	-	-	-	42.658
Commissioni di gestione	6	39.480.043	30.546.885	1.551.173	78.770	336.407	6.961.983	4.825
Oneri di amministrazione	6	2.381.483	1.567.613	220.653	58.872	130.350	399.448	4.547
Oneri dei Consiglieri	6	61.254	13.562	10.032	10.000	13.510	9.372	4.778
Dividendi versati		8.218	-	14	105	8.099	-	-
Commissioni della Depositaria	6	1.324.704	1.021.224	65.638	29.918	29.918	174.800	3.206
Commissioni dovute ai revisori	6	98.880	30.860	15.333	15.375	15.375	15.374	6.563
Costi operativi	6	5.387.763	235.035	631.502	24.205	612.812	3.869.314	14.895
Altre spese	9	3.439.656	2.466.019	254.637	101.834	149.173	443.068	24.925
Totale spese operative		97.179.214	72.156.092	2.748.982	372.008	2.033.453	19.762.282	106.397
Reddito netto da investimento		357.168.707	284.751.782	23.719.985	525.254	6.488.138	41.557.573	125.975
Costi di finanziamento								
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	11	111.049.963	94.791.598	4.038.508	-	266.182	11.953.675	-
Interessi passivi	2(e)	3.814.308	2.689.945	208.460	21.281	61.683	831.463	1.476
Totale costi di finanziamento		114.864.271	97.481.543	4.246.968	21.281	327.865	12.785.138	1.476

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

	Note	Totale 2017 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2017 EUR	Algebris Financial Income Fund 2017 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 2017 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2017 EUR	Algebris Macro Credit Fund 2017 EUR	Algebris Core Italy Fund 2017* EUR
Utile ante imposte		242.304.436	187.270.239	19.473.017	503.973	6.160.273	28.772.435	124.499
Ritenuta d'acconto su dividendi	2	684.601	88.111	371.321	12.952	132.407	79.258	552
Ritenuta d'acconto su interessi		1.097.525	1.030.566	37.385	-	-	29.574	-
Incremento/decremento attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili da attività		240.522.310	186.151.562	19.064.311	491.021	6.027.866	28.663.603	123.947

* Per il periodo dal 12 ottobre 2017 (data di lancio) al 31 dicembre 2017.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016

	Note	Totale 2016 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2016 EUR	Algebris Financial Income Fund 2016 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 2016 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2016 EUR	Algebris Macro Credit Fund 2016** EUR
Reddito da investimento							
Reddito da investimento		5.623	-	-	2.423	3.200	-
Dividendi ricevuti	2	11.882.558	8.303.417	2.986.861	140.980	441.612	9.688
Altri redditi		10.397.610	8.922.122	422.893	222.621	586.040	243.934
Utile netto su attività e passività finanziarie al valore equo rilevate a conto economico		228.158.432	214.935.571	2.475.005	414.095	4.010.292	6.323.469
Utile netto su cambi	2(d)	1.545.123	1.300.174	10.353	15.749	18.954	199.893
Totale reddito da investimento		251.989.346	233.461.284	5.895.112	795.868	5.060.098	6.776.984
Spese operative							
Commissioni di performance	6	18.831.959	17.507.633	-	9.872	316.124	998.330
Spese preliminari		73.549	-	-	-	1.141	72.408
Commissioni di gestione	6	20.405.622	17.946.214	1.366.183	72.014	144.035	877.176
Oneri di amministrazione	6	1.342.366	870.843	206.151	73.357	130.973	61.042
Onorari dei Consiglieri	6	41.117	7.984	7.969	10.820	10.737	3.607
Dividendi versati		4.627	-	-	4.627	-	-
Commissioni della Depositaria	6	756.870	592.958	69.531	32.424	32.353	29.604
Commissioni dovute ai revisori	6	82.405	18.207	18.208	15.375	15.333	15.282
Altre spese	9	1.914.761	877.313	454.877	158.825	241.544	182.202
Totale spese operative		43.453.276	37.821.152	2.122.919	377.314	892.240	2.239.651
Reddito netto da investimento		208.536.070	195.640.132	3.772.193	418.554	4.167.858	4.537.333
Costi di finanziamento							
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	11	58.262.029	53.970.063	3.639.658	-	-	652.308
Interessi passivi	2(e)	2.351.720	1.849.737	312.683	56.912	74.188	58.200
Totale costi di finanziamento		60.613.749	55.819.800	3.952.341	56.912	74.188	710.508

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

	Note	Totale 2016 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2016 EUR	Algebris Financial Income Fund 2016 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 2016 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2016 EUR	Algebris Macro Credit Fund 2016** EUR
Utile ante imposte		147.922.321	139.820.332	(180.148)	361.642	4.093.670	3.826.825
Ritenuta d'acconto su dividendi	2	1.528.680	750.051	693.584	18.107	64.032	2.906
Ritenuta d'acconto su interessi		777.785	743.805	33.980	-	-	-
Incremento/decremento attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili da attività		145.615.856	138.326.476	(907.712)	343.535	4.029.638	3.823.919

** Per il periodo dal 15 luglio 2016 (data di lancio) al 31 dicembre 2016.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

	Totale	Algebris Financial Credit Fund	Algebris Financial Income Fund	Algebris Asset Allocation Fund	Algebris Financial Equity Fund	Algebris Macro Credit Fund	Algebris Core Italy Fund
	2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017*
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio/periodo	3.630.212.163	3.132.268.624	174.141.492	12.011.590	25.151.896	286.638.561	-
Aumento Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di azioni di partecipazione riscattabili	240.522.310	186.151.562	19.064.311	491.021	6.027.866	28.663.603	123.947
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	3.734.860.550	2.888.580.715	94.549.064	3.639.955	56.832.017	663.919.309	27.339.490
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse	(1.772.037.462)	(1.496.964.053)	(66.835.280)	(6.667.582)	(17.526.824)	(183.941.473)	(102.250)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine esercizio	5.833.557.561	4.710.036.848	220.919.587	9.474.984	70.484.955	795.280.000	27.361.187

* Per il periodo dal 12 ottobre 2017 (data di lancio) al 31 dicembre 2017.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016

	Totale 2016	Algebris Financial Credit Fund 2016 EUR	Algebris Financial Income Fund 2016 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 2016 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2016 EUR	EUR	Algebris Macro Credit Fund 2016** EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio/periodo		1.047.437.57	776.269.905	242.049.314	13.744.764	15.373.589	-
Aumento/(diminuzione) Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di azioni di partecipazione riscattabili		145.615.856	138.326.476	(907.712)	343.535	4.029.638	3.823.919
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili		3.251.440.23	2.899.148.652	40.120.429	6.045.333	19.705.313	286.420.505
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse		(814.281.497)	(681.476.409)	(107.120.539)	(8.122.042)	(13.956.644)	(3.605.863)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine esercizio		3.630.212.163	3.132.268.624	174.141.492	12.011.590	25.151.896	286.638.561

** Per il periodo dal 15 luglio 2016 (data di lancio) al 31 dicembre 2016.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

	Totale 2017 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2017 EUR	Algebris Financial Income Fund 2017 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 2017 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2017 EUR	Algebris Macro Credit Fund 2017 EUR	Algebris Core Italy Fund 2017* EUR
Flussi di cassa da attività operative							
Aumento attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili da attività prima della distribuzione di dividendi	351.572.273	280.943.160	23.102.819	491.021	6.294.048	40.617.278	123.947
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(4.096.318.912)	(1.700.233.468)	(234.214.568)	(17.676.505)	(204.576.300)	(1.907.405.314)	(32.212.757)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	2.477.630.171	467.603.132	221.496.584	20.375.639	181.601.720	1.579.642.155	6.910.941
Perdite realizzate e non realizzate	(81.482.518)	(34.743.258)	(12.103.521)	(492.558)	(7.439.735)	(26.657.714)	(45.732)
(Aumento)/diminuzione interessi attivi	(9.483.591)	(6.845.967)	81.476	19.616	30.576	(2.595.074)	(174.218)
(Aumento)/diminuzione dividendi da ricevere	(87.285)	(152.886)	86.932	691	(23.331)	1.309	-
Diminuzione/(aumento) di altri crediti	146.980	6.198	(131.042)	75.795	222.754	(8.783)	(17.942)
Aumento di altri debiti	14.052.539	2.339.067	5.629.809	94.224	212.947	5.746.462	30.030
Liquidità netta (utilizzata in)/ da attività operative	(1.343.970.343)	(991.084.022)	3.948.489	2.887.923	(23.677.321)	(310.659.681)	(25.385.731)
Flussi di cassa da attività di finanziamento							
Proventi emissione azioni di partecipazione riscattabili		2.895.987.189	92.173.892	3.646.777	52.416.309	644.624.634	27.204.500
Pagamento rimborsi di azioni di partecipazione riscattabili		(1.493.998.933)	(67.506.436)	(6.710.348)	(17.512.762)	(180.834.671)	(102.250)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		(94.791.598)	(4.038.508)	-	(266.182)	(11.953.675)	-
Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento	1.838.337.938	1.307.196.658	20.628.948	(3.063.571)	34.637.365	451.836.288	27.102.250
Aumento netto/(diminuzione) di liquidità e mezzi equivalenti	494.367.595	316.112.636	24.577.437	(175.648)	10.960.044	141.176.607	1.716.519
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio anno/periodo	388.347.962	333.324.995	11.821.462	1.554.545	424.756	41.222.204	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine anno/periodo	882.715.557	649.437.631	36.398.899	1.378.897	11.384.800	182.398.811	1.716.519
Informazioni supplementari sui flussi di cassa							
Interessi attivi	131.668	-	81.476	19.616	30.576	-	-
Interessi passivi	(3.706.278)	(2.689.945)	(208.460)	(21.281)	(61.670)	(723.446)	(1.476)
Dividendi ricevuti	3.874.053	767.005	1.972.299	74.491	698.121	360.013	2.124
Dividendi versati	(111.058.181)	(94.791.598)	(4.038.522)	(105)	(274.281)	(11.953.675)	-

* Per il periodo dal 12 ottobre 2017 (data di lancio) al 31 dicembre 2017.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016

	Totale 2016 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2016 EUR	Algebris Financial Income Fund 2016 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 2016 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2016 EUR	Algebris Macro Credit Fund 2016** EUR
Flussi di cassa da attività operative						
Aumento attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili da attività prima della distribuzione di dividendi	203.877.885	192.296.539	2.731.946	343.535	4.029.638	4,476,227
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(3.061.052.641)	(2.291.659.928)	(219.550.874)	(39.286.243)	(114.844.909)	(395,710,687)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	943.896.999	349.578.381	277.234.168	40.336.090	105.804.688	170,943,672
Perdite realizzate e non realizzate	(173.561.240)	(162.001.282)	1.909.234	(347.046)	(4.007.539)	(9,114,607)
(Aumento)/diminuzione interessi attivi	(35.716.336)	(29.463.760)	60.085	(5.284)	(34.709)	(6,272,668)
(Aumento)/diminuzione dividendi da ricevere	96.555	14.924	90.009	(1.368)	(235)	(6,775)
Diminuzione/(aumento) di altri crediti	(595.849)	(8.027)	(137)	(221.513)	(364.753)	(1,419)
Aumento di altri debiti	11.936.229	9.462.103	437	35.741	942.350	1,495,598
Liquidità netta (utilizzata in)/ da attività operative	(2.111.118.398)	(1.931.781.050)	62.474.868	853.912	(8.475.469)	(234,190,659)
Flussi di cassa da attività di finanziamento						
Proventi emissione azioni di partecipazione riscattabili	3,212,850,241	2.867.067.943	40.335.933	6.337.911	19.595.524	279.512.930
Pagamento rimborsi di azioni di partecipazione riscattabili	(808,556,328)	(676.758.590)	(106.305.417)	(8.087.918)	(13.956.644)	(3.447.759)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(58,262,029)	(53.970.063)	(3.639.658)	-	-	(652.308)
Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di	2.346.031.884	2.136.339.290	(69.609.142)	(1.750.007)	5.638.880	275,412,863
Aumento netto/(diminuzione) di liquidità e mezzi equivalenti	234,913,486	204.558.240	(7.134.274)	(896.095)	(2.836.589)	41.222.204
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio anno/periodo	153,434,476	128.766.755	18.955.736	2.450.640	3.261.345	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine anno/periodo	388.347.962	333.324.995	11.821.462	1.554.545	424.756	41,222,204
Informazioni supplementari sui flussi di cassa						
Interessi attivi	60,085	-	60.085	-	-	-
Interessi passivi	(2,308,470)	(1.849.737)	(312.683)	(56.912)	(74.188)	(14.950)
Dividendi ricevuti	11,979,113	8.318.341	3.076.870	139.612	441.377	2.913
Dividendi versati	(58,266,656)	(53.970.063)	(3.639.658)	(4.627)	-	(652.308)

** Per il periodo dal 15 luglio 2016 (data di lancio) al 31 dicembre 2016.

Nota integrativa al bilancio

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

1. Generalità

La Società è stata costituita in data 17 febbraio 2012 come fondo multi-comparto con responsabilità separata tra i Comparti ai sensi del Companies Act del 2014 e delle Direttive UCITS della Central Bank (Supervision and Enforcement Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) del 2015 (le "Direttive UCITS della Central Bank") con numero di registrazione 509801 ed è stata autorizzata dalla Central Bank of Ireland in data 9 agosto 2012. La Società è stata costituita come fondo multi-comparto con responsabilità separata tra i Comparti, ai sensi del diritto irlandese e pertanto gli attivi di ciascun Comparto non sono esposti alle passività degli altri Comparti della Società. Ciascun Comparto della Società è responsabile del pagamento delle proprie commissioni e spese indipendentemente dal livello di redditività. In deroga a quanto precede, non vi sono garanzie che in caso di azioni legali nei confronti della Società innanzi a un tribunale di un'altra giurisdizione, la responsabilità separata dei Comparti sia necessariamente accettata. Possono essere costituiti ulteriori Comparti con la preventiva approvazione della Central Bank.

2. Principali principi contabili

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

(a) Base della 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 principio della continuità delle attività e della convenzione del costo storico così come modificato dalla rivalutazione delle attività e passività finanziarie rilevate a conto economico.

(b) Attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico

(i) Classificazione

La Società ha classificato i propri investimenti in attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico in conformità allo IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement".

Tale categoria presenta due sotto-categorie: attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione e attività e passività rilevate al valore equo a conto economico alla rilevazione iniziale. Le attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione sono acquisite o sostenute principalmente a fine di vendita o riacquisto a breve termine. Tutti gli investimenti e i contratti derivati sono detenuti per la negoziazione.

(ii) Rilevazione

Le attività e passività rilevate al valore equo 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.

(iii) Eliminazione

Un'attività finanziaria viene eliminata quando la Società non ha più il controllo sui diritti contrattuali che ineriscono a tale attivo. 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.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 2017

2. Principali principi contabili (segue)

(b) Attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico (segue)

(iii) Eliminazione (segue)

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.

(iv) Valutazione iniziale

Gli strumenti finanziari classificati al valore equo rilevati a conto economico sono inizialmente rilevati al valore equo, 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 valore equo rilevate a conto economico, sono rilevate inizialmente al valore equo maggiorato dei costi di transazione direttamente ascrivibili alla loro acquisizione o emissione.

(v) Valutazioni successive

Dopo la valutazione iniziale la Società valuta gli strumenti finanziari classificati al valore equo rilevati a conto economico al rispettivo valore equo. Il valore equo è l'importo a fronte di cui un attivo può essere scambiato o un passivo regolato tra parti consapevoli e interessate in una transazione a condizioni di indipendenza contrattuale. Il valore equo 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 valore equo 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 valore equo 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 del Rendiconto finanziario 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 del Rendiconto finanziario. I valori equi per gli investimenti azionari non quotati sono stimati, se possibile, adottando rapporti prezzo/utigli per società quotate simili rettificati per riflettere le circostanze specifiche dell'emittente.

Gli utigli e perdite derivanti dalle variazioni del valore equo di attività e passività finanziarie al valore equo rilevate a conto economico sono inclusi nel Conto economico complessivo per l'esercizio in cui si pongono in essere.

(vi) Uso di stime e giudizi

La redazione del bilancio in conformità agli IFRS, così come adottati dalla UE, richiede alla dirigenza di esprimere stime e utilizzare presupposti che influiscono sugli importi dichiarati di attivi e passivi e sulla comunicazione di attività e passività contingenti alla data del bilancio, nonché sugli importi dichiarati di redditi e spese nel corso dell'esercizio. I risultati effettivi possono essere diversi dalle stime. Le stime e i presupposti sottostanti sono rivisti su base continuativa. I giudizi principali e le stime si riferiscono agli investimenti e ulteriori indicazioni a tale proposito sono riportate alla Nota 14.

Nota integrativa al bilancio (segue)per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

2. Principali principi contabili (segue)**(b) Attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico (segue)***(vii) Strumenti finanziari derivati**Contratti di cambio a termine*

Un contratto di cambio a termine include un obbligo di acquistare o vendere una specifica valuta a una data futura, al prezzo indicato alla sottoscrizione del contratto. I contratti di cambio a termine sono valutati con riferimento al prezzo a termine a cui il un nuovo contratto di cambio a termine della medesima entità e con la medesima scadenza potrebbe essere sottoscritto alla data di valutazione. L'utile o perdita non realizzato su contratti di cambio a termine aperti è calcolato come differenza tra il tasso a contratto e il prezzo a termine ed è rilevato nel Rendiconto finanziario e nel Conto economico complessivo. Gli utili o perdite 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 valore equo (utile o perdita non realizzato) dei contratti per differenza. Quando un contratto per differenza viene chiuso la differenza prezzo tra il prezzo del contratto per differenza e il prezzo di mercato viene registrata come un utile o perdita realizzato al valore quo nel Conto economico complessivo.

Futures

I futures sono valutati al valore equo basato sul prezzo di regolamento alla data di valutazione di riferimento. 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.

Opzioni

Le opzioni sono valutate al valore equo 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 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 2017

2. Principali principi contabili (segue)

(b) Attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico (segue)

(viii) Perdita di valore delle attività finanziarie

La Società valuta alla data di ciascun Rendiconto finanziario se vi siano prove oggettive di una perdita di valore di un'attività finanziaria o di un gruppo di attività. Un'attività finanziaria o un gruppo di attività sono considerati aver 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 (un "evento sfavorevole" successivo) e ove tale evento sfavorevole (o serie di eventi) abbia un effetto sui flussi di cassa futuri stimati delle attività finanziarie stimabile ragionevolmente.

La prova oggettiva di una perdita di valore include significative difficoltà finanziarie del prestatario o dell'emittente, inadempimento o sofferenza di un prestatario, ristrutturazione degli importi dovuti a termini che il Comparto non considererebbe altrimenti, indicazioni di un procedimento fallimentare a carico del prestatario o dell'emittente, variazioni sfavorevoli nello status dei pagamenti del prestatario.

(ix) Compensazione degli strumenti finanziari

Le attività e passività finanziarie sono compensate e l'importo netto è indicato alla Nota 13 ove vi sia un diritto legittimamente esercitabile alla compensazione degli importi rilevati e un'intenzione di regolare, su base netta, o di realizzare gli attivi e regolare i passivi simultaneamente.

La Società ha sottoscritto degli accordi quadro di netting o accordi simili con HSBC Bank plc, Bank of America Merrill Lynch, BNP Paribas, Goldman Sachs, JP Morgan 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 gli attivi e regolare i passivi 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. Quanto un'attività o passività finanziaria è rilevata inizialmente, l'entità deve misurarla al valore equo rilevato a conto economico.

I costi di transazione sull'acquisto di titoli obbligazionari 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, 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

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

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

2. Principali principi contabili (segue)

(d) Conversione di valute estere

(i) Valuta funzionale e di presentazione

Le voci incluse nel bilancio della Società sono valutate utilizzando la valuta dell'ambiente economico principale in cui si opera (la "valuta funzionale"). Stante che 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 rendicontazione 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.

(e) Interessi attivi e passivi

Gli interessi attivi e passivi sono rilevati nel Conto economico complessivo sulla base del tasso di interesse effettivo. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che sconta esattamente i futuri pagamenti in contanti e le ricevute nel corso della vita attesa dello strumento finanziario (o, se del caso, di un periodo inferiore) all'importo nominale dello strumento finanziario alla data di rilevazione iniziale. Nel calcolo del tasso di interesse effettivo, il fondo 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 e interessi passivi.

(f) Spese

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

(g) Reddito da dividendi

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

(h) Azioni di partecipazione riscattabili

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

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016

2. Principali principi contabili (segue)

(i) Modifiche dei principi contabili

Modifiche allo IAS 7 "Statements of cash flow": Lo IASB richiede che siano divulgate le seguenti modifiche per le passività derivanti da attività di finanziamento (nella misura necessaria): (i) variazioni dei flussi di cassa di finanziamento; (ii) variazioni derivanti dall'acquisizione o perdita del controllo di controllate o altre imprese; (iii) effetti delle variazioni dei tassi di cambio; (iv) variazioni del valore equo e (v) altre variazioni. Le modifiche indicano che una delle modalità per la conformità ai nuovi requisiti è quella di fornire una riconciliazione tra I saldi di apertura e chiusura nello stato patrimoniale per le passività che derivano da attività di finanziamento. In ultimo, le modifiche indicano che le variazioni delle passività derivanti da attività di finanziamento devono essere indicate in modo distinto dalle variazioni delle altre attività e passività. Le modifiche decorrono per i periodi annuali dal 1° gennaio 2017. La Società ritiene che questa modifica non abbia un effetto sostanziale sul bilancio della Società.

Principi contabili pubblicati ma non ancora applicabili o non adottati anticipatamente

IFRS 9 "Strumenti finanziari" (decorrenza 1° gennaio 2018): l'IFRS 9 specifica le modalità con cui un'entità deve classificare e valutare le attività e passività finanziarie, inclusi taluni contratti ibridi. Lo standard migliora e semplifica l'approccio per la classificazione e valutazione delle attività finanziarie rispetto ai requisiti dello IAS 39. Gran parte dei requisiti dello IAS 39 per la classificazione e valutazione delle passività finanziarie sono stati mantenuti invariati. Lo standard applica un approccio costante alla classificazione delle attività finanziarie e sostituisce le numerose categorie di attività finanziarie dello IAS 39, ciascuna con i propri criteri di classificazione. Non si prevede che il principio abbia un effetto significativo sulla posizione o sulla performance del Comparto, in quanto si prevede che la Società continui a classificare le proprie attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico.

(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) Imposizione fiscale

I dividendi, gli interessi e le plusvalenze di capitale, se del caso, ricevute sugli investimenti effettuati dalla Società possono essere soggetti a ritenuta d'acconto nei paesi da cui tale reddito o plusvalenze sono ricevuti e dette imposte potrebbero 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.

(l) Crediti da/verso 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.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

3. Attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico

	Algebris Financial Credit Fund 2017 EUR	Algebris Financial Income Fund 2017 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 2017 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2017 EUR	Algebris Macro Credit Fund 2017 EUR	Algebris Core Italy Fund 2017 EUR
Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico						
<i>Detenute per la negoziazione:</i>						
Valori mobiliari						
- Titoli azionari*	190.862.912	20.716.722	79.587.481	3.148.692	54.148.780	8.004.877
- Titoli obbligazionari	4.672.341.293	3.959.451.681	105.259.033	5.007.263	1.477.320	17.308.567
Derivati finanziari						
- Contratti per differenza	4.735.797	-	1.412.105	59.023	698.616	5.657
- Warrant	29.860	-	-	-	-	29.860
- Contratti di cambio a termine	37.690.227	33.109.245	1.765.034	59.139	2.096.715	16.815
- Futures	7.529.003	6.907.403	69.430	20.288	474.162	-
- Opzioni	9.812.093	1.870.312	155.565	1.817	7.566.161	7.088
- Altri swap	19.377.459	-	-	-	19.377.459	-
Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	4.942.378.644	4.022.055.363	188.248.648	8.296.222	59.098.645	25.372.864
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico						
<i>Detenute per la negoziazione:</i>						
Derivati finanziari						
- Contratti per differenza	(8.286.968)	-	(864.620)	(170.416)	(3.389.224)	(102.668)
- Contratti di cambio a termine	(17.437.128)	(15.402.953)	(842.656)	(3.841)	(614.036)	(194)
- Futures	(1.294.755)	-	-	(7.296)	(59.959)	-
- Opzioni	(9.108.793)	(1.010.168)	(6.501)	-	(35.264)	(1.824)
- Altri swap	(37.718.611)	-	-	-	(37.718.611)	-
Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(73.846.255)	(16.413.121)	(1.713.777)	(181.553)	(51.004.407)	(104.686)
Utile netto su attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	440.246.012	351.484.224	23.714.222	797.937	6.930.123	182.135

* 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, Algebris Asset Allocation Fund e Algebris Financial Equity Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

3. Attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico (segue)

	Algebris Financial Credit Fund 2016 EUR	Algebris Financial Income Fund 2016 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 2016 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2016 EUR	Algebris Macro Credit Fund 2016 EUR	
Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico						
<i>Detenute per la negoziazione:</i>						
Valori mobiliari						
- Titoli azionari*	67.613.595	6.739.302	36.406.000	3.124.112	10.114.573	11.229.608
- Titoli obbligazionari	3.083.522.136	2.725.556.128	120.711.255	7.177.125	14.188.667	215.888.961
Derivati finanziari						
- Contratti per differenza	5.673.723	-	3.994.293	129.293	1.037.573	512.564
- Contratti di cambio a termine	17.764.202	15.820.805	774.502	43.155	106.375	1.019.365
- Futures	83.492	-	-	-	713	82.779
- Opzioni	3.117.205	-	768.982	77.861	238.125	2.032.237
- Altri swap	7.813.071	-	-	-	-	7.813.071
Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	3.185.587.424	2.748.116.235	162.655.032	10.551.546	25.686.026	238.578.585
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico						
<i>Detenute per la negoziazione:</i>						
Derivati finanziari						
- Contratti per differenza	(723.322)	-	(168.844)	(160.695)	(352.732)	(41.051)
- Contratti di cambio a termine	(7.939.550)	(7.212.249)	(469.471)	(33.973)	(146.495)	(77.362)
- Futures	(5.092.018)	(2.568.700)	(191.270)	(21.058)	-	(2.310.990)
- Opzioni	(2.779.686)	-	(103.789)	(14.575)	(44.462)	(2.616.860)
- Altri swap	(4.224.693)	-	-	-	-	(4.224.693)
Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(20.759.269)	(9.780.949)	(933.374)	(230.301)	(543.689)	(9.270.956)
Utile netto su attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	228.158.432	214.935.571	2.475.005	414.095	4.010.292	6.323.469

* 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, Algebris Asset Allocation Fund e Algebris Financial Equity Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

4. Liquidità e mezzi equivalenti

La liquidità e mezzi equivalenti presso i diversi depositari si configurano come segue:

Algebris Financial Credit Fund

Liquidità

- detenuta in valuta locale
- detenuta in valuta estera¹ (Costo: euro 3.364.114)
- detenuta in valuta estera² (Costo: euro 1.280.289)
- detenuta in valuta estera³ (Costo: euro 197.136)
- detenuta in valuta estera⁴ (Costo: euro 24.108)

Totale

Algebris Financial Income Fund

	HSBC Bank Plc EUR	Morgan Stanley EUR	Totale 2017 EUR
Liquidità			
- detenuta in valuta locale	36,169,508	(1)	36,169,507
- detenuta in valuta estera ¹ (Costo: euro 58.965)	58.936	-	58.936
- detenuta in valuta estera ² (Costo: euro 169.077)	168.191	-	168.191
- detenuta in valuta estera ³ (Costo: euro 2.297)	2.286	-	2.286
- detenuta in valuta estera ⁴ (Costo: euro 14)	13	-	13
- detenuta in valuta estera ⁵ (Costo: euro 42)	42	-	42
- detenuta in valuta estera ⁶ (Costo: euro 1)	1	-	1
- detenuta in valuta estera ⁷ (Costo: euro (5))	(5)	-	(5)
- detenuta in valuta estera ⁸ (Costo: euro (13))	(13)	-	(13)
- detenuta in valuta estera ⁹ (Costo: euro 3)	3	-	3
- detenuta in valuta estera ¹⁰ (Costo: euro 10)	10	-	10
- detenuta in valuta estera ¹¹ (Costo: euro (8))	(8)	-	(8)
- detenuta in valuta estera ¹² (Costo: euro (64))	(64)	-	(64)
Totale	36.398.900	(1)	36.398.899

¹Equivalente in valuta estera GBP 52.322

²Equivalente in valuta estera USD 201.795

³Equivalente in valuta estera JPY 309.130

⁴Equivalente in valuta estera AUD 21

⁵Equivalente in valuta estera CAD 63

⁶Equivalente in valuta estera CHF 1

⁷Equivalente in valuta estera (DKK 37)

⁸Equivalente in valuta estera (HKD 118)

⁹Equivalente in valuta estera NOK 29

¹⁰Equivalente in valuta estera PLN 43

¹¹Equivalente in valuta estera (SEK 80)

¹²Equivalente in valuta estera (SGD 102)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio al 31 dicembre 2017

4. Liquidità e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Asset Allocation Fund

	HSBC Bank Plc EUR	Morgan Stanley EUR	Totale 2017 EUR
Liquidità			
- detenuta in valuta locale	1.268.826	109.918	1.378.744
- detenuta in valuta estera ¹ (Costo: euro (38))	(37)	-	(37)
- detenuta in valuta estera ² (Costo: euro 254)	675	(417)	258
- detenuta in valuta estera ³ (Costo: euro 51)	51	-	51
- detenuta in valuta estera ⁴ (Costo: euro 0)	-	-	-
- detenuta in valuta estera ⁵ (Costo: euro (74))	(74)	-	(74)
- detenuta in valuta estera ⁶ (Costo: euro (1))	(1)	-	(1)
- detenuta in valuta estera ⁷ (Costo: euro 11)	11	-	11
- detenuta in valuta estera ⁸ (Costo: euro 22)	22	-	22
- detenuta in valuta estera ⁹ (Costo: euro (77))	(77)	-	(77)
Totale	1.269.396	109.501	1.378.897

¹Equivalente in valuta estera (GBP 34)

²Equivalente in valuta estera (USD 308)

³Equivalente in valuta estera (JPY 6.924)

⁴Equivalente in valuta estera (AUD 1)

⁵Equivalente in valuta estera (CHF 86)

⁶Equivalente in valuta estera (MXN 14)

⁷Equivalente in valuta estera (HKD 105)

⁸Equivalente in valuta estera (NOK 217)

⁹Equivalente in valuta estera (SEK 758)

Algebris Financial Equity Fund

	HSBC Bank Plc EUR	Morgan Stanley EUR	Totale 2017 EUR
Liquidità			
- detenuta in valuta locale	8.010.065	3.785.564	11.795.629
- detenuta in valuta estera ¹ (Costo: euro 14.077)	14.075	-	14.075
- detenuta in valuta estera ² (Costo: euro (89.712))	145.882	(232.371)	(86.489)
- detenuta in valuta estera ³ (Costo: euro 1.020)	1.013	-	1.013
- detenuta in valuta estera ⁴ (Costo: euro 1.137)	1.142	-	1.142
- detenuta in valuta estera ⁵ (Costo: euro (886))	(884)	-	(884)
- detenuta in valuta estera ⁶ (Costo: euro (336.963))	(338.153)	-	(338.153)
- detenuta in valuta estera ⁷ (Costo: euro (836))	(829)	-	(829)
- detenuta in valuta estera ⁸ (Costo: euro 323)	323	-	323
- detenuta in valuta estera ⁹ (Costo: euro (30))	(32)	-	(32)
- detenuta in valuta estera ¹⁰ (Costo: euro (996))	(996)	-	(996)
- detenuta in valuta estera ¹¹ (Costo: euro 1)	1	-	1
- detenuta in valuta estera ¹² (Costo: euro 0)	-	-	-
Totale	7.831.607	3.553.193	11.384.800

ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio al 31 dicembre 2017

4. Liquidità e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)

¹ Equivalente in valuta estera	GBP 12.495
² Equivalente in valuta estera	(USD 103.770)
³ Equivalente in valuta estera	JPY 136.977
⁴ Equivalente in valuta estera	AUD 1.756
⁵ Equivalente in valuta estera	(CAD 1.335)
⁶ Equivalente in valuta estera	(CHF 395.310)
⁷ Equivalente in valuta estera	(HKD 7.765)
⁸ Equivalente in valuta estera	NOK 3.182
⁹ Equivalente in valuta estera	(PLN 133)
¹⁰ Equivalente in valuta estera	(SEK 9.803)
¹¹ Equivalente in valuta estera	SGD 1
¹² Equivalente in valuta estera	ZAR 7

Algebris Macro Credit Fund

	HSBC Bank Plc EUR	Bank of America EUR	BNP Paribas EUR	
Liquidità				
- detenuta in valuta locale	90.444.478	1.560	6.576.410	
- detenuta in valuta estera ¹ (Costo: euro (1,225,766))	(1.234.753)	(24)	-	
- detenuta in valuta estera ² (Costo: euro 1,422,284)	115.496	1.663.634	-	
- detenuta in valuta estera ³ (Costo: euro 0)	-	-	-	
- detenuta in valuta estera ⁴ (Costo: euro 46)	47	-	-	
- detenuta in valuta estera ⁵ (Costo: euro (1))	(1)	-	-	
- detenuta in valuta estera ⁶ (Costo: euro 161)	152	-	-	
- detenuta in valuta estera ⁷ (Costo: euro 1)	1	-	-	
- detenuta in valuta estera ⁸ (Costo: euro (278))	(276)	-	-	
- detenuta in valuta estera ⁹ (Costo: euro 110)	99	-	-	
- detenuta in valuta estera ¹⁰ (Costo: euro (65))	(66)	-	-	
- detenuta in valuta estera ¹¹ (Costo: euro 2)	2	-	-	
Totale	89.325.179	1.665.170	6.576.410	
	Goldman	JP	Merrill	Totale
	Sachs	Morgan	Lynch	2017
	EUR	EUR	EUR	EUR
Liquidità				
- detenuta in valuta locale	17.730.099	20.125.343	47.367.861	182.245.751
- detenuta in valuta estera ¹ (Costo: euro (1.225.766))	-	-	(452)	(1.235.229)
- detenuta in valuta estera ² (Costo: euro 1.422.284)	(1)	(91.682)	(299.116)	1.388.331
- detenuta in valuta estera ³ (Costo: euro 0)	-	-	-	-
- detenuta in valuta estera ⁴ (Costo: euro 46)	-	-	-	47
- detenuta in valuta estera ⁵ (Costo: euro (1))	-	-	-	(1)
- detenuta in valuta estera ⁶ (Costo: euro 161)	-	-	-	152
- detenuta in valuta estera ⁷ (Costo: euro 1)	-	-	-	1
- detenuta in valuta estera ⁸ (Costo: euro (278))	-	-	-	(276)
- detenuta in valuta estera ⁹ (Costo: euro 110)	-	-	-	99
- detenuta in valuta estera ¹⁰ (Costo: euro (65))	-	-	-	(66)
- detenuta in valuta estera ¹¹ (Costo: euro 2)	-	-	-	2
Totale	17.730.098	20.033.661	47.068.293	182.398.811

ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio al 31 dicembre 2017

4. Liquidità e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Macro Credit Fund (segue)

¹ Equivalente in valuta estera	(GBP 1.096.620)
² Equivalente in valuta estera	USD 1.665.719
³ Equivalente in valuta estera	JPY 7
⁴ Equivalente in valuta estera	AUD 72
⁵ Equivalente in valuta estera	(CHF 1)
⁶ Equivalente in valuta estera	MXN 3.582
⁷ Equivalente in valuta estera	HKD 9
⁸ Equivalente in valuta estera	(NOK 2.716)
⁹ Equivalente in valuta estera	NZD 167
¹⁰ Equivalente in valuta estera	(SEK 651)
¹¹ Equivalente in valuta estera	SGD 2

Algebris Core Italy Fund

	HSBC Bank Plc EUR	Totale 2017 EUR
Liquidità		
- detenuta in valuta locale	1.719.789	1.719.789
- detenuta in valuta estera ¹ (Costo: euro (3.267))	(3.270)	(3.270)
Totale	1.716.519	1.716.519

¹Equivalente in valuta estera (GBP 2.903)

Algebris Financial Credit Fund

	HSBC Bank Plc EUR	Totale 2016 EUR
Liquidità		
- detenuta in valuta locale	325.700.095	325.700.095
- detenuta in valuta estera ¹ (Costo: euro 561.057)	561.701	561.701
- detenuta in valuta estera ² (Costo: euro 5.375.139)	5.371.800	5.371.800
- detenuta in valuta estera ³ (Costo: euro 1.688.484)	1.691.751	1.691.751
- detenuta in valuta estera ⁴ (Costo: euro (353))	(352)	(352)
- detenuta in valuta estera ⁵ (Costo: euro 0)	-	-
Totale	333.324.995	333.324.995

¹Equivalente in valuta estera GBP 478.714

²Equivalente in valuta estera USD 5.648.985

³Equivalente in valuta estera CHF 1.811.780

⁴Equivalente in valuta estera (SGD 537)

⁵Equivalente in valuta estera AUD 1

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio al 31 dicembre 2017

4. Liquidità e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Financial Income Fund

	HSBC Bank Plc EUR	Totale 2016 EUR
Cash		
- detenuta in valuta locale	10,798,751	10,798,751
- detenuta in valuta estera ¹ (Costo: euro 40.059)	40.059	40.059
- detenuta in valuta estera ² (Costo: euro 982.599)	983.180	983.180
- detenuta in valuta estera ³ (Costo: euro 1)	1	1
- detenuta in valuta estera ⁴ (Costo: euro 45)	44	44
- detenuta in valuta estera ⁵ (Costo: euro (586))	(585)	(585)
- detenuta in valuta estera ⁶ (Costo: euro (5))	(5)	(5)
- detenuta in valuta estera ⁷ (Costo: euro 12)	12	12
- detenuta in valuta estera ⁸ (Costo: euro 3)	3	3
- detenuta in valuta estera ⁹ (Costo: euro 10)	10	10
- detenuta in valuta estera ¹⁰ (Costo: euro (8))	(8)	(8)
Totale	11.821.462	11.821.462

¹ Equivalente in valuta estera	GBP 34.140
² Equivalente in valuta estera	USD 1.033.913
³ Equivalente in valuta estera	AUD 1
⁴ Equivalente in valuta estera	CAD 63
⁵ Equivalente in valuta estera	(CHF 627)
⁶ Equivalente in valuta estera	(DKK 37)
⁷ Equivalente in valuta estera	HKD 100
⁸ Equivalente in valuta estera	NOK 29
⁹ Equivalente in valuta estera	PLN 43
¹⁰ Equivalente in valuta estera	(SEK 80)

Algebris Asset Allocation Fund

	HSBC Bank Plc EUR	Morgan Stanley EUR	Merrill Lynch EUR	Totale 2016 EUR
Liquidità				
- detenuta in valuta locale	1.308.230	240.000	-	1.548.230
- detenuta in valuta estera ¹ (Costo: euro (166))	(166)	-	-	(166)
- detenuta in valuta estera ² (Costo: euro (2.494))	(2.507)	(6)	-	(2.513)
- detenuta in valuta estera ³ (Costo: euro (20))	(20)	-	-	(20)
- detenuta in valuta estera ⁴ (Costo: euro 120)	120	-	-	120
- detenuta in valuta estera ⁵ (Costo: euro (902))	(902)	-	-	(902)
- detenuta in valuta estera ⁶ (Costo: euro (1))	(1)	-	-	(1)
- detenuta in valuta estera ⁷ (Costo: euro (362))	(363)	-	-	(363)
- detenuta in valuta estera ⁸ (Costo: euro 9.962)	(1)	(1)	10.080	10.078
- detenuta in valuta estera ⁹ (Costo: euro (128))	(127)	-	-	(127)
- detenuta in valuta estera ¹⁰ (Costo: euro 211)	209	-	-	209
- detenuta in valuta estera ¹¹ (Costo: euro 0)	-	-	-	-
- detenuta in valuta estera ¹² (Costo: euro 0)	-	-	-	-
Totale	1.304.472	239.993	10.080	1.554.545

ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio al 31 dicembre 2017

4. Liquidità e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Asset Allocation Fund (segue)

¹ Equivalente in valuta estera	(GBP 142)
² Equivalente in valuta estera	(USD 2.642)
³ Equivalente in valuta estera	(JPY 2.498)
⁴ Equivalente in valuta estera	AUD 175
⁵ Equivalente in valuta estera	(CAD 1.274)
⁶ Equivalente in valuta estera	(CHF 1)
⁷ Equivalente in valuta estera	(DKK 2.693)
⁸ Equivalente in valuta estera	HKD 82.188
⁹ Equivalente in valuta estera	(NOK 1.156)
¹⁰ Equivalente in valuta estera	SGD 318
¹¹ Equivalente in valuta estera	(SEK 4)
¹² Equivalente in valuta estera	ZAR 7

Algebris Financial Equity Fund

	HSBC Bank Plc EUR	Morgan Stanley EUR	Merrill Lynch EUR	Totale 2016 EUR
Liquidità				
- detenuta in valuta locale	4.779.081	-	-	4.779.081
- detenuta in valuta estera ¹ (Costo: euro (4.378.484))	(4.368.270)	(5)	-	(4.368.275)
- detenuta in valuta estera ² (Costo: euro (1))	(1)	-	-	(1)
- detenuta in valuta estera ³ (Costo: euro (4))	(5)	-	-	(5)
- detenuta in valuta estera ⁴ (Costo: euro (40))	(40)	-	-	(40)
- detenuta in valuta estera ⁵ (Costo: euro 0)	-	-	-	-
- detenuta in valuta estera ⁶ (Costo: euro 13.528)	(3.809)	-	17.379	13.570
- detenuta in valuta estera ⁷ (Costo: euro (1))	(1)	-	-	(1)
- detenuta in valuta estera ⁸ (Costo: euro (29))	(29)	-	-	(29)
- detenuta in valuta estera ⁹ (Costo: euro 0)	-	-	-	-
- detenuta in valuta estera ¹⁰ (Costo: euro 460)	456	-	-	456
- detenuta in valuta estera ¹¹ (Costo: euro 0)	-	-	-	-
Totale	407.382	(5)	17.379	424.756

¹ Equivalente in valuta estera	(USD 4.593.678)
² Equivalente in valuta estera	(JPY 95)
³ Equivalente in valuta estera	(CAD 6)
⁴ Equivalente in valuta estera	(CHF 43)
⁵ Equivalente in valuta estera	DKK 1
⁶ Equivalente in valuta estera	HKD 110.657
⁷ Equivalente in valuta estera	(NOK 9)
⁸ Equivalente in valuta estera	(PLN 129)
⁹ Equivalente in valuta estera	(SEK 2)
¹⁰ Equivalente in valuta estera	SGD 694
¹¹ Equivalente in valuta estera	ZAR 7

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio al 31 dicembre 2017

4. Liquidità e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Macro Credit Fund

	HSBC Bank Plc EUR	Bank of America EUR	BNP Paribas EUR
Liquidità			
- detenuta in valuta locale	23.000.404	(2)	2.539.996
- detenuta in valuta estera ¹ (Costo: euro 1.298)	122	-	-
- detenuta in valuta estera ² (Costo: euro (654.201))	(656.042)	(7)	-
- detenuta in valuta estera ³ (Costo: euro 530)	528	-	-
- detenuta in valuta estera ⁴ (Costo: euro (261))	(261)	-	-
- detenuta in valuta estera ⁵ (Costo: euro 48.085)	47.274	-	-
- detenuta in valuta estera ⁶ (Costo: euro 108)	108	-	-
- detenuta in valuta estera ⁷ (Costo: euro (5.602))	(5.546)	-	-
Total	22.386.587	(9)	2.539.996

	Goldman Sachs EUR	JP Morgan EUR	Totale 2016 EUR
Liquidità			
- detenuta in valuta locale	11.220.000	5.071.794	41.832.192
- detenuta in valuta estera ¹ (Costo: euro 1.298)	-	1.173	1.295
- detenuta in valuta estera ² (Costo: euro (654.201))	-	2.663	(653.386)
- detenuta in valuta estera ³ (Costo: euro 530)	-	-	528
- detenuta in valuta estera ⁴ (Costo: euro (261))	-	-	(261)
- detenuta in valuta estera ⁵ (Costo: euro 48.085)	-	-	47.274
- detenuta in valuta estera ⁶ (Costo: euro 108)	-	-	108
- detenuta in valuta estera ⁷ (Costo: euro (5.602))	-	-	(5.546)
Totale	11.220.000	5.075.630	41.222.204

¹Equivalente in valuta estera GBP 1.104

²Equivalente in valuta estera (USD 687.102)

³Equivalente in valuta estera AUD 769

⁴Equivalente in valuta estera (CHF 279)

⁵Equivalente in valuta estera MXN 1.030.439

⁶Equivalente in valuta estera NZD 164

⁷Equivalente in valuta estera (SGD 8.446)

5. Valutazione al valore equo

L'IFRS 13 determina una gerarchia del valore equo che detta la priorità degli input per le tecniche di valutazione adottate per la misurazione del valore equo. 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 valore equo sono descritti di seguito. Nel determinare la collocazione di uno strumento in tale gerarchia, i Consiglieri suddividono il portafoglio di investimento della Società in due categorie: investimenti e strumenti derivati.

Livello 1	Input che riflettono prezzo quotati non rettificati su mercati attivi per attività o passività identiche a cui la Società può accedere alla data di misurazione;
Livello 2	Input diversi da prezzi quotati osservabili per attività e passività detenute direttamente o indirettamente, inclusi input su mercati che non sono considerati attivi;
Livello 3	Input non osservabili.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio al 31 dicembre 2017

5. Valutazione al valore equo (segue)

Gli input sono utilizzati applicando le diverse tecniche di valutazione e si riferiscono, in senso lato, ai presupposti che i partecipanti del mercato utilizzano per le decisioni di valutazione, inclusi i presupposti sul rischio. Gli input possono includere informazioni sui prezzi, statistiche sulla volatilità, dati specifici e di natura più generale sul credito, statistiche sulla liquidità e altri fattori. Il livello di uno strumento finanziario all'interno della gerarchia del valore equo si basa sul livello più basso di ogni input significativo per la misurazione del valore equo. Tuttavia, la determinazione di cosa è "osservabile" richiede un giudizio dei Consiglieri. I Consiglieri considerano dati osservabili i dati di mercato prontamente disponibili, regolarmente distribuiti o aggiornati, affidabili e verificabili, non proprietari, e forniti da fonti indipendenti che sono attivamente coinvolte nel mercato di riferimento. La classificazione di uno strumento finanziario all'interno della gerarchia è basata sulla trasparenza del prezzo dello strumento e non corrisponde necessariamente al rischio percepito dai Consiglieri in relazione a detto strumento.

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari iscritti nello Stato patrimoniale per voce e il livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2017.

Algebris Financial Credit Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	2.780.626	17.936.096	-	20.716.722
- Titoli obbligazionari	3.902.470.637	56.981.044	-	3.959.451.681
- Contratti per differenza	-	33.109.245	-	33.109.245
- Contratti di cambio a termine	6.907.403	-	-	6.907.403
- Futures	1.870.312	-	-	1.870.312
Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	3.914.028.978	108.026.385	-	4.022.055.363
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(15.402.953)	-	(15.402.953)
- Opzioni	(1.010.168)	-	-	(1.010.168)
Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(1.010.168)	(15.402.953)	-	(16.413.121)

La tabella seguente illustra i passaggi tra i livelli nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

Algebris Financial Credit Fund	Livello 1 US\$	Livello 2 US\$	Livello 3 US\$
Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico			
Titoli obbligazionari	(3.748.973)	3.052.973	696.000

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, stanti i cambiamenti delle condizioni di mercato per taluni titoli obbligazionari, i prezzi quotati sui mercati attivi non erano più disponibili per tali titoli. Tuttavia, vi erano sufficienti informazioni disponibili per misurare i valori e qui di detti titoli sulla base di input di mercato osservabili. Pertanto, tali titoli sono stati trasferiti dal Livello 1 al Livello 2.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, taluni titoli obbligazionari sono stati trasferiti al Livello 3 per le motivazioni illustrate alla Nota 19.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio al 31 dicembre 2017

5. Valutazione al valore equo (segue)

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 31 dicembre 2017.

Algebris Financial Credit Fund	Tit. Obbl. EUR
Saldo al 1° gennaio 2017	-
Utili o perdite totali iscritti nel conto economico complessivo	(696.000)
Acquisti	-
Vendite	-
Trasferimenti al Livello 3	696.000
Trasferimenti dal Livello 3	-
Saldo al 31 dicembre 2017	<u>-</u>

La tabella seguente illustra le informazioni sugli input significativi non osservabili utilizzati al 31 dicembre 2017 per valutare gli strumenti finanziari classificati al Livello 3 nella gerarchia del valore.

Algebris Financial Credit Fund

Descrizione	Valore equo al 31 dicembre 2017	Tecnica valutazione	Input significativi non osservabili	Gamma di stime (media ponderata) per input non osservabili	Sensibilità alla variazione degli input significativi non osservabili
Titoli obbligazionari		Flussi di cassa scontati attesi per rischio di - recuperabilità	Flusso di cassa atteso Recuperabilità della pretesa	0	Un aumento del flusso di cassa atteso e della recuperabilità della pretesa comporta un aumento del valore equo.

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e il livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2017.

Algebris Financial Income Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	78.672.441	915.040	-	79.587.481
- Titoli obbligazionari	103.602.997	1.656.036	-	105.259.033
- Contratti per differenza	-	1.412.105	-	1.412.105
- Contratti di cambio a termine	-	1.765.034	-	1.765.034
- Futures	69.430	-	-	69.430
- Opzioni	155.565	-	-	155.565
Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	182.500.433	5.748.215	-	188.248.648
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti per differenza	-	(864.620)	-	(864.620)
- Contratti di cambio a termine	-	(842.656)	-	(842.656)
- Opzioni	(6.501)	-	-	(6.501)
Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(6.501)	(1.707.276)	-	(1.713.777)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio al 31 dicembre 2017

5. Valutazione al valore equo (segue)

La tabella seguente illustra i passaggi tra i livelli nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

Algebris Financial Income Fund	Livello 1 US\$	Livello 2 US\$	Livello 3 US\$
Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico			
Titoli obbligazionari	(1,752,998)	1,714,998	38,000

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, stanti i cambiamenti delle condizioni di mercato per taluni titoli obbligazionari, i prezzi quotati sui mercati attivi non erano più disponibili per tali titoli. Tuttavia, vi erano sufficienti informazioni disponibili per misurare i valori e qui di detti titoli sulla base di input di mercato osservabili. Pertanto, tali titoli sono stati trasferiti dal Livello 1 al Livello 2.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, taluni titoli obbligazionari sono stati trasferiti al Livello 3 per le motivazioni illustrate alla Nota 19.

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 31 dicembre 2017.

Algebris Financial Income Fund	Tit. obbl. EUR
Saldo al 1° gennaio 2017	-
Utili o perdite totali iscritti nel conto economico complessivo	(38.000)
Acquisti	-
Vendite	-
Trasferimenti al Livello 3	38.000
Trasferimenti dal Livello 3	-
Saldo al 31 dicembre 2017	<u>-</u>

La tabella seguente illustra le informazioni sugli input significativi non osservabili utilizzati al 31 dicembre 2017 per valutare gli strumenti finanziari classificati al Livello 3 nella gerarchia del valore.

Algebris Financial Income Fund

Descrizione	Valore equo al 31 dicembre 2017	Tecnica valutazione	Input significativi non osservabili	Gamma di stime (media ponderata) per input non osservabili	Sensibilità alla variazione degli input significativi non osservabili
Titoli obbligazionari	-	Flussi di cassa scontati attesi per rischio di recuperabilità	Flusso di cassa atteso Recuperabilità della pretesa	0	Un aumento del flusso di cassa atteso e della recuperabilità della pretesa comporta un aumento del valore equo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio al 31 dicembre 2017

5. Valutazione al valore equo (segue)

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e il livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2017.

Algebris Asset Allocation Fund	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	3.148.692	-	-	3.148.692
- Titoli obbligazionari	5.007.263	-	-	5.007.263
- Contratti per differenza	-	59.023	-	59.023
- Contratti di cambio a termine	-	59.139	-	59.139
- Futures	20.288	-	-	20.288
- Opzioni	1.817	-	-	1.817
Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	8.178.060	118.162	-	8.296.222
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti per differenza	-	(170.416)	-	(170.416)
- Futures	(7.296)	-	-	(7.296)
- Contratti di cambio a termine	-	(3.841)	-	(3.841)
Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(7.296)	(174.257)	-	(181.553)

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

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e il livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2017.

Algebris Financial Equity Fund	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	54.148.780	-	-	54.148.780
- Titoli obbligazionari	1.201.314	276.006	-	1.477.320
- Contratti per differenza	-	2.560.396	-	2.560.396
- Contratti di cambio a termine	-	643.279	-	643.279
- Futures	57.720	-	-	57.720
- Opzioni	211.150	-	-	211.150
Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	55.618.964	3.479.681	-	59.098.645
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti per differenza	-	(3.760.040)	-	(3.760.040)
- Contratti di cambio a termine	-	(573.448)	-	(573.448)
- Futures	(59.959)	-	-	(59.959)
- Opzioni	(35.264)	-	-	(35.264)
Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(95.223)	(4.333.488)	-	(4.428.711)

La tabella seguente illustra i passaggi tra i livelli nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio al 31 dicembre 2017

5. Valutazione al valore equo (segue)

Algebris Financial Equity Fund	Livello 1 US\$	Livello 2 US\$	Livello 3 US\$
Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico			
Titoli obbligazionari	(291.833)	285.833	6.000

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, stanti i cambiamenti delle condizioni di mercato per taluni titoli obbligazionari, i prezzi quotati sui mercati attivi non erano più disponibili per tali titoli. Tuttavia, vi erano sufficienti informazioni disponibili per misurare i valori e qui di detti titoli sulla base di input di mercato osservabili. Pertanto, tali titoli sono stati trasferiti dal Livello 1 al Livello 2.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, taluni titoli obbligazionari sono stati trasferiti al Livello 3 per le motivazioni illustrate alla Nota 19.

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 31 dicembre 2017.

Algebris Financial Equity Fund	Tit. obbl. EUR
Saldo al 1° gennaio 2017	-
Utile o perdite totali iscritti nel conto economico complessivo	(6.000)
Acquisti	-
Vendite	-
Trasferimenti al Livello 3	6.000
Trasferimenti dal Livello 3	-
Saldo al 31 dicembre 2017	-

La tabella seguente illustra le informazioni sugli input significativi non osservabili utilizzati al 31 dicembre 2017 per valutare gli strumenti finanziari classificati al Livello 3 nella gerarchia del valore.

Algebris Financial Equity Fund	Valore equo al 31 dicembre 2017	Tecnica valutazione	Input significativi non osservabili	Gamma di stime (media ponderata) per input non osservabili	Sensibilità alla variazione degli input significativi non osservabili
Descrizione					Un aumento del flusso di cassa atteso e della recuperabilità della pretesa comporta un aumento del valore 0 equo.
Titoli obbligazionari		Flussi di cassa scontati attesi per rischio di - recuperabilità	Flusso di cassa atteso Recuperabilità della pretesa		

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio al 31 dicembre 2017

5. Valutazione al valore equo (segue)

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e il livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2017.

Algebris Macro Credit Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	25.256.360	-	-	25.256.360
- Titoli obbligazionari	571.332.698	11.382.731	1.122.000	583.837.429
- Contratti per differenza	-	698.616	-	698.616
- Contratti di cambio a termine	-	2.096.715	-	2.096.715
- Futures	474.162	-	-	474.162
- Opzioni	7.566.161	-	-	7.566.161
- Swap	-	19.377.459	-	19.377.459
Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	604.629.381	33.555.521	1.122.000	639.306.902
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti per differenza	-	(3.389.224)	-	(3.389.224)
- Contratti di cambio a termine	-	(614.036)	-	(614.036)
- Futures	(1.227.500)	-	-	(1.227.500)
- Opzioni	(8.055.036)	-	-	(8.055.036)
- Swap	-	(37.718.611)	-	(37.718.611)
Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(9.282.536)	(41.721.871)	-	(51.004.407)

La tabella seguente illustra i passaggi tra i livelli nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

Algebris Macro Credit Fund	Livello 1 US\$	Livello 2 US\$	Livello 3 US\$
Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico			
Titoli obbligazionari	(12.121.005)	2.381.942	9.739.063

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, stanti i cambiamenti delle condizioni di mercato per taluni titoli obbligazionari, i prezzi quotati sui mercati attivi non erano più disponibili per tali titoli. Tuttavia, vi erano sufficienti informazioni disponibili per misurare i valori e qui di detti titoli sulla base di input di mercato osservabili. Pertanto, tali titoli sono stati trasferiti dal Livello 1 al Livello 2.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, taluni titoli obbligazionari sono stati trasferiti al Livello 3 per le motivazioni illustrate alla Nota 19.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio al 31 dicembre 2017

5. Valutazione al valore equo (segue)

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 31 dicembre 2017.

Algebris Macro Credit Fund	Obbligazionario EUR
Saldo al 1° gennaio 2017	-
Utili o perdite totali iscritti nel conto economico complessivo	(8.617.063)
Acquisti	-
Vendite	-
Trasferimenti al Livello 3	9.739.063
Trasferimenti dal Livello 3	-
Saldo al 31 dicembre 2017	1.122.000

La tabella seguente illustra le informazioni sugli input significativi non osservabili utilizzati al 31 dicembre 2017 per valutare gli strumenti finanziari classificati al Livello 3 nella gerarchia del valore.

Algebris Macro Credit Fund

Descrizione	Valore equo al 31 dicembre 2017	Tecnica valutazione	Input significativi non osservabili	Gamma di stime (media ponderata) per input non osservabili	Sensibilità alla variazione degli input significativi non osservabili
Titoli obbligazionari	1.122.000	Media quotazioni broker scontata per il rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	80% - 100%	Il valore equo stimato aumenta se aumenta la recuperabilità
Titoli obbligazionari	-	Flussi di cassa scontati attesi per rischio di recuperabilità	Flusso di cassa atteso Recuperabilità della pretesa		Un aumento del flusso di cassa atteso e della recuperabilità della pretesa comporta un aumento del valore equo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio al 31 dicembre 2017

5. Valutazione al valore equo (segue)

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e il livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2017.

Algebris Core Italy Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	8.004.877	-	-	8.004.877
- Titoli obbligazionari	17.308.567	-	-	17.308.567
- Contratti per differenza	-	5.657	-	5.657
- Warrant su azioni	29.860	-	-	29.860
- Contratti di cambio a termine	-	16.815	-	16.815
- Opzioni	7.088	-	-	7.088
Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	25.350.392	22.472	-	25.372.864
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti per differenza	-	(102.668)	-	(102.668)
- Contratti di cambio a termine	-	(194)	-	(194)
- Opzioni	(1.824)	-	-	(1.824)
Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(1.824)	(102.862)	-	(104.686)

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

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari iscritti nello Stato patrimoniale per voce e il livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2016.

Algebris Financial Credit Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Total EUR
Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	6.739.302	-	-	6.739.302
- Titoli obbligazionari	2.725.484.878	71.250	-	2.725.556.128
- Contratti di cambio a termine	-	15.820.805	-	15.820.805
Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	2.732.224.180	15.892.055	-	2.748.116.235
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Futures	(2.568.700)	-	-	(2.568.700)
- Contratti di cambio a termine	-	(7.212.249)	-	(7.212.249)
Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(2.568.700)	(7.212.249)	-	(9.780.949)

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio al 31 dicembre 2017

5. Valutazione al valore equo (segue)

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari iscritti nello Stato patrimoniale per voce e il livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2016.

Algebris Financial Income Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	36.406.000	-	-	36.406.000
- Titoli obbligazionari	120.711.255	-	-	120.711.255
- Contratti per differenza	-	3.994.293	-	3.994.293
- Contratti di cambio a termine	-	774.502	-	774.502
- Opzioni	768.982	-	-	768.982
Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	157.886.237	4.768.795	-	162.655.032
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti per differenza	-	(168.844)	-	(168.844)
- Contratti di cambio a termine	-	(469.471)	-	(469.471)
- Futures	(191.270)	-	-	(191.270)
- Opzioni	(103.789)	-	-	(103.789)
Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(295.059)	(638.315)	-	(933.374)

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

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari iscritti nello Stato patrimoniale per voce e il livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2016.

Algebris Asset Allocation Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	3.124.112	-	-	3.124.112
- Titoli obbligazionari	7.177.125	-	-	7.177.125
- Contratti per differenza	-	129.293	-	129.293
- Contratti di cambio a termine	-	43.155	-	43.155
- Opzioni	77.861	-	-	77.861
Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	10.379.098	172.448	-	10.551.546
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti per differenza	-	(160,695)	-	(160,695)
- Futures	(21,058)	-	-	(21,058)
- Contratti di cambio a termine	-	(33,973)	-	(33,973)
- Opzioni	(14,575)	-	-	(14,575)
Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(35,633)	(194,668)	-	(230,301)

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio al 31 dicembre 2017

5. Valutazione al valore equo (segue)

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari iscritti nello Stato patrimoniale per voce e il livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2016.

Algebris Financial Equity Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	10.114.573	-	-	10.114.573
- Titoli obbligazionari	14.188.667	-	-	14.188.667
- Contratti per differenza	-	1.037.573	-	1.037.573
- Contratti di cambio a termine	-	106.375	-	106.375
- Futures	713	-	-	713
- Opzioni	238.125	-	-	238.125
Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	24.542.078	1.143.948	-	25.686.026
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti per differenza	-	(352.732)	-	(352.732)
- Contratti di cambio a termine	-	(146.495)	-	(146.495)
- Opzioni	(44.462)	-	-	(44.462)
Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(44.462)	(499.227)	-	(543.689)

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio al 31 dicembre 2017

5. Valutazione al valore equo (segue)

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari iscritti nello Stato patrimoniale per voce e il livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2016.

Algebris Macro Credit Fund	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	11.229.608	-	-	11.229.608
- Titoli obbligazionari	215.888.961	-	-	215.888.961
- Contratti per differenza	-	512.564	-	512.564
- Swap	-	7.813.071	-	7.813.071
- Contratti di cambio a termine	-	1.019.365	-	1.019.365
- Futures	82.779	-	-	82.779
- Opzioni	2.032.237	-	-	2.032.237
Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	229.233.585	9.345.000	-	238.578.585
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti per differenza	-	(41.051)	-	(41.051)
- Swap	-	(4.224.693)	-	(4.224.693)
- Contratti di cambio a termine	-	(77.362)	-	(77.362)
- Futures	(2.310.990)	-	-	(2.310.990)
- Opzioni	(2.616.860)	-	-	(2.616.860)
Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(4.927.850)	(4.343.106)	-	(9.270.956)

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio. Non vi sono stati investimenti al 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. Non vi sono investimenti di Livello 3 a fine esercizio (2016: zero).

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 valore equo sulla base del fatto che siano o meno ritenuti come negoziati attivamente. I derivati OTC, come i contratti di cambio a termine e gli swap su titoli azionari hanno input in genere supportati da dati di mercato e possono quindi essere classificati al Livello 2.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio al 31 dicembre 2017

La Società non ha comunicato i valori equi per gli strumenti finanziari quali la liquidità e i mezzi equivalenti, i debiti e crediti verso broker, 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 valore equo.

6. Commissioni e spese

Commissioni di gestione degli investimenti

Per Algebris Financial Credit Fund, il Gestore degli investimenti ha diritto a percepire una commissione di gestione degli investimenti (la "Commissione di gestione") dalla Società in misura pari allo 0,50% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe I e di Classe XXL, allo 0,79% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe Z, all'1,20% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe R, all'1,50% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe W e all'1,00% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe C.

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

Per Algebris Asset Allocation Fund, il Gestore degli investimenti ha diritto a percepire una Commissione di gestione dalla Società in misura pari all'1,00% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe I, al 2,00% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe R e allo 0,70% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe B.

Per Algebris Financial Equity Fund, il Gestore degli investimenti ha diritto a percepire una Commissione di gestione dalla Società in misura pari all'1,50% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe I, al 2,00% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe R e all'1,00% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe B.

Per Algebris Macro Credit Fund, il Gestore degli investimenti ha diritto a percepire una Commissione di gestione dalla Società in misura pari allo 0,75% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe B, allo 0,9% 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 Core Italy Fund, il Gestore degli investimenti ha diritto a percepire una Commissione di gestione dalla Società in misura pari allo 0,50% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe EB e di Classe I e allo 1,00% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe AP e di Classe R.

La Commissione di gestione sarà (i) calcolata e maturerà giornalmente e (ii) è calcolata con riferimento al Valore patrimoniale netto delle corrispondenti Azioni prima della deduzione della Commissione di gestione per quei giorni e della Commissione di performance maturata. La Commissione di gestione è pagabile normalmente in via posticipata entro 14 giorni dalla fine del mese in oggetto.

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

In aggiunta, il Gestore degli investimenti ha diritto al rimborso delle spese ragionevolmente sostenute. Ciascun Comparto si assume in misura proporzionale una quota di tali spese. Le commissioni di gestione degli investimenti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 sono state pari a EUR 39.480.043 (31 dicembre 2016: EUR 20.405.622) di cui EUR 3.788.665 (31 dicembre 2016: EUR 2.542.529) pagabili a fine esercizio.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio al 31 dicembre 2017

6. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance

Algebris Financial Credit Fund

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

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

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

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

"Periodo di performance" indica un trimestre di calendario che si chiude il 31 marzo, 30 giugno, 30 settembre e 31 dicembre (ciascuna data una fine del trimestre) di ogni anno salvo per il primo Periodo di performance che decorre dalla data di emissione iniziale delle Azioni e termina alla fine del trimestre successiva.

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

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio al 31 dicembre 2017

6. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

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

Il calcolo della commissione di performance verrà controllato dalla Depositaria.

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

Le commissioni di performance per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 sono state pari a EUR 36.274.894 (31 dicembre 2016: EUR 17.507.633) di cui EUR 9.942.232 (31 dicembre 2016: EUR 8.285.685) pagabili a fine esercizio.

Algebris Financial Income Fund

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

Algebris Asset Allocation Fund

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

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

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

Le commissioni di performance per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 sono state pari a EUR 52.929 (31 dicembre 2016: EUR 9.872) di cui EUR 184 (31 dicembre 2016: EUR 9.872) pagabili a fine esercizio.

Algebris Financial Equity Fund

La Commissione di performance per le Classi B, Bm, I, Im, R e Rm è pari al 10% per la Classe B e Class Bm, e al 20% per la Classe R, Rm, I e Im 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.

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

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio al 31 dicembre 2017

6. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)

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

Le commissioni di performance per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 sono state pari a EUR 737.809 (31 dicembre 2016: EUR 316.124) di cui EUR 16 (31 dicembre 2016: EUR 247.344) pagabili a fine esercizio.

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

Algebris Macro Credit Fund

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

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

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

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

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

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

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

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio al 31 dicembre 2017

6. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance (segue)

Algebris Macro Credit Fund (segue)

Le commissioni di performance per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 sono state pari a EUR 7.888.923 (31 dicembre 2016: EUR 998.330) di cui EUR 6.099.509 (31 dicembre 2016: EUR 997.402) pagabili a fine esercizio.

Algebris Core Italy Fund

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

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

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

Non è dovuta alcuna commissione di performance per le azioni di classe EB e M.

La Commissione di performance per il periodo dal 12 ottobre 2017 (data di lancio) al 31 dicembre 2017 ammonta a EUR zero.

Oneri di amministrazione

L'Agente amministrativo aveva 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 0,08 % annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto per i primi 100 milioni di euro, allo 0,06% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto tra 100 milioni di euro e 250 milioni di euro, 0,04% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto tra 250 milioni di euro e i 500 milioni di euro e dello 0,02% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto superiore a 500 milioni di euro, fatta salva una commissione mensile minima di EUR 3.000 per Comparto e di EUR 500 per Classe di Azioni (che sarà ridotta del 50% per i primi sei mesi dalla data di lancio di un Comparto). L'Agente amministrativo aveva diritto a una commissione annuale di rendicontazione di EUR 3.000 per Comparto fino al 31 agosto 2017.

Con decorrenza 1° settembre 2017, l'Agente amministrativo ha diritto a ricevere, attingendo agli attivi di ciascun Comparto, una commissione che matura ed è calcolata giornalmente ed è pagabile mensilmente in via posticipata, a un tasso massimo dello 0,06% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto per i primi 250 milioni di euro, dello 0,04% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto tra 250 milioni di euro e i 350 milioni di euro, dello 0,03% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto tra 350 milioni di euro e 500 milioni di euro e dello 0,02% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto superiore a 500 milioni di euro, fatta salva una commissione mensile minima di EUR 3.000 per Comparto e di EUR 500 per Classe di Azioni (che sarà ridotta del 50% per i primi sei mesi dalla data di lancio di un Comparto). L'Agente amministrativo ha diritto a una commissione annuale di rendicontazione di EUR 3.000 per Comparto.

In aggiunta la Società dovrà pagare, attingendo agli attivi di ciascun Comparto, la sua quota della commissione di produzione del bilancio dell'Agente amministrativo nella misura di EUR 5.000 (per set di documenti) per la redazione di un bilancio certificato e non certificato per la Società. Inoltre, l'Agente amministrativo ha diritto al rimborso delle spese ragionevoli sostenute, alle spese di transazione e di conto. Gli oneri di amministrazione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 sono stati pari a EUR 2.381.483 (31 dicembre 2016: EUR 1.342.366) di cui EUR 135.626 (31 dicembre 2016: EUR 97.380) pagabili a fine esercizio.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio al 31 dicembre 2017

6. Commissioni e spese (segue)

Commissioni della Depositaria

La Depositaria ha diritto a ricevere, attingendo agli attivi di ciascun Comparto, una commissione che matura ed è calcolata giornalmente ed è pagabile mensilmente in via posticipata, a un tasso dello 0,035% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto per i primi 250 milioni di euro, dello 0,03% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto tra 250 milioni di euro e 500 milioni di euro e allo 0,025% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto oltre 500 milioni di euro, fatta salva una commissione minima mensile di EUR 1.250 per Comparto (per i primi sei mesi dopo il lancio di un Comparto, e di EUR 2.500 al mese successivamente).

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

La Depositaria ha altresì diritto di ricevere i costi di transazione e tutti gli oneri dei depositari secondari saranno recuperati dalla Depositaria, ponendoli a carico della Società, man mano che sono sostenuti dal corrispondente depositario secondario. Detti oneri saranno addebitati ai normali tassi commerciali. La Depositaria ha inoltre diritto al rimborso delle spese ragionevoli sostenute. Le commissioni della Depositaria per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 sono state pari a EUR 1.324.704 (31 dicembre 2016: EUR 756.870) di cui EUR 126.180 (31 dicembre 2016: EUR 85.066) pagabili a fine esercizio.

Onorari e spese dei Consiglieri

I Consiglieri hanno diritto a una commissione mensile, 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 EUR 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. Lasagna non riceve alcun onorario come Consigliere. I Consiglieri hanno diritto al rimborso delle spese ragionevoli sostenute e dei propri esborsi. Gli onorari dei Consiglieri per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 sono stati pari a EUR 61.254 (31 dicembre 2016: EUR 41.117) di cui EUR 28.597 (31 dicembre 2016: EUR 25.469) pagabili a fine esercizio.

Commissioni dovute ai revisori

Le commissioni dovute alla società di revisione, KPMG, in relazione all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, si riferiscono interamente alla revisione del bilancio della Società e alla consulenza fiscale. Non vi sono commissioni maturate in relazione ad altri servizi di natura assicurativa o diversi dalla revisione del bilancio forniti dai revisori. Le commissioni per la società di revisione maturate per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 sono state pari a EUR 98.880 (31 dicembre 2016: EUR 82.405), al 31 dicembre 2017 erano dovuti EUR 30.518 (31 dicembre 2016: EUR 86.848). Le commissioni per consulenza fiscale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 sono state pari a EUR 132.065 (31 dicembre 2016: EUR 54.186), al 31 dicembre 2017 erano dovuti EUR 30.624 (31 dicembre 2016: EUR 43.253).

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 2017 erano pari a EUR 18.010 (31 dicembre 2016: EUR 53.315) di cui EUR 11.508 (31 dicembre 2016: EUR 105.567) incluse in Ratei e risconti passivi e altri pagabili a fine esercizio.

Costi di transazione

La tabella a seguire presenta una scomposizione dei costi di transazione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 e 2016.

	2017	2016
	EUR	EUR
Algebris Financial Credit Fund	235.035	39.391
Algebris Financial Income Fund	631.502	752.929
Algebris Asset Allocation Fund	24.205	100.896
Algebris Financial Equity Fund	612.812	384.787
Algebris Macro Credit Fund	3.869.314	561.690
Algebris Core Italy Fund	14.895	-
Totale	5.387.763	1.839.693

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

7. Altri debiti

	Algebris Financial Totale 2017 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2017 EUR	Algebris Financial Income Fund 2017 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 2017 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2017 EUR	Algebris Macro Credit Fund 2017 EUR	Algebris Core Italy Fund 2017 EUR
Interessi attivi	55.546.989	45.181.823	1.273.751	45.322	4.133	8.867.742	174.218
Commissioni prepagate su linee di credito	1.665	333	333	333	333	333	-
Spese legali prepagate	9.715	2.174	2.179	2.179	2.174	1.009	-
Sconti da ricevere	208.199	-	-	132.360	57.897	-	17.942
Commissioni annuali prepagate	107	107	-	-	-	-	-
Commissioni prepagata per tenuta registri	390	254	34	68	-	34	-
Reddito prepagato sconti su commissioni	232.110	-	129.667	11.423	82.240	8.780	-
Altre commissioni prepagate	51	-	5	-	-	46	-
	55.999.226	45.184.691	1.405.969	191.685	146.777	8.877.944	192.160

	Algebris Financial Totale 2016 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2016 EUR	Algebris Financial Income Fund 2016 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 2016 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2016 EUR	Algebris Macro Credit Fund 2016 EUR
Interessi attivi	46.063.398	38.335.856	1.355.227	64.938	34.709	6.272.668
Commissioni prepagate su linee di credito	1.061	7	696	351	7	-
Commissioni di quotazione prepagate	20	8	12	-	-	-
Spese legali prepagate	10.671	9.051	468	-	75	1.077
Sconti da ricevere	587.123	-	-	221.807	365.316	-
Oneri professionali prepagati	342	-	-	-	-	342
	46.662.615	38.344.922	1.356.403	287.096	400.107	6.274.087

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

8. Altri debiti

	Algebris Financial Totale 2017 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2017 EUR	Algebris Financial Income Fund 2017 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 2017 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2017 EUR	Algebris Macro Credit Fund 2017 EUR	Algebris Core Italy Fund 2017 EUR
Oneri professionali	32.163	1.250	4.762	6.282	6.186	6.735	6.948
Interessi passivi	151.280	-	-	-	13	151.267	-
Spese legali	84.251	2.522	44.714	18.450	15.668	617	2.280
Spese fiscali e amministrative	68.167	13.586	43.117	1.919	8.297	1.248	-
Commissioni per il Segretario della Società	11.508	4.054	1.140	371	4.054	1.139	750
Dividendi	63.351	-	-	532	18.351	44.468	-
Spese costituzione	69.291	-	-	-	-	69.291	-
Spese varie	258.661	84.454	84.987	3.248	76.691	4.731	4.550
	738.672	105.866	178.720	30.802	129.260	279.496	14.528

	Algebris Financial Totale 2016 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2016 EUR	Algebris Financial Income Fund 2016 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 2016 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2016 EUR	Algebris Macro Credit Fund 2016 EUR
Oneri professionali	138.703	23.228	28.897	37.400	35.119	14.059
Interessi passivi	43.250	-	-	-	-	43.250
Spese legali	72.502	3.048	30.056	19.632	19.254	512
Spese fiscali e amministrative	73.895	28.792	27.261	5.413	11.956	473
Commissioni per il Segretario della Società	105.567	28.057	28.055	22.039	22.006	5.410
Dividendi	9.726	-	-	3.208	6.518	-
Spese costituzione	69.291	-	-	-	-	69.291
Spese varie	84.375	22.308	33.506	11.932	12.085	4.544
	597.309	105.433	147.775	99.624	106.938	137.539

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

9. Altre spese

	Algebris Financial Totale 2017 EUR	Algebris Financial Income Fund 2017 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 2017 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2017 EUR	Algebris Macro Credit Fund 2017 EUR	Algebris Core Italy Fund 2017* EUR	
Oneri professionali	362.752	188.911	37.261	32.714	31.101	65.723	7.042
Commissioni di intermediazione	506.027	357.832	29.993	11.593	30.809	75.427	373
Spese legali	681.288	484.217	35.037	11.181	16.525	126.828	7.500
Spese fiscali e amministrative	178.862	112.110	22.545	9.550	14.512	20.145	-
Commissioni per il Segretario della Società	18.010	4.796	4.219	3.450	4.795	-	750
Spese per assicurazioni	16.495	12.387	1.542	54	1.668	844	-
Commissioni di agenzia	1.046.894	904.878	42.603	5.470	11.361	82.582	-
Spese varie	629.328	400.888	81.437	27.822	38.402	71.519	9.260
	3.439.656	2.466.019	254.637	101.834	149.173	443.068	24.925

	Algebris Financial Totale 2016 EUR	Algebris Financial Income Fund 2016 EUR	Algebris Financial Income Fund 2016 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 2016 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2016 EUR	Algebris Macro Credit Fund 2016# EUR
Oneri professionali	282.229	133.246	66.886	33.264	31.240	17.593
Commissioni di intermediazione	323.446	228.262	33.640	20.084	30.422	11.038
Spese legali	381.429	212.418	120.380	19.228	16.285	13.118
Spese fiscali e amministrative	87.410	35.693	37.071	2.705	11.463	478
Commissioni per il Segretario della Società	53.315	11.968	11.968	12.001	11.968	5.410
Spese per assicurazioni	9.153	3.700	2.813	414	1.815	411
Commissioni di agenzia	51.341	33.232	16.096	589	1.424	-
Spese pubblicitarie	83.321	58.668	23.420	204	203	826
Oneri su commissioni future	334.102	30.179	69.100	31.752	91.334	111.737
Spese annue per convalida	63.176	63.176	-	-	-	-
Spese varie	243.844	65.175	73.164	38.554	45.360	21.591
Prelievi obbligatori	1.995	1.596	339	30	30	-
	1.914.761	877.313	454.877	158.825	241.544	182.202

*Per il periodo dal 12 ottobre 2017 (data di lancio) al 31 dicembre 2017.

#Algebris Macro Credit Fund è stato lanciato il 15 luglio 2016.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

10. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili

La Società ha emesso Azioni di sottoscrizione per un valore di EUR 300.000. Le Azioni di sottoscrizione non partecipano agli attivi 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 EUR 300.000.

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 sono le seguenti:

Algebris Financial Credit Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite/trasferite	A fine esercizio
CHF Classe I	163.033	174.409	(21.822)	-	315.620
CHF Classe M	2.947	-	(2.947)	-	-
CHF Classe R	18.001	19.415	(4.586)	1.394	34.224
CHF Classe Rd	-	6.280	-	-	6.280
CHF Classe W	-	1.000	-	-	1.000
CHF Classe Z	229.205	135.331	(55.490)	-	309.046
EUR Classe I	4.231.023	8.211.775	(2.528.938)	(818)	9.913.042
EUR Classe Id	1.312.590	2.824.844	(438.689)	4.960	3.703.705
EUR Classe M	6.230	2.535	(3.138)	-	5.627
EUR Classe Md	31.560	-	(1.935)	(27.684)	1.941
EUR Classe R	3.548.251	2.875.271	(2.537.632)	(3.116)	3.882.774
EUR Classe Rd	8.521.126	1.244.823	(4.153.865)	(2.694)	5.609.390
EUR Classe W	19.188	130.457	(8.656)	(2.700)	138.289
EUR Classe Wd	4.099	70.585	(42.222)	-	32.462
EUR Classe XXL	200.000	-	(200.000)	-	-
EUR Classe XXLD	672.364	202.805	(159.812)	-	715.357
EUR Classe Z	700.949	797.296	(224.924)	-	1.273.321
GBP Classe I	9.766	37.506	(16.185)	-	31.087
GBP Classe Id	2.921.787	803.095	(390.973)	(4.565)	3.329.344
GBP Classe M	306	587	-	-	893
GBP Classe R	87	19.565	(2.614)	422	17.460
GBP Classe Rd	11.453	37.695	(7.161)	-	41.987
GBP Classe W	-	3.004	-	-	3.004
GBP Classe Wd	-	16.545	-	-	16.545
GBP Classe Z	6.396	92.311	(3.517)	343	95.533
GBP Classe Zd	33.937	70.643	(5.790)	-	98.790
SGD Classe R	-	15.129	(6.000)	-	9.129
SGD Classe Rd	-	49.260	-	-	49.260
USD Classe I	345.494	556.952	(187.934)	1.104	715.616
USD Classe Id	518.319	667.966	(302.594)	-	883.691
USD Classe M	50.492	-	(627)	(48.115)	1.750
USD Classe Md	30.226	-	(32.054)	85.651	83.823
USD Classe R	126.672	1.316.582	(219.749)	3.428	1.226.933
USD Classe Rd	507.013	1.332.965	(467.149)	(1.852)	1.370.977
USD Classe W	201.809	170.382	(8.940)	2.897	366.148
USD Classe Wd	77.309	339.685	(27.899)	1.610	390.705
USD Classe XXL	1.920.121	-	(1.756)	-	1.918.365
USD Classe Z	382.803	438.932	(76.438)	(2.142)	743.155
USD Classe Zd	850	9.396	(875)	1.597	10.968

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

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 2017 sono le seguenti:

Algebris Financial Income Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite/ trasferite	A fine esercizio
CHF Classe B	2.474	400	-	-	2.874
CHF Classe R	2.750	2.750	(2.750)	-	2.750
EUR Classe B	137.488	360	(92.459)	-	45.389
EUR Classe Bd	81.145	3.665	-	14.305	99.115
EUR Classe I	511.398	299.691	(194.916)	-	616.173
EUR Classe Id	133.060	167.179	(140.919)	-	159.320
EUR Classe M	7.192	805	(476)	(400)	7.121
EUR Classe Md	2.601	-	-	-	2.601
EUR Classe R	89.544	131.041	(32.342)	-	188.243
EUR Classe Rd	20.148	4.524	(4.652)	-	20.020
GBP Classe Bd	500	-	-	-	500
GBP Classe Id	130.335	34.300	(19.318)	-	145.317
GBP Classe M	183	-	-	-	183
GBP Classe R	404	307	(307)	-	404
SGD Classe Id	-	10.442	-	-	10.442
USD Classe Bd	70.158	-	-	(14.671)	55.487
USD Classe I	-	32.269	-	-	32.269
USD Classe Id	86.093	44.681	(21.974)	-	108.800
USD Classe M	7.403	-	-	(1.719)	5.684
USD Classe Md	181.250	-	-	2.375	183.625
USD Classe R	23.514	15.813	(2.606)	-	36.721
USD Classe Rd	8.932	-	(8.932)	-	-

Algebris Asset Allocation Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite/ trasferite	A fine esercizio
CHF Classe R	-	586	(218)	(104)	264
EUR Classe I	65.023	30.524	(11.771)	-	83.776
EUR Classe R	-	2.311	91	-	2.402
GBP Classe B	400	-	-	-	400
USD Classe M	55.865	-	(14.350)	(41.515)	-
USD Classe R	-	800	-	-	800

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

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 2017 sono le seguenti:

Algebris Financial Equity Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite/ trasferite	A fine esercizio
CHF Classe B	150	10.253	(762)	-	9.641
CHF Classe R	110	1.069	(392)	(380)	407
EUR Classe B	27.541	118.653	(27.469)	-	118.725
EUR Classe Bm	525	-	-	-	525
EUR Classe I	55.242	71.277	(10.757)	-	115.762
EUR Classe Im	538	-	(309)	-	229
EUR Classe M	1.114	6.135	(1.114)	-	6.135
EUR Classe R	-	9.769	(85)	428	10.112
EUR Classe Rm	151	-	-	-	151
GBP Classe B	-	2.010	-	-	2.010
GBP Classe M	10.437	5.224	(14.558)	-	1.103
GBP Classe Mm	13	-	(5)	-	8
USD Classe B	21.410	93.028	(7.514)	-	106.924
USD Classe Bm	125	-	-	-	125
USD Classe M	99.207	-	-	(81.446)	17.761
USD Classe Md	-	62.618	-	139.871	202.489
USD Classe Mm	89	-	-	-	89

Algebris Macro Credit Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite/ trasferite	A fine esercizio
CHF Classe B	2.978	-	-	-	2.978
CHF Classe Bd	1.100	-	-	-	1.100
CHF Classe I	-	2.750	-	-	2.750
CHF Classe R	-	2.000	-	-	2.000
EUR Classe B	342.292	-	(105.880)	-	236.412
EUR Classe Bd	159.093	393.697	(8.862)	-	543.928
EUR Classe I	430.527	1.012.814	(902.083)	2.124	543.382
EUR Classe Id	-	208.746	(9.185)	-	199.561
EUR Classe M	57.275	54.963	(35.000)	9.013	86.251
EUR Classe R	502.255	1.457.458	(267.812)	(2.433)	1.689.468
EUR Classe Rd	1.210.849	3.270.575	(355.711)	2.500	4.128.213
GBP Classe B	25.210	-	(3.500)	-	21.710
GBP Classe Md	-	609	-	-	609
GBP Classe R	-	84	-	-	84
USD Classe B	8.533	-	-	-	8.533
USD Classe Bd	20.000	29.308	(49.308)	-	-
USD Classe I	-	8.000	(8.000)	-	-
USD Classe M	-	-	-	780	780
USD Classe Md	20.250	15.663	-	(11.846)	24.067
USD Classe R	1.000	4.033	-	-	5.033

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

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

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per il periodo dal 12 ottobre 2017 (data di lancio) al 31 dicembre 2017 sono le seguenti:

Algebris Core Italy Fund

	Al 12 ottobre 2017 (data di lancio)	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite/ trasferite	A fine esercizio
EUR Classe EB	-	72.091	-	-	72.091
EUR Classe M	-	199.900	-	(1.000)	198.900
EUR Classe R	-	-	-	1.023	1.023

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 sono le seguenti:

Algebris Financial Credit Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	A fine esercizio
CHF Classe I	62.834	106.006	(5.807)	163.033
CHF Classe M	2.000	947	-	2.947
CHF Classe Md	22.649	-	(22.649)	-
CHF Classe R	5.789	15.643	(3.431)	18.001
CHF Classe Z	-	234.204	(4.999)	229.205
EUR Classe I	1.900.485	3.431.635	(1.101.097)	4.231.023
EUR Classe Id	1.198.534	227.150	(113.094)	1.312.590
EUR Classe M	21.002	5.228	(20.000)	6.230
EUR Classe Md	-	31.560	-	31.560
EUR Classe R	1.101.827	3.628.908	(1.182.484)	3.548.251
EUR Classe Rd	731.697	8.947.094	(1.157.665)	8.521.126
EUR Classe W	1.800	17.388	-	19.188
EUR Classe Wd	-	10.092	(5.993)	4.099
EUR Classe XXL	-	200.000	-	200.000
EUR Classe XXLd	209.207	528.546	(65.389)	672.364
EUR Classe Z	-	757.135	(56.186)	700.949
GBP Classe I	3.300	6.836	(370)	9.766
GBP Classe Id	543.184	2.608.421	(229.818)	2.921.787
GBP Classe M	300	64	(58)	306
GBP Classe R	-	87	-	87
GBP Classe Rd	1.000	11.453	(1.000)	11.453
GBP Classe Z	-	6.396	-	6.396
GBP Classe Zd	-	34.142	(205)	33.937
USD Classe I	221.115	255.648	(131.269)	345.494
USD Classe Id	310.309	372.228	(164.218)	518.319
USD Classe M	8.197	81.177	(38.882)	50.492
USD Classe Md	-	30.226	-	30.226
USD Classe R	62.643	176.278	(112.249)	126.672
USD Classe Rd	94.647	539.327	(126.961)	507.013

ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

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

Algebris Financial Credit Fund (segue)

USD Classe W	10.000	216.223	(24.414)	201.809
USD Classe Wd	3.000	203.926	(129.617)	77.309
USD Classe XXL	-	3.383.474	(1.463.353)	1.920.121
USD Classe Z	-	390.206	(7.403)	382.803
USD Classe Zd	-	850	-	850

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 sono le seguenti:

Algebris Financial Credit Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	A fine esercizio
CHF Classe I	62.834	106.006	(5.807)	163.033
CHF Classe M	2.000	947	-	2.947
CHF Classe Md	22.649	-	(22.649)	-
CHF Classe R	5.789	15.643	(3.431)	18.001
CHF Classe Z	-	234.204	(4.999)	229.205
EUR Classe I	1.900.485	3.431.635	(1.101.097)	4.231.023
EUR Classe Id	1.198.534	227.150	(113.094)	1.312.590
EUR Classe M	21.002	5.228	(20.000)	6.230
EUR Classe Md	-	31.560	-	31.560
EUR Classe R	1.101.827	3.628.908	(1.182.484)	3.548.251
EUR Classe Rd	731.697	8.947.094	(1.157.665)	8.521.126
EUR Classe W	1.800	17.388	-	19.188
EUR Classe Wd	-	10.092	(5.993)	4.099
EUR Classe XXL	-	200.000	-	200.000
EUR Classe XXLd	209.207	528.546	(65.389)	672.364
EUR Classe Z	-	757.135	(56.186)	700.949
GBP Classe I	3.300	6.836	(370)	9.766
GBP Classe Id	543.184	2.608.421	(229.818)	2.921.787
GBP Classe M	300	64	(58)	306
GBP Classe R	-	87	-	87
GBP Classe Rd	1.000	11.453	(1.000)	11.453
GBP Classe Z	-	6.396	-	6.396
GBP Classe Zd	-	34.142	(205)	33.937
USD Classe I	221.115	255.648	(131.269)	345.494
USD Classe Id	310.309	372.228	(164.218)	518.319
USD Classe M	8.197	81.177	(38.882)	50.492
USD Classe Md	-	30.226	-	30.226
USD Classe R	62.643	176.278	(112.249)	126.672
USD Classe Rd	94.647	539.327	(126.961)	507.013
USD Classe W	10.000	216.223	(24.414)	201.809
USD Classe Wd	3.000	203.926	(129.617)	77.309
USD Classe XXL	-	3.383.474	(1.463.353)	1.920.121
USD Classe Z	-	390.206	(7.403)	382.803
USD Classe Zd	-	850	-	850

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

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 2016 sono le seguenti:

Algebris Financial Income Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	A fine esercizio
CHF Classe B	2.474	-	-	2.474
CHF Classe R	3.700	840	(1.790)	2.750
EUR Classe B	246.498	-	(109.010)	137.488
EUR Classe Bd	81.145	-	-	81.145
EUR Classe I	887.735	236.085	(612.422)	511.398
EUR Classe Id	130.800	2.960	(700)	133.060
EUR Classe M	8.281	876	(1.965)	7.192
EUR Classe Md	2.000	601	-	2.601
EUR Classe R	104.795	15.939	(31.190)	89.544
EUR Classe Rd	25.600	3.200	(8.652)	20.148
GBP Classe Bd	500	-	-	500
GBP Classe Id	130.569	21.193	(21.427)	130.335
GBP Classe M	183	-	-	183
GBP Classe R	-	404	-	404
USD Classe Bd	133.301	-	(63.143)	70.158
USD Classe I	1.405	-	(1.405)	-
USD Classe Id	164.373	78.293	(156.573)	86.093
USD Classe M	1.797	5.606	-	7.403
USD Classe Md	180.211	1.039	-	181.250
USD Classe R	30.503	670	(7.659)	23.514
USD Classe Rd	9.944	-	(1.012)	8.932

Algebris Asset Allocation Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	A fine esercizio
EUR Classe B	19.974	1.476	(21.450)	-
EUR Classe I	65.956	18.844	(19.777)	65.023
EUR Classe M	40.000	-	(40.000)	-
GBP Classe B	400	-	-	400
USD Classe M	14.350	41.515	-	55.865

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

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 2016 sono le seguenti:

Algebris Financial Equity Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	A fine esercizio
CHF Classe B	-	150	-	150
CHF Classe R	-	110	-	110
EUR Classe B	1.898	35.924	(10.281)	27.541
EUR Classe Bm	-	633	(108)	525
EUR Classe I	26.600	35.499	(6.857)	55.242
EUR Classe Im	-	1.042	(504)	538
EUR Classe M	40.000	1.114	(40.000)	1.114
EUR Classe R	-	500	(500)	-
EUR Classe Rm	-	151	-	151
GBP Classe B	30.679	8.132	(38.811)	-
GBP Classe M	10.404	94	(61)	10.437
GBP Classe Mm	-	13	-	13
USD Classe B	25.095	-	(3.685)	21.410
USD Classe Bm	-	125	-	125
USD Classe Im	-	1.670	(1.670)	-
USD Classe M	13.020	86.187	-	99.207
USD Classe Mm	-	199	(110)	89

Algebris Macro Credit Fund

	Al 15 luglio 2016 (data di lancio)	Azioni emesse	Azioni riscattate	A fine esercizio
CHF Classe B	-	2.978	-	2.978
CHF Classe Bd	-	1.100	-	1.100
EUR Classe B	-	348.897	(6.605)	342.292
EUR Classe Bd	-	159.093	-	159.093
EUR Classe I	-	439.323	(8.796)	430.527
EUR Classe Id	-	-	-	-
EUR Classe M	-	57.275	-	57.275
EUR Classe R	-	511.401	(9.146)	502.255
EUR Classe Rd	-	1.221.649	(10.800)	1.210.849
GBP Classe B	-	25.210	-	25.210
USD Classe B	-	8.533	-	8.533
USD Classe Bd	-	20.000	-	20.000
USD Classe Md	-	20.250	-	20.250
USD Classe R	-	1.000	-	1.000

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

11. Distribuzioni

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

Algebris Financial Credit Fund

Classe di azioni	2017		2016	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Md	-	-	12-gen-2016	CHF 1,6229
EUR Classe Id	11-gen-2017	EUR 1,8044	12-gen-2016	EUR 1,4895
EUR Classe Md	11-gen-2017	EUR 7,0333	-	-
EUR Classe Rd	11-gen-2017	EUR 1,7087	12-gen-2016	EUR 1,4473
EUR Classe Wd	11-gen-2017	EUR 2,0148	-	-
EUR Classe XXLd	11-gen-2017	EUR 1,7314	12-gen-2016	EUR 0,3712
GBP Classe Id	11-gen-2017	GBP 1,6926	12-gen-2016	GBP 1,5039
GBP Classe Rd	11-gen-2017	GBP 0,8304	12-gen-2016	GBP 1,4100
GBP Classe Zd	11-gen-2017	GBP 0,5268	-	-
USD Classe Id	11-gen-2017	USD 1,5798	12-gen-2016	USD 1,4731
USD Classe Md	11-gen-2017	USD 1,6164	-	-
USD Classe Rd	11-gen-2017	USD 1,4290	12-gen-2016	USD 1,5965
USD Classe Wd	11-gen-2017	USD 1,6426	12-gen-2016	USD 1,4088
USD Classe Zd	11-gen-2017	USD 0,0233	-	-
CHF Classe Md	-	-	11-apr-2016	CHF 1,5507
CHF Classe Rd	11-apr-2017	CHF 0,6538	-	-
EUR Classe Id	11-apr-2017	EUR 0,9794	11-apr-2016	EUR 1,5244
EUR Classe Md	11-apr-2017	EUR 2,3198	-	-
EUR Classe Rd	11-apr-2017	EUR 1,7322	11-apr-2016	EUR 1,2277
EUR Classe Wd	11-apr-2017	EUR 0,9416	11-apr-2016	EUR 0,2055
EUR Classe XXLd	11-apr-2017	EUR 1,2813	11-apr-2016	EUR 1,0177
GBP Classe Id	11-apr-2017	GBP 1,5637	11-apr-2016	GBP 0,7804
GBP Classe Rd	11-apr-2017	GBP 1,2200	11-apr-2016	GBP 0,8486
GBP Classe Wd	11-apr-2017	GBP 0,3461	-	-
GBP Classe Zd	11-apr-2017	GBP 1,3423	-	-
SGD Classe Rd	11-apr-2017	SGD 0,1394	-	-
SGD Classe Wd	-	-	11-apr-2016	SGD 0,5165
USD Classe Id	11-apr-2017	USD 1,3959	11-apr-2016	USD 0,9407
USD Classe Md	11-apr-2017	USD 0,7697	-	-
USD Classe Rd	11-apr-2017	USD 0,8956	11-apr-2016	USD 0,7848
USD Classe Wd	11-apr-2017	USD 1,2931	11-apr-2016	USD 0,3546
USD Classe Zd	11-apr-2017	USD 0,8271	-	-
CHF Classe Md	-	-	11-lug-2016	CHF 1,7504
CHF Classe Rd	10-lug-2017	CHF 1,2907	-	-
EUR Classe Id	10-lug-2017	EUR 1,3723	11-lug-2016	EUR 1,7304
EUR Classe Md	10-lug-2017	EUR 1,6641	11-lug-2016	EUR 0,3352
EUR Classe Rd	10-lug-2017	EUR 1,4773	11-lug-2016	EUR 1,3048
EUR Classe Wd	10-lug-2017	EUR 1,1637	11-lug-2016	EUR 2,2991

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

11. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

Classe di azioni	2017		2016	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe XXLd	10-lug-2017	EUR 1,4463	11-lug-2016	EUR 1,6071
GBP Classe Id	10-lug-2017	GBP 1,3994	11-lug-2016	GBP 1,6165
GBP Classe Rd	10-lug-2017	GBP 1,1347	11-lug-2016	GBP 2,9666
GBP Classe Wd	10-lug-2017	GBP 1,2937	-	-
GBP Classe Zd	10-lug-2017	GBP 1,1095	-	-
SGD Classe Rd	10-lug-2017	SGD 1,3013	-	-
SGD Classe Wd	-	-	11-lug-2016	SGD 1,5105
USD Classe Id	10-lug-2017	USD 1,0464	11-lug-2016	USD 1,5776
USD Classe Md	10-lug-2017	USD 1,3583	-	-
USD Classe Rd	10-lug-2017	USD 1,1360	11-lug-2016	USD 1,5115
USD Classe Wd	10-lug-2017	USD 1,3163	-	-
USD Classe Zd	10-lug-2017	USD 1,4067	-	-
CHF Classe Md	-	-	11-ott-2016	CHF 1,7935
CHF Classe Rd	09-ott-2017	CHF 1,2712	-	-
EUR Classe Id	09-ott-2017	EUR 1,6278	11-ott-2016	EUR 1,7507
EUR Classe Md	09-ott-2017	EUR 1,3083	11-ott-2016	EUR 1,5936
EUR Classe Rd	09-ott-2017	EUR 1,4028	11-ott-2016	EUR 1,6125
EUR Classe Wd	09-ott-2017	EUR 1,2584	11-ott-2016	EUR 1,6348
EUR Classe XXLd	09-ott-2017	EUR 1,3100	11-ott-2016	EUR 1,5996
GBP Classe Id	09-ott-2017	GBP 1,3765	11-ott-2016	GBP 0,9059
GBP Classe Rd	09-ott-2017	GBP 1,3407	11-ott-2016	GBP 0,6918
GBP Classe Wd	09-ott-2017	GBP 1,2757	-	-
GBP Classe Zd	09-ott-2017	GBP 1,2123	-	-
SGD Classe Rd	09-ott-2017	SGD 0,4135	-	-
USD Classe Id	09-ott-2017	USD 1,2677	11-ott-2016	USD 1,4846
USD Classe Md	09-ott-2017	USD 1,5464	11-ott-2016	USD 0,7634
USD Classe Rd	09-ott-2017	USD 1,3322	11-ott-2016	USD 1,0626
USD Classe Wd	09-ott-2017	USD 0,9387	11-ott-2016	USD 1,6075
USD Classe Zd	09-ott-2017	USD 1,3093	-	-

ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

11. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Income Fund

Classe di azioni	2017		2016	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Bd	11-gen-2017	EUR 1,1655	12-gen-2016	EUR 1,0966
EUR Classe Id	11-gen-2017	EUR 1,0645	12-gen-2016	EUR 1,0010
EUR Classe Md	11-gen-2017	EUR 0,9984	12-gen-2016	EUR 0,9326
EUR Classe Rd	11-gen-2017	EUR 0,9933	12-gen-2016	EUR 0,9563
GBP Classe Bd	11-gen-2017	GBP 1,1687	12-gen-2016	GBP 1,1006
GBP Classe Id	11-gen-2017	GBP 1,0716	12-gen-2016	GBP 1,0121
USD Classe Bd	11-gen-2017	USD 1,1880	12-gen-2016	USD 1,1139
USD Classe Id	11-gen-2017	USD 1,0886	12-gen-2016	USD 1,2827
USD Classe Md	11-gen-2017	USD 1,1981	12-gen-2016	USD 1,1063
USD Classe Rd	11-gen-2017	USD 0,9764	12-gen-2016	USD 1,0630
EUR Classe Bd	11-apr-2017	EUR 1,0801	11-apr-2016	EUR 1,1629
EUR Classe Id	11-apr-2017	EUR 1,0739	11-apr-2016	EUR 1,0487
EUR Classe Md	11-apr-2017	EUR 1,0447	11-apr-2016	EUR 0,9294
EUR Classe Rd	11-apr-2017	EUR 1,0525	11-apr-2016	EUR 1,0105
GBP Classe Bd	11-apr-2017	GBP 1,2264	11-apr-2016	GBP 1,1680
GBP Classe Id	11-apr-2017	GBP 1,0339	11-apr-2016	GBP 1,0374
USD Classe Bd	11-apr-2017	USD 1,4591	11-apr-2016	USD 1,5873
USD Classe Id	11-apr-2017	USD 0,9914	11-apr-2016	USD 1,1019
USD Classe Md	11-apr-2017	USD 1,2450	11-apr-2016	USD 1,1784
USD Classe Rd	11-apr-2017	USD 1,2880	11-apr-2016	USD 0,9806
EUR Classe Bd	10-lug-2017	EUR 1,5441	11-lug-2016	EUR 1,9262
EUR Classe Id	10-lug-2017	EUR 1,3108	11-lug-2016	EUR 1,7549
EUR Classe Md	10-lug-2017	EUR 1,3180	11-lug-2016	EUR 1,6432
EUR Classe Rd	10-lug-2017	EUR 1,4200	11-lug-2016	EUR 1,6077
GBP Classe Bd	10-lug-2017	GBP 1,5475	11-lug-2016	GBP 1,9366
GBP Classe Id	10-lug-2017	GBP 1,3941	11-lug-2016	GBP 1,7683
USD Classe Bd	10-lug-2017	USD 1,5813	11-lug-2016	USD 1,9583
USD Classe Id	10-lug-2017	USD 1,4663	11-lug-2016	USD 1,9120
USD Classe Md	10-lug-2017	USD 1,6016	11-lug-2016	USD 1,9565
USD Classe Rd	10-lug-2017	USD 1,3363	11-lug-2016	USD 1,7724
EUR Classe Bd	09-ott-2017	EUR 1,8351	11-ott-2016	EUR 1,1458
EUR Classe Id	09-ott-2017	EUR 1,5287	11-ott-2016	EUR 1,0431
EUR Classe Md	09-ott-2017	EUR 1,5740	11-ott-2016	EUR 0,9792
EUR Classe Rd	09-ott-2017	EUR 1,4592	11-ott-2016	EUR 1,1090
GBP Classe Bd	09-ott-2017	GBP 1,8441	11-ott-2016	GBP 1,1720
GBP Classe Id	09-ott-2017	GBP 1,6762	11-ott-2016	GBP 1,0895
USD Classe Bd	09-ott-2017	USD 1,9014	11-ott-2016	USD 1,1786
USD Classe Id	09-ott-2017	USD 1,9678	11-ott-2016	USD 1,0935
USD Classe Md	09-ott-2017	USD 1,9184	11-ott-2016	USD 1,1781
USD Classe Rd	09-ott-2017	USD 1,5411	11-ott-2016	USD 0,9660

ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

11. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Equity Fund

	2017		2016	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
USD Classe Md	11-apr-2017	USD 0,0162	-	-
USD Classe Md	10-lug-2017	USD 1,1138	-	-
USD Classe Md	09-ott-2017	USD 0,3839	-	-

Algebris Macro Credit Fund

	2017		2016	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Bd	11-gen-2017	CHF 1,3511	-	-
EUR Classe Bd	11-gen-2017	EUR 1,2182	-	-
EUR Classe Rd	11-gen-2017	EUR 0,9621	-	-
USD Classe Bd	11-gen-2017	USD 1,2211	-	-
USD Classe Md	11-gen-2017	USD 0,5637	-	-
CHF Classe Bd	11-apr-2017	CHF 0,8990	-	-
EUR Classe Bd	11-apr-2017	EUR 0,5917	-	-
EUR Classe Id	11-apr-2017	EUR 1,2633	-	-
EUR Classe Rd	11-apr-2017	EUR 1,0713	-	-
GBP Classe Md	11-apr-2017	GBP 0,3767	-	-
USD Classe Bd	11-apr-2017	USD 0,7262	-	-
USD Classe Md	11-apr-2017	USD 1,3115	-	-
CHF Classe Bd	10-lug-2017	CHF 1,8036	-	-
EUR Classe Bd	10-lug-2017	EUR 1,7182	-	-
EUR Classe Id	10-lug-2017	EUR 1,8424	-	-
EUR Classe Rd	10-lug-2017	EUR 1,4531	-	-
GBP Classe Md	10-lug-2017	GBP 1,7636	-	-
USD Classe Bd	10-lug-2017	USD 1,8412	-	-
USD Classe Md	10-lug-2017	USD 1,7872	-	-
CHF Classe Bd	09-ott-2017	CHF 0,6889	11-ott-2016	CHF 0,0979
EUR Classe Bd	09-ott-2017	EUR 0,8715	11-ott-2016	EUR 0,9970
EUR Classe Id	09-ott-2017	EUR 0,4572	-	-
EUR Classe Rd	09-ott-2017	EUR 0,7385	11-ott-2016	EUR 0,8330
GBP Classe Md	09-ott-2017	GBP 0,9073	-	-
USD Classe Bd	09-ott-2017	USD 0,7764	11-ott-2016	USD 1,0001
USD Classe Md	09-ott-2017	USD 0,5274	11-ott-2016	USD 1,0016

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

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

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

Dividendi, interessi e plusvalenze (se del caso) 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 2017 (2016: nessuno).

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 e Algebris Core Italy. Tale approccio converte le posizioni in investimenti diretti esteri della Società ("FDI") in una posizione equivalente sull'attivo sottostante sulla base del valore di mercato di tale attivo sottostante.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

La Società utilizza l'approccio Value-at-Risk (VaR) per calcolare l'esposizione globale di Algebris Financial Equity Sub-Fund 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 ai livelli di confidenza del 99% calcolato nel corso dell'anno è stato rispettivamente di -27,4%, -12,6% e -20,8%. 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 401%.

La Società utilizza l'approccio VaR per calcolare l'esposizione globale di Algebris Asset Allocation Sub-Fund 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 3,3%, 8,0% e 6,0%. Il modello VaR è alimentato con dati giornalieri degli indici dei mercati di riferimento dal lancio. La somma mediana della leva nozionale sui derivati utilizzato durante l'anno dalla Società è stata pari al 199%.

La Società utilizza l'approccio VaR per calcolare l'esposizione globale di Algebris Macro Credit Sub-Fund 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 2,1%, 13,2% e 6,9%. Il modello VaR è alimentato con dati giornalieri degli indici dei mercati di riferimento dal lancio. La somma mediana della leva nozionale sui derivati utilizzato durante l'anno dalla Società è stata pari al 561%.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato

Il potenziale delle variazioni del valore equo o dei flussi di cassa dei portafogli di investimento dei Comparti viene definito Rischio di mercato. Le categorie di Rischio di mercato includono rischio di prezzo, rischio valutario e 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 valore equo con le variazioni del valore equo 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 2017 avrebbe portato a un aumento dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili per Algebris Financial Credit Fund di EUR 1.035.836 (31 dicembre 2016: EUR 336.965), per Algebris Financial Income Fund di EUR 3.979.374 (31 dicembre 2016: EUR 1.820.300), per Algebris Asset Allocation Fund di EUR 157.435 (31 dicembre 2016: EUR 156.206), per Algebris Financial Equity Fund di EUR 2.707.439 (31 dicembre 2016: EUR 505.729), per Algebris Macro Credit Fund di EUR 1.262.818 (31 dicembre 2016: EUR 561.480) e per Algebris Core Italy Fund di EUR 400.244. 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 valore equo 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 attività o passività 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.

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.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

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

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2017	Attività/ (passività) monetarie EUR	Attività/(passività) non monetarie EUR	Contratti forward EUR	Totale EUR
Dollaro australiano	107	-	-	107
Sterlina	633.840.221	(475.239.161)	(156.745.157)	1.855.903
Dollaro di Singapore	(13.894)	(3.889.757)	3.852.631	(51.020)
Franco svizzero	4.983.742	(74.554.432)	69.560.311	(10.379)
Dollaro statunitense	1.846.212.997	(739.436.156)	(1.105.004.860)	1.771.981
	2.485.023.173	(1.293.119.506)	(1.188.337.075)	3.566.592

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2017	Attività/ (passività) monetarie EUR	Attività/(passività) non monetarie EUR	Contratti forward EUR	Totale EUR
Dollaro australiano	13	-	-	13
Dollaro canadese	42	-	-	42
Corona danese	(5)	-	-	(5)
Dollaro di Hong Kong	(13)	4.836.148	(4.787.711)	48.424
Yen giapponese	2.287	7.713.072	(7.595.878)	119.481
Corona norvegese	3	-	-	3
Zloty polacco	10	-	-	10
Sterlina	15.973.314	(18.589.410)	2.864.065	247.969
Dollaro di Singapore	123.891	(668.488)	543.518	(1.079)
Corona svedese	(8)	-	-	(8)
Franco svizzero	1.596	1.433.480	(1.405.028)	30.048
Dollaro statunitense	38.373.749	10.550.576	(48.253.897)	670.428
	54.474.879	5.275.378	(58.634.931)	1.115.326

Algebris Asset Allocation Fund al 31 dicembre 2017	Attività/ (passività) monetarie EUR	Attività/(passività) non monetarie EUR	Contratti forward EUR	Totale EUR
Dollaro australiano	(365)	-	(70.490)	(70.855)
Corona danese	-	96.027	(94.453)	1.574
Dollaro di Hong Kong	11	169.344	(173.529)	(4.174)
Yen giapponese	51	248.172	(243.899)	4.324
Peso messicano	(1)	-	-	(1)
Corona norvegese	22	-	1.825	1.847
Sterlina	486.658	(49.440)	(581.260)	(144.042)
Corona svedese	(77)	-	1.125	1.048
Franco svizzero	2.068	(23.519)	20.590	(861)
Dollaro statunitense	1.102.859	2.026.147	(3.085.870)	43.136
	1.591.226	2.466.731	(4.225.961)	(168.004)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2017	Attività/ (passività) monetarie EUR	Attività/(passività) non monetarie EUR	Contratti forward EUR	Totale EUR
Dollaro australiano	(7.263)	-	(2.040.974)	(2.048.237)
Dollaro canadese	(8.530)	-	(1.243.779)	(1.252.309)
Corona ceca	-	-	442.991	442.991
Corona danese	-	2.158.893	(2.123.639)	35.254
Dollaro di Hong Kong	(829)	3.318.368	(3.357.682)	(40.143)
Yen giapponese	1.013	4.363.741	(4.350.175)	14.579
Won coreano	-	-	(583.104)	(583.104)
Corona norvegese	323	-	15.365	15.688
Zloty polacco	(32)	-	-	(32)
Sterlina	14.226	(424.441)	(2.458.354)	(2.868.569)
Corona svedese	(996)	-	11.849	10.853
Franco svizzero	(5.469)	(21.997)	16.697	(10.769)
Dollaro statunitense	169.812	(1.386.618)	1.132.463	(84.343)
	162.255	8.007.946	(14.538.342)	(6.368.141)

Algebris Macro Credit Fund al 31 dicembre 2017	Attività/ (passività) monetarie EUR	Attività/(passività) non monetarie EUR	Contratti forward EUR	Totale EUR
Peso argentino	-	-	4.102.990	4.102.990
Dollaro australiano	47	-	-	47
Real brasiliano	-	-	30.479	30.479
Dollaro di Hong Kong	1	-	-	1
Yen giapponese	-	1.293.884	(1.298.813)	(4.929)
Peso messicano	152	-	-	152
Dollaro neozelandese	99	-	-	99
Corona norvegese	(275)	-	-	(275)
Dollaro di Singapore	2	-	-	2
Sterlina	18.131.841	(2.843.472)	(15.622.616)	(334.247)
Corona svedese	(66)	-	-	(66)
Franco svizzero	168.180	(802.402)	631.431	(2.791)
Dollaro statunitense	101.432.590	10.222.643	(87.152.323)	24.502.910
	119.732.571	7.870.653	(99.308.852)	28.294.372

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2017	Attività/ (passività) monetarie EUR	Attività/(passività) non monetarie EUR	Contratti forward EUR	Totale EUR
Sterlina	11.768	-	(3.088)	8.680
Dollaro statunitense	1.132.069	-	(1.113.914)	18.155
	1.143.837	-	(1.117.002)	26.835

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2016	Attività/ (passività) monetarie EUR	Attività/(passività) non monetarie EUR	Contratti forward EUR	Totale EUR
Dollaro australiano	42.496	-	-	42.496
Sterlina	380.027.674	(386.172.050)	30.980.262	24.835.886
Dollaro di Singapore	(352)	-	-	(352)
Franco svizzero	2.479.351	(44.773.060)	44.442.591	2.148.882
Dollaro statunitense	1.720.746.509	(415.474.115)	(1.225.540.925)	79.731.469
	2.103.295.678	(846.419.225)	(1.150.118.072)	106.758.381

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2016	Attività/ (passività) monetarie EUR	Attività/(passività) non monetarie EUR	Contratti forward EUR	Totale EUR
Dollaro australiano	1	-	-	1
Dollaro canadese	6.825	1.770.466	(1.803.487)	(26.196)
Corona danese	(5)	-	-	(5)
Dollaro di Hong Kong	12	-	81.394	81.406
Yen giapponese	92.431	2.384.697	(2.379.371)	97.757
Corona norvegese	3	-	-	3
Zloty polacco	10	-	-	10
Sterlina	13.378.671	(15.501.635)	3.425.908	1.302.944
Corona svedese	180.151	-	-	180.151
Franco svizzero	(658)	231.373	589.769	820.484
Dollaro di Taiwan	-	-	(804.403)	(804.403)
Dollaro statunitense	4.888.663	(14.331.668)	(38.064.571)	(47.507.576)
	18.546.104	(25.446.767)	(38.954.761)	(45.855.424)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

Algebris Asset Allocation Fund al 31 dicembre 2016	Attività/ (passività) monetarie EUR	Attività/(passività) non monetarie EUR	Contratti forward EUR	Totale EUR
Dollaro australiano	(3.604)	-	(9.587)	(13.191)
Dollaro canadese	(12.289)	-	8.222	(4.067)
Corona danese	(363)	-	-	(363)
Dollaro di Hong Kong	10.597	388.797	7.305	406.699
Yen giapponese	4.590	68.591	(66.451)	6.730
Won coreano	140	-	(483.882)	(483.742)
Corona norvegese	5.150	181.658	(177.033)	9.775
Sterlina	1.543.912	(47.483)	(544.927)	951.502
Dollaro di Singapore	(7.996)	-	-	(7.996)
Franco svizzero	(1)	224.739	-	224.738
Dollaro di Taiwan	(2.888)	-	(129.185)	(132.073)
Dollaro statunitense	4.902.760	(4.258.780)	2.432.977	3.076.957
	6.440.008	(3.442.478)	1.037.439	4.034.969

Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2016	Attività/ (passività) monetarie EUR	Attività/(passività) non monetarie EUR	Contratti forward EUR	Totale EUR
Dollaro australiano	(7.847)	-	(19.221)	(27.068)
Real brasiliano	-	-	(214.564)	(214.564)
Dollaro canadese	(31.558)	-	(1.965)	(33.523)
Dollaro di Hong Kong	16.263	518.982	12.198	547.443
Yen giapponese	12.921	386.540	(388.183)	11.278
Won coreano	-	-	(565.371)	(565.371)
Corona norvegese	(1)	-	8.757	8.756
Zloty polacco	(35.149)	-	-	(35.149)
Sterlina	12.801	(1.374.036)	1.281.986	(79.249)
Dollaro di Singapore	(1.951)	-	-	(1.951)
Franco svizzero	(21.417)	700.618	32.034	711.235
Dollaro di Taiwan	-	-	(208.863)	(208.863)
Baht thailandese	-	-	(58.903)	(58.903)
Dollaro statunitense	(2.345.668)	(6.618.742)	4.699.450	(4.264.960)
	(2.401.606)	(6.386.638)	4.577.355	(4.210.889)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

Algebris Macro Credit Fund al 31 dicembre 2016	Attività/ (passività) monetarie EUR	Attività/(passività) non monetarie EUR	Contratti forward EUR	Totale EUR
Dollaro australiano	(2.071)	-	-	(2.071)
Dollaro canadese	(31.553)	-	-	(31.553)
Yuan Renminbi cinese	-	-	(9.465.222)	(9.465.222)
Dollaro di Hong Kong	2.693	-	-	2.693
Yen giapponese	12.922	3.788.173	(3.760.934)	40.161
Peso messicano	1.802.529	-	-	1.802.529
Dollaro neozelandese	18.566	-	-	18.566
Dollaro di Singapore	302.858	-	-	302.858
Rand sudafricano	1.930	-	-	1.930
Zloty polacco	(35.120)	-	-	(35.120)
Sterlina	27.664.363	(3.053.660)	(38.287.799)	(13.677.096)
Franco svizzero	(20.819)	(386.842)	386.386	(21.275)
Dollaro statunitense	77.226.472	1.536.042	(50.378.467)	28.384.047
	106.942.770	1.883.713	(101.506.036)	7.320.447

Al 31 dicembre 2017 un rafforzamento del 5% di una delle valute non funzionali 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
al 31 dicembre 2017

Dollaro australiano	5
Sterlina	92.795
Dollaro di Singapore	(2.551)
Franco svizzero	(519)
Dollaro statunitense	88.599
	178.329

Algebris Financial Credit Fund
al 31 dicembre 2016

Dollaro australiano	2.125
Sterlina	1.241.794
Dollaro di Singapore	(18)
Franco svizzero	107.444
Dollaro statunitense	3.986.573
	5.337.918

Algebris Financial Income Fund
al 31 dicembre 2017

Dollaro australiano	1
Dollaro canadese	2
Corona danese	-
Dollaro di Hong Kong	2.421
Yen giapponese	5.974
Zloty polacco	1
Sterlina	12.398
Dollaro di Singapore	(54)
Corona svedese	-
Franco svizzero	1.502
Dollaro di Taiwan	-
Dollaro statunitense	33.521
	55.766

Algebris Financial Income Fund
al 31 dicembre 2016

Dollaro australiano	-
Dollaro canadese	(1.310)
Corona danese	-
Dollaro di Hong Kong	4.070
Yen giapponese	4.888
Zloty polacco	1
Sterlina	65.147
Dollaro di Singapore	-
Corona svedese	9.008
Franco svizzero	41.024
Dollaro di Taiwan	(40.220)
Dollaro statunitense	(2.375.379)
	(2.292.771)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

**Algebris Asset Allocation Fund
al 31 dicembre 2017**

Dollaro australiano
Dollaro canadese
Corona danese
Dollaro di Hong Kong
Yen giapponese
Won coreano
Corona norvegese
Sterlina
Dollaro di Singapore
Corona svedese
Franco svizzero
Dollaro di Taiwan
Dollaro statunitense

EUR

(3.543)
-
79
(209)
216
-
92
(7.202)
-
52
(43)
-
2.157
(8.401)

**Algebris Asset Allocation Fund
al 31 dicembre 2016**

EUR

Dollaro australiano
- Dollaro canadese
Corona danese
Dollaro di Hong Kong
Yen giapponese
- Won coreano
Corona norvegese
Sterlina
- Dollaro di Singapore
Corona svedese
Franco svizzero
- Dollaro di Taiwan
Dollaro statunitense

(660)
(203)
(18)
20.335
337
(24.187)
489
47.575
(400)
-
11.237
(6.604)
153.848
201.749

**Algebris Financial Equity Fund
al 31 dicembre 2017**

Dollaro australiano
Real brasiliano
Dollaro canadese
Corona ceca
Corona danese
Dollaro di Hong Kong
Yen giapponese
Won coreano
Corona norvegese
Zloty polacco
Sterlina
Dollaro di Singapore
Corona svedese
Franco svizzero
Dollaro di Taiwan
Baht thailandese
Dollaro statunitense

EUR

(102.412)
-
(62.615)
22.150
1.763
(2.007)
729
(29.155)
784
(2)
(143.428)
-
543
(538)
-
-
(4.217)
(318.405)

**Algebris Financial Equity Fund
al 31 dicembre 2016**

EUR

Dollaro australiano
- Real brasiliano
Dollaro canadese
Corona ceca
Corona danese
Dollaro di Hong Kong
Yen giapponese
Won coreano
Corona norvegese
Zloty polacco
Sterlina
- Dollaro di Singapore
Corona svedese
Franco svizzero
- Dollaro di Taiwan
- Baht thailandese
Dollaro statunitense

(1.353)
(10.728)
(1.676)
-
-
27.372
564
(28.269)
438
(1.757)
(3.962)
(98)
-
35.562
(10.443)
(2.945)
(213.248)
(210.543)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

**Algebris Macro Credit Fund
al 31 dicembre 2017**

**Algebris Macro Credit Fund
al 31 dicembre 2016**

	EUR		EUR
Peso argentino	205.150	Peso argentino	-
Dollaro australiano	2	Dollaro australiano	(104)
Real brasiliano	1.524	Real brasiliano	-
Dollaro canadese	-	Dollaro canadese	(1.578)
Yuan Renminbi cinese	-	Yuan Renminbi cinese	(473.261)
Dollaro di Hong Kong	-	Dollaro di Hong Kong	135
Yen giapponese	(246)	Yen giapponese	2.008
Peso messicano	8	Peso messicano	90.126
Dollaro neozelandese	5	Dollaro neozelandese	928
Corona norvegese	(14)	Corona norvegese	-
Zloty polacco	-	Zloty polacco	(1.756)
Sterlina	(16.712)	Sterlina	(683.855)
Dollaro di Singapore	-	Dollaro di Singapore	15.143
Rand sudafricano	-	Rand sudafricano	97
Corona svedese	(3)	Corona svedese	-
Franco svizzero	(140)	Franco svizzero	(1.064)
Dollaro statunitense	1.225.146	Dollaro statunitense	1.419.202
	<u>1.414.720</u>		<u>366.021</u>

**Algebris Core Italy Fund
al 31 dicembre 2017**

	EUR
Sterlina	434
Dollaro statunitense	908
	<u>1.342</u>

Un deprezzamento del 5% di una delle valute non funzionali 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. Il movimento stimato si basa sulla determinazione della dirigenza di una variazione ragionevolmente possibile dei tassi di cambio. In pratica i risultati effettivi possono differire dall'analisi di sensibilità che precede e le differenze possono essere sostanziali.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse

Il rischio di tasso di interesse è il rischio che il valore equo 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 sono sovente in condizioni finanziarie precarie, è che la probabilità di inadempimento rispetto a detti strumenti cresce con l'aumento dei tassi di interesse.

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Credit Fund
al 31 dicembre 2017

	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
Attività							
Attività finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	-	10.214.610	19.244.318	419.035.289	3.510.957.464	62.603.682	4.022.055.363
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	649.437.631	-	-	-	-	-	649.437.631
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	68.670	68.670
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	30.637.079	30.637.079
Ratei attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	45.337.577	45.337.577
Totale Attività finanziarie	649.437.631	10.214.610	19.244.318	419.035.289	3.510.957.464	138.647.008	4.747.536.320

	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
Passività							
Pas. finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	16.413.121	16.413.121
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	8.061.208	8.061.208
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	935	935
Commissione di performance	-	-	-	-	-	9.942.232	9.942.232
Onorari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	4.831	4.831
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	2.776.554	2.776.554
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	85.546	85.546
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	90.000	90.000
Commissioni della Depositaria	-	-	-	-	-	96.160	96.160
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	28.885	28.885
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	4.710.036.848	4.710.036.848
Totale Passività finanziarie	-	-	-	-	-	4.747.536.320	4.747.536.320

Gap totale sensibilità al tasso di interesse

649.437.631 10.214.610 19.244.318 419.035.289 3.510.957.464

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Credit Fund
al 31 dicembre 2016

	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
Attività							
Attività finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	-	60.387.774	8.924.470	322.477.757	2.333.766.126	22.560.108	2.748.116.235
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	333.324.995	-	-	-	-	-	333.324.995
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	2.032	2.032
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	38.043.553	38.043.553
Ratei attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	38.344.922	38.344.922

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

Totale Attività finanziarie	333.324.995	60.387.774	8.924.470	322.477.757	2.333.766.126	98.950.615	3.157.831.737
------------------------------------	--------------------	-------------------	------------------	--------------------	----------------------	-------------------	----------------------

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

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

	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
Passività							
Pas. finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	9.780.949	9.780.949
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	5.096.088	5.096.088
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	44.573	44.573
Commissione di performance	-	-	-	-	-	8.285.685	8.285.685
Onerari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	5.484	5.484
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	2.103.078	2.103.078
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	61.054	61.054
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	15.333	15.333
Commissioni della Depositaria	-	-	-	-	-	65.436	65.436
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	105.433	105.433
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	3.132.268.624	3.132.268.624
Totale Passività finanziarie	-	-	-	-	-	3.157.831.737	3.157.831.737
Gap totale sensibilità al tasso di interesse							
	333.324.995	60.387.774	8.924.470	322.477.757	2.333.766.126		

Al 31 dicembre 2017 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 di EUR 19.797.258 (31 dicembre 2016: EUR 13.627.781) superiore/inferiore. Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del valore equo 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 2017	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
Attività							
Attività finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	-	13.016.085	1.228.761	6.027.489	84.986.698	82.989.615	188.248.648
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	36.398.899	-	-	-	-	-	36.398.899
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	8.299	8.299
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	2.784.288	2.784.288
Ratei attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	1.441.528	1.441.528
Totale Attività finanziarie	36.398.899	13.016.085	1.228.761	6.027.489	84.986.698	87.223.730	228.881.662

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiar. EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passività							
Pass. finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	1.713.777	1.713.777
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	5.569.983	5.569.983
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	319.873	319.873
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	152.176	152.176
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	11.554	11.554
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	5.000	5.000
Onerari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	5.000	5.000
Commissioni della Depositaria	-	-	-	-	-	5.992	5.992
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	178.720	178.720
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	220.919.587	220.919.587
Totale Passività finanziarie	-	-	-	-	-	228.881.662	228.881.662

Gap totale sensibilità al tasso di interesse

36.398.899 13.016.085 1.228.761 6.027.489 84.986.698

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2016

Attività

	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
Attività finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	-	28.421.593	1.385.188	7.104.055	83.800.414	41.943.782	162.655.032
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11.821.462	-	-	-	-	-	11.821.462
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	7	7
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	409.116	409.116
Ratei attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	1.478.894	1.478.894
Totale Attività finanziarie	11.821.462	28.421.593	1.385.188	7.104.055	83.800.414	43.831.799	176.364.511

	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
Passività							
Pass. finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	933.374	933.374
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	32	32
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	991.029	991.029
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	113.399	113.399
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	11.614	11.614
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	15.333	15.333
Onerari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	5.468	5.468
Commissioni della Depositaria	-	-	-	-	-	4.995	4.995
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	147.775	147.775
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	174.141.492	174.141.492
Totale Passività finanziarie	-	-	-	-	-	176.364.511	176.364.511

Gap totale sensibilità al tasso di interesse

11.821.462 28.421.593 1.385.188 7.104.055 83.800.414

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Al 31 dicembre 2017 for 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 di EUR 526.295 (31 dicembre 2016: EUR 603.556) superiore/inferiore. Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del valore equo 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 Asset Allocation Fund
al 31 dicembre 2017**

Attività

Attività finanziarie al valore equo rilevate a conto economico

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Crediti verso broker

Crediti verso soci

Ratei attivi e altri crediti

Totale Attività finanziarie

	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
Attività finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	-	2.002.634	358.856	496.531	2.149.242	3.288.959	8.296.222
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.378.897	-	-	-	-	-	1.378.897
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	-	-
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	33.234	33.234
Ratei attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	192.594	192.594
Totale Attività finanziarie	1.378.897	2.002.634	358.856	496.531	2.149.242	3.514.787	9.900.947

	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
--	--------------------------	--------------------------	-----------------	------------------------	--------------------------------	---------------------	---------------

Passività

Pass. finanziarie al valore equo rilevate a conto economico

Debiti verso broker

Debiti verso soci

Commissione di performance

Commissione di gestione

Oneri di amministrazione

Commissioni dovute ai revisori

Oneri dei Consiglieri

Commissioni della Depositaria

Ratei passivi e altri debiti

Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili

Totale Passività finanziarie

Pass. finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	181.553	181.553
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	191.594	191.594
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	3.455	3.455
Commissione di performance	-	-	-	-	-	184	184
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	7.777	7.777
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	3.814	3.814
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	400	400
Oneri dei Consiglieri	-	-	-	-	-	4.000	4.000
Commissioni della Depositaria	-	-	-	-	-	2.384	2.384
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	30.802	30.802
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	9.474.984	9.474.984
Totale Passività finanziarie	-	-	-	-	-	9.900.947	9.900.947

Gap totale sensibilità al tasso di interesse

1.378.897	2.002.634	358.856	496.531	2.149.242
------------------	------------------	----------------	----------------	------------------

Rischio di tasso di interesse

**Algebris Asset Allocation Fund
al 31 dicembre 2016**

Attività

Attività finanziarie al valore equo rilevate a conto economico

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Crediti verso broker

Crediti verso soci

Ratei attivi e altri crediti

Totale Attività finanziarie

	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
Attività finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	-	3.553.141	138.519	546.131	2.939.333	3.374.422	10.551.546
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.554.545	-	-	-	-	-	1.554.545
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	-	-
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	40.056	40.056
Ratei attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	288.696	288.696
Totale Attività finanziarie	1.554.545	3.553.141	138.519	546.131	2.939.333	3.703.174	12.434.843

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

	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
Passività							
Pass. finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	230.301	230.301
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	46.221	46.221
Commissione di performance	-	-	-	-	-	9.872	9.872
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	5.425	5.425
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	3.665	3.665
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	20.471	20.471
Onorari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	5.497	5.497
Commissioni della Depositaria	-	-	-	-	-	2.177	2.177
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	99.624	99.624
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	12.011.590	12.011.590
Totale Passività finanziarie	-	-	-	-	-	12.434.843	12.434.843
Gap totale sensibilità al tasso di interesse							
	1.554.545	3.553.141	138.519	546.131	2.939.333		

Al 31 dicembre 2017 per Algebris Asset 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 di EUR 25.036 (31 dicembre 2016: EUR 35.886) superiore/inferiore. Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del valore equo 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 2017

	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
Attività							
Attività finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	-	1.201.314	-	-	276.006	57.621.325	59.098.645
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11.384.800	-	-	-	-	-	11.384.800
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	1.049.437	1.049.437
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	4.625.250	4.625.250
Ratei attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	175.920	175.920
Totale Attività finanziarie	11.384.800	1.201.314	-	-	276.006	63.471.932	76.334.052

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

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

	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiar. EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passività							
Pass. finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	4.428.711	4.428.711
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	1.217.389	1.217.389
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	14.062	14.062
Commissione di performance	-	-	-	-	-	16	16
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	41.245	41.245
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	10.220	10.220
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	800	800
Onerari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	5.010	5.010
Commissioni della Depositaria	-	-	-	-	-	2.384	2.384
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	129.260	129.260
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	70.484.955	70.484.955
Totale Passività finanziarie	-	-	-	-	-	76.334.052	76.334.052

Gap totale sensibilità al tasso di interesse

11.384.800 1.201.314 - - 276.006

Rischio di tasso di interesse
Algebris Financial Equity Fund
al 31 dicembre 2016

Attività

	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
Attività finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	-	11.056.825	-	-	3.131.843	11.497.358	25.686.026
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	424.756	-	-	-	-	-	424.756
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	162.719	162.719
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	209.542	209.542
Ratei attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	405.919	405.919
Totale Attività finanziarie	424.756	11.056.825	-	-	3.131.843	12.275.538	26.888.962

	Meno di 1 mese EUR	2 mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiar. EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passività							
Pass. finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	543.689	543.689
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	789.223	789.223
Commissione di performance	-	-	-	-	-	247.344	247.344
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	14.053	14.053
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	8.052	8.052
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	20.429	20.429
Onerari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	5.413	5.413
Commissioni della Depositaria	-	-	-	-	-	1.925	1.925
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	106.938	106.938
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	25.151.896	25.151.896
Totale Passività finanziarie	-	-	-	-	-	26.888.962	26.888.962

Gap totale sensibilità al tasso di interesse

424.756 11.056.825 - - 3.131.843

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

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

Al 31 dicembre 2017 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 di EUR 7.387 (31 dicembre 2016: EUR 70.943) superiore/inferiore. Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del valore equo 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 Macro Credit Fund
al 31 dicembre 2017**

Attività

	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
Attività finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	1.081.482	1.938.200	71.034.106	314.010.639	195.773.002	55.469.473	639.306.902
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	182.398.811	-	-	-	-	-	182.398.811
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	-	-
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	26.202.250	26.202.250
Ratei attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	8.883.410	8.883.410
Totale Attività finanziarie	183.480.293	1.938.200	71.034.106	314.010.639	195.773.002	90.555.133	856.791.373

Passività

	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
Pass. finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	51.004.407	51.004.407
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	2.120	2.120
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	3.264.906	3.264.906
Commissione di performance	-	-	-	-	-	6.099.509	6.099.509
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	808.034	808.034
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	22.899	22.899
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	6.956	6.956
Oneri dei Consiglieri	-	-	-	-	-	4.978	4.978
Commissioni della Depositaria	-	-	-	-	-	18.068	18.068
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	279.496	279.496
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	795.280.000	795.280.000
Totale Passività finanziarie	-	-	-	-	-	856.791.373	856.791.373

Gap totale sensibilità al tasso di interesse

183.480.293	1.938.200	71.034.106	314.010.639	195.773.002
--------------------	------------------	-------------------	--------------------	--------------------

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

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 Macro Credit Fund
al 31 dicembre 2016

	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
Attività							
Attività finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	-	12.684.301	68.684.445	96.428.863	38.091.350	22.689.626	238.578.585
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	41.222.204	-	-	-	-	-	41.222.204
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	4.573.993	4.573.993
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	6.907.575	6.907.575
Ratei attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	6.280.862	6.280.862
Totale Attività finanziarie	41.222.204	12.684.301	68.684.445	96.428.863	38.091.350	40.452.056	297.563.219

	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
Passività							
Pass. finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	9.270.956	9.270.956
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	11.666	11.666
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	158.104	158.104
Commissione di performance	-	-	-	-	-	997.402	997.402
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	306.574	306.574
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	12.995	12.995
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	15.282	15.282
Onorari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	3.607	3.607
Commissioni della Depositaria	-	-	-	-	-	10.533	10.533
Interessi passivi	-	-	-	-	-	43.250	43.250
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	94.289	94.289
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	286.638.561	286.638.561
Totale Passività finanziarie	-	-	-	-	-	297.563.219	297.563.219

Gap totale sensibilità al tasso di interesse

41.222.204	12.684.301	68.684.445	96.428.863	38.091.350
-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Al 31 dicembre 2017 per Algebris Macro 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 di EUR 2.919.187 (31 dicembre 2016: EUR 1.079.445) superiore/inferiore. Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del valore equo 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 2017

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 2017

Attività

Attività finanziarie al valore equo
rilevate a conto economico

Disponibilità liquide e mezzi
equivalenti

Crediti verso broker

Crediti verso soci

Ratei attivi e altri crediti

Totale Attività finanziarie

	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
Attività finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	-	-	3.831.435	9.806.603	3.670.529	8.064.297	25.372.864
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.716.519	-	-	-	-	-	1.716.519
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	79.370	79.370
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	134.990	134.990
Ratei attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	192.160	192.160
Totale Attività finanziarie	1.716.519	-	3.831.435	9.806.603	3.670.529	8.470.817	27.495.903

Passività

Pass. finanziarie al valore equo
rilevate a conto economico

Debiti verso broker

Commissione di gestione

Oneri di amministrazione

Commissioni dovute ai revisori

Onerari dei Consiglieri

Commissioni della Depositaria

Ratei passivi e altri debiti

Attivi netti ascrivibili ai titolari di
azioni di partecipazione riscattabili

Totale Passività finanziarie

	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
Pass. finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	104.686	104.686
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	717	717
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	2.879	2.879
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	1.593	1.593
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	4.343	4.343
Onerari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	4.778	4.778
Commissioni della Depositaria	-	-	-	-	-	1.192	1.192
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	14.528	14.528
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	27.361.187	27.361.187
Totale Passività finanziarie	-	-	-	-	-	27.495.903	27.495.903

**Gap totale sensibilità al tasso di
interesse**

1.716.519	-	3.831.435	9.806.603	3.670.529
------------------	----------	------------------	------------------	------------------

Al 31 dicembre 2017 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 di EUR 86.542 superiore/inferiore. Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del valore equo 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 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(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 stanza di compensazione di una borsa valori.

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. Le obbligazioni con rating inferiore nel settore high yield riflettono una maggiore probabilità che variazioni sfavorevoli delle condizioni finanziarie dell'emittente o delle condizioni economiche generali o entrambe possano inficiare la capacità dell'emittente di effettuare i pagamenti di capitale e interessi. I titoli di debito *non-investment grade* possono non essere protetti da pattuizioni finanziarie o limitazioni all'ulteriore indebitamento.

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

Titolo di debito per cat. di rating	Algebris Financial Credit Fund		Algebris Financial Income Fund	
	2017	2016	2017	2016
A+	1,18%	2,76%	-	0,52%
A	22,04%	20,47%	14,25%	14,95%
A-	13,83%	12,94%	13,52%	13,15%
BBB+	19,36%	27,37%	26,48%	28,98%
BBB	32,44%	6,70%	37,66%	8,93%
BBB-	7,53%	21,58%	3,07%	22,93%
BB+	-	0,57%	-	-
B+	-	3,30%	-	4,34%
Aa3 (Moody's)	-	0,13%	-	-
Ba1 (Moody's)	-	0,92%	1,57%	1,42%
Baa1 (Moody's)	-	0,10%	-	-
Ba2 (Moody's)	-	0,76%	-	-
Baa2 (Moody's)	0,06%	0,79%	-	-
Ba3 (Moody's)	-	-	-	1,48%
BBB (Fitch)	1,14%	0,48%	-	-
BBB- (Fitch)	0,12%	-	-	-
BB+ (Fitch)	0,72%	-	-	-
BB (Fitch)	0,01%	-	-	-
BB- (Fitch)	0,47%	0,62%	2,28%	2,15 %
NR	1,10%	0,51%	1,17%	1,15 %
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 2017

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 cat. di rating	Algebris Asset Allocation Fund		Algebris Financial Equity Fund	
	2017	2016	2017	2016
A	3,88%	5,54%	-	-
A-	3,63%	8,14%	-	-
BBB+	31,97%	25,88%	-	31,72%
BBB	44,98%	9,03%	81,32%	-
BBB-	5,83%	43,20%	-	66,27%
BB+	2,55%	1,86%	-	-
BB	-	1,95%	-	-
B+	-	2,47%	-	-
Ba1 (Moody's)	-	-	18,68%	2,01%
B2 (Moody's)	4,71%	-	-	-
NR	2,45%	1,93%	-	-
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 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Titolo di debito per cat. di rating	Algebris Macro Credit Fund		Algebris Core Italy Fund
	2017	2016	2017
A	0,36%	4,09%	-
A-	5,38%	1,35%	-
B+	9,14%	4,59%	7,12%
B	9,01%	10,12%	13,21%
B-	28,28%	19,13%	5,77%
BB+	-	2,72%	5,79%
BB	-	1,00%	4,75%
BB-	0,64%	3,74%	5,66%
BBB+	3,79%	14,37%	2,99%
BBB	19,45%	0,72%	29,50%
BBB-	10,99%	10,06%	8,42%
CCC+	0,12%	-	-
CCC	0,12%	0,20%	-
CCC-	-	3,23%	-
D	0,05%	-	-
SD	0,24%	-	-
B1 (Moody's)	0,26%	2,20%	-
B2 (Moody's)	3,49%	6,63%	5,82%
B3 (Moody's)	0,05%	1,53%	4,38%
Ba1 (Moody's)	0,39%	1,45%	-
Ba2 (Moody's)	-	0,44%	-
Baa2 (Moody's)	0,18%	1,35%	3,53%
Ba3 (Moody's)	0,34%	0,75%	-
Caa1 (Moody's)	0,18%	5,23%	-
Caa2 (Moody's)	-	0,55%	-
Caa3 (Moody's)	0,29%	0,80%	-
BB- (Fitch)	1,12%	1,24%	-
B+ (Fitch)	3,19%	-	-
B- (Fitch)	0,62%	-	-
CCC (Fitch)	-	0,44%	-
WD (Fitch)	0,07%	-	-
NR	2,25%	2,07%	3,06%
Totale	100,00%	100,00%	100,00%

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

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 del rendiconto finanziario che sono esposte al rischio di credito, unitamente al rating creditizio della corrispondente controparte secondo Standard and Poor's e Moody's.

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2017

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	HSBC Bank Plc	AA-	649.437.631
Titoli obbligazionari	HSBC Bank Plc	AA-	3.959.451.681
Contratti di cambio a termine	HSBC Bank Plc	AA-	33.109.245
Contratti Covered Option	HSBC Bank Plc	AA-	1.870.312
Contratti futures	HSBC Bank Plc	AA-	6.907.402
			4.650.776.271

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2017

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	HSBC Bank Plc	AA-	36.398.899
Titoli obbligazionari	HSBC Bank Plc	AA-	105.259.033
Contratti di cambio a termine	HSBC Bank Plc	AA-	1.765.034
Contratti Covered Option	HSBC Bank Plc	AA-	155.565
Contratti futures	HSBC Bank Plc	AA-	69.430
Contratti per differenza	HSBC Bank Plc	AA-	1.412.104
			145.060.065

Algebris Asset Allocation Fund al 31 dicembre 2017

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	HSBC Bank Plc	AA-	1.269.394
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Morgan Stanley	A+	109.503
Titoli obbligazionari	HSBC Bank Plc	AA-	5.007.263
Contratti di cambio a termine	HSBC Bank Plc	AA-	59.139
Contratti Covered Option	HSBC Bank Plc	AA-	1.817
Contratti futures	HSBC Bank Plc	AA-	20.288
Contratti per differenza	HSBC Bank Plc	AA-	59.023
			6.526.427

Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2017

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	HSBC Bank Plc	AA-	7.831.607
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Morgan Stanley	A+	3.553.193
Titoli obbligazionari	HSBC Bank Plc	AA-	1.477.320
Contratti di cambio a termine	HSBC Bank Plc	AA-	643.279
Contratti Covered Option	HSBC Bank Plc	AA-	211.149
Contratti futures	HSBC Bank Plc	AA-	57.720
Contratti per differenza	HSBC Bank Plc	AA-	2.560.396
			16.334.664

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Algebris Macro Credit Fund al 31 dicembre 2017

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	HSBC Bank Plc	AA-	89.325.179
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Bank of America	A+	1.665.170
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A	6.576.410
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Goldman Sachs	A+	17.730.099
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	JP Morgan	A-	20.033.661
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Merrill Lynch	A+	47.068.292
Titoli obbligazionari	HSBC Bank Plc	AA-	583.837.429
Contratti di cambio a termine	HSBC Bank Plc	AA-	1.872.249
Contratti di cambio a termine	BNP Paribas	A	224.466
Contratti per differenza	HSBC Bank Plc	AA-	698.617
Contratti Covered Option	Goldman Sachs	A+	143.410
Contratti Covered Option	HSBC Bank Plc	AA-	1.130.100
Contratti Covered Option	JP Morgan	A-	283.456
Contratti Covered Option	Merrill Lynch	A+	6.009.195
Contratti futures	HSBC Bank Plc	AA-	233.640
Contratti futures	Merrill Lynch	A+	240.522
Altri Swap	Bank of America	A+	3.682.519
Altri Swap	BNP Paribas	A	3.773.986
Altri Swap	Goldman Sachs	A+	1.387.380
Altri Swap	JP Morgan	A-	10.533.576
			796.449.356

Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2017

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	HSBC Bank Plc	AA-	1.716.519
Titoli obbligazionari	HSBC Bank Plc	AA-	17.308.567
Contratti di cambio a termine	HSBC Bank Plc	AA-	16.815
Contratti Covered Option	HSBC Bank Plc	AA-	7.088
Contratti per differenza	HSBC Bank Plc	AA-	5.657
			19.054.646

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2016

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	HSBC Bank Plc	AA-	333.324.995
Titoli obbligazionari	HSBC Bank Plc	AA-	2.725.556.128
Contratti di cambio a termine	HSBC Bank Plc	AA-	15.820.805
			3.074.701.928

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2016

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	HSBC Bank Plc	AA-	11.821.462
Titoli obbligazionari	HSBC Bank Plc	AA-	120.711.255
Contratti di cambio a termine	HSBC Bank Plc	AA-	774.502
Contratti Covered Option	HSBC Bank Plc	AA-	768.982
Contratti per differenza	HSBC Bank Plc	AA-	3.994.293
			138.070.494

Algebris Asset Allocation Fund al 31 dicembre 2016

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	HSBC Bank Plc	AA-	1.304.472
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Morgan Stanley	A+	239.993
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Merrill Lynch	A+	10.080
Titoli obbligazionari	HSBC Bank Plc	AA-	7.177.125
Contratti di cambio a termine	HSBC Bank Plc	AA-	43.155
Contratti Covered Option	HSBC Bank Plc	AA-	77.861
Contratti per differenza	HSBC Bank Plc	AA-	140.932
			8.993.618

Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2016

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	HSBC Bank Plc	AA-	407.377
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Merrill Lynch	A+	17.379
Titoli obbligazionari	HSBC Bank Plc	AA-	14.188.667
Contratti di cambio a termine	HSBC Bank Plc	AA-	106.375
Contratti Covered Option	HSBC Bank Plc	AA-	238.125
Contratti per differenza	HSBC Bank Plc	AA-	1.032.564
Contratti per differenza	Morgan Stanley	A+	5.009
Contratti Futures	HSBC Bank Plc	AA-	713
			15.996.209

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Algebris Macro Credit Fund al 31 dicembre 2016

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	HSBC Bank Plc	AA-	22.386.578
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A	2.539.996
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Goldman Sachs	A+	11.220.000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	JP Morgan	A-	5.075.630
Titoli obbligazionari	HSBC Bank Plc	AA-	215.888.961
Contratti di cambio a termine	HSBC Bank Plc	AA-	1.019.365
Contratti per differenza	HSBC Bank Plc	AA-	512.563
Contratti Covered Option	Bank of America	A+	38.707
Contratti Covered Option	Goldman Sachs	A+	90.000
Contratti Covered Option	HSBC Bank Plc	AA-	379.683
Contratti Covered Option	JP Morgan	A-	691.000
Contratti Future	HSBC Bank Plc	AA-	82.779
Altri Swap	Bank of America	A+	440.906
Altri Swap	BNP Paribas	A	465.198
Altri Swap	Goldman Sachs	A+	4.035.652
Altri Swap	JP Morgan	A-	3.704.163
			268.571.181

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 valore equo 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 2017 sostanzialmente tutte le passività della Società, inclusi gli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili, sono pagabili entro un mese.

La tabella a seguire illustra le passività finanziarie per gruppo di scadenza sulla base del periodo di vita residuo alla data del Rendiconto finanziario fino alla data della scadenza contrattuale. I saldi dovuti entro 12 mesi sono pari al loro saldo di bilancio in quanto l'impatto dello sconto non è significativo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2017	Meno di 1 mese EUR	1-2 mesi EUR	2 Mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scadenza non dichiarata EUR	Totale EUR
Passività							
Passività finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	-	1.010.168	15.402.953	-	-	-	16.413.121
Debiti verso broker	935	-	-	-	-	-	935
Debiti verso soci	8.061.208	-	-	-	-	-	8.061.208
Commissione di performance	9.942.232	-	-	-	-	-	9.942.232
Commissione di gestione	2.776.554	-	-	-	-	-	2.776.554
Ratei passivi e altri debiti	28.885	-	-	-	-	-	28.885
Oneri dei Consiglieri	4.831	-	-	-	-	-	4.831
Oneri di amministrazione	85.546	-	-	-	-	-	85.546
Commissioni dovute ai revisori	90.000	-	-	-	-	-	90.000
Commissioni della Depositaria	96.160	-	-	-	-	-	96.160
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	4.710.036.848	-	-	-	-	-	4.710.036.848
	4.731.123.199	1.010.168	15.402.953	-	-	-	4.747.536.320

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2017	Meno di 1 mese EUR	1-2 mesi EUR	2 Mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scadenza non dichiarata EUR	Totale EUR
Passività							
Pass. finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	871.121	-	842.656	-	-	-	1.713.777
Debiti verso broker	5.569.983	-	-	-	-	-	5.569.983
Debiti verso soci	319.873	-	-	-	-	-	319.873
Commissione di gestione	152.176	-	-	-	-	-	152.176
Ratei passivi e altri debiti	178.720	-	-	-	-	-	178.720
Oneri di amministrazione	11.554	-	-	-	-	-	11.554
Commissioni dovute ai revisori	5.000	-	-	-	-	-	5.000
Oneri dei Consiglieri	5.000	-	-	-	-	-	5.000
Commissioni della Depositaria	5.992	-	-	-	-	-	5.992
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	220.919.587	-	-	-	-	-	220.919.587
	228.039.006	-	842.656	-	-	-	228.881.662

Algebris Asset Allocation Fund al 31 dicembre 2017	Meno di 1 mese EUR	1-2 mesi EUR	2 Mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scadenza non dichiarata EUR	Totale EUR
Passività							
Pass. finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	170.416	-	11.137	-	-	-	181.553
Debiti verso broker	191.594	-	-	-	-	-	191.594
Debiti verso soci	3.455	-	-	-	-	-	3.455
Commissione di performance	184	-	-	-	-	-	184
Commissione di gestione	7.777	-	-	-	-	-	7.777
Ratei passivi e altri debiti	30.802	-	-	-	-	-	30.802
Oneri di amministrazione	3.814	-	-	-	-	-	3.814
Commissioni dovute ai revisori	400	-	-	-	-	-	400
Oneri dei Consiglieri	4.000	-	-	-	-	-	4.000
Commissioni della Depositaria	2.384	-	-	-	-	-	2.384
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	9.474.984	-	-	-	-	-	9.474.984
	9.889.810	-	11.137	-	-	-	9.900.947

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2017	Meno di 1 mese EUR	1-2 mesi EUR	2 Mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scadenza non dichiarata EUR	Totale EUR
Passività							
Pass. finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	3.777.601	17.703	633.407	-	-	-	4.428.711
Debiti verso broker	1.217.389	-	-	-	-	-	1.217.389
Debiti verso soci	14.062	-	-	-	-	-	14.062
Commissione di performance	16	-	-	-	-	-	16
Commissione di gestione	41.245	-	-	-	-	-	41.245
Ratei passivi e altri debiti	129.260	-	-	-	-	-	129.260
Oneri di amministrazione	10.220	-	-	-	-	-	10.220
Commissioni dovute ai revisori	800	-	-	-	-	-	800
Onerari dei Consiglieri	5.010	-	-	-	-	-	5.010
Commissioni della Depositaria	2.384	-	-	-	-	-	2.384
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	70.484.955	-	-	-	-	-	70.484.955
	75.682.942	17.703	633.407	-	-	-	76.334.052

Algebris Macro Credit Fund al 31 dicembre 2017	Meno di 1 mese EUR	1-2 mesi EUR	2 Mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scadenza non dichiarata EUR	Totale EUR
Passività							
Pass. finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	3.629.370	1.946.209	10.710.167	34.718.661	-	-	51.004.407
Debiti verso broker	2.120	-	-	-	-	-	2.120
Debiti verso soci	3.264.906	-	-	-	-	-	3.264.906
Commissione di performance	6.099.509	-	-	-	-	-	6.099.509
Commissione di gestione	808.034	-	-	-	-	-	808.034
Ratei passivi e altri debiti	279.496	-	-	-	-	-	279.496
Oneri di amministrazione	22.899	-	-	-	-	-	22.899
Commissioni dovute ai revisori	6.956	-	-	-	-	-	6.956
Onerari dei Consiglieri	4.978	-	-	-	-	-	4.978
Commissioni della Depositaria	18.068	-	-	-	-	-	18.068
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	795.280.000	-	-	-	-	-	795.280.000
	809.416.336	1.946.209	10.710.167	34.718.661	-	-	856.791.373

Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2017	Meno di 1 mese EUR	1-2 mesi EUR	2 Mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scadenza non dichiarata EUR	Totale EUR
Passività							
Pass. finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	102.668	-	2.018	-	-	-	104.686
Debiti verso broker	717	-	-	-	-	-	717
Commissione di gestione	2.879	-	-	-	-	-	2.879
Ratei passivi e altri debiti	14.528	-	-	-	-	-	14.528
Oneri di amministrazione	1.593	-	-	-	-	-	1.593
Commissioni dovute ai revisori	4.343	-	-	-	-	-	4.343
Onerari dei Consiglieri	4.778	-	-	-	-	-	4.778
Commissioni della Depositaria	1.192	-	-	-	-	-	1.192
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	27.361.187	-	-	-	-	-	27.361.187
	27.493.885	-	2.018	-	-	-	27.495.903

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2016	Meno di 1 mese EUR	1-2 mesi EUR	2 Mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scadenza non dichiarata EUR	Totale EUR
Passività							
Pass. finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	7.212.249	-	2.568.700	-	-	-	9.780.949
Debiti verso broker	44.573	-	-	-	-	-	44.573
Debiti verso soci	5.096.088	-	-	-	-	-	5.096.088
Commissione di performance	8.285.685	-	-	-	-	-	8.285.685
Commissione di gestione	2.103.078	-	-	-	-	-	2.103.078
Ratei passivi e altri debiti	105.433	-	-	-	-	-	105.433
Oneri di amministrazione	5.484	-	-	-	-	-	5.484
Commissioni dovute ai revisori	61.054	-	-	-	-	-	61.054
Onorari dei Consiglieri	15.333	-	-	-	-	-	15.333
Commissioni della Depositaria	65.436	-	-	-	-	-	65.436
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	3.132.268.624	-	-	-	-	-	3.132.268.624
	3.155.263.037	-	2.568.700	-	-	-	3.157.831.737

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2016	Meno di 1 mese EUR	1-2 mesi EUR	2 Mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scadenza non dichiarata EUR	Totale EUR
Passività							
Pass. finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	742.104	-	191.270	-	-	-	933.374
Debiti verso broker	32	-	-	-	-	-	32
Debiti verso soci	991.029	-	-	-	-	-	991.029
Commissione di gestione	113.399	-	-	-	-	-	113.399
Ratei passivi e altri debiti	147.775	-	-	-	-	-	147.775
Oneri di amministrazione	11.614	-	-	-	-	-	11.614
Commissioni dovute ai revisori	15.333	-	-	-	-	-	15.333
Onorari dei Consiglieri	5.468	-	-	-	-	-	5.468
Commissioni della Depositaria	4.995	-	-	-	-	-	4.995
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	174.141.492	-	-	-	-	-	174.141.492
	176.173.241	-	191.270	-	-	-	176.364.511

Algebris Asset Allocation Fund al 31 dicembre 2016	Meno di 1 mese EUR	1-2 mesi EUR	2 Mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scadenza non dichiarata EUR	Totale EUR
Passività							
Pass. finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	209.243	-	21.058	-	-	-	230.301
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	-	-
Debiti verso soci	46.221	-	-	-	-	-	46.221
Commissione di performance	9.872	-	-	-	-	-	9.872
Commissione di gestione	5.425	-	-	-	-	-	5.425
Ratei passivi e altri debiti	99.624	-	-	-	-	-	99.624
Oneri di amministrazione	3.665	-	-	-	-	-	3.665
Commissioni dovute ai revisori	20.471	-	-	-	-	-	20.471
Onorari dei Consiglieri	5.497	-	-	-	-	-	5.497
Commissioni della Depositaria	2.177	-	-	-	-	-	2.177
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	12.011.590	-	-	-	-	-	12.011.590
	12.413.785	-	21.058	-	-	-	12.434.843

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2016	Meno di 1 mese EUR	1-2 mesi EUR	2 Mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scadenza non lichiarata EUR	Totale EUR
Passività							
Pass. finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	-	-	543.689	-	-	-	543.689
Debiti verso broker	789.223	-	-	-	-	-	789.223
Commissione di performance	247.344	-	-	-	-	-	247.344
Commissione di gestione	14.053	-	-	-	-	-	14.053
Ratei passivi e altri debiti	106.938	-	-	-	-	-	106.938
Oneri di amministrazione	8.052	-	-	-	-	-	8.052
Commissioni dovute ai revisori	20.429	-	-	-	-	-	20.429
Onerari dei Consiglieri	5.413	-	-	-	-	-	5.413
Commissioni della Depositaria	1.925	-	-	-	-	-	1.925
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	25.151.896	-	-	-	-	-	25.151.896
	26.345.273	-	543.689	-	-	-	26.888.962

Algebris Macro Credit Fund al 31 dicembre 2016	Meno di 1 mese EUR	1-2 mesi EUR	2 Mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scadenza non dichiarata EUR	Totale EUR
Passività							
Pass. finanziarie al valore equo rilevate a conto economico	557.155	979.673	5.237.805	2.487.071	9.252	-	9.270.956
Debiti verso broker	11.666	-	-	-	-	-	11.666
Debiti verso soci	158.104	-	-	-	-	-	158.104
Commissione di performance	997.402	-	-	-	-	-	997.402
Commissione di gestione	306.574	-	-	-	-	-	306.574
Ratei passivi e altri debiti	94.289	-	-	-	-	-	94.289
Oneri di amministrazione	12.995	-	-	-	-	-	12.995
Commissioni dovute ai revisori	15.282	-	-	-	-	-	15.282
Interessi passivi	43.250	-	-	-	-	-	43.250
Onerari dei Consiglieri	3.607	-	-	-	-	-	3.607
Commissioni della Depositaria	10.533	-	-	-	-	-	10.533
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	286.638.561	-	-	-	-	-	286.638.561
	288.849.418	979.673	5.237.805	2.487.071	9.252	-	297.563.219

(d) Compensazione strumenti finanziari

Nessuna delle attività o passività finanziarie è stata compensata nel Rendiconto finanziario. 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 UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Credit Fund

31 dicembre 2017

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 compensato 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 in contanti ricevuto EUR	
<u>Derivati</u>						
HSBC Bank Plc	41.886.960	-	41.886.960	(16.413.121)	-	25.473.839
	41.886.960	-	41.886.960	(16.413.121)	-	25.473.839

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 compensato 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 in contanti versato EUR	
<u>Derivati</u>						
HSBC Bank Plc	(16.413.121)	-	(16.413.121)	16.413.121	-	-
	(16.413.121)	-	(16.413.121)	16.413.121	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Income Fund

31 dicembre 2017

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 compensato 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 in contanti ricevuto EUR	
<u>Derivati</u>						
HSBC Bank Plc	3.402.134	-	3.402.134	(1.713.777)	-	1.688.357
	3.402.134	-	3.402.134	(1.713.777)	-	1.688.357

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 compensato 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 in contanti versato EUR	
<u>Derivati</u>						
HSBC Bank Plc	(1.713.777)	-	(1.713.777)	1.713.777	-	-
	(1.713.777)	-	(1.713.777)	1.713.777	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Asset Allocation Fund

31 dicembre 2017

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 compensato 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 in contanti ricevuto EUR	
<u>Derivati</u>						
HSBC Bank Plc	140.267	-	140.267	(140.267)	-	-
	140.267	-	140.267	(140.267)	-	-

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 compensato 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 in contanti versato EUR	
<u>Derivati</u>						
HSBC Bank Plc	(140.492)	-	(140.492)	140.267	-	(225)
Morgan Stanley	(41.061)	-	(41.061)	-	-	(41.061)
	(181.553)	-	(181.553)	140.267	-	(41.286)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Equity Fund

31 dicembre 2017

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 compensato 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 in contanti ricevuto EUR	
<u>Derivati</u>						
HSBC Bank Plc	3.472.545	-	3.472.545	(3.472.545)	-	-
	3.472.545	-	3.472.545	(3.472.545)	-	-

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 compensato 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 in contanti versato EUR	
<u>Derivati</u>						
HSBC Bank Plc	(3.810.037)	-	(3.810.037)	3.472.545	337.492	-
Morgan Stanley	(618.674)	-	(618.674)	-	-	(618.674)
	(4.428.711)	-	(4.428.711)	3.472.545	337.492	(618.674)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Macro Credit Fund

31 dicembre 2017

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 compensato 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 in contanti ricevuto EUR	
<u>Derivati</u>						
Bank of America						-
Merrill Lynch	3.682.519	-	3.682.519	(3.682.519)	-	-
BNP Paribas	3.998.452	-	3.998.452	(2.847.666)	-	1.150.786
Goldman Sachs	1.530.790	-	1.530.790	(1.530.790)	-	-
HSBC Bank Plc	3.934.603	-	3.934.603	(3.934.603)	-	-
JP Morgan	10.817.032	-	10.817.032	(10.817.032)	-	-
Merrill Lynch International Bank	6.249.717	-	6.249.717	(5.911.562)	-	338.155
	30.213.113	-	30.213.113	(28.724.172)	-	1.488.941

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 compensato 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 in contanti versato EUR	
<u>Derivati</u>						
Bank of America						
Merrill Lynch	(11.426.529)	-	(11.426.529)	3.682.519	-	(7.744.010)
BNP Paribas	(2.847.666)	-	(2.847.666)	2.847.666	-	-
Goldman Sachs	(9.673.415)	-	(9.673.415)	1.530.790	-	(8.142.625)
HSBC Bank Plc	(6.643.727)	-	(6.643.727)	3.934.603	1.472.399	(1.236.725)
JP Morgan	(14.501.508)	-	(14.501.508)	10.817.032	3.684.476	-
Merrill Lynch International Bank	(5.911.562)	-	(5.911.562)	5.911.562	-	-
	(51.004.407)	-	(51.004.407)	28.724.172	5.156.875	(17.123.360)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Core Italy Fund

31 dicembre 2017

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 compensato 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 in contanti ricevuto EUR	
<u>Derivati</u>						
HSBC Bank Plc	59.420	-	59.420	(59.420)	-	-
	59.420	-	59.420	(59.420)	-	-

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 compensato 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 in contanti versato EUR	
<u>Derivati</u>						
HSBC Bank Plc	(104.686)	-	(104.686)	59.420	-	(45.266)
	(104.686)	-	(104.686)	59.420	-	(45.266)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Credit Fund

31 dicembre 2016

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 compensato 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 in contanti ricevuto EUR	
<u>Derivati</u>						
HSBC Bank Plc	15.820.805	-	15.820.805	(9.780.949)	-	6.039.856
	15.820.805	-	15.820.805	(9.780.949)	-	6.039.856

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 compensato 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 in contanti versato EUR	
<u>Derivati</u>						
HSBC Bank Plc	(9.780.949)	-	(9.780.949)	9.780.949	-	-
	(9.780.949)	-	(9.780.949)	9.780.949	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Income Fund

31 dicembre 2016

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 compensato 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 in contanti ricevuto EUR	
<u>Derivati</u>						
HSBC Bank Plc	5.537.777	-	5.537.777	(933.374)	-	4.604.403
	5.537.777	-	5.537.777	(933.374)	-	4.604.403

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 compensato 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 in contanti versato EUR	
<u>Derivati</u>						
HSBC Bank Plc	(933.374)	-	(933.374)	933.374	-	-
	(933.374)	-	(933.374)	933.374	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Asset Allocation Fund

31 dicembre 2016

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 compensato 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 in contanti ricevuto EUR	
<u>Derivati</u>						
HSBC Bank Plc	250.309	-	250.309	(230.301)	-	20.008
	250.309	-	250.309	(230.301)	-	20.008

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 compensato 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 in contanti versato EUR	
<u>Derivati</u>						
HSBC Bank Plc	(230.301)	-	(230.301)	230.301	-	-
	(230.301)	-	(230.301)	230.301	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Equity Fund

31 dicembre 2016

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 compensato 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 in contanti ricevuto EUR	
<u>Derivati</u>						
HSBC Bank Plc	1.377.777	-	1.377.777	(543.689)	-	834.088
Morgan Stanley	5.009	-	5.009	-	-	5.009
	1.382.786	-	1.382.786	(543.689)	-	839.097

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 compensato 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 in contanti versato EUR	
<u>Derivati</u>						
HSBC Bank Plc	(543.689)	-	(543.689)	543.689	-	-
	(543.689)	-	(543.689)	543.689	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Macro Credit Fund

31 dicembre 2016

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 in contanti ricevuto EUR	
<u>Derivati</u>						
Bank of America						
Merrill Lynch	479.614		479.614	(82.050)	-	397.564
BNP Paribas	465.198		465.198	(465.198)	-	
Goldman Sachs	4.125.651		4.125.651	(2.371.224)	-	1.754.427
HSBC Bank Plc	1.994.390		1.994.390	(1.994.390)	-	
JP Morgan	4.395.163		4.395.163	(2.115.828)	-	2.279.335
	11.460.016	-	11.460.016	(7.028.690)	-	4.431.326

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 in contanti versato EUR	
<u>Derivati</u>						
Bank of America						
Merrill Lynch	(82.050)	-	(82.050)	82.050	-	-
BNP Paribas	(1.306.865)	-	(1.306.865)	465.198	-	(841.667)
Goldman Sachs	(2.371.224)	-	(2.371.224)	2.371.224	-	-
HSBC Bank Plc	(3.394.989)	-	(3.394.989)	1.994.390	-	(1.400.599)
JP Morgan	(2.115.828)	-	(2.115.828)	2.115.828	-	-
	(9.270.956)	-	(9.270.956)	7.028.690	-	(2.242.266)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

15. Tabella Valore patrimoniale netto

La tabella a seguire illustra il Valore patrimoniale netto di negoziazione, le azioni emesse e il Valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni al 31 dicembre 2017, 31 dicembre 2016 e 31 dicembre 2015.

Algebris Financial Credit Fund

	NAV 2017	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2017
CHF Classe I	CHF 47.579.475	315.620	CHF 150,75
CHF Classe R	CHF 3.976.235	34.224	CHF 116,18
CHF Classe Rd	CHF 658.074	6.280	CHF 104,78
CHF Classe W	CHF 103.999	1.000	CHF 104,00
CHF Classe Z	CHF 34.838.222	309.046	CHF 112,73
EUR Classe I	EUR 1.550.951.943	9.913.042	EUR 156,46
EUR Classe Id	EUR 447.772.685	3.703.705	EUR 120,90
EUR Classe M	EUR 913.924	5.627	EUR 162,43
EUR Classe Md	EUR 210.483	1.941	EUR 108,46
EUR Classe R	EUR 538.509.364	3.882.774	EUR 138,69
EUR Classe Rd	EUR 615.416.411	5.609.390	EUR 109,71
EUR Classe W	EUR 16.414.379	138.289	EUR 118,70
EUR Classe Wd	EUR 3.598.104	32.462	EUR 110,84
EUR Classe XXLD	EUR 77.543.888	715.537	EUR 108,40
EUR Classe Z	EUR 144.869.439	1.273.321	EUR 113,77
GBP Classe I	GBP 3.929.541	31.087	GBP 126,40
GBP Classe Id	GBP 387.760.086	3.329.344	GBP 116,47
GBP Classe M	GBP 109.805	893	GBP 123,00
GBP Classe R	GBP 1.991.465	17.460	GBP 114,06
GBP Classe Rd	GBP 4.437.917	41.987	GBP 105,70
GBP Classe W	GBP 308.359	3.004	GBP 102,66
GBP Classe Wd	GBP 1.746.653	16.545	GBP 105,57
GBP Classe Z	GBP 10.770.343	95.533	GBP 112,74
GBP Classe Zd	GBP 10.857.072	98.790	GBP 109,90
SGD Classe R	SGD 1.012.210	9.129	SGD 110,87
SGD Classe Rd	SGD 5.229.809	49.260	SGD 106,17
USD Classe I	USD 88.579.000	715.616	USD 123,78
USD Classe Id	USD 95.710.135	883.691	USD 108,31
USD Classe M	USD 232.701	1.750	USD 132,99
USD Classe Md	USD 9.449.775	83.823	USD 112,73
USD Classe R	USD 157.954.430	1.226.933	USD 128,74
USD Classe Rd	USD 145.756.510	1.370.977	USD 106,32
USD Classe W	USD 44.944.062	366.148	USD 122,75
USD Classe Wd	USD 42.454.084	390.705	USD 108,66
USD Classe XXL	USD 239.473.186	1.918.365	USD 124,83
USD Classe Z	USD 86.265.878	743.155	USD 116,08
USD Classe Zd	USD 1.211.662	10.968	USD 110,47

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

15. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

Algebris Financial Income Fund

	NAV 2017	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2017
CHF Classe B	CHF 428.478	2.874	CHF 149,07
CHF Classe R	CHF 361.850	2.750	CHF 131,58
EUR Classe B	EUR 6.768.486	45.389	EUR 149,12
EUR Classe Bd	EUR 12.211.935	99.115	EUR 123,21
EUR Classe I	EUR 90.186.386	616.173	EUR 146,37
EUR Classe Id	EUR 17.788.056	159.320	EUR 111,65
EUR Classe M	EUR 1.090.421	7.121	EUR 153,13
EUR Classe Md	EUR 275.359	2.601	EUR 105,85
EUR Classe R	EUR 26.210.148	188.243	EUR 139,24
EUR Classe Rd	EUR 2.088.300	20.020	EUR 104,31
GBP Classe Bd	GBP 62.370	500	GBP 124,74
GBP Classe Id	GBP 16.364.060	145.317	GBP 112,61
GBP Classe M	GBP 24.558	183	GBP 134,17
GBP Classe R	GBP 52.453	404	GBP 129,76
SGD Classe Id	SGD 1.072.745	10.442	SGD 102,74
USD Classe Bd	USD 7.150.678	55.487	USD 128,87
USD Classe I	USD 3.279.059	32.269	USD 101,62
USD Classe Id	USD 12.971.921	108.800	USD 119,23
USD Classe M	USD 844.282	5.684	USD 148,55
USD Classe Md	USD 23.916.403	183.625	USD 130,25
USD Classe R	USD 5.072.346	36.721	USD 138,13

Algebris Asset Allocation Fund

	NAV 2017	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2017
CHF Classe R	CHF 27.494	264	CHF 104,26
EUR Classe I	EUR 9.109.300	83.776	EUR 108,73
EUR Classe R	EUR 253.487	2.402	EUR 105,53
GBP Classe B	GBP 43.893	400	GBP 109,73
USD Classe R	USD 80.657	800	USD 100,86

Algebris Financial Equity Fund

	NAV 2017	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2017
CHF Classe B	CHF 1.550.129	9.641	CHF 160,79
CHF Classe R	CHF 62.692	407	CHF 153,91
EUR Classe B	EUR 15.694.801	118.725	EUR 132,19
EUR Classe Bm	EUR 919.936	525	EUR 1,752,96
EUR Classe I	EUR 14.698.479	115.762	EUR 126,97
EUR Classe Im	EUR 337.407	229	EUR 1,473,07
EUR Classe M	EUR 855.710	6.135	EUR 139,48

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

15. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)

	NAV 2017	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2017
EUR Classe R	EUR 1.184.190	10.112	EUR 117,11
EUR Classe Rm	EUR 201.920	151	EUR 1.333,69
GBP Classe B	GBP 205.968	2.010	GBP 102,47
GBP Classe M	GBP 154.022	1.103	GBP 139,70
GBP Classe Mm	GBP 16.823	8	GBP 1.993,25
USD Classe B	USD 14.538.946	106.924	USD 135,97
USD Classe Bm	USD 241.011	125	USD 1.928,09
USD Classe M	USD 2.542.798	17.761	USD 143,17
USD Classe Md	USD 24.199.579	202.489	USD 119,51
USD Classe Mm	USD 252.030	89	USD 2.834,34

Algebris Macro Credit Fund

	NAV 2017	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2017
CHF Classe B	CHF 325.592	2.978	CHF 109,34
CHF Classe Bd	CHF 116.152	1.100	CHF 105,59
CHF Classe I	CHF 284.319	2.750	CHF 103,39
CHF Classe R	CHF 211.965	2.000	CHF 105,98
EUR Classe B	EUR 26.351.487	236.412	EUR 111,46
EUR Classe Bd	EUR 57.460.298	543.928	EUR 105,64
EUR Classe I	EUR 59.676.410	543.382	EUR 109,82
EUR Classe Id	EUR 20.580.861	199.561	EUR 103,13
EUR Classe M	EUR 9.829.177	86.251	EUR 113,96
EUR Classe R	EUR 184.798.596	1.689.468	EUR 109,38
EUR Classe Rd	EUR 429.421.211	4.128.213	EUR 104,02
GBP Classe B	GBP 2.451.954	21.710	GBP 112,94
GBP Classe Md	GBP 63.410	609	GBP 104,20
GBP Classe R	GBP 9.034	84	GBP 107,65
USD Classe B	USD 976.361	8.533	USD 114,42
USD Classe M	USD 86.229	780	USD 110,56
USD Classe Md	USD 2.666.671	24.067	USD 110,80
USD Classe R	USD 548.395	5.033	USD 108,95

Algebris Core Italy Fund

	NAV 2017	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2017
EUR Classe EB	EUR 7.257.234	72.091	EUR 100,67
EUR Classe M	EUR 20.044.485	198.900	EUR 100,78
EUR Classe R	EUR 100.620	1.023	EUR 98,41

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

15. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

Algebris Financial Credit Fund

	NAV 2016	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2016
CHF Classe I	CHF 22.364.159	163.033	CHF 137,18
CHF Classe M	CHF 336.741	2.947	CHF 114,27
CHF Classe R	CHF 1.915.779	18.001	CHF 106,43
CHF Classe Z	CHF 23.330.483	229.205	CHF 101,79
EUR Classe I	EUR 600.105.898	4.231.023	EUR 141,83
EUR Classe Id	EUR 151.162.022	1.312.590	EUR 115,16
EUR Classe M	EUR 902.358	6.230	EUR 144,85
EUR Classe Md	EUR 3.431.720	31.560	EUR 108,74
EUR Classe R	EUR 448.706.040	3.548.251	EUR 126,46
EUR Classe Rd	EUR 903.652.396	8.521.126	EUR 106,05
EUR Classe W	EUR 2.061.630	19.188	EUR 107,44
EUR Classe Wd	EUR 435.037	4.099	EUR 106,14
EUR Classe XXL	EUR 21.534.119	200.000	EUR 107,67
EUR Classe XXLd	EUR 69.037.971	672.364	EUR 102,68
EUR Classe Z	EUR 71.680.523	700.949	EUR 102,26
GBP Classe I	GBP 1.113.119	9.766	GBP 113,98
GBP Classe Id	GBP 322.700.085	2.921.787	GBP 110,45
GBP Classe M	GBP 33.251	306	GBP 108,58
GBP Classe R	GBP 8.960	87	GBP 102,67
GBP Classe Rd	GBP 1.147.007	11.453	GBP 100,15
GBP Classe Z	GBP 642.736	6.396	GBP 100,49
GBP Classe Zd	GBP 3.460.049	33.937	GBP 101,96
USD Classe I	USD 38.034.611	345.494	USD 110,09
USD Classe Id	USD 52.519.766	518.319	USD 101,33
USD Classe M	USD 5.886.918	50.492	USD 116,59
USD Classe Md	USD 3.120.626	30.226	USD 103,24
USD Classe R	USD 14.615.927	126.672	USD 115,38
USD Classe Rd	USD 50.560.235	507.013	USD 99,72
USD Classe W	USD 21.960.692	201.809	USD 108,82
USD Classe Wd	USD 7.833.632	77.309	USD 101,33
USD Classe XXL	USD 210.307.656	1.920.121	USD 109,53
USD Classe Z	USD 39.089.224	382.803	USD 102,11
USD Classe Zd	USD 85.245	850	USD 100,29

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

15. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

Algebris Financial Income Fund

	NAV 2016	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2016
CHF Classe B	CHF 316.125	2.474	CHF 127,76
CHF Classe R	CHF 314.114	2.750	CHF 114,22
EUR Classe B	EUR 17.501.951	137.488	EUR 127,30
EUR Classe Bd	EUR 8.954.733	81.145	EUR 110,35
EUR Classe I	EUR 64.153.004	511.398	EUR 125,45
EUR Classe Id	EUR 13.344.891	133.060	EUR 100,29
EUR Classe M	EUR 935.466	7.192	EUR 130,07
EUR Classe Md	EUR 245.689	2.601	EUR 94,45
EUR Classe R	EUR 10.782.180	89.544	EUR 120,41
EUR Classe Rd	EUR 1.909.411	20.148	EUR 94,77
GBP Classe Bd	GBP 55.423	500	GBP 110,85
GBP Classe Id	GBP 13.089.771	130.335	GBP 100,43
GBP Classe M	GBP 20.676	183	GBP 112,96
GBP Classe R	GBP 45.000	404	GBP 111,32
USD Classe Bd	USD 7.959.053	70.158	USD 113,44
USD Classe Id	USD 9.037.738	86.093	USD 104,98
USD Classe M	USD 914.631	7.403	USD 123,55
USD Classe Md	USD 20.623.244	181.250	USD 113,78
USD Classe R	USD 2.749.365	23.514	USD 116,93
USD Classe Rd	USD 828.992	8.932	USD 92,81

Algebris Asset Allocation Fund

	NAV 2016	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2016
EUR Classe I	EUR 6.589.746	65.023	EUR 101,35
GBP Classe B	GBP 40.466	400	GBP 101,16
USD Classe M	USD 5.743.255	55.865	USD 102,81

Algebris Financial Equity Fund

	NAV 2016	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2016
CHF Classe B	CHF 19.927	150	CHF 132,84
CHF Classe R	CHF 14.302	110	CHF 130,21
EUR Classe B	EUR 2.990.109	27.541	EUR 108,57
EUR Classe Bm	EUR 752.374	525	EUR 1,433,68
EUR Classe I	EUR 5.872.692	55.242	EUR 106,31
EUR Classe Im	EUR 660.516	538	EUR 1,227,65
EUR Classe M	EUR 123.381	1.114	EUR 110,80
EUR Classe Rm	EUR 169.016	151	EUR 1,116,35
GBP Classe M	GBP 1.150.984	10.437	GBP 110,28
GBP Classe Mm	GBP 20.003	13	GBP 1,565,17
USD Classe B	USD 2.345.998	21.410	USD 109,58
USD Classe Bm	USD 192.988	125	USD 1,543,91
USD Classe M	USD 11.068.320	99.207	USD 111,57
USD Classe Mm	USD 195.903	89	USD 2,203,14

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

15. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

Algebris Macro Credit Fund

	NAV 2016	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2016
CHF Classe B	CHF 301.572	2.978	CHF 101,27
CHF Classe Bd	CHF 112.694	1.100	CHF 102,45
EUR Classe B	EUR 35.191.979	342.292	EUR 102,81
EUR Classe Bd	EUR 16.197.337	159.093	EUR 101,81
EUR Classe I	EUR 43.956.318	430.527	EUR 102,10
EUR Classe M	EUR 5.927.402	57.275	EUR 103,49
EUR Classe R	EUR 51.327.767	502.255	EUR 102,19
EUR Classe Rd	EUR 122.667.990	1.210.849	EUR 101,31
GBP Classe B	GBP 2.602.403	25.210	GBP 103,23
USD Classe B	USD 883.385	8.533	USD 103,52
USD Classe Bd	USD 2.049.477	20.000	USD 102,47
USD Classe Md	USD 2.080.408	20.250	USD 102,74
USD Classe R	USD 100.074	1.000	USD 100,07

Algebris Financial Credit Fund

	NAV 2015	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2015
CHF Classe I	CHF 8.096.383	62.834	CHF 128,85
CHF Classe M	CHF 211.424	2.000	CHF 105,71
CHF Classe Md	CHF 2.599.493	22.649	CHF 114,77
CHF Classe R	CHF 581.481	5.789	CHF 100,45
EUR Classe I	EUR 250.126.903	1.887.739	EUR 132,50
EUR Classe Id	EUR 136.626.005	1.199.114	EUR 113,94
EUR Classe M	EUR 2.804.315	21.002	EUR 133,53
EUR Classe R	EUR 130.888.389	1.101.730	EUR 118,80
EUR Classe Rd	EUR 76.771.923	730.274	EUR 105,13
EUR Classe W	EUR 180.985	1.800	EUR 100,55
EUR Classe XXLd	EUR 20.853.318	209.207	EUR 99,68
GBP Classe I	GBP 349.814	3.300	GBP 106,00
GBP Classe Id	GBP 58.466.393	543.116	GBP 107,65
GBP Classe M	GBP 29.869	300	GBP 99,56
GBP Classe Rd	GBP 99.825	1.000	GBP 99,82
USD Classe I	USD 21.738.756	213.746	USD 101,70
USD Classe Id	USD 30.732.186	310.309	USD 99,04
USD Classe M	USD 874.055	8.197	USD 106,63
USD Classe R	USD 6.720.339	62.643	USD 107,28
USD Classe Rd	USD 9.239.237	94.647	USD 97,62
USD Classe W	USD 1.007.166	10.000	USD 100,72
USD Classe Wd	USD 299.559	3.000	USD 99,85

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

15. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

Algebris Financial Income Fund

	NAV 2015	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2015
CHF Classe B	CHF 297.570	2.474	CHF 120,27
CHF Classe R	CHF 404.022	3.700	CHF 109,20
EUR Classe B	EUR 29.413.862	246.498	EUR 119,33
EUR Classe Bd	EUR 8.856.651	81.145	EUR 109,15
EUR Classe I	EUR 104.556.476	885.626	EUR 118,06
EUR Classe Id	EUR 13.025.130	130.800	EUR 99,58
EUR Classe M	EUR 1.004.626	8.281	EUR 121,32
EUR Classe Md	EUR 185.755	2.000	EUR 92,88
EUR Classe R	EUR 11.858.157	103.706	EUR 114,34
EUR Classe Rd	EUR 2.432.522	25.600	EUR 95,02
GBP Classe Bd	GBP 54.883	500	GBP 109,77
GBP Classe Id	GBP 13.062.886	130.790	GBP 99,88
GBP Classe M	GBP 19.325	183	GBP 105,60
USD Classe Bd	USD 14.834.878	133.301	USD 111,29
USD Classe I	USD 147.319	1.405	USD 104,85
USD Classe Id	USD 17.000.212	164.373	USD 103,42
USD Classe M	USD 205.143	1.797	USD 114,16
USD Classe Md	USD 19.931.241	180.211	USD 110,60
USD Classe R	USD 3.248.183	29.603	USD 109,72
USD Classe Rd	USD 916.915	9.944	USD 92,21

Algebris Asset Allocation Fund

	NAV 2015	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2015
EUR Classe B	EUR 1.863.175	18.797	EUR 99,12
EUR Classe I	EUR 6.446.615	65.133	EUR 98,98
EUR Classe M	EUR 3.939.374	40.000	EUR 98,48
GBP Classe B	GBP 39.242	400	GBP 98,11
USD Classe M	USD 1.409.097	14.350	USD 98,19

Algebris Financial Equity Fund

	NAV 2015	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2015
EUR Classe B	EUR 184.104	1.898	EUR 97,00
EUR Classe I	EUR 2.461.939	25.598	EUR 96,18
EUR Classe M	EUR 3.887.356	40.000	EUR 97,18
GBP Classe B	GBP 2.960.695	30.679	GBP 96,51
GBP Classe M	GBP 1.017.891	10.404	GBP 97,84
USD Classe B	USD 2.431.890	25.095	USD 96,91
USD Classe M	USD 1.258.855	13.020	USD 96,69

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

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:

	2017	2016
Franco svizzero	0,8554	0,9338
Euro	1,0000	1,0000
Sterlina	1,1264	1,1734
Dollaro di Singapore	0,6232	-
Dollaro statunitense	0,8335	0,9509

17. Informazioni aggiuntive

Il Gestore degli investimenti è soggetto alla Rule 206(4)-2, emendata, promanante dalla Securities and Exchange Commission, ai sensi dell'Investment Advisers Act del 1940. Il Gestore degli investimenti ha stabilito di essere tenuto a comunicare le seguenti informazioni a tutti gli investitori per garantire la conformità del bilancio ai requisiti cosicché il gestore degli investimenti possa richiedere l'Esenzione dalla certificazione ai sensi della SEC Custody Rule. Le informazioni aggiuntive richieste sono finalizzate alla riconciliazione del bilancio con i principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti. Il Gestore degli investimenti ha richiesto al Consiglio di includere dette informazioni nel bilancio.

Dati finanziari principali *

Algebris Financial Credit Fund

	2017	2017	2017	2017	2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	Classe I	Classe R	Classe Rd	Classe W	Classe Z
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	137,18	106,43	100,00	100,00	101,79
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Perdita netta da investimenti	(2,37)	(2,57)	(1,91)	(1,06)	(0,95)
Utile/(perdita) netto realizzato e non realizzato da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	15,94	12,32	9,91	5,06	11,89
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	(3,22)	-	-
Incremento/(decremento) netto degli attivi netti da	13,57	9,75	4,78	4,00	10,94
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	150,75	116,18	104,78	104,00	112,73
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	11,07%	10,28%	8,61%	4,00%	10,75%
Incentivi	(1,17)%	(1,11)%	(0,75)%	0,00%	0,00%
Distribuzioni	0,00%	0,00%	(3,08)%	0,00%	0,00%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	9,90%	9,17%	4,78%	4,00%	10,75%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	0,73%	1,43%	1,43%	1,72%	1,02%
Incentivi	1,03%	0,92%	0,71%	0,00%	0,00%
Totale spese e Incentivi	1,76%	2,35%	2,14%	1,72%	1,02%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	(1,62)%	(2,21)%	(2,01)%	(1,56)%	(0,88)%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le classi non in essere per l'intero anno, 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 2017

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2017	2017	2017	2017	2017
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Class I	Class Id	Class M	Class Md	Class R
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	141,83	115,16	144,85	108,74	126,46
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Perdita netta da investimenti	(2,59)	(2,07)	(0,13)	(0,11)	(3,08)
Utile/(perdita) netto realizzato e non realizzato da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	17,22	13,59	17,71	12,16	15,31
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(5,78)	-	(12,33)	-
Incremento/(decremento) netto degli attivi netti da	14,63	5,74	17,58	(0,28)	12,23
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	156,46	120,90	162,43	108,46	138,69
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	11,60%	11,04%	12,14%	10,79%	10,84%
Incentivi	(1,29)%	(1,22)%	0,00%	0,00%	(1,16)%
Distribuzioni	0,00%	(4,83)%	0,00%	(11,04)%	0,00%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	10,31%	4,99%	12,14%	(0,25)%	9,68%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	0,73%	0,73%	0,23%	0,24%	1,43%
Incentivi	1,10%	1,09%	0,00%	0,00%	1,03%
Totale spese e Incentivi	1,83%	1,82%	0,23%	0,24%	2,46%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	(1,67)%	(1,68)%	(0,08)%	(0,11)%	(2,31)%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le classi non in essere per l'intero anno, 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 2017

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2017	2017	2017	2017
	EUR	EUR	EUR	EUR
	Classe Rd	Classe W	Classe Wd	Classe XXLD
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	106,05	107,44	106,14	102,68
Utile/(perdita) da attività di investimento:				
Perdita netta da investimenti	(2,42)	(1,80)	(1,73)	(0,63)
Utile/(perdita) netto realizzato e non realizzato da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	12,41	13,06	12,43	12,12
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(6,33)	-	(6,00)	(5,77)
Incremento/(decremento) netto degli attivi netti da operazioni	3,66	11,26	4,70	5,72
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	109,71	118,70	110,84	108,40
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	10,22%	10,47%	9,90%	10,95%
Incentivi	(1,00)%	0,00%	0,00%	0,00%
Distribuzioni	(5,77)%	0,00%	(5,47)%	(5,38)%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	3,45%	10,47%	4,43%	5,57%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:				
Spese	1,44%	1,72%	1,71%	0,73%
Incentivi	0,98%	0,00%	0,00%	0,00%
Totale spese e Incentivi	2,42%	1,72%	1,71%	0,73%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	(2,28)%	(1,57)%	(1,57)%	(0,60)%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le classi non in essere per l'intero anno, 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 2017

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2017	2017	2017	2017	2017	2017
	EUR	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe
	Z	I	Id	M	R	Rd
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	102,26	113,98	110,45	108,58	102,67	100,15
Utile/(perdita) da attività di investimento:						
Perdita netta da investimenti	(0,95)	(2,31)	(1,92)	(0,09)	(3,01)	(2,63)
Utile/(perdita) netto realizzato e non realizzato da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	12,46	14,73	13,97	14,51	14,40	12,71
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione	-	-	(6,03)	-	-	(4,53)
Incremento/(decremento) netto degli attivi netti da	11,51	12,42	6,02	14,42	11,39	5,55
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	113,77	126,40	116,47	123,00	114,06	105,70
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	11,26%	12,41%	11,88%	13,28%	12,78%	11,21%
Incentivi	0,00%	(1,51)%	(1,18)%	0,00%	(1,69)%	(1,34)%
Distribuzioni	0,00%	0,00%	(5,25)%	0,00%	0,00%	(4,33)%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	11,26%	10,90%	5,45%	13,28%	11,09%	5,54%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:						
Spese	1,02%	0,73%	0,73%	0,22%	1,42%	1,43%
Incentivi	0,00%	1,21%	1,09%	0,00%	1,16%	1,17%
Totale spese e Incentivi	1,02%	1,94%	1,82%	0,22%	2,58%	2,60%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	(0,87)%	(1,78)%	(1,68)%	(0,07)%	(2,43)%	(2,46)%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le classi non in essere per l'intero anno, 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 2017

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2017	2017	2017	2017	2017	2017
	GBP	GBP	GBP	GBP	SGD	SGD
	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe
	Wd	Z	Zd	R	Rd	Rd
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	100,00	100,00	100,49	101,96	100,00	100,00
Utile/(perdita) da attività di investimento:						
Perdita netta da investimenti	(0,46)	(1,33)	(0,94)	(0,94)	(2,54)	(2,20)
Utile/(perdita) netto realizzato e non realizzato da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	3,12	9,82	13,19	13,07	13,41	10,22
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione	-	(2,92)	-	(4,19)	-	(1,85)
Incremento/(decremento) netto degli attivi netti da	2,66	5,57	12,25	7,94	10,87	6,17
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	102,66	105,57	112,74	109,90	110,87	106,17
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	2,66%	8,51%	12,19%	11,69%	12,16%	9,15%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	(1,29)%	(1,20)%
Distribuzioni	0,00%	(2,79)%	0,00%	(3,89)%	0,00%	(1,79)%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	2,66%	5,72%	12,19%	7,80%	10,87%	6,16%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:						
Spese	1,76%	1,71%	1,01%	1,02%	1,43%	1,43%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,12%	1,06%
Totale spese e Incentivi	1,76%	1,71%	1,01%	1,02%	2,55%	2,49%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	(1,56)%	(1,57)%	(0,86)%	(0,88)%	(2,40)%	(2,32)%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le classi non in essere per l'intero anno, 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 2017

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali * (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2017	2017	2017	2017	2017	2017
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
	Classe I	Classe Id	Classe M	Classe Md	Classe R	Classe Rd
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	110,09	101,33	116,59	103,24	115,38	99,72
Utile/(perdita) da attività di investimento:						
Perdita netta da investimenti	(2,29)	(2,05)	(1,14)	(0,13)	(3,30)	(2,71)
Utile/(perdita) netto realizzato e non realizzato da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	15,98	14,30	17,54	14,91	16,66	14,10
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione	-	(5,27)	-	(5,29)	-	(4,79)
Incremento/(decremento) netto degli attivi netti da	13,69	6,98	16,40	9,49	13,36	6,60
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	123,78	108,31	132,99	112,73	128,74	106,32
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	13,99%	13,33%	14,08%	14,03%	13,17%	12,63%
Incentivi	(1,56)%	(1,45)%	0,00%	0,00%	(1,59)%	(1,42)%
Distribuzioni	0,00%	(4,99)%	0,00%	(4,84)%	0,00%	(4,60)%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	12,43%	6,89%	14,08%	9,19%	11,58%	6,61%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:						
Spese	0,73%	0,73%	0,24%	0,23%	1,42%	1,43%
Incentivi	1,33%	1,26%	0,00%	0,00%	1,27%	1,26%
Totale spese e Incentivi	2,06%	1,99%	0,24%	0,23%	2,69%	2,69%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	(1,92)%	(1,88)%	(0,25)%	(0,13)%	(2,54)%	(2,57)%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le classi non in essere per l'intero anno, 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 2017

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali * (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2017	2017	2017	2017	2017
	USD	USD	USD	USD	USD
	Classe W	Classe Wd	Classe XXL	Classe Z	Classe Zd
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	108,82	101,33	109,53	102,11	100,29
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Perdita netta da investimenti	(1,87)	(1,70)	(0,73)	(0,99)	(0,96)
Utile/(perdita) netto realizzato e non realizzato da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	15,80	14,22	16,03	14,96	14,71
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione	-	(5,19)	-	-	(3,57)
Incremento/(decremento) netto degli attivi netti da	13,93	7,33	15,30	13,97	10,18
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	122,75	108,66	124,83	116,08	110,47
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	12,80%	12,14%	13,97%	13,68%	13,45%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Distribuzioni	0,00%	(4,91)%	0,00%	0,00%	(3,30)%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	12,80%	7,23%	13,97%	13,68%	10,15%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	1,73%	1,72%	0,73%	1,02%	1,01%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totale spese e Incentivi	1,73%	1,72%	0,73%	1,02%	1,01%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	(1,61)%	(1,60)%	(0,62)%	(0,90)%	(0,90)%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le classi non in essere per l'intero anno, 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 2017

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Income Fund

	2017	2017	2017	2017	2017
	CHF	CHF	EUR	EUR	EUR
	Classe B	Classe R	Classe B	Classe Bd	Classe I
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	127,76	114,22	127,30	110,35	125,45
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Perdita netta da investimenti	(0,27)	(1,86)	(1,23)	(0,31)	(0,81)
Utile/(perdita) netto realizzato e non realizzato da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	21,58	19,22	23,05	18,79	21,73
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione	-	-	-	(5,62)	-

Incremento/(decremento) netto degli attivi netti da	21,31	17,36	21,82	12,86	20,92
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	149,07	131,58	149,12	123,21	146,37
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	16,68%	15,20%	17,14%	16,33%	16,68%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Distribuzioni	0,00%	0,00%	0,00%	(4,68)%	0,00%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	16,68%	15,20%	17,14%	11,65%	16,68%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	1,46%	2,73%	1,31%	1,44%	1,89%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totale spese e Incentivi	1,46%	2,73%	1,31%	1,44%	1,89%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	(0,26)%	(1,51)%	(0,17)%	(0,27)%	(0,73)%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le classi non in essere per l'intero anno, 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 2017

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	2017	2017	2017	2017	2017
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Classe Id	Classe M	Classe Md	Classe R	Classe Rd
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	100,29	130,07	94,45	120,41	94,77
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Perdita netta da investimenti	(0,69)	0,37	0,23	(1,72)	(1,50)
Utile/(perdita) netto realizzato e non realizzato da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	17,03	22,69	16,11	20,55	15,97
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione	(4,98)	-	(4,94)	-	(4,93)

Incremento/(decremento) netto degli attivi netti da	11,36	23,06	11,40	18,83	9,54
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	111,65	153,13	105,85	139,24	104,31
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	15,91%	17,73%	16,87%	15,64%	14,88%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Distribuzioni	(4,58)%	0,00%	(4,80)%	0,00%	(4,81)%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	11,33%	17,73%	12,07%	15,64%	10,07%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	1,84%	0,96%	0,92%	2,92%	2,76%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totale spese e Incentivi	1,84%	0,96%	0,92%	2,92%	2,76%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	(0,70)%	0,18%	0,23%	(1,78)%	(1,64)%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le classi non in essere per l'intero anno, 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 2017

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali * (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	2017 GBP Classe Bd	2017 GBP Classe Id	2017 GBP Classe M	2017 GBP Classe R	2017 SGD Classe Id	2017 USD Classe Bd
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	110,85	100,43	112,96	111,32	100,00	113,44
Utile/(perdita) da attività di investimento:						
Perdita netta da investimenti	(0,49)	(0,81)	0,45	(2,11)	(0,34)	(0,27)
Utile/(perdita) netto realizzato e non realizzato da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	20,17	18,18	20,76	20,55	3,08	21,83
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione	(5,79)	(5,19)	-	-	-	(6,13)

Incremento/(decremento) netto degli attivi netti da	13,89	12,18	21,21	18,44	2,74	15,43
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	124,74	112,61	134,17	129,76	102,74	128,87
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	17,32%	16,87%	18,77%	14,72%	2,74%	18,54%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Distribuzioni	(4,78)%	(4,74)%	0,00%	0,00%	0,00%	(4,94)%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	12,54%	12,13%	18,77%	14,72%	2,74%	13,60%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:						
Spese	1,43%	1,85%	0,89%	2,80%	26,02%	1,42%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totale spese e Incentivi	1,43%	1,85%	0,89%	2,80%	26,02%	1,42%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	(0,42)%	(0,76)%	0,36%	(1,64)%	(19,13)%	(0,22)%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le classi non in essere per l'intero anno, 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 2017

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali * (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	2017	2017	2017	2017	2017
	USD	USD	USD	USD	USD
	Classe I	Classe Id	Classe M	Classe Md	Classe R
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	100,00	104,98	123,55	113,78	116,93
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Perdita netta da investimenti	(0,34)	(0,65)	0,35	0,35	(1,70)
Utile/(perdita) netto realizzato e non realizzato da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	1,96	20,41	24,65	22,08	22,90
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione	-	(5,51)	-	(5,96)	-

Incremento/(decremento) netto degli attivi netti da	1,62	14,25	25,00	16,47	21,20
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	101,62	119,23	148,55	130,25	138,13
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	1,62%	18,36%	20,23%	19,24%	18,14%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Distribuzioni	0,00%	(4,78)%	0,00%	(4,77)%	0,00%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	1,62%	13,58%	20,23%	14,47%	18,14%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	3,24%	1,86%	0,91%	0,93%	2,88%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totale spese e Incentivi	3,24%	1,86%	0,91%	0,93%	2,88%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	(2,03)%	(0,60)%	0,27%	0,29%	(1,65)%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le classi non in essere per l'intero anno, 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 2017

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Asset Allocation Fund

	2017	2017	2017	2017	2017
	CHF	EUR	EUR	GBP	USD
	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe
	R	I	R	B	R
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	100,00	101,35	100,00	101,16	100,00
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Perdita netta da investimenti	(4,02)	(3,70)	(4,65)	(3,49)	(1,13)
Utile/(perdita) netto realizzato e non realizzato da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	8,28	11,08	10,18	12,06	1,99
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione	-	-	-	-	-
Incremento/(decremento) netto degli attivi netti da	4,26	7,38	5,53	8,57	0,86
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	104,26	108,73	105,53	109,73	100,86
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	5,01%	8,08%	6,61%	9,30%	0,86%
Incentivi	(0,76)%	(0,79)%	(1,08)%	(0,83)%	0,00%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	4,25%	7,29%	5,53%	8,47%	0,86%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	5,42%	4,22%	5,46%	3,86%	5,53%
Incentivi	0,59%	0,68%	0,66%	0,76%	0,00%
Totale spese e Incentivi	6,01%	4,90%	6,12%	4,62%	5,53%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	(4,79)%	(3,55)%	(5,13)%	(3,28)%	(4,64)%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le classi non in essere per l'intero anno, 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 2017

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Equity Fund

	2017	2017	2017	2017	2017
	CHF	CHF	EUR	EUR	EUR
	Classe B	Classe R	Classe B	Classe Bm	Classe I
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	132,84	130,21	108,57	1,433,68	106,31
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Perdita netta da investimenti	(4,49)	(9,55)	(3,76)	(54,27)	(6,41)
Utile/(perdita) netto realizzato e non realizzato da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	32,44	33,25	27,38	373,55	27,07
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione	-	-	-	-	-
Incremento/(decremento) netto degli attivi netti da	27,95	23,70	23,62	319,28	20,66
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	160,79	153,91	132,19	1,752,96	126,97
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	24,46%	23,38%	24,80%	25,05%	24,28%
Incentivi	(3,44)%	(5,27)%	(3,04)%	(2,84)%	(4,84)%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	21,02%	18,11%	21,76%	22,21%	19,44%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	4,66%	3,85%	3,80%	3,18%	3,84%
Incentivi	1,16%	3,62%	1,85%	1,99%	3,64%
Totale spese e Incentivi	5,82%	7,47%	5,65%	5,17%	7,48%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	(4,23)%	(5,60)%	(4,05)%	(3,40)%	(5,67)%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le classi non in essere per l'intero anno, 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 2017

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)

	2017	2017	2017	2017	2017	2017
	EUR	EUR	EUR	EUR	GBP	GBP
	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe
	Im	M	R	Rm	B	M
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	1,227,65	110,80	100,00	1,116,35	100,00	110,28
Utile/(perdita) da attività di investimento:						
Perdita netta da investimenti	(82,44)	(0,24)	(6,19)	(71,57)	(1,40)	(23,87)
Utile/(perdita) netto realizzato e non realizzato da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	327,86	28,92	23,30	288,91	3,87	53,29
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione	-	-	-	-	-	-
Incremento/(decremento) netto degli attivi netti da	245,42	28,68	17,11	217,34	2,47	29,42
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	1,473,07	139,48	117,11	1,333,69	102,47	139,70
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	25,14%	25,88%	22,32%	24,17%	2,80%	26,70%
Incentivi	(5,29)%	0,00%	(5,20)%	(4,84)%	(0,32)%	0,00%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	19,85%	25,88%	17,12%	19,33%	2,48%	26,70%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:						
Spese	3,59%	2,26%	5,51%	4,25%	3,87%	1,27%
Incentivi	4,33%	0,00%	2,29%	3,43%	0,36%	0,00%
Totale spese e Incentivi	7,92%	2,26%	7,80%	7,68%	4,23%	1,27%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	(6,16)%	(0,35)%	(6,22)%	(5,91)%	(2,92)%	0,38%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le classi non in essere per l'intero anno, 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 2017

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)

	2017 GBP Classe Mm	2017 USD Classe B	2017 USD Classe Bm	2017 USD Classe M	2017 USD Classe Md	2017 USD Classe Mm
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	1,565,17	109,58	1,543,91	111,57	100,00	2,203,14
Utile/(perdita) da attività di investimento:						
Perdita netta da investimenti	(14,78)	(4,24)	(59,55)	(0,73)	(0,02)	(6,69)
Utile/(perdita) netto realizzato e non realizzato da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	442,86	30,63	443,73	32,33	21,04	637,89
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione	-	-	-	-	(1,51)	-
Incremento/(decremento) netto degli attivi netti da	428,08	26,39	384,18	31,60	19,51	631,20
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	1,993,25	135,97	1,928,09	143,17	119,51	2,834,34
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	27,35%	27,82%	27,93%	28,32%	20,81%	28,65%
Incentivi	0,00%	(3,54)%	(3,10)%	0,00%	0,00%	0,00%
Distribuzioni	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	(1,30)%	0,00%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	27,35%	24,28%	24,83%	28,32%	19,51%	28,65%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:						
Spese	2,23%	3,80%	3,23%	1,86%	2,36%	2,19%
Incentivi	0,00%	2,23%	2,13%	0,00%	0,00%	0,00%
Totale spese e Incentivi	2,23%	6,03%	5,36%	1,86%	2,36%	2,19%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	(0,82)%	(4,29)%	(3,43)%	(0,56)%	(0,08)%	(0,26)%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le classi non in essere per l'intero anno, 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 2017

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Macro Credit Fund

	2017	2017	2017	2017	2017	2017
	CHF	CHF	CHF	CHF	EUR	EUR
	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe
	B	Bd	I	R	B	Bd
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	101,27	102,45	100,00	100,00	102,81	101,81
Utile/(perdita) da attività di investimento:						
Perdita netta da investimenti	(2,38)	(2,62)	(1,16)	(2,95)	(2,40)	(2,39)
Utile/(perdita) netto realizzato e non realizzato da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	10,45	10,50	4,55	8,93	11,05	10,62
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione	-	(4,74)	-	-	-	(4,40)
Incremento/(decremento) netto degli attivi netti da	8,07	3,14	3,39	5,98	8,65	3,83
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	109,34	105,59	103,39	105,98	111,46	105,64
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	8,83%	8,43%	3,39%	7,02%	6,12%	8,91%
Incentivi	(0,87)%	(0,82)%	0,00%	(1,03)%	(0,63)%	(0,92)%
Distribuzioni	0,00%	(4,55)%	0,00%	0,00%	0,00%	(4,23)%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	7,96%	3,06%	3,39%	5,99%	5,49%	3,76%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:						
Spese	1,72%	2,01%	2,17%	2,42%	1,58%	1,75%
Incentivi	0,82%	0,80%	0,00%	1,16%	0,78%	0,97%
Totale spese e Incentivi	2,54%	2,81%	2,17%	3,58%	2,36%	2,72%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	(2,28)%	(2,56)%	(1,99)%	(3,35)%	(2,11)%	(2,51)%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le classi non in essere per l'intero anno, 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 2017

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Macro Credit Fund (segue)

	2017	2017	2017	2017	2017	2017
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	GBP
	Classe I	Classe ID	Classe M	Classe R	Classe Rd	Classe B
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	102,10	100,00	103,49	102,19	101,31	103,23
Utile/(perdita) da attività di investimento:						
Perdita netta da investimenti	(3,24)	(3,74)	(0,72)	(3,74)	(3,56)	(2,53)
Utile/(perdita) netto realizzato e non realizzato da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	10,96	10,43	11,19	10,93	10,49	12,24
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione	-	(3,56)	-	-	(4,22)	-
Incremento/(decremento) netto degli attivi netti da	7,72	3,13	10,47	7,19	2,71	9,71
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	109,82	103,13	113,96	109,38	104,02	112,94
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	9,16%	8,79%	10,12%	8,56%	8,20%	10,44%
Incentivi	(1,60)%	(2,21)%	0,00%	(1,53)%	(1,42)%	(1,03)%
Distribuzioni	0,00%	(3,49)%	0,00%	0,00%	(4,10)%	0,00%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	7,56%	3,09%	10,12%	7,03%	2,68%	9,41%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:						
Spese	1,75%	8,07%	1,08%	1,58%	1,57%	1,63%
Incentivi	1,24%	13,28%	0,00%	0,96%	0,96%	0,89%
Totale spese e Incentivi	2,99%	21,35%	1,08%	2,54%	2,53%	2,52%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	(2,75)%	(21,07)%	(0,86)%	(2,40)%	(2,39)%	(2,27)%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le classi non in essere per l'intero anno, 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 2017

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Macro Credit Fund (segue)

	2017	2017	2017	2017	2017	2017
	GBP	GBP	USD	USD	USD	USD
	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe
	Md	R	B	M	Md	R
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	100,00	100,00	103,52	100,00	102,74	100,07
Utile/(perdita) da attività di investimento:						
Perdita netta da investimenti	(0,73)	(2,95)	(2,64)	(0,73)	(0,69)	(4,10)
Utile/(perdita) netto realizzato e non realizzato da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	7,98	10,60	13,54	11,29	12,94	12,98
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione	(3,05)	-	-	-	(4,19)	-
Incremento/(decremento) netto degli attivi netti da	4,20	7,65	10,90	10,56	8,06	8,88
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	104,20	107,65	114,42	110,56	110,80	108,95
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	7,24%	8,96%	11,68%	10,55%	11,80%	10,75%
Incentivi	0,00%	(1,31)%	(1,15)%	0,00%	0,00%	(1,88)%
Distribuzioni	(3,04)%	0,00%	0,00%	0,00%	(3,95)%	0,00%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	4,20%	7,65%	10,53%	10,55%	7,85%	8,87%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:						
Spese	1,06%	2,10%	1,66%	0,97%	0,85%	2,55%
Incentivi	0,00%	1,47%	1,04%	0,00%	0,00%	1,72%
Totale spese e Incentivi	1,06%	3,57%	2,70%	0,97%	0,85%	4,27%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	(0,86)%	(3,38)%	(2,45)%	(0,72)%	(0,59)%	(4,05)%

*I rendimenti totali escludono i dividendi ricevuti dagli azionisti. Per le classi non in essere per l'intero anno, 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 2017

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Core Italy Fund**

	2017	2017	2017
	EUR	EUR	EUR
	Classe	Classe M	Classe R
	EB	Classe M	Classe R
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	100,00	100,00	100,00
Utile/(perdita) da attività di investimento:			
Perdita netta da investimenti	(0,23)	(0,12)	(0,21)
Utile/(perdita) netto realizzato e non realizzato da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	0,90	0,90	(1,38)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-
Incremento/(decremento) netto degli attivi netti da operazioni	0,67	0,78	(1,59)
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	100,67	100,78	98,41
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	0,67%	0,78%	(1,59)%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	0,67%	0,78%	(1,59)%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:			
Spese	1,57%	1,17%	2,15%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%
Totale spese e Incentivi	1,57%	1,17%	2,15%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	(0,80)%	(0,56)%	(1,42)%

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

**Per il periodo dal 12 ottobre 2017 (data di avvio) al 31 dicembre 2017.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Capitale sociale

Per Algebris Financial Credit Fund, la Società al 31 dicembre 2017 ha versato rimborsi per EUR 5.758.178 con decorrenza 1° gennaio 2018, che porterebbero a un decremento netto dello 0,122% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2017 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2017, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Financial Income Fund, la Società al 31 dicembre 2017 ha versato rimborsi per EUR 312.029 con decorrenza 1° gennaio 2018, che porterebbero a un decremento netto dello 0,141% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2017 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2017, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Asset Allocation Fund, la Società al 31 dicembre 2017 ha versato rimborsi per EUR 3.455 con decorrenza 1° gennaio 2018, che porterebbero a un decremento netto dello 0,037% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2017 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2017, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Financial Equity Fund, la Società al 31 dicembre 2017 ha versato rimborsi per EUR 10.849 con decorrenza 1° gennaio 2018, che porterebbero a un decremento netto dello 0,015% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2017 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2017, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Macro Credit Fund, la Società al 31 dicembre 2017 ha versato rimborsi per EUR 2.000.813 con decorrenza 1° gennaio 2018, che porterebbero a un decremento netto dello 0,251% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2017 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2017, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Core Italy Fund, la Società al 31 dicembre 2017 ha versato rimborsi per EUR zero con decorrenza 1° gennaio 2018, che non avrebbero alcun effetto sull'Attivo netto al 31 dicembre 2017 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2017, 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 sulle 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 soddisfi tale soglia di maggiore probabilità, l'azienda deve presupporre che la posizione sia valutata dall'autorità fiscale preposta che possiede tutte le informazioni del caso. Una posizione fiscale che soddisfa detta soglia viene misurata per determinare l'importo del beneficio da rilevare a bilancio. La posizione fiscale è misurata sulla base dell'importo massimo del beneficio che è superiore al 50 per cento che sarebbe probabilmente realizzato in fase di regolamento.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

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 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, interesserebbe 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 2017) e le posizioni da assumere per l'esercizio fiscale chiuso al 31 dicembre 2017 e ha concluso che non siano 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 2017 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, contratti 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	Valore equo 2017 EUR	Voce dello stato patrimoniale	Valore equo 2017 EUR
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	33.109.245	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	15.402.953
Futures	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	6.907.403	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	-
Opzioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	1.870.312	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	1.010.168
Totale		<u>41.886.960</u>		<u>16.413.121</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 nominali 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 2017

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

	Esposizione nominale lunga EUR	Esposizione nominale corta EUR
Rischio valutario		
Contratti di cambio a termine	2.323.333.539	(1.217.196.443)
Rischio prezzo azionario		
Futures	-	(362.245.093)
Opzioni	339.380.939	(149.115.555)

Algebris Financial Income Fund

Tipo di derivato	Voce dello stato patrimoniale	Attività - derivati	Voce dello stato patrimoniale	Passività - derivati
		Valore equo 2017 EUR		Valore equo 2017 EUR
Contratti per differenza	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	1.412.105	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	864.620
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	1.765.034	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	842.656
Futures	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	69.430	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	-
Opzioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	155.565	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	6.501
Totale		<u>3.402.134</u>		<u>1.713.777</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 nominali 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	123.943.870	(69.434.668)
Rischio prezzo azionario		
Contratti per differenza	29.884.579	-
Opzioni	110.720.409	(47.753.491)
Futures	-	(11.010.377)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Algebris Asset Allocation Fund

Tipo di derivato	Attività - derivati		Passività - derivati	
	Voce dello stato patrimoniale	Valore equo 2017 EUR	Voce dello stato patrimoniale	Valore equo 2017 EUR
Contratti per differenza	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	59.023	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	170.416
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	59.139	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	3.841
Futures	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	20.288	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	7.296
Opzioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	1.817	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	-
Totale		<u>140.267</u>		<u>181.553</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 nominali 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	5.040.930	(2.247.743)
Rischio prezzo azionario		
Contratti per differenza	1.617.717	(1.271.510)
Opzioni	10.949.387	(1.887.472)
Futures	6.017	(1.301.417)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Algebris Financial Equity Fund

Tipo di derivato	Attività - derivati		Passività - derivati	
	Voce dello stato patrimoniale	Valore equo 2017 EUR	Voce dello stato patrimoniale	Valore equo 2017 EUR
Contratti per differenza	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	2.560.396	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	3.760.040
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	643.279	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	573.448
Futures	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	57.720	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	59.959
Opzioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	211.150	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	35.264
Totale		<u>3.472.545</u>		<u>4.428.711</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 nominali 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	41.781.968	(39.727.944)
Rischio prezzo azionario		
Contratti per differenza	29.222.786	(18.987.155)
Opzioni	-	(6.998.414)
Futures	61.836.372	(25.894.829)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Algebris Macro Credit Fund

Tipo di derivato	Attività - derivati		Passività - derivati	
	Voce dello stato patrimoniale	Valore equo 2017 EUR	Voce dello stato patrimoniale	Valore equo 2017 EUR
Contratti per differenza	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	698.616	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	3.389.224
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	2.096.715	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	614.036
Futures	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	474.162	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	1.227.500
Opzioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	7.566.161	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	8.055.036
Swap	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	19.377.459	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	37.718.611
Totale		<u>30.213.113</u>		<u>51.004.407</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 nominali 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	200.604.479	(82.246.722)
Rischio prezzo azionario		
Contratti per differenza	3.157.126.719	(7.415.155.813)
Futures	72.410.375	(148.478.524)
Opzioni	3.947.652.116	(10.133.752.803)
Altri Swap	529.464.140	(69.627.778)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Algebris Core Italy Fund

Tipo di derivato	Attività - derivati		Passività - derivati	
	Voce dello stato patrimoniale	Valore equo 2017 EUR	Voce dello stato patrimoniale	Valore equo 2017 EUR
Contratti per differenza	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	5.657	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	102.668
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	16.815	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	194
Opzioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	7.088	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	1.824
Warrant su azioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	29.860	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	-
Totale		59.420		104.686

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 nominali 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	760.895	(16.636)
Rischio prezzo azionario		
Contratti per differenza	2.660.780	(205.614)
Warrant su azioni	57.167	-
Opzioni	1.578.333	(1.118.667)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

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 2017 sono riportati di seguito:

Algebris Financial Credit Fund

Tipo di derivato	Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo	Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR	Variazione netta dell'apprezzamento/ (deprezzamento) non realizzato su derivati EUR
Contratti di cambio a termine	Utile netto su attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	106.507.165	9.097.734
Futures	Utile netto/(perdita) su attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(10.201.897)	9.474.123
Opzioni	Perdita netta su attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(14.495.029)	(639.309)
Totale		81.810.239	17.932.548

Algebris Financial Income Fund

Tipo di derivato	Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo	Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR	Variazione netta dell'apprezzamento/ (deprezzamento) non realizzato su derivati EUR
Contratti per differenza	Utile netto/(perdita) su attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	10.872.429	(3.277.965)
Contratti di cambio a termine	Utile netto su attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	5.362.769	617.347
Futures	Utile netto/(perdita) su attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(582.644)	260.700
Opzioni	Utile netto/(perdita) su attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(6.174.029)	354.372
Total		9.478.525	(2.045.546)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

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 2017 sono riportati di seguito:

Algebris Asset Allocation 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 netto/(perdita) su attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	206.490	(79.993)
Contratti di cambio a termine	Utile netto su attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	57.773	46.115
Futures	Utile netto/(perdita) su attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(137.306)	34.050
Opzioni	Utile netto/(perdita) su attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(236.508)	59.499
Totale		(109.551)	59.671

Algebris Financial Equity 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 netto/(perdita) su attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	4.874.849	(1.884.485)
Contratti di cambio a termine	Utile netto/(perdita) su attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(234.137)	109.950
Futures	Perdita netta su attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(1.049.268)	(2.952)
Opzioni	Perdita netta su attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(1.726.560)	(33.473)
Totale		1.864.884	(1.810.960)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

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 2017 sono riportati di seguito:

Algebris Macro Credit Fund

Tipo di derivato	Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo	Variazione netta dell'apprezzamento/ Utile/(perdita) (deprezzamento) netto realizzato su derivati	
		EUR	EUR
Swap, inclusi contratti per differenza	Utile netto/(perdita) su attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	18.111.670	(639.635)
Contratti di cambio a termine	Perdita netta su attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(1.549.933)	540.676
Futures	Utile netto su attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(12.163.545)	1.474.873
Opzioni	Utile netto/(perdita) su attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	15.708.343	(963.648)
Totale		20.106.535	412.266

Algebris Core Italy Fund

Tipo di derivato	Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo	Variazione netta dell'apprezzamento/ Utile/(perdita) (deprezzamento) netto realizzato su derivati	
		EUR	EUR
Contratti per differenza	Utile netto/(perdita) su attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	77.798	(97.011)
Contratti di cambio a termine	Utile netto su attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	12.762	16.621
Opzioni	Perdita netta su attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(16.863)	(12.776)
Totale		73.697	(93.166)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

18. Parti correlate

La tabella a seguire presenta un'analisi delle transazioni con parti correlate per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

	Rapporto	Tipo di transazione	Commissioni versate
Algebris (UK) Limited	Gestore degli investimenti, Promoter	Servizi di gestione degli investimenti	Vedere nota 6

Il Gestore degli investimenti è una controllata di Algebris Investments (Luxembourg) S.a.r.l. Alexander Lasagna, Consigliere della Società, è anche gestore degli investimenti e Consigliere di Algebris Investments (Luxembourg) S.a.r.l. Alexander Lasagna detiene 4.245 azioni in Algebris Financial Credit Fund, 19.472 azioni in Algebris Financial Equity Fund e 5.019 azioni in Algebris Financial Income Fund.

Le commissioni pagate ai Consiglieri e al Segretario della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 sono incluse nella nota 6 del presente bilancio.

Algebris Investments (UK) LLP, una controllata di Algebris Investments (Luxembourg) S.a.r.l. detiene 7 azioni in Algebris Financial Equity Fund e 15.000 azioni in Algebris Macro Credit Fund. Algebris Investments (Asia) PTE LTD, una controllata di Algebris Investments (Luxembourg) S.a.r.l. detiene 200.023 azioni in Algebris Core Italy Fund.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

19. Eventi significativi nel corso dell'esercizio

Il 6 giugno 2017, il Single Resolution Board della BCE ha deliberato la risoluzione di Banco Popular Español S.A. ("Banco Popular") citando un "significativo deterioramento della liquidità della banca" e concludendo che la stessa "nell'immediato futuro, non sarebbe stata in grado di far fronte ai propri debiti o ad altre passività". La risoluzione è il processo di ristrutturazione delle banche in difficoltà con un effetto minimo sull'economia e le finanze pubbliche. Conseguentemente è stato deliberato di ridurre il valore di tutte le partecipazioni AT1 e Tier 2 di Banco Popular in Algebris Financial Credit Fund, Algebris Macro Credit Fund, Algebris Financial Income Fund e Algebris Financial Equity Fund ("Comparti Interessati").

Algebris (UK) Limited come Gestore degli investimenti, per conto dei Comparti Interessati, si è unito a un gruppo di obbligazionisti interessati, nominando lo studio legale Quinn Emanuel per riesaminare la risoluzione di Banco Popular. Nello specifico, Quinn Emanuel si concentrerà sugli eventi che hanno condotto all'implementazione della risoluzione e, se necessario, avanzerà pretese e promuoverà azioni per cercare di ripristinare la posizione dei Comparti Interessati e ai fini del risarcimento dei danni.

Sinora, sono state adottate le seguenti misure:

- (i) Quinn Emanuel è stata nominata come studio legale capofila (lead counsel)
- (ii) Andersen Legal è stata nominata quale consulente legale per la Spagna
- (iii) Sono stati ingaggiati consulenti PR ed esperti
- (iv) È stata presentata una richiesta di accesso alla documentazione al Single Resolution Board, alla Banca Centrale Europea e alla Commissione Europea
- (v) È stata depositata una mozione contro il Single Resolution Board e la Commissione Europea innanzi alla Corte di Giustizia dell'Unione Europea in data 17 agosto 2017
- (vi) È stata depositata una mozione contro l'Autorità spagnola per la risoluzione in data 7 settembre 2017

Al 31 dicembre 2017, le partecipazioni dei Fondi Interessati costituivano circa il 12,77% delle partecipazioni del gruppo di obbligazionisti di riferimento. A fronte dell'ingresso nel gruppo di nuovi fondi il dato verrà diluito. I costi legali connessi saranno a carico dei Comparti Interessati.

Il contenzioso è attualmente in fase embrionale, senza un chiaro orientamento sull'esito della recuperabilità. Conseguentemente con riferimento alle obbligazioni AT1 non è stato rilevato alcun valore equo a bilancio. Le mozioni per le posizioni in Tier 2 sono state valutate come media di diverse quotazioni dei broker.

In data 13 luglio 2017 è stato pubblicato un nuovo prospetto della Società.

Algebris Core Italy Fund è stato lanciato come Comparto di Algebris UCITS Funds plc con decorrenza 12 ottobre 2017 e il corrispondente Supplemento al prospetto è stato pubblicato il 9 ottobre 2017.

La data di lancio delle classi di azioni di Algebris Core Italy Fund è la seguente:

	Data di lancio
EUR Classe EB	12 ottobre 2017
EUR Classe M	12 ottobre 2017
EUR Classe R	6 novembre 2017

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

20. Eventi significativi successivi alla chiusura del bilancio

Algebris Financial Credit Fund ha ricevuto significative sottoscrizioni durante i mesi di gennaio, febbraio e marzo 2018 rispettivamente pari a €252.832.277, €352.864.754 e €378.672.930.

Algebris Global Macro Fund ha ricevuto significative sottoscrizioni durante i mesi di gennaio, febbraio e marzo 2018 rispettivamente pari a €102.014.317, €101.011.678 e €78.109.867.

Algebris Financial Income Fund ha ricevuto significative sottoscrizioni durante i mesi di gennaio, febbraio e marzo 2018 rispettivamente pari a €167.714.609, €151.695.423 e €107.154.545.

È stato pubblicato un addendum al prospetto della Società datato 13 luglio 2017 con decorrenza 19 febbraio 2018.

Per Algebris Asset Allocation Fund, la Commissione di gestione in relazione alla Classe I è stata ridotta dall'1% allo 0,8% annuo, la Commissione di gestione in relazione alla Classe R è stata ridotta dal 2% all'1,6% annuo, la Commissione di gestione in relazione alla Classe B è stata ridotta dallo 0,7% allo 0,5% annuo.

Per Algebris Financial Equity Fund, la Commissione di gestione in relazione alla Classe I è stata ridotta dall'1,5% all'1,25% annuo. La Commissione di performance in relazione alle azioni di Classe I, Im, R e Rm è stata ridotta dal 20% al 15% dell'eccedenza del Valore patrimoniale netto per Azione delle Azioni di Classe 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.

21. Approvazione del bilancio

Il bilancio è stato approvato e ne è stata autorizzata la pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione in data 25 aprile 2018.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Titoli azionari			
Stati Uniti			
3.743	DB Cont Cap Trust III 7.6% (Preferred) Perpetual	80.176	-
27.344	First Tennessee Bank (144A) (Preferred) Perpetual	17.936.096	0,38
120.000	Wells Fargo & Co (Preferred) Perpetual	2.700.450	0,06
Totale Titoli azionari		20.716.722	0,44
Titoli obbligazionari			
Belgio			
42.450.000	KBC Group Perpetual	44.367.466	0,94
Brasile			
10.300.000	Itau Unibanco Holdings VAR Perpetual	8.669.195	0,18
Francia			
36.800.000	BNP Paribas 4.625% 13/03/2027	32.818.803	0,70
94.200.000	BNP Paribas Perpetual	86.603.859	1,84
24.591.000	BNP Paribas Perpetual (ENXP)	28.455.844	0,60
11.500.000	BNP Paribas VAR Perpetual	11.097.625	0,23
127.650.000	Credit Agricole 7.875% Perpetual	120.659.466	2,56
2.500.000	Credit Agricole Perpetual	2.169.153	0,05
78.730.000	Credit Agricole VAR Perpetual	78.926.530	1,68
65.244.000	Societe Generale 7.875% Perpetual	61.328.164	1,30
28.700.000	Societe Generale Perpetual (QZ4822180)	25.869.708	0,55
77.243.000	Societe Generale VAR Perpetual	75.047.324	1,59
Germania			
17.200.000	Aareal Bank 7.625% Perpetual	18.761.330	0,40
39.050.000	Deutsche Bank 24/05/2028	32.143.995	0,68
19.500.000	Deutsche Bank 4.5% 19/05/2026	22.470.337	0,48
39.200.000	Deutsche Bank 01/12/2032	32.483.757	0,69
12.800.000	Deutsche Bank Perpetual	11.257.770	0,24
17.500.000	Deutsche Bank Perpetual (GBP)	20.771.447	0,44
5.200.000	Deutsche Bank Perpetual (USD)	4.338.693	0,09
Italia			
10.263.000	Deutsche Bank Italia 02/04/2018	10.214.610	0,22
87.877.000	Intesa Sanpaolo (144A) 5.71% 15/01/2026	77.437.669	1,64

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Italia (segue)			
146.350.000	Intesa Sanpaolo (144A) Perpetual	132.957.963	2,82
1.000.000	Intesa Sanpaolo Perpetual	1.036.200	0,02
74.300.000	Intesa Sanpaolo Perpetual (AM0179896 Corporation)	90.576.158	1,92
52.600.000	Intesa Sanpaolo VAR Perpetual	58.313.938	1,24
24.300.000	Unicredit 19/06/2032	21.621.592	0,46
99.520.000	Unicredit Perpetual	91.194.594	1,94
82.300.000	Unicredit Perpetual (AL7554663 Corporation)	99.873.930	2,12
2.200.000	Unicredit Perpetual (AQ4052637 Corporation)	2.207.612	0,05
115.220.000	Unicredit VAR Perpetual	125.376.067	2,66
29.600.000	Unicredit VAR Perpetual (LUX)	32.003.668	0,68
21.500.000	Unione Di Banche Italian 15/09/2027	22.439.765	0,48
2.101.000	Unipolsai Perpetual	2.250.696	0,05
	Jersey	4.895.744	0,10
2.887.000	HBOS Sterling Finance Jersey Perpetual	4.895.744	0,10
	Lussemburgo	13.564.687	0,29
19.500.000	Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	13.564.687	0,29
	Paesi Bassi	171.807.246	3,65
20.800.000	ABN Amro Bank 27/03/2028	17.840.880	0,38
56.900.000	ABN Amro Bank Perpetual	59.377.426	1,26
35.200.000	Cooperatieve Rabobank Perpetual	40.789.408	0,87
39.300.000	ING Group (Series) Perpetual	35.879.839	0,76
19.750.000	ING Group 6.5% Perpetual	17.919.693	0,38
	Spagna	791.860.575	16,81
60.200.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 7% Perpetual	63.409.864	1,35
108.000.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual	117.103.860	2,49
95.600.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual	113.554.158	2,41
56.600.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual (AP9361290)	48.880.360	1,04
14.500.000	Banco De Sabadell 5.625% 06/05/2026	17.034.890	0,36
70.000.000	Banco De Sabadell VAR Perpetual	71.732.500	1,52
9.800.000	Banco De Sabadell VAR Perpetual (AN4046750)	10.290.245	0,22
45.400.000	Banco Popular Espanol Perpetual	-	-
24.200.000	Banco Popular Espanol VAR Perpetual	-	-
54.600.000	Banco Santander 11/09/2049	59.962.266	1,27
8.600.000	Banco Santander (Series) Perpetual	9.004.716	0,19

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Spagna (segue)			
45.200.000	Banco Santander Perpetual	51.430.820	1,09
72.200.000	Banco Santander VAR Perpetual	76.283.993	1,62
7.400.000	Bankinter Perpetual	8.731.149	0,18
4.800.000	Caixabank VAR 15/02/2027	5.091.024	0,11
125.200.000	Caixabank VAR Perpetual	139.350.730	2,96
Svizzera		348.643.908	7,40
10.400.000	Credit Suisse 6.5% 08/08/2023	9.719.987	0,21
26.100.000	Credit Suisse Group 6.25% Perpetual	23.620.413	0,50
95.600.000	Credit Suisse Group 7.5% Perpetual	91.157.445	1,94
19.800.000	Credit Suisse Group VAR Perpetual	18.037.259	0,38
13.690.000	Demeter (Swiss Reinsurance) 15/08/2050	12.514.974	0,26
5.500.000	Swiss Reinsurance Perpetual	4.757.514	0,10
6.800.000	UBS 5.125% 15/05/2024	6.001.264	0,13
15.400.000	UBS Group Perpetual	14.575.578	0,31
2.770.000	UBS Group Perpetual (EK7554505)	2.456.996	0,05
130.650.000	UBS Group Perpetual (JK4458820)	116.987.721	2,49
18.300.000	UBS Group Perpetual (QZ1261762)	16.628.093	0,35
34.800.000	UBS Group Perpetual (UV4180070)	32.186.664	0,68
Regno Unito		1.001.886.756	21,27
4.675.000	Bank of Scotland (Series B) Perpetual	6.918.447	0,15
9.500.000	Barclays Perpetual	10.952.122	0,23
33.900.000	Barclays Perpetual (AM6775317)	41.788.520	0,89
112.550.000	Barclays Perpetual (AO6220567)	128.202.106	2,72
57.700.000	Barclays Perpetual (QZ3177313)	52.861.770	1,12
67.766.000	Barclays Perpetual (UV4299359)	84.918.633	1,80
569.000	Direct Line Insurance 27/04/2042	832.016	0,02
28.100.000	HSBC Holdings (Series) Perpetual	24.590.428	0,52
16.475.000	HSBC Holdings Perpetual	19.291.319	0,41
63.382.000	HSBC Holdings Perpetual (AO1326237)	67.369.362	1,43
55.300.000	HSBC Holdings Perpetual (LW2088877)	49.739.119	1,06
5.650.000	HSBC Holdings VAR Perpetual	5.023.475	0,11
48.117.000	Lloyds Banking Group Perpetual	57.315.230	1,22
62.400.000	Lloyds Banking Group Perpetual (GBP)	80.961.970	1,72
34.750.000	Lloyds Banking Group VAR Perpetual	47.729.097	1,01
50.000	Lloyds TSB Bank 13% Perpetual	70.242	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Regno Unito (segue)			
25.146.000	Nationwide Building Society (Series CCDS) Perpetual	44.570.498	0,95
25.870.000	Nationwide Building Society Perpetual	30.596.860	0,65
3.325.000	Royal Bank of Scotland 6.125% 15/12/2022	3.032.864	0,06
1.900.000	Royal Bank of Scotland Group 4.8% 05/04/2026	1.703.586	0,04
29.500.000	Royal Bank of Scotland Group Perpetual	26.053.457	0,55
37.746.000	Royal Bank of Scotland Group Perpetual (BYRQWJ1)	35.858.857	0,76
87.950.000	Royal Bank of Scotland Group VAR Perpetual	82.444.512	1,75
31.700.000	Santander UK Group Holdings VAR Perpetual	39.143.530	0,83
32.200.000	Santander UK Group Perpetual	39.987.624	0,85
500.000	Scottish Widows 5.5% 16/06/2023	645.428	0,01
21.400.000	Standard Chartered Perpetual (QZ2259237 Corporation)	19.285.684	0,41
	Stati Uniti	141.047.837	3,00
16.100.000	Bank of America (Series AA) Perpetual	14.728.454	0,31
1.500.000	Citigroup (Series N) Perpetual	1.296.660	0,03
5.400.000	Citigroup (Series O) Perpetual	4.686.721	0,10
12.050.000	Citigroup (Series P) Perpetual	10.741.604	0,23
2.500.000	Citigroup (Series Q) Perpetual	2.191.001	0,05
5.100.000	Citigroup (Series R) Perpetual	4.517.844	0,09
7.800.000	Citigroup Perpetual	6.953.071	0,15
3.800.000	Citizens Financial Group Perpetual	3.292.742	0,07
31.800.000	Discover Financial Services (Series C) Perpetual	27.247.336	0,58
25.902.000	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031	28.688.548	0,61
7.100.000	Goldman Sachs Group (Series M) Perpetual	6.119.593	0,13
325.000	HVB Funding Trust I (144A) 8.741% 30/06/2031	348.710	0,01
3.380.000	HVB Funding Trust III (144A) 9% 22/10/2031	3.671.109	0,08
2.750.000	JPMorgan Chase & Co (Series R) Perpetual	2.455.907	0,05
1.500.000	JPMorgan Chase & Co (Series U) Perpetual	1.365.853	0,03
6.500.000	JPMorgan Chase & Co (Series Z) Perpetual	5.661.360	0,12
1.000.000	Morgan Stanley Perpetual	869.870	0,02
19.790.000	Pennymac (144A) Conv 5.375% 01/05/2020	16.211.454	0,34
	Totale Titoli obbligazionari	3.959.451.681	84,06

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
	Opzioni		
2.400	S&P 500 Index 2525 Put 16/02/2018	1.870.312	0,04
	Totale Opzioni	1.870.312	0,04
	Contratti futures		
(502)	Euro-Oat Future Mar 18 08/03/2018	931.215	0,02
(986)	Euro-Btp Future Mar 18 08/03/2018	3.247.431	0,07
(1.684)	Euro-Bund Future Mar 18 08/03/2018	2.206.040	0,05
(854)	US 10YR Note (CBT) Future Mar 18 20/03/2018	522.717	0,01
	Totale Contratti futures	6.907.403	0,15
	Contratti forward*		
	Acquisto EUR 1.856.783.107 Vendita USD 2.205.357.000 21/03/2018	27.611.872	0,59
	Acquisto EUR 631.458.439 Vendita GBP 557.475.000 21/03/2018	4.902.648	0,10
	Acquisto EUR 32.249.754 Vendita USD 38.304.000 21/03/2018	479.580	0,01
	Acquisto EUR 11.797.758 Vendita GBP 10.415.500 21/03/2018	91.598	-
	Acquisto GBP 5.830.000 Vendita EUR 6.548.002 21/03/2018	4.436	-
	Acquisto EUR 337.366 Vendita USD 402.700 21/03/2018	3.358	-
	Acquisto EUR 385.575 Vendita GBP 340.400 21/03/2018	2.994	-
	Acquisto EUR 184.806 Vendita USD 219.500 21/03/2018	2.748	-
	Acquisto EUR 175.274 Vendita USD 208.700 21/03/2018	2.174	-
	Acquisto EUR 286.532 Vendita USD 343.400 21/03/2018	1.708	-
	Acquisto EUR 142.765 Vendita USD 171.100 21/03/2018	851	-
	Acquisto EUR 98.209 Vendita USD 117.700 21/03/2018	586	-
	Acquisto EUR 30.057 Vendita USD 35.700 21/03/2018	447	-
	Acquisto EUR 32.166 Vendita USD 38.300 21/03/2018	399	-
	Acquisto EUR 21.470 Vendita USD 25.500 21/03/2018	319	-
	Acquisto EUR 21.752 Vendita USD 25.900 21/03/2018	270	-
	Acquisto GBP 198.600 Vendita EUR 222.951 21/03/2018	259	-
	Acquisto GBP 153.700 Vendita EUR 172.545 21/03/2018	201	-
	Acquisto EUR 109.552 Vendita GBP 97.300 21/03/2018	195	-
	Acquisto EUR 24.806 Vendita GBP 21.900 21/03/2018	193	-
	Acquisto GBP 249.000 Vendita EUR 279.670 21/03/2018	186	-
	Acquisto EUR 43.780 Vendita GBP 38.800 21/03/2018	172	-
	Acquisto EUR 27.637 Vendita CHF 32.100 21/03/2018	153	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto EUR 198.634 Vendita GBP 176.600 21/03/2018	150	-
	Acquisto EUR 10.582 Vendita USD 12.600 21/03/2018	131	-
	Acquisto EUR 102.229 Vendita USD 123.100 21/03/2018	127	-
	Acquisto EUR 8.659 Vendita USD 10.300 21/03/2018	116	-
	Acquisto EUR 7.746 Vendita USD 9.200 21/03/2018	115	-
	Acquisto EUR 58.108 Vendita GBP 51.600 21/03/2018	114	-
	Acquisto EUR 10.556 Vendita USD 12.600 21/03/2018	105	-
	Acquisto EUR 22.567 Vendita GBP 20.000 21/03/2018	89	-
	Acquisto EUR 20.431 Vendita GBP 18.100 21/03/2018	88	-
	Acquisto EUR 44.361 Vendita GBP 39.400 21/03/2018	79	-
	Acquisto GBP 57.600 Vendita EUR 64.662 21/03/2018	75	-
	Acquisto EUR 5.375 Vendita USD 6.400 21/03/2018	67	-
	Acquisto EUR 36.930 Vendita GBP 32.800 21/03/2018	66	-
	Acquisto EUR 34.904 Vendita GBP 31.000 21/03/2018	62	-
	Acquisto EUR 27.816 Vendita GBP 24.700 21/03/2018	55	-
	Acquisto EUR 13.766 Vendita GBP 12.200 21/03/2018	54	-
	Acquisto CHF 41.100 Vendita EUR 35.141 21/03/2018	49	-
	Acquisto EUR 5.210 Vendita GBP 4.600 21/03/2018	40	-
	Acquisto EUR 8.014 Vendita GBP 7.100 21/03/2018	34	-
	Acquisto GBP 31.200 Vendita EUR 35.043 21/03/2018	23	-
	Acquisto EUR 27.669 Vendita GBP 24.600 21/03/2018	21	-
	Acquisto EUR 11.822 Vendita GBP 10.500 21/03/2018	21	-
	Acquisto EUR 4.854 Vendita GBP 4.300 21/03/2018	21	-
	Acquisto EUR 4.741 Vendita GBP 4.200 21/03/2018	20	-
	Acquisto EUR 5.078 Vendita GBP 4.500 21/03/2018	20	-
	Acquisto EUR 23.845 Vendita GBP 21.200 21/03/2018	18	-
	Acquisto GBP 22.200 Vendita EUR 24.934 21/03/2018	17	-
	Acquisto EUR 8.332 Vendita GBP 7.400 21/03/2018	15	-
	Acquisto EUR 11.294 Vendita USD 13.600 21/03/2018	14	-
	Acquisto GBP 9.900 Vendita EUR 11.114 21/03/2018	13	-
	Acquisto EUR 16.422 Vendita GBP 14.600 21/03/2018	12	-
	Acquisto EUR 3.047 Vendita GBP 2.700 21/03/2018	12	-
	Acquisto EUR 3.047 Vendita GBP 2.700 21/03/2018	12	-
	Acquisto CHF 2.400 Vendita EUR 2.047 21/03/2018	8	-
	Acquisto EUR 8.661 Vendita GBP 7.700 21/03/2018	7	-
	Acquisto EUR 5.849 Vendita GBP 5.200 21/03/2018	4	-
	Acquisto EUR 2.140 Vendita GBP 1.900 21/03/2018	4	-
	Acquisto GBP 5.100 Vendita EUR 5.728 21/03/2018	4	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
	Contratti forward* (segue)		
	Acquisto EUR 1.576 Vendita GBP 1.400 21/03/2018	3	-
	Acquisto GBP 1.200 Vendita EUR 1.347 21/03/2018	2	-
	Acquisto GBP 2.900 Vendita EUR 3.257 21/03/2018	2	-
	Acquisto GBP 1.800 Vendita EUR 2.021 21/03/2018	2	-
	Acquisto GBP 2.400 Vendita EUR 2.696 21/03/2018	2	-
	Acquisto GBP 2.600 Vendita EUR 2.920 21/03/2018	2	-
	Acquisto GBP 800 Vendita EUR 899 21/03/2018	1	-
	Acquisto GBP 800 Vendita EUR 899 21/03/2018	1	-
	Acquisto GBP 2.000 Vendita EUR 2.246 21/03/2018	1	-
	Acquisto EUR 257 Vendita CHF 300 21/03/2018	-	-
	Acquisto EUR 449 Vendita GBP 400 21/03/2018	-	-
	Totale Contratti forward	33.109.245	0,70
	Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	4.022.055.363	85,39
	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico		
	Opzioni		
(2.400)	S&P 500 Index 2450 Put 16/02/2018	(1.010.168)	(0,02)
	Totale Opzioni	(1.010.168)	(0,02)
	Contratti forward*		
	Acquisto GBP 386.021.166 Vendita EUR 437.250.680 21/03/2018	(3.394.818)	(0,07)
	Acquisto USD 237.388.044 Vendita EUR 199.867.010 21/03/2018	(2.972.185)	(0,07)
	Acquisto USD 156.075.389 Vendita EUR 131.406.455 21/03/2018	(1.954.121)	(0,04)
	Acquisto USD 143.836.155 Vendita EUR 121.101.728 21/03/2018	(1.800.881)	(0,05)
	Acquisto USD 94.835.744 Vendita EUR 79.846.214 21/03/2018	(1.187.378)	(0,04)
	Acquisto USD 87.331.552 Vendita EUR 73.528.118 21/03/2018	(1.093.423)	(0,02)
	Acquisto USD 83.934.800 Vendita EUR 70.668.250 21/03/2018	(1.050.894)	(0,02)
	Acquisto USD 44.599.577 Vendita EUR 37.550.266 21/03/2018	(558.403)	(0,01)
	Acquisto USD 41.929.864 Vendita EUR 35.302.522 21/03/2018	(524.977)	(0,01)
	Acquisto CHF 40.275.669 Vendita EUR 34.625.066 21/03/2018	(140.788)	-
	Acquisto CHF 34.635.300 Vendita EUR 29.776.030 21/03/2018	(121.071)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
	Contratti forward* (segue)		
	Acquisto USD 9.362.500 Vendita EUR 7.882.684 21/03/2018	(117.222)	-
	Acquisto GBP 10.757.620 Vendita EUR 12.185.282 21/03/2018	(94.607)	-
	Acquisto GBP 10.634.300 Vendita EUR 12.045.596 21/03/2018	(93.522)	-
	Acquisto GBP 4.024.975 Vendita EUR 4.559.136 21/03/2018	(35.397)	-
	Acquisto GBP 3.909.582 Vendita EUR 4.428.429 21/03/2018	(34.382)	-
	Acquisto USD 3.039.000 Vendita EUR 2.545.951 21/03/2018	(25.338)	-
	Acquisto SGD 5.198.360 Vendita EUR 3.251.092 21/03/2018	(23.298)	-
	Acquisto USD 1.521.000 Vendita EUR 1.280.594 21/03/2018	(19.043)	-
	Acquisto GBP 1.958.800 Vendita EUR 2.218.756 21/03/2018	(17.226)	-
	Acquisto GBP 1.738.300 Vendita EUR 1.968.993 21/03/2018	(15.287)	-
	Acquisto CHF 4.008.108 Vendita EUR 3.445.778 21/03/2018	(14.011)	-
	Acquisto USD 1.091.900 Vendita EUR 919.317 21/03/2018	(13.671)	-
	Acquisto USD 694.000 Vendita EUR 586.503 21/03/2018	(10.884)	-
	Acquisto USD 1.000.000 Vendita EUR 836.634 21/03/2018	(7.213)	-
	Acquisto USD 1.424.000 Vendita EUR 1.188.181 21/03/2018	(7.085)	-
	Acquisto USD 443.500 Vendita EUR 373.757 21/03/2018	(5.908)	-
	Acquisto CHF 905.400 Vendita EUR 780.566 21/03/2018	(5.357)	-
	Acquisto SGD 1.006.300 Vendita EUR 629.347 21/03/2018	(4.510)	-
	Acquisto CHF 5.585.900 Vendita EUR 4.786.481 21/03/2018	(3.798)	-
	Acquisto USD 250.000 Vendita EUR 210.686 21/03/2018	(3.331)	-
	Acquisto USD 206.900 Vendita EUR 174.852 21/03/2018	(3.245)	-
	Acquisto USD 389.500 Vendita EUR 326.187 21/03/2018	(3.127)	-
	Acquisto USD 188.000 Vendita EUR 158.880 21/03/2018	(2.949)	-
	Acquisto USD 230.513 Vendita EUR 194.079 21/03/2018	(2.886)	-
	Acquisto USD 182.100 Vendita EUR 153.894 21/03/2018	(2.856)	-
	Acquisto GBP 3.147.000 Vendita EUR 3.539.639 21/03/2018	(2.672)	-
	Acquisto USD 249.100 Vendita EUR 209.160 21/03/2018	(2.551)	-
	Acquisto CHF 656.500 Vendita EUR 564.394 21/03/2018	(2.295)	-
	Acquisto USD 300.000 Vendita EUR 250.990 21/03/2018	(2.164)	-
	Acquisto USD 250.000 Vendita EUR 209.362 21/03/2018	(2.007)	-
	Acquisto USD 200.000 Vendita EUR 167.882 21/03/2018	(1.997)	-
	Acquisto USD 200.000 Vendita EUR 167.882 21/03/2018	(1.997)	-
	Acquisto GBP 200.000 Vendita EUR 226.532 21/03/2018	(1.749)	-
	Acquisto CHF 664.000 Vendita EUR 570.168 21/03/2018	(1.647)	-
	Acquisto USD 132.100 Vendita EUR 110.886 21/03/2018	(1.319)	-
	Acquisto GBP 132.700 Vendita EUR 150.311 21/03/2018	(1.167)	-
	Acquisto USD 98.000 Vendita EUR 82.262 21/03/2018	(979)	-
	Acquisto GBP 106.265 Vendita EUR 120.368 21/03/2018	(935)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto USD 202.200 Vendita EUR 168.561 21/03/2018	(852)	-
	Acquisto GBP 120.000 Vendita EUR 135.720 21/03/2018	(850)	-
	Acquisto USD 101.000 Vendita EUR 84.614 21/03/2018	(842)	-
	Acquisto USD 80.900 Vendita EUR 67.929 21/03/2018	(828)	-
	Acquisto USD 100.300 Vendita EUR 83.996 21/03/2018	(805)	-
	Acquisto GBP 77.100 Vendita EUR 87.328 21/03/2018	(674)	-
	Acquisto USD 59.500 Vendita EUR 49.945 21/03/2018	(594)	-
	Acquisto GBP 79.900 Vendita EUR 90.367 21/03/2018	(566)	-
	Acquisto USD 74.400 Vendita EUR 62.246 21/03/2018	(537)	-
	Acquisto USD 50.700 Vendita EUR 42.571 21/03/2018	(519)	-
	Acquisto GBP 55.000 Vendita EUR 62.296 21/03/2018	(481)	-
	Acquisto USD 30.700 Vendita EUR 25.945 21/03/2018	(481)	-
	Acquisto USD 45.700 Vendita EUR 38.373 21/03/2018	(468)	-
	Acquisto USD 46.200 Vendita EUR 38.781 21/03/2018	(461)	-
	Acquisto USD 63.300 Vendita EUR 52.959 21/03/2018	(457)	-
	Acquisto USD 49.800 Vendita EUR 41.705 21/03/2018	(400)	-
	Acquisto CHF 103.700 Vendita EUR 89.151 21/03/2018	(362)	-
	Acquisto USD 43.800 Vendita EUR 36.645 21/03/2018	(316)	-
	Acquisto GBP 176.100 Vendita EUR 198.221 21/03/2018	(299)	-
	Acquisto USD 25.700 Vendita EUR 21.579 21/03/2018	(263)	-
	Acquisto USD 16.300 Vendita EUR 13.775 21/03/2018	(256)	-
	Acquisto GBP 56.100 Vendita EUR 63.292 21/03/2018	(241)	-
	Acquisto USD 23.100 Vendita EUR 19.390 21/03/2018	(231)	-
	Acquisto GBP 49.200 Vendita EUR 55.508 21/03/2018	(211)	-
	Acquisto USD 20.000 Vendita EUR 16.788 21/03/2018	(200)	-
	Acquisto USD 14.800 Vendita EUR 12.473 21/03/2018	(197)	-
	Acquisto GBP 25.500 Vendita EUR 28.840 21/03/2018	(181)	-
	Acquisto USD 33.600 Vendita EUR 28.010 21/03/2018	(142)	-
	Acquisto USD 10.400 Vendita EUR 8.765 21/03/2018	(139)	-
	Acquisto CHF 29.300 Vendita EUR 25.216 21/03/2018	(130)	-
	Acquisto EUR 184.984 Vendita GBP 164.700 21/03/2018	(125)	-
	Acquisto USD 7.500 Vendita EUR 6.338 21/03/2018	(118)	-
	Acquisto GBP 24.300 Vendita EUR 27.415 21/03/2018	(104)	-
	Acquisto USD 11.300 Vendita EUR 9.463 21/03/2018	(91)	-
	Acquisto CHF 18.800 Vendita EUR 16.180 21/03/2018	(83)	-
	Acquisto GBP 49.000 Vendita EUR 55.155 21/03/2018	(83)	-
	Acquisto GBP 25.100 Vendita EUR 28.293 21/03/2018	(83)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto CHF 13.500 Vendita EUR 11.639 21/03/2018	(80)	-
	Acquisto EUR 21.340 Vendita CHF 25.000 21/03/2018	(65)	-
	Acquisto GBP 6.500 Vendita EUR 7.352 21/03/2018	(46)	-
	Acquisto GBP 5.300 Vendita EUR 6.003 21/03/2018	(46)	-
	Acquisto USD 9.500 Vendita EUR 7.920 21/03/2018	(40)	-
	Acquisto GBP 11.500 Vendita EUR 12.963 21/03/2018	(38)	-
	Acquisto EUR 12.381 Vendita CHF 14.500 21/03/2018	(34)	-
	Acquisto GBP 3.900 Vendita EUR 4.417 21/03/2018	(34)	-
	Acquisto GBP 3.900 Vendita EUR 4.417 21/03/2018	(34)	-
	Acquisto EUR 48.520 Vendita GBP 43.200 21/03/2018	(33)	-
	Acquisto GBP 9.000 Vendita EUR 10.145 21/03/2018	(30)	-
	Acquisto GBP 4.200 Vendita EUR 4.750 21/03/2018	(30)	-
	Acquisto GBP 3.900 Vendita EUR 4.411 21/03/2018	(28)	-
	Acquisto CHF 36.700 Vendita EUR 31.448 21/03/2018	(25)	-
	Acquisto CHF 36.200 Vendita EUR 31.019 21/03/2018	(25)	-
	Acquisto GBP 3.500 Vendita EUR 3.959 21/03/2018	(25)	-
	Acquisto GBP 3.100 Vendita EUR 3.506 21/03/2018	(22)	-
	Acquisto GBP 6.900 Vendita EUR 7.767 21/03/2018	(12)	-
	Acquisto GBP 2.900 Vendita EUR 3.269 21/03/2018	(10)	-
	Acquisto GBP 1.400 Vendita EUR 1.583 21/03/2018	(10)	-
	Acquisto EUR 13.253 Vendita GBP 11.800 21/03/2018	(9)	-
	Acquisto GBP 2.300 Vendita EUR 2.593 21/03/2018	(8)	-
	Acquisto EUR 24.824 Vendita CHF 29.000 21/03/2018	(6)	-
	Acquisto EUR 1.963 Vendita CHF 2.300 21/03/2018	(6)	-
	Acquisto EUR 1.964 Vendita CHF 2.300 21/03/2018	(5)	-
	Acquisto EUR 5.903 Vendita CHF 6.900 21/03/2018	(4)	-
	Acquisto GBP 2.500 Vendita EUR 2.814 21/03/2018	(4)	-
	Acquisto CHF 1.400 Vendita EUR 1.202 21/03/2018	(3)	-
	Totale Contratti forward	(15.402.953)	(0,33)
	Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(16.413.121)	(0,35)

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
	Attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	4.005.642.242	85,04
	Altro attivo netto	704.394.606	14,96
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	4.710.036.848	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	3.980.168.403	83,84
	Strumenti derivati over the counter	41.886.960	0,88
	Liquidità e altri attivi correnti	725.480.957	15,28
	Totale	4.747.536.320	100,00

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
	Titoli azionari		
	Bermuda	3.268.670	1,48
74.700	Lazard	3.268.670	1,48
	Cina	4.836.148	2,19
3.699.300	China Construction Bank H Shares	2.841.409	1,29
1.244.900	PICC Property and Casualty H Shares	1.994.739	0,90
	Germania	3.033.168	1,37
15.839	Allianz	3.033.168	1,37
	Giappone	7.713.072	3,49
351.000	Mitsubishi UFJ Financial Group	2.145.470	0,97
80.000	Shinsei Bank	1.153.259	0,52
122.600	Sumitomo Mitsui Financial Group	4.414.343	2,00
	Paesi Bassi	6.975.344	3,16
102.350	ABN AMRO Group	2.753.215	1,25
275.506	ING Group	4.222.129	1,91
	Federazione Russa	2.449.615	1,11
173.600	Sberbank of Russia	2.449.615	1,11
	Svizzera	2.109.537	0,96
141.730	Credit Suisse Group	2.109.537	0,96
	Stati Uniti	49.201.927	22,27
104.383	AGNC Investment	1.756.537	0,80
44.525	American International Group	2.211.035	1,00
61.116	Apollo Global Management LLC	1.704.911	0,77
172.400	Bank of America	4.241.747	1,92
40.010	BB&T	1.658.024	0,75
151.900	Blackstone Group	4.053.874	1,83
168.805	Brixmor Property Group	2.625.355	1,19
214.000	Carlyle Group	4.084.514	1,85
58.700	Discover Financial Services	3.763.297	1,70
42.083	E Trade Financial	1.738.668	0,79
1.395	First Tennessee Bank (144A) (Preferred) Perpetual	915.040	0,41
270.514	Huntington Bancshares	3.282.784	1,49

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Titoli azionari (segue)			
Stati Uniti (segue)			
120.793	Keycorp	2.030.667	0,92
222.467	KKR & Co	3.904.947	1,77
35.725	MetLife	1.505.464	0,68
137.800	Regions Financial	1.984.651	0,90
81.400	Voya Financial	3.356.274	1,52
86.700	Wells Fargo & Co	4.384.138	1,98
Totale Titoli azionari		79.587.481	36,03
Titoli obbligazionari			
Francia		7.885.438	3,57
700.000	BNP Paribas Perpetual	643.553	0,29
700.000	BNP Paribas VAR Perpetual	675.508	0,31
2.000.000	Credit Agricole 7.875% Perpetual	1.890.473	0,86
2.000.000	Credit Agricole Perpetual	1.735.323	0,78
2.400.000	Societe Generale Perpetual (QZ4822180)	2.163.321	0,98
800.000	Societe Generale VAR Perpetual	777.260	0,35
Germania		2.399.716	1,09
2.200.000	Aareal Bank 7.625% Perpetual	2.399.716	1,09
Italia		24.212.839	10,96
8.000.000	Buoni Ordinari del Tesoro 0% 28/02/2018	8.008.760	3,63
800.000	Intesa Sanpaolo (144A) 5.017% 26/06/2024	681.090	0,31
3.450.000	Intesa Sanpaolo (144A) 5.71% 15/01/2026	3.040.158	1,38
2.800.000	Intesa Sanpaolo (144A) Perpetual	2.543.781	1,15
1.100.000	Intesa Sanpaolo Spa Perpetual	1.219.493	0,55
4.300.000	Intesa Sanpaolo Spa VAR Perpetual (AM0179896 Corporation)	5.241.958	2,37
1.700.000	Unicredit Perpetual (AL7554663 Corporation)	2.063.010	0,93
1.300.000	Unicredit SPA VAR Perpetual	1.414.589	0,64
Messico		1.656.036	0,75
1.800.000	Grupo Finance Invermexico Perpetual	1.656.036	0,75
Paesi Bassi		1.643.351	0,74
1.800.000	ING Group (Series) Perpetual	1.643.351	0,74

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Spagna		26.743.711	12,11
4.200.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 7% Perpetual	4.423.944	2,00
3.200.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual	3.469.744	1,57
1.800.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual	2.138.049	0,97
4.000.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual (AP9361290)	3.454.442	1,56
1.600.000	Banco De Sabadell VAR Perpetual	1.639.600	0,74
3.800.000	Banco Popular Espanol Perpetual	-	-
2.100.000	Banco Santander 11/09/2049	2.306.241	1,05
1.400.000	Banco Santander VAR Perpetual	1.592.990	0,72
600.000	Bankinter Perpetual	707.931	0,32
1.800.000	Caixabank Perpetual	2.003.445	0,91
5.000.000	Spain Letras Del Tesoro 0% 06/04/2018	5.007.325	2,27
Svizzera		11.664.318	5,28
3.500.000	Credit Suisse Group 7.5% Perpetual	3.337.354	1,51
600.000	Credit Suisse Group Perpetual	546.584	0,25
1.600.000	UBS Group Perpetual	1.514.346	0,69
1.500.000	UBS Group Perpetual (EK7554505)	1.330.503	0,60
2.000.000	UBS Group Perpetual (JK4458820)	1.790.857	0,81
3.400.000	UBS Group Perpetual (UV4180070)	3.144.674	1,42
Regno Unito		25.585.377	11,58
1.000.000	Bank of Scotland (Series B) Perpetual	1.479.882	0,67
1.700.000	Barclays Perpetual	1.457.200	0,66
600.000	Barclays Perpetual (AM6775317)	739.620	0,33
3.000.000	Barclays Perpetual (AO6220567)	3.417.204	1,55
1.100.000	Barclays Perpetual (QZ3177313)	1.007.763	0,46
1.800.000	Barclays Perpetual (UV4299359)	2.255.608	1,02
1.300.000	HSBC Holdings (Series) Perpetual	1.137.635	0,51
2.925.000	HSBC Holdings Perpetual	3.425.014	1,55
1.000.000	HSBC Holdings VAR Perpetual (AO1326237)	1.062.910	0,48
3.500.000	Lloyds Banking Group Perpetual	4.169.073	1,89
1.700.000	Royal Bank of Scotland Group Perpetual	1.593.584	0,72
1.400.000	Santander UK Group Holdings Perpetual	1.728.736	0,78
1.700.000	Santander UK Group Perpetual	2.111.148	0,96
Stati Uniti		3.468.247	1,57
1.000.000	Bank of America (Series AA) Perpetual	914.811	0,41

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Stati Uniti (segue)			
1.000.000	Citigroup (Series P) Perpetual	891.419	0,40
500.000	Citizens Financial Group Perpetual	433.256	0,20
1.500.000	Pennymac (144A) Convertible 5.375% 01/05/2020	1.228.761	0,56
Totale Titoli obbligazionari		105.259.033	47,65
Contratti per differenza*			
4.046.197	Banco Comercial Portugues	325.348	0,15
1.012.850	Barclays	100.459	0,05
1.111.450	CaixaBank	163.611	0,07
304.150	Credit Agricole	582.455	0,26
7.583.600	Liberbank	48.841	0,02
2.707.100	Lloyds Banking Group	151.774	0,07
519.334	UBI Banca - Unione di Banche Italiane	39.617	0,02
Totale Contratti per differenza		1.412.105	0,64
Opzioni			
470	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3475 Put 19/01/2018	125.960	0,06
120	Russell 2000 Index (RUY) 1450 Put 19/01/2018	29.605	0,01
Totale Opzioni		155.565	0,07
Contratti futures			
(53)	Euro-Bund Future Mar 18 08/03/2018	69.430	0,03
Totale Contratti futures		69.430	0,03
Contratti forward*			
	Acquisto EUR 94.403.610 Vendita USD 112.126.000 21/03/2018	1.403.859	0,64
	Acquisto EUR 7.732.942 Vendita JPY 1.027.704.000 22/03/2018	137.064	0,06
	Acquisto EUR 16.081.108 Vendita GBP 14.197.000 21/03/2018	124.854	0,06

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
	Contratti forward* (segue)		
	Acquisto EUR 4.705.951 Vendita HKD 43.617.000 21/03/2018	68.165	0,03
	Acquisto EUR 722.386 Vendita USD 858.000 21/03/2018	10.743	-
	Acquisto EUR 766.667 Vendita USD 912.000 21/03/2018	10.234	-
	Acquisto EUR 2.094.234 Vendita CHF 2.436.000 21/03/2018	8.515	-
	Acquisto EUR 150.917 Vendita HKD 1.410.000 21/03/2018	992	-
	Acquisto EUR 75.892 Vendita GBP 67.000 21/03/2018	589	-
	Acquisto CHF 2.700 Vendita EUR 2.305 21/03/2018	6	-
	Acquisto CHF 2.100 Vendita EUR 1.793 21/03/2018	5	-
	Acquisto EUR 680 Vendita GBP 600 21/03/2018	5	-
	Acquisto EUR 340 Vendita GBP 300 21/03/2018	3	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 113 21/03/2018	-	-
	Totale Contratti forward	1.765.034	0,79
	Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	188.248.648	85,21
	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico		
	Contratti per differenza *		
744.718	Banco Santander	(147.497)	(0,07)
62.351	BNP Paribas	(184.920)	(0,07)
996.050	Intesa Sanpaolo	(79.045)	(0,04)
97.550	Societe Generale	(396.817)	(0,18)
174.830	UniCredit	(56.341)	(0,03)
	Totale Contratti per differenza	(864.620)	(0,39)
	Opzioni		
(120)	Russell 2000 Index 1325 Put 19/01/2018	(6.501)	-
	Totale Opzioni	(6.501)	-
	Contratti forward*		
	Acquisto USD 23,789,802 Vendita EUR 20,029,638 21/03/2018	(297,857)	(0.13)
	Acquisto GBP 16,330,368 Vendita EUR 18,497,598 21/03/2018	(143,615)	(0.08)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto USD 10.925.179 Vendita EUR 9.198.369 21/03/2018	(136.787)	(0,06)
	Acquisto USD 7.114.882 Vendita EUR 5.990.319 21/03/2018	(89.081)	(0,04)
	Acquisto USD 5.059.958 Vendita EUR 4.260.192 21/03/2018	(63.353)	(0,03)
	Acquisto USD 3.122.000 Vendita EUR 2.628.544 21/03/2018	(39.089)	(0,02)
	Acquisto USD 3.467.000 Vendita EUR 2.911.723 21/03/2018	(36.118)	(0,02)
	Acquisto USD 839.808 Vendita EUR 707.070 21/03/2018	(10.515)	-
	Acquisto USD 2.000.000 Vendita EUR 1.667.268 21/03/2018	(8.424)	-
	Acquisto USD 942.000 Vendita EUR 787.032 21/03/2018	(5.717)	-
	Acquisto SGD 869.700 Vendita EUR 543.917 21/03/2018	(3.898)	-
	Acquisto CHF 428.246 Vendita EUR 368.164 21/03/2018	(1.497)	-
	Acquisto USD 136.500 Vendita EUR 114.614 21/03/2018	(1.398)	-
	Acquisto CHF 361.962 Vendita EUR 311.179 21/03/2018	(1.265)	-
	Acquisto USD 165.000 Vendita EUR 137.856 21/03/2018	(1.001)	-
	Acquisto SGD 200.000 Vendita EUR 124.748 21/03/2018	(563)	-
	Acquisto GBP 62.263 Vendita EUR 70.526 21/03/2018	(548)	-
	Acquisto GBP 52.398 Vendita EUR 59.352 21/03/2018	(461)	-
	Acquisto USD 72.000 Vendita EUR 60.155 21/03/2018	(437)	-
	Acquisto USD 48.000 Vendita EUR 40.104 21/03/2018	(291)	-
	Acquisto GBP 120.600 Vendita EUR 135.812 21/03/2018	(267)	-
	Acquisto GBP 24.532 Vendita EUR 27.788 21/03/2018	(216)	-
	Acquisto USD 21.500 Vendita EUR 17.963 21/03/2018	(130)	-
	Acquisto GBP 53.000 Vendita EUR 59.613 21/03/2018	(45)	-
	Acquisto USD 5.800 Vendita EUR 4.846 21/03/2018	(35)	-
	Acquisto SGD 7.200 Vendita EUR 4.496 21/03/2018	(25)	-
	Acquisto USD 5.000 Vendita EUR 4.168 21/03/2018	(21)	-
	Acquisto GBP 400 Vendita EUR 450 21/03/2018	(1)	-
	Acquisto GBP 300 Vendita EUR 338 21/03/2018	(1)	-
	Totale Contratti forward	(842.656)	(0,38)
	Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(1.713.777)	(0,77)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
	Attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	186.534.871	84,44
	Altro attivo netto	34.384.716	15,56
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	220.919.587	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	184.846.514	80,76
	Strumenti derivati over the counter	3.402.134	1,49
	Liquidità e altri attivi correnti	40.633.014	17,75
	Totale	228.881.662	100,00

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Asset Allocation Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
	Titoli azionari		
	Austria	95.678	1,01
2.650	Erste Group Bank	95.678	1,01
	Bermuda	76.619	0,81
1.751	Lazard	76.619	0,81
	Cina	169.344	1,79
127.433	China Construction Bank H Shares	97.880	1,03
44.600	PICC Property and Casualty H Shares	71.464	0,76
	Danimarca	96.027	1,01
2.959	Danske Bank	96.027	1,01
	Germania	217.812	2,30
653	Allianz	125.050	1,32
7.418	Commerzbank	92.762	0,98
	Grecia	46.050	0,49
15.000	Piraeus Bank	46.050	0,49
	India	67.010	0,71
8.263	ICICI Bank	67.010	0,71
	Giappone	248.172	2,62
16.600	Mitsubishi UFJ Financial Group	101.467	1,07
3.433	Shinsei Bank Ltd	49.489	0,52
2.700	Sumitomo Mitsui Financial Group	97.216	1,03
	Paesi Bassi	182.238	1,92
3.451	ABN AMRO Group	92.832	0,98
5.834	ING Group	89.406	0,94
	Puerto Rico	49.725	0,53
1.900	First Bancorp	8.076	0,09
1.408	Popular Inc	41.649	0,44
	Federazione Russa	192.752	2,03
13.660	Sberbank of Russia	192.752	2,03

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Asset Allocation Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Titoli azionari (segue)			
	Stati Uniti	1.707.265	18,01
2.341	American International Group Inc	116.250	1,23
2.598	Apollo Global Management LLC	72.475	0,77
5.750	Bank of America	141.474	1,49
1.568	Blackstone Group	41.846	0,44
1.252	Capital One Financial	103.912	1,10
1.700	Discover Financial Services	108.988	1,15
2.228	E*Trade Financial	92.050	0,97
2.500	Freddie Mac (Series M) 0% Preferred Perpetual	26.046	0,27
5.000	Freddie Mac (Series X) Preferred	26.754	0,28
7.947	Huntington Bancshares	96.440	1,02
6.900	Keycorp	115.997	1,22
7.987	KKR & Co LP	140.195	1,48
414	Signature Bank	47.363	0,50
4.832	SPDR S&P Regional Banking	237.009	2,50
5.314	Voya Financial	219.106	2,31
2.400	Wells Fargo & Co	121.360	1,28
	Totale Titoli azionari	3.148.692	33,23
Titoli obbligazionari			
	Francia	194.315	2,05
200.000	Societe Generale VAR Perpetual	194.315	2,05
	Italia	1.873.757	19,78
800.000	Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 28/02/2018	800.876	8,45
300.000	Intesa Sanpaolo (144A) 5.71% 15/01/2026	264.362	2,79
200.000	Intesa Sanpaolo Spa VAR Perpetual (AM0179896 Corporation)	243.812	2,58
200.000	Unicredit Perpetual (AL7554663 Corporation)	242.707	2,56
200.000	Unicredit SPA VAR Perpetual	217.629	2,30
100.000	Unione Di Banche Italian 15/09/2027	104.371	1,10
	Lussemburgo	235.980	2,49
200.000	Garfunkelux Holdco 3 8.5% 01/11/2022	235.980	2,49

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Asset Allocation Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Titoli obbligazionari (segue)			
	Spagna	1.654.594	17,46
200.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual	216.859	2,29
200.000	Bankinter Perpetual	235.977	2,49
1.200.000	Spain Letras Del Tesoro 0% 06/04/2018	1.201.758	12,68
	Svizzera	363.923	3,84
200.000	Credit Suisse Group Perpetual	182.195	1,92
200.000	UBS Group Perpetual (QZ1261762)	181.728	1,92
	Regno Unito	434.020	4,58
200.000	Barclays Perpetual (AM6775317)	246.540	2,60
200.000	Royal Bank of Scotland Group VAR Perpetual	187.480	1,98
	Stati Uniti	250.674	2,65
140.000	MGIC Investment 5.75% 15/08/2023	127.798	1,35
150.000	Pennymac (144A) Conv 5.375% 01/05/2020	122.876	1,30
	Totale Titoli obbligazionari	5.007.263	52,85
	Contratti per differenza*		
(6.566)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	154	-
539.108	Banco Comercial Portugues	43.080	0,45
(5.428)	DnB	1.825	0,02
(8.319)	Svenska Handelsbanken A Shares	6.409	0,07
119.443	Unicaja Banco	7.555	0,08
	Totale Contratti per differenza	59.023	0,62
	Opzioni		
215	Blackstone Group 36 Call 19/01/2018	358	-
175	KKR & Co LP 22 Call 19/01/2018	1.459	0,02
	Totale Opzioni	1.817	0,02

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Asset Allocation Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Contratti futures			
(13)	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index Future Mar 18 16/03/2018	9.620	0,10
(28)	Euro Stoxx Bank Future Mar 18 16/03/2018	5.600	0,06
(2)	Euro-Bund Future Mar 18 08/03/2018	2.620	0,03
(4)	US 10YR Note (CBT) Future Mar 18 20/03/2018	2.448	0,02
Totale Contratti futures		20.288	0,21
Contratti forward**			
	Acquisto EUR 2.812.929 Vendita USD 3.341.000 21/03/2018	41.831	0,44
	Acquisto EUR 615.062 Vendita GBP 543.000 21/03/2018	4.775	0,05
	Acquisto EUR 248.300 Vendita JPY 32.999.000 22/03/2018	4.401	0,05
	Acquisto EUR 200.073 Vendita USD 238.000 21/03/2018	2.671	0,03
	Acquisto EUR 165.939 Vendita HKD 1.538.000 21/03/2018	2.404	0,03
	Acquisto EUR 123.183 Vendita USD 147.000 21/03/2018	1.258	0,01
	Acquisto EUR 124.826 Vendita USD 149.000 21/03/2018	1.242	0,01
	Acquisto EUR 57.573 Vendita USD 69.000 21/03/2018	343	0,01
	Acquisto EUR 172.734 Vendita USD 208.000 21/03/2018	214	-
Totale Contratti forward		59.139	0,63
Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico		8.296.222	87,56
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico			
Contratti per differenza *			
(17.611)	AIB Group	(1.935)	(0,02)
(395)	Alliance Data Systems	(4.989)	(0,05)
(542)	Allstate	(2.262)	(0,02)
33.470	Banco Santander	(4.169)	(0,04)
711	BNP Paribas	(2.905)	(0,03)
71.364	CaixaBank	(11.680)	(0,12)
(31.400)	China Vanke	(9.995)	(0,11)
(1.030)	Commonwealth Bank of Australia	(865)	(0,01)

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Contratti per differenza* (segue)			
9.955	Credit Agricole	(8.702)	(0,09)
(5.762)	Deutsche Bank	(4.315)	(0,05)
(600)	Ellie Mae	(924)	(0,01)
(10.239)	HSBC Holdings	(6.583)	(0,07)
33.600	Intesa Sanpaolo	(1.425)	(0,02)
(500)	Ishares Russell 1000 Growth Index Fund	(5.351)	(0,06)
(11.236)	Mirvac Group	(1.690)	(0,02)
(761)	Moody's	(12.412)	(0,13)
(43.628)	Royal Bank of Scotland Group	(10.882)	(0,11)
10.583	RSA Insurance Group	(2.733)	(0,03)
(317)	S&P Global	(5.265)	(0,06)
3.237	Societe Generale	(10.761)	(0,11)
12.146	UBI Banca - Unione di Banche Italiane	(5.461)	(0,06)
(5.975)	UBS Group	(11.518)	(0,12)
6.000	UniCredit	(2.533)	(0,03)
(1.108)	Velocity Shares Daily Inverse VIX Short Term ETN	(41.061)	(0,43)
Totale Contratti per differenza		(170.416)	(1,80)
Contratti futures			
(4)	Emin Russell 2000 Future Mar 18 16/03/2018	(2.042)	(0,02)
(3)	Nasdaq 100 E-Mini Future Mar 18 16/03/2018	(2.485)	(0,03)
(3)	S&P 500 E-Mini Future Mar 18 16/03/2018	(2.769)	(0,03)
Total Contratti futures		(7.296)	(0,08)
Contratti forward**			
	Acquisto USD 138.000 Vendita EUR 115.898 21/03/2018	(1.438)	(0,02)
	Acquisto USD 80.400 Vendita EUR 67.692 21/03/2018	(1.007)	(0,01)
	Acquisto USD 98.000 Vendita EUR 81.878 21/03/2018	(595)	(0,01)
	Acquisto GBP 43.798 Vendita EUR 49.611 21/03/2018	(385)	-
	Acquisto EUR 67.722 Vendita AUD 105.000 21/03/2018	(213)	-
	Acquisto CHF 27.500 Vendita EUR 23.642 21/03/2018	(96)	-
	Acquisto EUR 5.225 Vendita SEK 52.000 21/03/2018	(59)	-

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto CHF 10.000 Vendita EUR 8.597 21/03/2018	(35)	-
	Acquisto EUR 94.438 Vendita DKK 703.000 21/03/2018	(13)	-
Totale Contratti forward		(3.841)	(0,04)
Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico		(181.553)	(1,92)
Attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico		8.114.669	85,64
Altro attivo netto		1.360.315	14,36
Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		9.474.984	100,00
% attivo totale			
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	8.155.955	82,38
	Strumenti derivati over the counter	140.267	1,42
	Liquidità e altri attivi correnti	1.604.725	16,20
Totale		9.900.947	100,00

*Le controparti per tutti i contratti per differenza sono HSBC Bank plc e Morgan Stanley.

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
	Titoli azionari		
	Austria	974.835	1,38
27.000	Erste Group Bank	974.835	1,38
	Bermuda	2.374.962	3,37
14.900	Athene Holding	642.173	0,91
39.600	Lazard	1.732.789	2,46
	Cina	3.318.368	4,71
2.571.686	China Construction Bank H Shares	1.975.296	2,80
838.200	PICC Property and Casualty H Shares	1.343.072	1,91
	Danimarca	2.158.893	3,06
66.525	Danske Bank	2.158.893	3,06
	Germania	2.320.224	3,29
7.088	Allianz	1.357.352	1,92
76.999	Commerzbank	962.872	1,37
	Grecia	3.840.521	5,45
1.250.984	Piraeus Bank	3.840.521	5,45
	India	1.208.740	1,71
149.049	ICICI Bank	1.208.740	1,71
	Giappone	4.363.742	6,19
264.300	Mitsubishi UFJ Financial Group	1.615.521	2,29
49.271	Shinsei Bank	710.278	1,01
56.600	Sumitomo Mitsui Financial Group	2.037.943	2,89
	Paesi Bassi	2.383.411	3,38
25.483	ABN AMRO Group	685.493	0,97
110.794	ING Group	1.697.918	2,41
	Puerto Rico	673.388	0,96
26.200	First Bancorp	111.369	0,16
19.000	Popular	562.019	0,80

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
	Titoli azionari (segue)		
	Federazione Russa	1.527.482	2,17
108.250	Sberbank of Russia	1.527.482	2,17
	Svizzera	1.357.632	1,93
91.213	Credit Suisse Group	1.357.632	1,93
	Stati Uniti	27.646.582	39,23
30.757	American International Group	1.527.340	2,17
30.271	Apollo Global Management	844.449	1,20
97.050	Bank of America	2.387.828	3,39
90.930	Blackstone Group	2.426.720	3,44
14.022	Capital One Financial	1.163.786	1,65
88.000	Carlyle Group LP	1.679.613	2,38
34.064	Discover Financial Services	2.183.866	3,10
42.500	Fannie Mae (Series S) Perpetual	311.719	0,44
9.200	Freddie Mac (Series M) 0% Preferred Perpetual	95.849	0,14
14.000	Freddie Mac (Series X) Preferred	74.912	0,11
32.600	Freddie Mac (Series Z) Perpetual	233.672	0,33
4.650	Goldman Sachs Group	987.360	1,40
97.313	Huntington Bancshares	1.180.928	1,68
57.700	Keycorp	970.002	1,38
139.930	KKR & Co	2.456.181	3,48
438.800	Och Ziff Capital Management Group A Shares	914.319	1,30
42.400	OneMain Holdings	918.466	1,30
7.350	Signature Bank	840.858	1,19
42.801	SPDR S&P Regional Banking	2.099.382	2,98
46.111	Voya Financial	1.901.243	2,70
48.413	Wells Fargo & Co	2.448.089	3,47
	Totale Titoli azionari	54.148.780	76,83
	Titoli obbligazionari		
	Italia	1.201.314	1,70
1.200.000	Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 28/02/2018	1.201.314	1,70
	Spagna	-	-
600.000	Banco Popular Espanol VAR Perpetual	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Titoli obbligazionari (segue)			
	Messico	276.006	0,39
300.000	Grupo Finance Invermexico Perpetual	276.006	0,39
Totale Titoli obbligazionari		1.477.320	2,09
Contratti per differenza*			
(188.064)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	4.406	0,01
5.231.154	Banco Comercial Portugues	299.774	0,42
(3.060)	BlackRock	2.742	-
(79.411)	DnB	26.706	0,04
8.885	KIWOOM Securities	122.483	0,17
7.503.767	Liberbank	1.329.744	1,89
916.052	Lloyds Banking Group	16.499	0,02
(3.280)	Square	6.291	0,01
(90.050)	Svenska Handelsbanken A Shares	97.401	0,14
3.333.382	Unicaja Banco	654.350	0,93
Totale Contratti per differenza		2.560.396	3,63
Opzioni			
350	American Express 90 Put 19/01/2018	4.959	0,01
235	Berkshire Hathaway 190 Put 19/01/2018	7.247	0,01
300	Blackstone Group 33 Call 16/02/2018	12.002	0,02
1.000	Blackstone Group 34 Call 16/02/2018	20.837	0,03
1.570	Blackstone Group 36 Call 19/01/2018	2.617	-
170	Discover Financial Services 78 Call 19/01/2018	13.461	0,02
1.265	KKR & Co 22 Call 19/01/2018	10.543	0,01
1.650	KKR & Co 22 Call 16/03/2018	61.885	0,09
233	National Bank of Canada 62 Put 16/02/2018	10.961	0,01
133	Royal Bank of Canada 100 Put 16/02/2018	8.812	0,01
48	Russell 2000 Index 1450 Put 19/01/2018	11.842	0,02
15	Russell 2000 Index 1515 Put 19/01/2018	12.977	0,02
30	S&P 500 Index 2650 Put 19/01/2018	33.007	0,05
Totale Opzioni		211.150	0,30

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
	Contratti futures		
(78)	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index Future Mar 18 16/03/2018	57.720	0,08
	Totale Contratti futures	57.720	0,08
	Contratti forward**		
	Acquisto EUR 29.505.864 Vendita USD 35.045.000 21/03/2018	438.776	0,62
	Acquisto EUR 4.590.161 Vendita JPY 610.030.000 22/03/2018	81.359	0,12
	Acquisto EUR 3.475.975 Vendita HKD 32.217.000 21/03/2018	50.349	0,07
	Acquisto EUR 1.717.435 Vendita USD 2.043.000 21/03/2018	22.926	0,03
	Acquisto EUR 1.991.033 Vendita USD 2.376.000 21/03/2018	20.327	0,03
	Acquisto EUR 2.481.771 Vendita GBP 2.191.000 21/03/2018	19.269	0,03
	Acquisto EUR 1.277.517 Vendita CHF 1.486.000 21/03/2018	5.194	0,01
	Acquisto EUR 213.050 Vendita USD 255.000 21/03/2018	1.548	-
	Acquisto EUR 226.956 Vendita USD 272.000 21/03/2018	1.353	-
	Acquisto EUR 124.826 Vendita USD 149.000 21/03/2018	1.242	-
	Acquisto EUR 176.803 Vendita USD 212.900 21/03/2018	219	-
	Acquisto EUR 16.797 Vendita USD 20.000 21/03/2018	208	-
	Acquisto EUR 113.024 Vendita USD 136.100 21/03/2018	140	-
	Acquisto EUR 29.230 Vendita CHF 34.000 21/03/2018	119	-
	Acquisto EUR 11.226 Vendita USD 13.400 21/03/2018	112	-
	Acquisto CHF 32.000 Vendita EUR 27.324 21/03/2018	74	-
	Acquisto CHF 9.000 Vendita EUR 7.682 21/03/2018	23	-
	Acquisto EUR 18.602 Vendita USD 22.400 21/03/2018	23	-
	Acquisto EUR 1.914 Vendita GBP 1.700 21/03/2018	3	-
	Acquisto EUR 1.464 Vendita GBP 1.300 21/03/2018	3	-
	Acquisto CHF 1.200 Vendita EUR 1.025 21/03/2018	3	-
	Acquisto EUR 1.661 Vendita USD 2.000 21/03/2018	2	-
	Acquisto EUR 1.827 Vendita USD 2.200 21/03/2018	2	-
	Acquisto EUR 1.575 Vendita GBP 1.400 21/03/2018	1	-
	Acquisto GBP 1.500 Vendita EUR 1.685 21/03/2018	1	-
	Acquisto EUR 1.125 Vendita GBP 1.000 21/03/2018	1	-
	Acquisto GBP 1.100 Vendita EUR 1.235 21/03/2018	1	-
	Acquisto CHF 500 Vendita EUR 427 21/03/2018	1	-
	Acquisto EUR 112 Vendita GBP 100 21/03/2018	-	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 112 21/03/2018	-	-
	Acquisto EUR 225 Vendita GBP 200 21/03/2018	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto EUR 101 Vendita NOK 1.000 21/03/2018	-	-
Totale Contratti forward		643.279	0,91
Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico		59.098.645	83,84
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico			
Contratti per differenza*			
(255.381)	AIB Group	(27.790)	(0,04)
(6.796)	Alliance Data Systems	(83.725)	(0,12)
(7.458)	Allstate	(31.127)	(0,03)
73.973	Banca Popolare dell'Emilia Romagna SCRL	(5.702)	(0,01)
124.525	Banco Bpm	(51.308)	(0,07)
555.151	Banco Santander	(30.666)	(0,04)
(8.550)	Berkshire Hathaway	(96.828)	(0,14)
963.056	Caixa Bank	(222.436)	(0,32)
(48.080)	Canadian Western Bank	(420.037)	(0,60)
(410.700)	China Vanke H Shares	(118.558)	(0,17)
(31.698)	Commonwealth Bank of Australia	(26.587)	(0,04)
226.495	Credit Agricole	(121.944)	(0,17)
(96.280)	Deutsche Bank	(65.004)	(0,09)
(8.311)	Ellie Mae	(11.797)	(0,02)
(40.406)	Hargreaves Lansdown	(149.576)	(0,21)
(217.400)	HSBC Holdings	(236.579)	(0,34)
635.350	Intesa Sanpaolo	(41.592)	(0,06)
(17.950)	Ishares Russell 1000 Growth Index Fund	(214.090)	(0,30)
(12.500)	Komercni Banka	(15.152)	(0,02)
(309.100)	Legal & General Group	(49.761)	(0,07)
(4.757)	Lending Tree	(261.295)	(0,37)
(258.513)	Mirvac Group	(41.048)	(0,06)
(7.289)	Moody's	(83.598)	(0,12)
(35.450)	MSAGNETI Index	(81.119)	(0,12)
(7.197)	S&P Global	(117.506)	(0,17)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Contratti per differenza* (segue)			
71.716	Societe Generale	(200.258)	(0,28)
(10.163)	Torchmark	(102.352)	(0,15)
414.817	UBI Banca - Unione di Banche Italiane	(178.591)	(0,25)
(45.559)	UBS Group	(93.403)	(0,13)
89.100	UniCredit	(43.056)	(0,06)
(14.064)	Velocity Shares Daily Inverse VIX Short Term	(537.555)	(0,76)
Totale Contratti per differenza		(3.760.040)	(5,33)
Opzioni			
(350)	American Express 80 Put 19/01/2018	(1.750)	-
(235)	Berkshire Hathaway 175 Put 19/01/2018	(1.959)	-
(450)	Discover Financial Services 80 Call 19/01/2018	(11.252)	(0,02)
(354)	OneMain Holdings 29 Call 16/02/2018	(17.703)	(0,03)
(48)	Russell 2000 Index 1325 Put 19/01/2018	(2.600)	-
Totale Opzioni		(35.264)	(0,05)
Futures			
(26)	Emin Russell 2000 Future Mar 18 16/03/2018	(13.273)	(0,02)
(18)	Nasdaq 100 E-Mini Future Mar 18 16/03/2018	(14.913)	(0,02)
(21)	S&P 500 E-Mini Future Mar 18 16/03/2018	(19.384)	(0,03)
(5)	Topix Index Future Mar 18 08/03/2018	(12.389)	(0,02)
Totale Futures		(59.959)	(0,09)
Contratti forward**			
Acquisto USD 23.753.000 Vendita EUR 19.998.653 21/03/2018		(297.396)	(0,42)
Acquisto USD 14.222.617 Vendita EUR 11.974.621 21/03/2018		(178.072)	(0,25)
Acquisto USD 2.495.854 Vendita EUR 2.101.365 21/03/2018		(31.249)	(0,04)
Acquisto USD 1.059.000 Vendita EUR 891.617 21/03/2018		(13.259)	(0,02)
Acquisto EUR 836.863 Vendita CAD 1.278.000 21/03/2018		(6.653)	(0,01)
Acquisto EUR 1.967.165 Vendita AUD 3.050.000 21/03/2018		(6.173)	(0,01)
Acquisto USD 528.000 Vendita EUR 443.435 21/03/2018		(5.500)	(0,02)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto CHF 1.154.198 Vendita EUR 992.266 21/03/2018	(4.035)	(0,02)
	Acquisto EUR 579.493 Vendita KRW 749.232.000 21/03/2018	(3.611)	(0,02)
	Acquisto USD 247.371 Vendita EUR 208.272 21/03/2018	(3.097)	-
	Acquisto USD 236.749 Vendita EUR 199.329 21/03/2018	(2.964)	-
	Acquisto JPY 23.138.000 Vendita EUR 173.803 22/03/2018	(2.787)	-
	Acquisto HKD 1.754.000 Vendita EUR 188.917 21/03/2018	(2.414)	-
	Acquisto USD 169.900 Vendita EUR 142.825 21/03/2018	(1.907)	-
	Acquisto GBP 202.800 Vendita EUR 229.714 21/03/2018	(1.783)	-
	Acquisto USD 201.600 Vendita EUR 168.892 21/03/2018	(1.681)	-
	Acquisto USD 260.300 Vendita EUR 217.478 21/03/2018	(1.580)	-
	Acquisto USD 118.000 Vendita EUR 99.196 21/03/2018	(1.324)	-
	Acquisto GBP 148.248 Vendita EUR 167.922 21/03/2018	(1.304)	-
	Acquisto USD 119.500 Vendita EUR 100.112 21/03/2018	(996)	-
	Acquisto CHF 394.500 Vendita EUR 338.752 21/03/2018	(978)	-
	Acquisto EUR 84.605 Vendita SEK 842.000 21/03/2018	(947)	-
	Acquisto CZK 11.327.000 Vendita EUR 443.836 21/03/2018	(845)	-
	Acquisto USD 135.600 Vendita EUR 113.293 21/03/2018	(823)	-
	Acquisto USD 29.900 Vendita EUR 25.198 21/03/2018	(398)	-
	Acquisto EUR 2.123.314 Vendita DKK 15.806.000 21/03/2018	(325)	-
	Acquisto CHF 74.392 Vendita EUR 63.955 21/03/2018	(260)	-
	Acquisto USD 17.900 Vendita EUR 15.048 21/03/2018	(201)	-
	Acquisto USD 21.200 Vendita EUR 17.761 21/03/2018	(177)	-
	Acquisto USD 27.300 Vendita EUR 22.809 21/03/2018	(166)	-
	Acquisto GBP 16.518 Vendita EUR 18.710 21/03/2018	(145)	-
	Acquisto CHF 12.600 Vendita EUR 10.863 21/03/2018	(75)	-
	Acquisto EUR 8.504 Vendita CHF 10.000 21/03/2018	(58)	-
	Acquisto EUR 11.185 Vendita NOK 111.000 21/03/2018	(55)	-
	Acquisto CHF 6.700 Vendita EUR 5.769 21/03/2018	(32)	-
	Acquisto GBP 4.400 Vendita EUR 4.967 21/03/2018	(21)	-
	Acquisto USD 1.800 Vendita EUR 1.513 21/03/2018	(20)	-
	Acquisto USD 1.600 Vendita EUR 1.345 21/03/2018	(18)	-
	Acquisto USD 2.100 Vendita EUR 1.759 21/03/2018	(17)	-
	Acquisto USD 2.000 Vendita EUR 1.676 21/03/2018	(17)	-
	Acquisto USD 2.700 Vendita EUR 2.256 21/03/2018	(16)	-
	Acquisto EUR 11.202 Vendita CHF 13.100 21/03/2018	(14)	-
	Acquisto USD 2.300 Vendita EUR 1.922 21/03/2018	(14)	-
	Acquisto EUR 10.946 Vendita CHF 12.800 21/03/2018	(14)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Schedule of Investments (continued)

as at 31 December 2017

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto GBP 3.500 Vendita EUR 3.941 21/03/2018	(8)	-
	Acquisto GBP 1.300 Vendita EUR 1.467 21/03/2018	(6)	-
	Acquisto GBP 2.600 Vendita EUR 2.928 21/03/2018	(6)	-
	Acquisto EUR 340 Vendita CHF 400 21/03/2018	(2)	-
	Acquisto CHF 500 Vendita EUR 430 21/03/2018	(2)	-
	Acquisto GBP 300 Vendita EUR 338 21/03/2018	(1)	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 226 21/03/2018	(1)	-
	Acquisto EUR 599 Vendita CHF 700 21/03/2018	(1)	-
	Totale Contratti forward	(573.448)	(0.81)
	Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevato a conto economico	(4.428.711)	(6.28)
	Attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	54.669.934	77.56
	Altro Attivo netto	15.815.021	22.44
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	70.484.955	100.00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	55.626.100	72.87
	Derivati finanziari over the counter	3.472.545	4.55
	Liquidità e altri attivi correnti	17.235.407	22.58
	Totale	76.334.052	100.00

*Le controparti per tutti i contratti per differenza sono HSBC Bank plc e Morgan Stanley.

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
	Titoli azionari		
	Austria	998.202	0,13
21.200	Andritz	998.202	0,13
	Germania	905.970	0,11
7.800	Siemens	905.970	0,11
	Grecia	5.906.666	0,74
526.000	Alpha Bank	939.962	0,12
2.345.000	Eurobank Ergasias	1.993.250	0,25
38.500	Jumbo	573.650	0,07
120.310	OPAP	1.263.255	0,16
370.211	Piraeus Bank	1.136.549	0,14
	Giappone	1.293.884	0,16
81.000	Daiwa Securities Group	423.514	0,05
280.000	Mizuho Financial Group	423.730	0,05
13.500	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	446.640	0,06
	Paesi Bassi	2.363.688	0,30
112.396	OCI	2.363.688	0,30
	Stati Uniti	13.787.950	1,73
39.244	Bank of America	965.563	0,12
5.300	Boeing	1.302.736	0,17
19.402	Citigroup	1.203.286	0,15
10.661	Citizens Financial Group	373.020	0,05
23.150	Encore Capital Group	812.315	0,10
4.300	General Dynamics	729.151	0,09
23.942	JPMorgan Chase	2.133.987	0,27
44.253	Keycorp	743.943	0,09
3.050	Lockheed Martin	816.138	0,10
3.150	Northrop Grumman	805.773	0,10
5.150	Raytheon	806.324	0,10
51.246	Regions Financial	738.065	0,09
7.950	United Technologies	845.292	0,11
15.856	US Bancorp	708.088	0,09

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
	Titoli azionari (segue)		
	Stati Uniti (segue)		
19.506	Voya Financial	804.269	0,10
	Totale Titoli azionari	25.256.360	3,17
	Titoli obbligazionari		
	Argentina	33.113.610	4,16
1.000.000	Banco Macro 6.75% 04/11/2026	864.033	0,11
9.750.000	Provincia De Buenos Aire 15/05/2035	8.459.197	1,06
500.000	Provincia De Buenos Aire 5.375% 20/01/2023	532.065	0,07
1.376.104	Republic of Argentina (Series Dis Eur) 7.82% 31/12/2033	1.610.991	0,20
13.348.206	Republic of Argentina (Series Dsc Eur) 7.82% 31/12/2033	15.500.604	1,95
2.000.000	Republic Of Argentina 5.25% 15/01/2028	2.083.380	0,26
4.000.000	Republic Of Argentina 6.25% 09/11/2047	4.063.340	0,51
	Austria	4.465.361	0,56
1.500.000	JBS Investments GMBH 7.75% 28/10/2020	1.275.056	0,16
3.000.000	Porr Perpetual	3.190.305	0,40
	Barbados	687.480	0,09
934.000	Govt of Barbados 7.25% 15/12/2021	687.480	0,09
	Bermuda	1.649.053	0,21
2.000.000	Digicel Group 8.25% 30/09/2020	1.649.053	0,21
	Brasile	3.032.380	0,38
3.600.000	Itau Unibanco Holdings	3.032.380	0,38
	Canada	2.695.800	0,34
3.000.000	Valeant Pharmaceuticals 4.5% 15/05/2023	2.695.800	0,34
	Isole Cayman	5.434.783	0,68
1.000.000	BES Finance 0% 30/07/2041	284.930	0,04
1.000.000	Fantasia Holdings Group 7.375% 04/10/2021	827.930	0,10
1.000.000	Modern Land China 6.875% 20/10/2019	826.813	0,10
1.240.350	Odbrecht Offshre Drll Finance 6.75% 01/10/2022	426.441	0,05
2.250.000	Tecnoglass 8.2% 31/01/2022	1.987.187	0,25
1.300.000	Usiminas Commercial 7.25% 18/01/2018	1.081.482	0,14

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Titoli obbligazionari (segue)			
	Costa d'Avorio	4.587.387	0,58
4.200.000	Ivory Coast 5.125% 15/06/2025	4.587.387	0,58
	Cipro	10.044.480	1,26
9.040.000	Bank Of Cyprus 19/01/2027	10.044.480	1,26
	Ecuador	29.077.590	3,66
2.000.000	Republic of Ecuador (144A) 9.65% 13/12/2026	1.920.126	0,24
13.000.000	Republic of Ecuador 7.95% 20/06/2024	11.560.784	1,45
4.000.000	Republic of Ecuador 8.875% 23/10/2027	3.663.111	0,46
7.500.000	Republic of Ecuador 9.625% 02/06/2027	7.167.080	0,90
4.000.000	Republic of Ecuador 9.65% 13/12/2026	3.840.251	0,48
1.000.000	Republic of Ecuador 10.5% 24/03/2020	926.238	0,13
	Francia	1.567.950	0,20
1.500.000	Vallourec 6.625% 15/10/2022	1.567.950	0,20
	Germania	5.938.602	0,75
5.700.000	Deutsche Bank Perpetual	5.938.602	0,75
	Ghana	5.991.559	0,75
4.000.000	Republic of Ghana 7.875% 07/08/2023	3.671.172	0,46
2.500.000	Republic of Ghana 8.125% 18/01/2026	2.320.387	0,29
	Grecia	111.172.625	13,98
27.226.250	Hellenic Republic 3.5% 30/01/2023	27.100.465	3,41
28.610.000	Hellenic Republic 3.75% 30/01/2028	27.860.704	3,50
47.543.750	Hellenic Republic 3.9% 30/01/2033	44.654.516	5,62
12.000.000	Hellenic Republic 4% 30/01/2037	11.141.580	1,40
400.000	Hellenic Republic 4.375% 01/08/2022	415.360	0,05
	Italia	117.911.368	14,83
4.000.000	Bormioli Pharma Bidco 15/11/2024	4.032.000	0,51
7.500.000	CMF 9% 15/06/2022	7.595.775	0,96
5.500.000	Cooperativa Muratori & C 6% 15/02/2023	5.469.997	0,69
5.500.000	Cooperativa Muratori & C 6.875% 01/08/2022	5.613.548	0,71
4.000.000	Intesa Sanpaolo Perpetual	4.434.520	0,56
22.000.000	Intesa Sanpaolo Perpetual (AM0179896 Corporation)	26.819.320	3,37

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Italia (segue)			
9.000.000	Intesa Sanpaolo VAR Perpetual	9.800.865	1,23
300.000	Officine Maccaferri 5.75% 01/06/2021	303.484	0,04
500.000	Schumann 6.625% 31/07/2022	506.952	0,06
3.750.000	Schumann 7% 31/07/2023	3.849.806	0,48
2.900.000	Soc Cattolica Assicurazi 14/12/2047	2.975.023	0,37
4.200.000	Unicredit Perpetual	3.839.408	0,48
16.250.000	Unicredit Perpetual (AL7554663 Corporation)	19.719.944	2,48
17.600.000	Unicredit VAR Perpetual	19.151.352	2,41
1.000.000	Unipolsai Perpetual	1.071.250	0,14
2.800.000	Wind Tre 3.125% 20/01/2025	2.728.124	0,34
	Jersey	3.111.870	0,39
3.000.000	Mercury Bondco 7.125% 30/05/2021	3.111.870	0,39
	Giordania	1.691.169	0,21
1.000.000	Kingdom of Jordan 5.75% 31/01/2027	830.088	0,10
1.000.000	Kingdom of Jordan 6.125% 29/01/2026	861.081	0,11
	Libano	6.046.354	0,76
2.000.000	Lebanese Republic 5.15% 12/11/2018	1.665.911	0,21
1.000.000	Lebanese Republic 5.8% 14/04/2020	823.861	0,10
3.000.000	Lebanese Republic 6.2% 26/02/2025	2.364.977	0,30
1.500.000	Lebanese Republic 6.25% 04/11/2024	1.191.605	0,15
	Lussemburgo	39.006.163	4,90
3.000.000	Cabot Financial Luxembou 7.5% 01/10/2023	3.546.270	0,45
500.000	Codere Finance 2 Luxembourg (144A) 7.625% 01/11/2021	425.071	0,05
6.000.000	Codere Finance 2 Luxembourg 6.75% 01/11/2021	6.353.910	0,80
11.650.000	Crystal Almond Sarl 10% 01/11/2021	12.989.808	1,63
7.000.000	Garfunkelux Holdco 2 11% 01/11/2023	8.532.802	1,07
3.000.000	Garfunkelux Holdco 3 8.5% 01/11/2022	3.543.924	0,45
1.500.000	Intralot Capital Lux 5.25% 15/09/2024	1.527.503	0,19
3.000.000	Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	2.086.875	0,26
	Messico	7.978.018	1,00
2.500.000	Grupo Finance Invermexico Perpetual	2.266.003	0,28
6.600.000	Grupo Posadas Sab 7.875% 30/06/2022	5.712.015	0,72

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Titoli obbligazionari (segue)			
	Nigeria	174.339	0,02
200.000	Republic of Nigeria 6.5% 28/11/2027	174.339	0,02
	Pakistan	2.516.882	0,32
3.000.000	Islamic Republic of Pakistan 6.875% 05/12/2027	2.516.882	0,32
	Portogallo	45.397.876	5,71
1.000.000	Banco Comercial Portugues	1.001.005	0,13
2.400.000	Caixa Geral De Depositos Perpetual	2.771.256	0,35
509.000	Novo Banco Lux 0% 27/02/2051	90.765	0,01
35.000.000	Obrigacoes Do Tesouro 4.125% 14/04/2027	41.534.850	5,22
	Sud Africa	6.698.825	0,84
3.000.000	Eskom Holdings 7.125% 11/02/2025	2.566.053	0,32
5.000.000	Eskom Holdings 5.75% 26/01/2021	4.132.772	0,52
	Spagna	100.736.154	12,67
10.800.000	Banco Bilbao Vizcaya Perpetual	11.730.744	1,48
4.000.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual	4.337.180	0,55
7.000.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual	6.046.067	0,76
7.600.000	Banco De Sabadell VAR Perpetual	7.788.100	0,98
14.200.000	Banco De Sabadell VAR Perpetual (AN4046750)	14.910.355	1,87
3.800.000	Banco Popular Espanol Perpetual	-	-
8.600.000	Banco Popular Espanol VAR Perpetual	-	-
4.000.000	Banco Popular Espanol VAR 22/12/2019	340.000	0,04
3.000.000	Banco Santander 11/09/2049	3.294.630	0,41
4.600.000	Banco Santander VAR Perpetual	5.234.110	0,66
16.000.000	Banco Santander VAR Perpetual (DSE)	16.905.040	2,13
9.200.000	BPE Financiaciones 6.873% 22/10/2020	782.000	0,10
22.400.000	Caixabank Perpetual	24.931.872	3,13
4.100.000	Liberbank 14/03/2027	4.436.056	0,56
	Suriname	890.174	0,11
1.000.000	Republic Of Suriname 9.25% 26/10/2026	890.174	0,11
	Tunisia	13.994.845	1,76
13.274.000	BNQ CEN Tunisia Interest Bond 5.625% 17/02/2024	13.994.845	1,76

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Titoli obbligazionari (segue)			
	Regno Unito	4.383.155	0,55
1.500.000	Elli Finance UK 8.75% 15/06/2019	1.691.706	0,21
1.000.000	Marb Bondco 7% 15/03/2024	837.119	0,11
1.500.000	Santander UK Group Perpetual	1.854.330	0,23
	Stati Uniti	12.412.585	1,56
1.000.000	California Resources 8% 15/12/2022	690.678	0,09
8.000.000	Chesapeake Energy (144A) Conv 5.5% 15/09/2026	6.084.347	0,76
4.526.000	Encore Capital Group Conv 2.875% 15/03/2021	3.727.499	0,47
2.000.000	Pennymac (144A) Conv 5.375% 01/05/2020	1.637.773	0,21
985.000	Toys R US 7.375% 15/10/2018	272.288	0,03
	Venezuela	1.428.992	0,18
3.170.000	Petroleos De Venezuela S 6% 16/05/2024	598.437	0,07
2.000.000	Petroleos De Venezuela S 6% 15/11/2026	368.603	0,05
2.000.000	Petroleos De Venezuela S 9% 17/11/2021	461.952	0,06
	Totale Titoli obbligazionari	583.837.429	73,41
Contratti per differenza*			
13.900	Airbus	130.890	0,02
(320.300)	Auto Trader Group	10.589	-
21.700	Bank of America	76.363	0,01
2.050	Goldman Sachs Group	7.082	-
197.000	iShares MSCI Emerging Markets Index	127.832	0,02
5.750	JPMorgan Chase & Co	74.075	0,01
20.150	Morgan Stanley	71.866	0,01
20.800	Safran	165.499	0,02
(46.000)	VanEck Vectors Semiconductor	34.420	-
	Totale Contratti per differenza	698.616	0,09
Opzioni			
5.000	CBOE SPX Volatility Index 17 Call 17/01/2018	114.602	0,02
50.000.000	CDX NA HY Series 29 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2022 1.05% Put 21/02/2018 (JPM)	75.248	0,01

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Opzioni (segue)			
250	Crude Oil Future Dec 18 70 Call 14/11/2018	181.280	0,02
250	Crude Oil Future Dec 18 75 Call 14/11/2018	95.849	0,01
110.000.000	EUR Call / USD Put 1.27 28/03/2018	208.208	0,03
3.000.000	EUR Call / USD Put 1.3 13/04/2018	143.410	0,02
500	Euro-Bund Future Mar 18 158.5 Put 23/02/2018	90.000	0,01
500	Euro-Bund Future Mar 18 159.5 Put 23/02/2018	160.000	0,02
500	Euro-Bund Future Mar 18 160 Put 23/02/2018	210.000	0,03
200	Gold 100 Oz Future Apr 18 1300 Call 26/03/2018	479.247	0,06
25	Goldman Sachs Group 280 Call 19/01/2018	594	-
8.000	Ishares MSCI Emerging Markets ETF 48 Call 16/03/2018	653.442	0,08
300	Nikkei 225 Index 24750 Call 08/06/2018	554.736	0,07
3.500	Powershares QQQ Trust Series 1 ETF 147 Put 16/03/2018	498.833	0,06
150	S&P 500 Index 2470 Put 16/03/2018	147.525	0,02
250	S&P 500 Index 2500 Put 15/06/2018	819.928	0,11
1.120	S&P 500 Index 2800 Call 15/06/2018	2.170.362	0,27
450	S&P 500 Index 2825 Call 15/06/2018	596.349	0,07
1.500	US 10YR Note (CBT) Future Mar 18 122 Put 23/02/2018	156.282	0,02
1.000	US 5YR Note (CBT) Future Mar 18 115 Put 26/01/2018	16.282	-
15.000.000	USD Call / ZAR Put 13.3 01/03/2018	91.957	0,01
20.000.000	USD Put / MXN Call 18.35 09/02/2018	10.345	-
250	WTI Crude Future Jun 18 70 Call 17/05/2018	63.552	0,01
250	WTI Crude Future Jun 18 75 Call 17/05/2018	28.130	-
Totale Opzioni		7.566.161	0,95
Contratti futures			
(320)	Euro-Bund Future Mar 18 08/03/2018	473.120	0,06
(50)	CBOE VIX Future Jan 18 17/01/2018	1.042	-
Totale Contratti futures		474.162	0,06
Swap***			
(1.000.000)	Astaldi Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/03/2018	99.524	0,01
(2.000.000)	Astaldi Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2018	420.594	0,05
(2.000.000)	Astaldi SPA Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2019	771.563	0,10
(4.000.000)	Astaldi SPA Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2020	1.700.347	0,21

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
	Swap*** (segue)		
(1.000.000)	Astaldi SPA Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/12/2021 (JPM)	453.121	0,06
33.690.696	DBAMCF Interest Rate Swap Pay Fix 9.805% Rec Flt Brazil Cetip Interbank Deposit Rate DI-Over 02/01/2023	16.641	-
34.335.216	DBAMCF Interest Rate Swap Pay Fix 9.8% Rec Flt Brazil Cetip Interbank Deposit Rate DI-Over 02/01/2023	13.838	-
100.000.000	DBAMCF SWPO (Pay Fix 1.95% Rec Flt GBP-LIBOR-ICE 6M 15/06/2048) 15/06/2018	545.108	0,07
(5.000.000)	Fed Republic of Brazil Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2022	117.495	0,01
4.000.000	Garfunkelux Holdco 2 Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2022 (GS)	138.971	0,02
9.000.000	Garfunkelux Holdco 2 Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2022 (JPM)	312.685	0,04
18.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 28 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2022 (BNP)	2.201.455	0,28
5.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 28 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2022 (GS)	611.515	0,08
42.500.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 28 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2022 (JPM)	5.197.879	0,65
25.250.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 28 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2022 (ML)	3.088.152	0,39
(1.000.000)	New Look Senior Issuer Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2018 (GS)	317.914	0,04
(2.000.000)	New Look Senior Issuer Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2018 (JPM)	317.915	0,04
(3.000.000)	New Look Senior Issuer Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2018 (ML)	317.915	0,04
(1.000.000)	New Look Senior Issuer Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2018 (GS)	323.112	0,04
(1.000.000)	New Look Senior Issuer Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2018 (JPM)	323.112	0,04
2.000.000	Obrigacoes Do Tesouro Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2021 (GS)	15.225	-
2.000.000	Obrigacoes Do Tesouro Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/12/2021 (JPM)	15.225	-
(15.000.000)	Republic of South Africa Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2022	328.659	0,04
2.000.000	Safeway Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2021	61.277	0,01
(10.000.000)	United Mexican States Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2022 (GS)	47.843	0,01
(10.000.000)	United Mexican States Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2022 (JPM)	47.843	0,01

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
	Swap*** (segue)		
8.000.000	Wind Aquisition Finance Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2022	1.572.531	0,20
	Totale Swap	19.377.459	2,44
	Contratti forward**		
	Acquisto EUR 105.564.462 Vendita USD 124.913.900 19/01/2018	1.577.493	0,20
	Acquisto USD 5.000.000 Vendita ARS 90.350.000 16/02/2018	224.466	0,03
	Acquisto EUR 16.199.457 Vendita GBP 14.275.600 19/01/2018	128.332	0,02
	Acquisto EUR 3.374.841 Vendita USD 4.000.000 19/01/2018	44.965	0,01
	Acquisto EUR 3.572.307 Vendita USD 4.250.000 19/01/2018	34.313	-
	Acquisto EUR 2.156.014 Vendita USD 2.551.200 19/01/2018	32.218	-
	Acquisto EUR 1.661.456 Vendita JPY 220.654.000 19/01/2018	29.801	-
	Acquisto EUR 184.925 Vendita ARS 3.950.000 16/02/2018	13.061	-
	Acquisto EUR 902.507 Vendita USD 1.071.000 19/01/2018	10.933	-
	Acquisto EUR 142.980 Vendita GBP 126.000 19/01/2018	1.133	-
	Totale Contratti forward	2.096.715	0,26
	Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	639.306.902	80,38
	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico		
	Contratti per differenza*		
(158.000)	Astaldi	(6.164)	-
140.850	BAE Systems	(94.176)	(0,01)
331.000	Banca Popolare di Sondrio SCRL	(212.724)	(0,03)
563.000	Banco	(489.241)	(0,06)
965.000	Banco De Sabadell	(212.898)	(0,03)
232.500	Bankia	(93.446)	(0,01)
395.000	CaixaBank	(186.112)	(0,02)
(391.000)	CYBG	(226.707)	(0,03)
1.200	Dassault Aviation	(57.418)	(0,01)
609,000	Financial Select Sector SPDR Fund	(92,909)	(0,01)
(241,200)	J Sainsbury	(17,703)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Contratti per differenza* (segue)			
144.000	Leonardo	(858.463)	(0,11)
(180.300)	Marks & Spencer Group	(18)	-
(67.000)	Metro Bank	(155.353)	(0,02)
60.809	Societe Generale	(402.637)	(0,05)
(320.000)	Tesco	(125.421)	(0,02)
17.000	Thales	(157.834)	(0,02)
Totale Contratti per differenza		(3.389.224)	(0,43)
Opzioni			
(5.000)	CBOE SPX Volatility Index 22 Call 17/01/2018	(72.929)	(0,01)
(500)	Crude Oil Future Dec 18 80 Call 14/11/2018	(116.686)	(0,01)
(3.500)	DJ Euro Stoxx Bank (Price) Index - SX7E 125 Put 16/03/2018	(507.500)	(0,06)
(5.000)	DJ Euro Stoxx Bank (Price) Index - SX7E 127.5 Put 16/02/2018	(550.000)	(0,07)
(1.000)	DJ Euro Stoxx Bank (Price) Index - SX7E 135 Call 19/01/2018	(21.250)	-
(3.000)	DJ Euro Stoxx Bank (Price) Index - SX7E 137.5 Call 16/02/2018	(116.250)	(0,01)
(3.000)	DJ Euro Stoxx Bank (Price) Index - SX7E 137.5 Call 16/03/2018	(288.750)	(0,05)
(2.000)	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3700 Call 16/03/2018	(249.000)	(0,03)
(50.000.000)	EUR Put / USD Call 1.17 28/03/2018	(209.906)	(0,03)
(500)	Euro-Bund Future Mar 18 163 Call 23/02/2018	(220.000)	(0,03)
(1.000)	Euro-Bund Future Mar 18 164.5 Call 23/02/2018	(140.000)	(0,02)
(200)	Gold 100 Oz Future Apr 18 1380 Call 26/03/2018	(100.850)	(0,01)
(50.000.000)	iTraxx Europe Crossover Index Series 28 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2022 2.625% Put 21/03/2018	(340.222)	(0,04)
(100.000.000)	iTraxx Europe Crossover Index Series 28 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2022 2.25% Call 21/02/2018 (BNP)	(177.108)	(0,02)
(100.000.000)	iTraxx Europe Crossover Index Series 28 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2022 2.25% Call 21/02/2018 (NL)	(177.108)	(0,02)
(300)	Nikkei 225 Index 26000 Call 08/06/2018	(221.894)	(0,03)
(3.500)	Powershares QQQ Trust Series 1 ETF 140 Put 16/03/2018	(280.047)	(0,05)
(250)	S&P 500 Index 2400 Put 15/06/2018	(580.305)	(0,07)
(75)	S&P 500 Index 2600 Put 16/03/2018	(152.525)	(0,02)
(600)	S&P 500 Index 2800 Call 21/09/2018	(2.655.443)	(0,33)
(200)	S&P 500 Index 2825 Call 21/09/2018	(709.285)	(0,09)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Opzioni (segue)			
(1.000)	US 10YR Note (CBT) Future Mar 18 126 Call 23/02/2018	(97.675)	(0,01)
(15.000.000)	USD Call / ZAR Put 14 01/03/2018	(32.564)	-
(20.000.000)	USD Put / MXN Call 17.8 09/03/2018	(8.567)	-
(500)	WTI Crude Future Jun 18 80 Call 17/05/2018	(29.172)	-
Totale Opzioni		(8.055.036)	(1,01)
Contratti futures			
400	Euro-BTP Future Mar 18 08/03/2018	(1.227.500)	(0,15)
Totale Contratti futures		(1.227.500)	(0,15)
Swap***			
(25.000.000)	CDX NA HY Ser 29 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2022 (GS)	(1.731.539)	(0,22)
(25.000.000)	CDX NA HY Ser 29 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2022 (JPM)	(1.731.539)	(0,22)
(25.000.000)	CDX NA HY Ser 29 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2022 (ML)	(1.731.539)	(0,22)
50.000.000	DBAMCF Interest Rate Swap Pay Fix 0.861% Rec Flt GBP- LIBOR-ICE 6M 03/08/2022	(258.243)	(0,03)
(100.000.000)	DBAMCF SWPO (Pay Fix 1.35% Rec Flt GBP-LIBOR-ICE 6M 15/06/2048) 15/06/2018	(2.999.949)	(0,38)
5.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2020	(187.115)	(0,02)
15.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2022 (GS)	(1.346.317)	(0,17)
2.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2022 (JPM)	(179.509)	(0,02)
5.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2020	(204.601)	(0,03)
(5.000.000)	iTraxx Europe Crossover Index Series 22 Ver 1 5 Year Credit Default Swap Index 1% 20/12/2019	(360.382)	(0,05)
(10.000.000)	iTraxx Europe Crossover Index Series 22 Ver 1 5 Year Credit Default Swap Index 1% 20/12/2019 (JPM)	(720.764)	(0,09)
3.904.853	iTraxx Europe Crossover Index Series 24 Ver 1 5 Year Credit Default Swap Index 1% 20/12/2020	(1.304.219)	(0,16)
15.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 26 Ver 1 5 Year Credit Default Swap Index 5% 20/12/2021	(5.586.427)	(0,70)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
	Swap*** (segue)		
5.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 26 Ver 1 5 Year Credit Default Swap Index 5% 20/12/2021 (BNP)	(1.862.142)	(0,23)
5.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 26 Ver 1 5 Year Credit Default Swap Index 5% 20/12/2021 (GS)	(1.862.142)	(0,23)
10.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 26 Ver 1 5 Year Credit Default Swap Index 5% 20/12/2021 (ML)	(3.724.285)	(0,47)
5.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 28 Ver 1 5 Year Credit Default Swap Index 5% 20/12/2022 (GS)	(2.555.788)	(0,32)
5.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 28 Ver 1 5 Year Credit Default Swap Index 5% 20/12/2022 (JPM)	(2.555.788)	(0,32)
10.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 28 Ver 1 5 Year Credit Default Swap Index 5% 20/12/2022 (ML)	(5.111.577)	(0,64)
15.000.000	Mediobanca Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2022 (BNP)	(532.205)	(0,07)
5.000.000	Mediobanca Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2022 (JPM)	(177.402)	(0,02)
1.000.000	New Look Senior Issuer Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2020	(477.418)	(0,06)
(5.000.000)	Nordea Bank Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2022	(69.615)	(0,01)
40.000.000	Russian Federation Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/12/2022	(279.045)	(0,04)
2.000.000	Safeway Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2021	(67.670)	(0,01)
(5.000.000)	Skandinaviska Enskilda Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2022	(73.044)	(0,01)
(5.000.000)	Swedbank Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2022	(28.347)	-
	Totale Swap	(37.718.611)	(4,74)
	Contratti forward**		
	Acquisto USD 33.839.786 Vendita EUR 28.500.000 08/02/2018	(362.864)	(0,06)
	Acquisto ARS 188.600.000 Vendita USD 10.000.000 16/02/2018	(105.204)	(0,01)
	Acquisto USD 5.215.000 Vendita EUR 4.407.185 19/01/2018	(65.858)	(0,01)
	Acquisto USD 2.637.400 Vendita EUR 2.228.861 19/01/2018	(33.307)	-
	Acquisto GBP 2.434.500 Vendita EUR 2.762.586 19/01/2018	(21.885)	-
	Acquisto USD 967.200 Vendita EUR 817.379 19/01/2018	(12.214)	-
	Acquisto USD 543.800 Vendita EUR 459.564 19/01/2018	(6.867)	-
	Acquisto CHF 323.700 Vendita EUR 278.041 19/01/2018	(1.085)	-
	Acquisto USD 85.300 Vendita EUR 72.087 19/01/2018	(1.078)	-
	Acquisto EUR 968.568 Vendita GBP 861.000 19/01/2018	(725)	-
	Acquisto CHF 210.900 Vendita EUR 181.152 19/01/2018	(707)	-
	Acquisto GBP 62.900 Vendita EUR 71.377 19/01/2018	(565)	-
	Acquisto GBP 718,000 Vendita EUR 808,779 19/01/2018	(472)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto CHF 115,500 Vendita EUR 99,208 19/01/2018	(387)	-
	Acquisto CHF 83,300 Vendita EUR 71,550 19/01/2018	(280)	-
	Acquisto USD 20,400 Vendita EUR 17,212 19/01/2018	(229)	-
	Acquisto GBP 16,700 Vendita EUR 18,883 19/01/2018	(83)	-
	Acquisto GBP 9,000 Vendita EUR 10,213 19/01/2018	(81)	-
	Acquisto USD 6,700 Vendita EUR 5,653 19/01/2018	(75)	-
	Acquisto USD 3,500 Vendita EUR 2,953 19/01/2018	(39)	-
	Acquisto CHF 2,100 Vendita EUR 1,807 19/01/2018	(11)	-
	Acquisto USD 600 Vendita EUR 506 19/01/2018	(7)	-
	Acquisto CHF 1,300 Vendita EUR 1,119 19/01/2018	(6)	-
	Acquisto CHF 700 Vendita EUR 602 19/01/2018	(3)	-
	Acquisto CHF 500 Vendita EUR 430 19/01/2018	(2)	-
	Acquisto GBP 500 Vendita EUR 565 19/01/2018	(2)	-
	Totale Contratti forward	(614,036)	(0.08)
	Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevato a conto economico	(51,004,407)	(6.41)
	Attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	588,302,495	73.97
	Altro Attivo netto	206,977,505	26.03
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	795,280,000	100.00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	609,093,789	71.09
	Derivati finanziari over the counter	30,213,113	3.53
	Liquidità e altri attivi correnti	217,484,471	25.38
	Totale	856,791,373	100.00

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

**Le controparti per tutti i contratti forward sono HSBC Bank plc e BNP Paribas.

***Le controparti per tutti i contratti swap sono Bank of America Merrill Lynch, BNP Paribas, Goldman Sachs, HSBC Bank plc e JP Morgan Securities.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Titoli azionari			
	Italia	7.749.786	28,32
437.000	Aedes SIIQ	204.516	0,75
23.443	Anima Holding	139.720	0,51
11.100	Aquafil	139.860	0,51
29.300	Autogrill	336.950	1,23
10.750	Avio	145.018	0,53
15.000	B&C Speakers	163.650	0,60
97.583	Banca Sistema	221.318	0,81
151.100	BE	150.118	0,55
271.138	Beni Stabili	209.047	0,76
56.700	Cairo Communication	210.357	0,77
18.000	Capital for Progress	175.860	0,64
21.400	Cementir Holding	161.570	0,59
37.200	Cerved Information Solutions	394.320	1,44
23.600	COIMA RES	212.046	0,78
50.100	DBA Group	201.803	0,74
6.400	De Longhi	161.472	0,59
20.200	Do Bank	273.710	1,00
20.000	Energica Motor	61.800	0,23
100.000	Expert System	143.100	0,52
23.000	Finlogic	120.980	0,44
269.750	GEDI Gruppo Editoriale	189.230	0,69
10.500	GPI	110.460	0,40
73.200	HERA	213.012	0,78
20.000	IDeaMI	194.600	0,71
60.000	Illa	153.600	0,56
8.150	Indel B	270.417	0,99
10.000	Industrial Stars of Italy 3	98.000	0,36
8.850	Italian Wine Brands	111.333	0,41
16.548	Leonardo	164.156	0,60
5.300	Luxottica Group	271.095	0,99
20.650	Openjobmetis Spa Agenzia Per il Lavoro	265.972	0,97
38.150	OVS	211.923	0,78
10.000	Pharmanutra	127.000	0,46
17.000	SIT	195.500	0,71
35.000	SMRE	210.700	0,77
54.000	Softec	176.040	0,64
11.100	Sol	117.993	0,43

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Titoli azionari (segue)			
Italia (segue)			
12.000	Space4	118.560	0,43
35.900	Tecnoinvestimenti	215.041	0,79
443.600	Telecom Italia/Milano	264.386	0,97
66.800	Unione di Banche Italiane	243.553	0,89
Paesi Bassi			
4.992	Exor	255.091	0,93
Totale Titoli azionari		8.004.877	29,25
Titoli obbligazionari			
Argentina			
250.000	Provincia De Buenos Aire 15/05/2035	216.213	0,79
Grecia			
852.500	Hellenic Republic 3.5% 30/01/2023	848.561	3,10
155.000	Hellenic Republic 3.75% 30/01/2028	150.941	0,55
Italia			
500.000	A2A 1.625% 19/10/2027	498.995	1,82
500.000	Banca Sella Spa VAR 22/09/2027	529.280	1,93
500.000	Beni Stabili (Series BNS) Convertible 0.875% 31/01/2021	523.750	1,91
1.000.000	Bormioli Pharma Bidco 15/11/2024	1.008.000	3,68
1.000.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2028	1.248.870	4,56
750.000	CMF 9% 15/06/2022	759.577	2,78
500.000	Cooperativa Muratori & C 6% 15/02/2023	497.272	1,82
500.000	Cooperativa Muratori & C 6.875% 01/08/2022	510.323	1,87
1.000.000	Intesa Sanpaolo Spa VAR Perpetual (AM0179896 Corporation)	1.219.060	4,46
750.000	Officine Maccaferri 5.75% 06/01/2021	758.711	2,77
750.000	Schumann 6.625% 31/07/2022	760.429	2,78
250.000	Schumann 7% 31/07/2023	256.654	0,94
600.000	Soc Cattolica Assicurazi VAR 14/12/2047	615.522	2,25
1.000.000	Telecom Italia 2.375% 12/10/2027	1.001.355	3,66
1.400.000	Unicredit SPA VAR Perpetual	1.523.403	5,57
500.000	Unione Di Banche Italian 15/09/2027	521.855	1,91
550.000	Wind Tre 20/01/2024	541.395	1,98

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Italia (segue)			
450.000	Wind Tre 3.125% 20/01/2025	438.449	1,60
Jersey			
500.000	Mercury Bondco 7.125% 30/05/2021	518.645	1,90
Paesi Bassi			
750.000	Enel Finance International 3.5% 06/04/2028	611.755	2,24
Spagna			
600.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual	518.166	1,89
400.000	Banco De Sabadell VAR Perpetual	409.900	1,50
Regno Unito			
750.000	Fiat Chrysler Automobile 3.75% 29/03/2024	821.486	3,00
Totale Titoli obbligazionari		17.308.567	63,26
Contratti per differenza*			
(1.000)	Ferrari	5.657	0,02
Totale Contratti per differenza		5.657	0,02
Opzioni			
160	ENI 15 Call 16/03/2018	7.088	0,03
Totale Opzioni		7.088	0,03
Warrant su azioni			
Italia			
16.700	DBA Group Warrants 07/01/2021	7.470	0,03
4.000	IDeaMI Warrants 11/12/2019	5.200	0,02
20.000	Illa (Illa) Warrants 15/10/2020	7.000	0,02
5.000	Industrial Stars of Italy 3 Warrants 30/06/2020	7.190	0,03

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
Warrant su azioni (segue)			
Italia (segue)			
2.400	Space4 Warrants 21/12/2022	3.000	0,01
Totale Warrant su azioni		29.860	0,11
Contratti forward*			
	Acquisto EUR 1.130.728 Vendita USD 1.343.000 21/03/2018	16.815	0,06
Totale Contratti forward		16.815	0,06
Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevato a conto economico		25.372.864	92,73
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevato a conto economico			
Contratti per differenza*			
36.069	Electro Power Systems	(71.780)	(0,26)
144.859	Telit Communications	(30.888)	(0,11)
Total Contratti per differenza		(102.668)	(0,37)
Opzioni			
(160)	ENI 16 Call 16/03/2018	(1.824)	(0,01)
Totale Opzioni		(1.824)	(0,01)
Contratti forward*			
	Acquisto GBP 22.000 Vendita EUR 24.920 21/03/2018	(194)	-
Totale Contratti forward		(194)	-
Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevato a conto economico		(104.686)	(0,38)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
	Attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	25.268.178	92,35
	Altro attivo netto	2.093.009	7,65
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	27.361.187	100,00
			% Valore attivo netto
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	25.313.444	92,06
	Strumenti derivati over the counter	59.420	0,22
	Liquidità e altri attivi correnti	2.123.039	7,72
	Totale	27.495.903	100,00

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni al 31 dicembre 2017

	Costo EUR	Proventi EUR
ABN Amro Bank Perpetual	57.883.842	-
ABN Amro Bank VAR 27/03/2028	19.364.656	-
Banco Bilbao Vizcaya ARG 7% Perpetual	29.619.671	6.884.291
Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual	48.814.144	-
Banco De Sabadell Perpetual	70.000.000	-
Banco De Sabadell Perpetual (AN4046750)	19.461.168	10.063.700
Banco Popular Espanol Perpetual	-	45.280.291
Banco Santander (Series) Perpetual	-	8.460.625
Banco Santander 11/09/2049	-	5.575.243
Banco Santander Perpetual	117.970.565	-
Barclays Bank 8.25% Perpetual	-	13.738.346
Barclays Perpetual (AM6775317)	39.697.101	-
Barclays Perpetual (AO6220567)	124.867.236	-
BNP Paribas 4.625% 13/03/2027	34.691.802	-
BPE Financiaciones 2% 03/02/2020	-	5.595.667
Buoni Ordinari del Tes 0% 31/05/2017	-	30.000.000
Caixabank (Series) Perpetual	129.061.979	-
Caixabank 15/02/2027	23.593.628	19.927.277
Citigroup (Series T) Perpetual	-	12.661.123
Commerzbank (Series March) 4% 30/03/2027	-	9.086.056
Commerzbank 4% 30/03/2027	30.264.780	31.546.661
Credit Agricole 7.875% Perpetual	41.188.790	-
Credit Agricole Perpetual	24.606.665	5.585.564
Deutsche Bank 01/12/2032	33.095.969	-
Deutsche Bank Perpetual	20.956.774	-
Discover Financial Services (Series C) Perpetual	27.296.137	-
DNB Bank Perpetual	-	7.092.100
HSBC Holdings Perpetual	25.588.563	-
HSBC Holdings Perpetual (AO1326237)	64.115.070	-
HSBC Holdings Perpetual (LW2088877)	-	7.145.053
ING Capital Funding Trust III (Series 9) Perpetual	-	15.540.037
Intesa Sanpaolo (144A) 5.71% 15/01/2026	-	21.031.548
Intesa Sanpaolo Perpetual	77.680.209	-
JPMorgan Liquidity Funds	150.000.000	-
Liberbank 14/03/2027	-	6.031.584
Lloyds Banking Group Perpetual	-	19.119.486
Nationwide Building Society Perpetual	46.066.017	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**Algebris Financial Credit Fund****Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) (segue)**
Principali acquisizioni e cessioni al 31 dicembre 2017

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
Santander Group Holdings Perpetual	37.202.764	-
Santander Issuances 5.179% 19/11/2025	-	19.818.407
Societe Generale Perpetual	21.613.924	20.600.913
Spain Letras Del Tesoro 0% 05/12/2017	-	30.000.000
Suntrust Banks Perpetual	-	5.843.609
Synovus Financial VAR 15/12/2025	-	10.974.933
UBS 22/05/2023	-	10.569.915
UBS 5.125% 15/05/2024	-	6.450.112
UBS Group Perpetual (JK4458820)	-	8.682.406
UBS Group Perpetual (EK7554505)	-	17.042.025
UBS Group Perpetual (QZ1261762)	-	7.416.302
Unicredit 19/06/2032	21.869.796	-
Unicredit Perpetual (AL7554663 Corporation)	29.237.283	-
Unicredit SPA Perpetual	117.079.031	-
Unicredit VAR Perpetual	29.136.446	15.982.289
Unione Di Banche Italian 15/09/2027	21.445.025	-

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.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni al 31 dicembre 2017

	Costo EUR	Proventi EUR
ABN AMRO Group	3.344.723	4.010.527
AGNC Investment	2.675.073	-
Allianz	9.082.646	6.292.361
Ameriprise Financial	-	2.324.642
Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual	3.449.763	-
Banco Comercial Portugues	-	3.088.657
Banco Santander (Series) Perpetual	-	3.086.562
Bank of America	3.767.922	-
Barclays Perpetual	3.337.941	-
BB&T	4.524.595	2.930.286
Brixmor Property Group	5.789.924	3.360.499
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 30/11/2016	-	6.400.000
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 28/02/2017	-	7.000.910
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 31/03/2017	-	8.100.000
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 28/02/2018	8.011.717	-
Carlyle Group LP	4.137.549	3.391.178
China Construction Bank H Shares	2.676.022	-
Citigroup	3.512.950	3.705.117
Citizens Financial Group	2.776.754	3.402.463
Discover Financial Services	2.805.787	-
E*Trade Financial	4.741.481	3.618.886
Erste Group Bank	2.566.891	3.943.766
Fifth Third Bancorp	2.674.053	2.987.957
Fortress Investment Group LLC	-	3.359.801
Huntington Bancshares	3.680.512	-
ING Group	4.296.099	-
Intesa Sanpaolo Perpetual	4.300.000	-
Invincible Investment	-	2.908.557
JPMorgan Chase & Co	4.051.180	4.117.305
Keycorp	3.266.604	-
Kimco Realty	3.058.550	3.345.489
KKR & Co LP	3.724.317	2.603.104
Lazard	5.071.659	-
Legg Mason	-	3.107.060
Macerich	2.771.038	3.167.494
Manulife Financial	-	3.966.679
MetLife	4.248.063	3.678.420
Mitsubishi UFJ Financial Group	2.760.542	-
ORIX Corporation	-	3.266.398
Regions Financial	2.815.883	-
Sberbank of Russia	2.439.305	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni al 31 dicembre 2017

	Costo EUR	Proventi EUR
Simon Property Group	3.702.347	3.785.155
Sompo Holdings	3.029.488	3.019.148
Spain Letras Del Tesoro 0% 20/01/2017	-	6.300.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 17/02/2017	-	7.001.050
Spain Letras Del Tesoro 0% 12/05/2017	6.308.196	6.300.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 18/08/2017	8.707.888	8.700.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 13/10/2017	7.007.289	7.000.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 17/11/2017	5.606.321	5.600.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 06/04/2018	5.008.034	-
Sumitomo Mitsui Financial Group	4.095.528	-
UniCredit	-	2.361.556
US Bancorp	4.076.017	4.052.399
Voya Financial	2.915.574	-
Wells Fargo & Co	3.705.143	-

Il Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) riflette gli acquisti complessivi di un titolo superiori all'uno percento del valore totale degli acquisti per l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno percento del valore totale delle cessioni per l'esercizio.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Asset Allocation Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) (segue)
 Principali acquisizioni e cessioni al 31 dicembre 2017

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
ABN AMRO Group	330.826	379.156
Allergan	-	272.320
Allianz	309.601	-
Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual	-	223.064
Bank of America	225.862	-
Barclays Perpetual	234.107	-
Barclays Perpetual (UV4299359)	-	239.936
Barclays Perpetual (SWX)	-	236.383
Blackstone Group	290.802	244.230
BNP Paribas 4.625% 13/03/2027	188.821	-
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 31/01/2017	-	600.000
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 31/05/2017	-	1.601.024
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 29/09/2017	500.561	500.000
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 28/02/2018	801.195	-
Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 23/04/2020	254.406	254.057
Caja Ahorros Barcelona Convertible 1% 25/11/2017	506.425	518.124
Citigroup	367.817	380.993
Credit Suisse Group VAR Perpetual	186.376	-
Erste Group Bank	293.706	-
Garfunkelux Holdco 3 8.5% 01/11/2022	247.738	-
HSBC Holdings Perpetual	-	221.268
Intesa Sanpaolo Perpetual	400.000	209.840
Koninklijke	-	368.523
MetLife	211.196	-
Mex Bonos Desarr Fixed Rate (Series M) 5.75% 05/03/2026	230.682	267.825
Petroleos De Venezuela 8.5% 02/11/2017	207.050	-
Rabobank Stichting 6.5% Perpetual	216.000	223.042
Sberbank of Russia	278.580	235.423
Spain Letras Del Tesoro 0% 20/01/2017	-	750.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 17/02/2017	-	600.132
Spain Letras Del Tesoro 0% 12/05/2017	750.976	750.648
Spain Letras Del Tesoro 0% 18/08/2017	300.272	300.083
Spain Letras Del Tesoro 0% 15/09/2017	500.605	500.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 13/10/2017	500.545	500.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 17/11/2017	1.200.960	1.200.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 04/06/2018	1.201.928	-
SPDR S&P Regional Banking	242.808	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Asset Allocation Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) (segue) Principali acquisizioni e cessioni al 31 dicembre 2017

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
UBS Group Perpetual	-	385.295
Unicredit Perpetual	200.000	-
Voya Financial	186.048	-
Wells Fargo & Co	242.004	-

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.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) (segue)
Principali acquisizioni e cessioni al 31 dicembre 2017

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
ABN AMRO Group	5.549.243	5.920.995
Allianz	3.835.088	2.574.441
Banco Comercial Portugues	-	2.358.187
Bank of America	4.118.335	2.522.356
Blackstone Group	4.907.920	2.695.526
Brixmor Property Group	3.101.339	3.164.926
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 31/01/2017	-	2.650.954
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 28/02/2017	-	2.000.740
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 31/03/2017	-	1.900.000
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 29/09/2017	2.502.803	2.500.000
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 28/02/2018	6.209.140	5.008.350
Capital One Financial	5.302.674	4.595.994
Charles Schwab	3.495.097	3.681.935
Citigroup	2.666.483	2.962.804
Citizens Financial Group	2.123.942	2.460.143
Commerzbank	3.916.786	3.177.082
Credit Suisse Group	3.769.903	3.263.119
Discover Financial Services	4.720.544	2.699.780
DnB	-	2.106.578
E*Trade Financial	5.441.121	5.989.469
Erste Group Bank	-	2.416.923
Eurobank Ergasias	2.270.913	2.224.201
Goldman Sachs Group	3.981.553	2.994.611
Huntington Bancshares	2.503.010	-
ING Group	2.702.370	-
Keycorp	2.412.126	-
Kimco Realty	-	1.982.794
KKR & Co LP	2.801.950	-
Lazard	2.186.225	-
MetLife	2.519.953	2.440.891
Mitsubishi UFJ Financial Group	2.436.418	-
Piraeus Bank	4.430.824	-
Raiffeisen Bank	-	1.981.339
Regions Financial	2.660.021	2.887.746
Santander Consumer USA Holdings	2.848.119	3.492.198
Sberbank of Russia	-	2.086.081
Signature Bank	2.425.179	-
Spain Letras Del Tesoro 0% 20/01/2017	-	3.300.033
Spain Letras Del Tesoro 0% 12/05/2017	3.304.293	3.300.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 16/06/2017	3.203.681	3.200.352

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) (segue) Principali acquisizioni e cessioni al 31 dicembre 2017

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
Spain Letras Del Tesoro 0% 18/08/2017	3.303.543	3.300.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 13/10/2017	2.501.703	2.500.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 17/11/2017	5.205.869	5.200.134
SPDR S&P Regional Banking	5.126.391	2.910.643
Voya Financial	4.098.152	3.121.608
Wells Fargo & Co	4.541.906	2.399.884

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.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni al 31 dicembre 2017

	Costo EUR	Proventi EUR
Banco Santander Perpetual	16.371.740	-
BNQ CEN Tunisia Interest Bond 5.625% 17/02/2024	14.495.057	-
Bonos Y Oblig Del Estado 5.4% 31/01/2023	32.519.984	56.412.593
Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 23/04/2020	21.168.741	21.092.399
Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 01/02/2037	-	12.139.171
Caja Ahorros Barcelona (Series CABK) Convertible 1% 25/11/2017	58.734.779	59.407.848
Financial Select Sector SPDR Fund	17.312.966	17.998.132
Hellenic Republic (Series PSI) 24/02/2024	-	14.171.787
Hellenic Republic (Series PSI) 24/02/2025	-	13.072.945
Hellenic Republic (Series PSI) 24/02/2030	-	14.634.264
Hellenic Republic (Series PSI) 24/02/2031	-	14.240.664
Hellenic Republic 3.375% 17/07/2017	-	20.451.024
Hellenic Republic 3.5% 30/01/2023	37.505.809	13.006.993
Hellenic Republic 3.75% 30/01/2028	52.193.138	32.239.764
Hellenic Republic 3.9% 30/01/2033	37.828.073	-
Hellenic Republic 4.375% 01/08/2022	-	11.934.719
Hellenic Republic 4.75% 17/04/2019	19.901.402	39.609.932
Intesa Sanpaolo Perpetual	24.128.811	-
Obrigacoes Do Tesouro 4.125% 14/04/2027	52.540.589	-
SPDR S&P Regional Banking	15.869.839	15.845.855
Unicredit Perpetual	18.479.108	-
Unicredit Perpetual (AL7554663 Corporation)	14.507.182	-
US Treasury Note 1.875% 28/02/2022	18.934.259	18.869.556
US Treasury Note 1.875% 31/01/2022	37.356.387	37.884.821
US Treasury Note 2% 15/11/2026	36.323.263	36.328.109
US Treasury Note 2.25% 15/02/2027	36.832.515	37.124.388
Wind Aquisition Finance 7% 23/04/2021	15.205.375	20.409.050

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.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) (segue)
Principali acquisizioni e cessioni al 31 dicembre 2017

	Costo EUR	Proventi EUR
A2A 1.625% 19/10/2027	505.277	-
Alkemy	-	139.578
Autogrill	328.205	-
Banca Sella Spa VAR 22/09/2027	524.634	-
Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual	517.464	-
Banco De Sabadell VAR Perpetual	400.000	-
Beni Stabili (Series BNS) Convertible 0.875% 31/01/2021	520.839	-
Bio On	-	211.743
Bormioli Pharma Bidco 15/11/2024	1.009.000	-
Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2028	2.531.917	1.299.489
Carraro	-	194.512
Cerved Information Solutions	398.753	-
CMF 9% 15/06/2022	785.188	-
Cooperativa Muratori & Co 6% 15/02/2023	500.000	-
Cooperativa Muratori & Co 6.875% 01/08/2022	525.880	-
Enel Finance International 3.5% 06/04/2028	636.001	-
Exor	408.581	133.163
Falk Renewables	-	315.612
Fiat Chrysler Automobile 3.75% 29/03/2024	838.365	-
Gamenet Group	-	159.254
Hellenic Republic 24/02/2024	944.315	948.342
Hellenic Republic 3.5% 30/01/2023	793.568	-
Intesa Sanpaolo Perpetual	1.218.370	-
Iren	-	332.100
Maire Tecnimont	-	152.515
Manutencoop Facility 8.5% 01/08/2020	517.722	510.625
Mercury Bondco 7.125% 30/05/2021	522.500	-
Nuovo Trasporto Viaggiat 01/06/2023	513.639	513.748
Officine Maccaferri (REG S) 5.75% 01/06/2021	783.064	-
Schumann 6.625% 31/07/2022	759.029	-
Soc Cattolica Assicurazi VAR 14/12/2047	600.000	-
Sogefi	-	125.563
Spain Letras Del Tesoro 0% 16/02/2018	700.810	700.728
Telecom Italia 2.375% 12/10/2027	1.024.027	-
Tenaris (Milan)	-	271.142
UniCredit	-	275.026
Unicredit Perpetual	1.529.698	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) (segue) Principali acquisizioni e cessioni al 31 dicembre 2017

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
Unione Di Banche Italian 15/09/2027	527.323	-
Wind Aquisition Finance 7% 23/04/2021	537.167	519.287
Wind Tre 20/01/2024	447.119	-
Wind Tre 3.125% 20/01/2025	550.575	-

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.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Algebris UCITS Funds plc (la "Società") è stata costituita come fondo multicomparto con responsabilità separata tra i Comparti ai sensi del Companies Act 2014 e delle Direttive della Central Bank (Supervision and Enforcement Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) del 2015 (le "Direttive 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 Weißfrauenstraße 16, 60311 Francoforte, 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

Il rappresentante in Svizzera è ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zurigo, mentre l'Agente per i pagamenti Bank Vontobel Ltd., Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurigo.

In relazione alle azioni dei comparti della Società distribuite in o dalla Svizzera, il luogo di adempimento e il foro sono quelli dove è sita la sede legale del rappresentante in Svizzera. I documenti di base della Società e dei comparti, quali il prospetto informativo e i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID), lo statuto, la relazione semestrale e la relazione annuale possono essere richiesti gratuitamente presso la sede legale del rappresentante in Svizzera. Un elenco delle acquisizioni e cessioni delle partecipazioni di ciascun comparto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 può essere ottenuto gratuitamente presso la sede legale del rappresentante in Svizzera.

Total Expense Ratio

Il Total Expense Ratio ("TER") è calcolato sulla base della formula seguente: $(\text{totale spese} / \text{AF}) * 100$; AF (= attivo medio del comparto)

Comparto	Classe di azioni	TER
Algebris Financial Credit Fund	CHF Classe I	1,64%
	CHF Classe M	0,12%
	CHF Classe R	2,23%
	CHF Classe Rd	2,03%
	CHF Classe W	1,62%
	CHF Classe Z	0,91%
	EUR Classe I	1,72%
	EUR Classe Id	1,71%
	EUR Classe M	0,12%
	EUR Classe Md	0,12%
	EUR Classe R	2,34%
	EUR Classe Rd	2,29%
	EUR Classe W	1,62%
	EUR Classe Wd	1,62%
	EUR Classe XXLd	0,62%
	EUR Classe Z	0,91%
	GBP Classe I	1,82%
	GBP Classe Id	1,71%
	GBP Classe M	0,12%
	GBP Classe R	2,47%
GBP Classe Rd	2,49%	
GBP Classe W	1,62%	

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Total Expense Ratio (segue)

Comparto	Classe di azioni	TER
Algebris Financial Credit Fund	GBP Classe Wd	1,62%
	GBP Classe Z	0,91%
	GBP Classe Zd	0,91%
	SGD Classe R	2,44%
	SGD Classe Rd	2,38%
	USD Classe I	1,94%
	USD Classe Id	1,88%
	USD Classe M	0,12%
	USD Classe Md	0,12%
	USD Classe R	2,58%
	USD Classe Rd	2,57%
	USD Classe W	1,62%
	USD Classe Wd	1,62%
	USD Classe XXL	0,62%
	USD Classe Z	0,91%
USD Classe Zd	0,91%	

Comparto	Classe di azioni	TER*
Algebris Financial Income Fund	CHF Classe B	2,07%
	CHF Classe R	0,77%
	EUR Classe B	0,77%
	EUR Classe Bd	0,77%
	EUR Classe I	1,17%
	EUR Classe Id	1,17%
	EUR Classe M	0,27%
	EUR Classe Md	0,27%
	EUR Classe R	2,07%
	EUR Classe Rd	2,07%
	GBP Classe Bd	0,77%
	GBP Classe Id	1,17%
	GBP Classe M	0,27%
	GBP Classe R	2,07%
	SGD Classe Id	1,17%
	USD Classe Bd	0,77%
	USD Classe I	1,17%
	USD Classe Id	1,17%
	USD Classe M	0,27%
	USD Classe Md	0,27%
USD Classe R	2,07%	

Comparto	Classe di azioni	TER
Algebris Asset Allocation Fund	CHF Classe R	4,87%
	EUR Classe I	3,97%
	EUR Classe R	4,92%
	GBP Classe B	3,78%
	USD Classe R	4,38%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Total Expense Ratio (segue)

Comparto	Classe di azioni	TER
Algebris Financial Equity Fund	CHF Classe B	2,67%
	CHF Classe R	6,08%
	EUR Classe B	3,34%
	EUR Classe Bm	3,47%
	EUR Classe I	5,61%
	EUR Classe Im	6,15%
	EUR Classe M	0,50%
	EUR Classe R	4,59%
	EUR Classe Rm	5,84%
	GBP Classe B	1,86%
	GBP Classe M	0,50%
	GBP Classe Mm	0,50%
	USD Classe B	3,71%
	USD Classe Bm	3,60%
	USD Classe M	0,50%
	USD Classe Md	0,50%
USD Classe Mm	0,50%	

Comparto	Classe di azioni	TER
Algebris Macro Credit Fund	CHF Classe B	1,74%
	CHF Classe Bd	1,72%
	CHF Classe I	1,66%
	CHF Classe R	2,68%
	EUR Classe B	1,70%
	EUR Classe Bd	1,89%
	EUR Classe I	2,31%
	EUR Classe Id	14,39%
	EUR Classe M	0,17%
	EUR Classe R	3,24%
	EUR Classe Rd	3,25%
	GBP Classe B	1,82%
	GBP Classe Md	0,17%
	GBP Classe R	2,92%
	USD Classe B	1,96%
	USD Classe Bd	1,83%
	USD Classe M	0,17%
USD Classe Md	0,17%	
USD Classe R	3,40%	

Comparto	Classe di azioni	TER*
Algebris Core Italy Fund	EUR Classe EB	1,00%
	EUR Classe M	0,50%
	EUR Classe R	1,50%

* Al 31 dicembre 2017, non sono state pagate commissioni di performance.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli

Una Operazione di finanziamento tramite titoli (“SFT”) è definita ai sensi dell’Articolo 3(11) del Regolamento sulle Operazioni di finanziamento tramite titoli (“SFTR”) come:

- un’operazione di riacquisto o di vendita con patto di riacquisto;
- 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.

L’importo dei titoli e merci in prestito come quota degli attivi totali che possono essere prestati (esclusi liquidità e mezzi equivalenti) era pari allo 0% al 31 dicembre.

Al 31 dicembre 2017 i Comparti erano impegnati in un solo tipo di SFT: Total Return Swap

Algebris Financial Income fund

Dati globali

	Importo assoluto US\$	% Valore attivo
Total Return Swap	2.273.418	1,03%
Totale	2.273.418	1,03%

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 31 dicembre 2017:

Controparte	Swap US\$
HSBC BANK PLC	2.273.418
Totale	2.273.418

Dati complessivi delle transazioni

	Tipo di SFT	Scadenza garanzia (SFT/Total Return Swap)	Valore di Mercat o (EUR)	MTM (EUR)	Paese di costituzione della controparte (non collaterale)	Regolamen to e compensaz ione
HSBC Bank PLC	Total Return Swap	Oltre un anno	-	1.420.408	Regno Unito	Bilaterale
HSBC Bank PLC	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	853.010	Regno Unito	Bilaterale
HSBC Bank PLC	Total Return Swap	Da un mese a tre mesi	-	-	Regno Unito	Bilaterale
HSBC Bank PLC	Total Return Swap	Da una settimana a un mese	-	-	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 2017.

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

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Financial Income fund (segue)

Custodia

Depositaria	Custodia attivi collaterali US\$
HSBC Bank PLC	8.925.528
Total	8.925.528

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 2017. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo US\$	Gestore US\$	Terzi US\$
Total Return Swap	-	-	11.922
Totale	-	-	11.922

Algebris Asset Allocation Fund

Dati globali

	Importo assoluto US\$	% Valore attivo
Total Return Swap	229.654	2,42%
Totale	229.654	2,42%

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 31 dicembre 2017:

Controparte	Swap US\$
HSBC BANK PLC	188.617
Morgan Stanley & Co. International Plc	41.037
Totale	229.654

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Asset Allocation Fund (segue)

Dati complessivi delle transazioni

	Tipo di SFT	Scadenza garanzia (SFT/Total Return Swap)	Valore di Mercato (EUR)	MTM (EUR)	Paese di costituzione della controparte (non collaterale)	Regolamento e compensazione
HSBC Bank PLC	Total Return Swap	Oltre un anno	-	183,355	Regno Unito	Bilaterale
HSBC Bank PLC	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	46,299	Regno Unito	Bilaterale
HSBC Bank PLC	Total Return Swap	Da un mese a tre mesi	-	-	Regno Unito	Bilaterale
HSBC Bank PLC	Total Return Swap	Da una settimana a un mese	-	-	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 2017.

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

Custodia

Depositaria	Custodia attivi collaterali US\$
HSBC Bank PLC	582.910
Morgan Stanley & Co. International Plc	164.916
Totale	747.826

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 2017. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo US\$	Gestore US\$	Terzi US\$
Total Return Swap	-	-	2.025
Totale	-	-	2.025

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Financial Equity Fund

Dati globali

	Importo assoluto US\$	% Valore attivo
Total Return Swap	6.239.052	8,86%
Totale	6.239.052	8,86%

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 31 dicembre 2017:

Controparte	Swap US\$
HSBC BANK PLC	5.701.810
Morgan Stanley & Co International Plc	537.242
Totale	6.239.052

Dati complessivi delle transazioni

	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
Morgan Stanley & Co International Plc	Total Return Swap	Oltre un anno	-	537.241	Regno Unito	Bilaterale
Morgan Stanley & Co International Plc	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	-	Regno Unito	Bilaterale
Morgan Stanley & Co International Plc	Total Return Swap	Da un mese a tre mesi	-	-	Regno Unito	Bilaterale
Morgan Stanley & Co International Plc	Total Return Swap	Da una settimana a un mese	-	-	Regno Unito	Bilaterale
HSBC Bank PLC	Total Return Swap	Oltre un anno	-	5.359.295	Regno Unito	Bilaterale
HSBC Bank PLC	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	342.516	Regno Unito	Bilaterale
HSBC Bank PLC	Total Return Swap	Da un mese a tre mesi	-	-	Regno Unito	Bilaterale
HSBC Bank PLC	Total Return Swap	Da una settimana a un mese	-	-	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 2017.

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

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)

Custodia

Depositaria	Custodia attivi collaterali US\$
HSBC Bank PLC	10.922.534
Morgan Stanley & Co International Plc	3.360.151
Totale	14.282.685

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 2017. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo US\$	Gestore US\$	Terzi US\$
Total Return Swap	-	-	55.597
Totale	-	-	55.597

Algebris Macro Credit Fund

Dati globali

	Importo assoluto US\$	% Valore attivo
Total Return Swap	4.152.956	0,52%
Totale	4.152.956	0,52%

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 31 dicembre 2017:

Controparte	Swap US\$
HSBC BANK PLC	4.152.956
Totale	4.152.956

Other Additional Disclosures (Unaudited)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Macro Credit Fund (segue)

Dati complessivi delle transazioni

	Tipo di SFT	Scadenza garanzia (SFT/Total Return Swap)	Valore di Mercato (EUR)	MTM (EUR)	Paese di costituzione della controparte (non collaterale)	Regolamento e compensazione
HSBC Bank PLC	Total Return Swap	Oltre un anno	-	4.152.956	Regno Unito	Bilaterale
HSBC Bank PLC	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	-	Regno Unito	Bilaterale
HSBC Bank PLC	Total Return Swap	Da un mese a tre mesi	-	-	Regno Unito	Bilaterale
HSBC Bank PLC	Total Return Swap	Da una settimana a un mese	-	-	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 2017.

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

Custodia

Depositaria

Custodia attivi collaterali US\$

HSBC Bank PLC	7.446.732
Totale	7.446.732

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 2017. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo US\$	Gestore US\$	Terzi US\$
Total Return Swap	-	-	28.598
Totale	-	-	28.598

Algebris Core Italy Fund

Dati globali

	Importo assoluto US\$	% Valore attivo
Total Return Swap	108.322	0,40%
Totale	108.322	0,40%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Core Italy Fund (segue)

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 31 dicembre 2017:

Controparte	Swap US\$
HSBC BANK PLC	108.322
Totale	108.322

Dati complessivi delle transazioni

Tipo di SFT	Scadenza garanzia (SFT/Total Return Swap)	Valore di Mercato (EUR)	MTM (EUR)	Paese di costituzione della controparte (non collaterale)	Regolamento e compensazione	
HSBC Bank PLC	Total Return Swap	Oltre un anno	-	108,322	Regno Unito	Bilaterale
HSBC Bank PLC	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	-	Regno Unito	Bilaterale
HSBC Bank PLC	Total Return Swap	Da un mese a tre mesi	-	-	Regno Unito	Bilaterale
HSBC Bank PLC	Total Return Swap	Da una settimana a un mese	-	-	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 2017.

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

Custodia

Depositaria	Custodia attivi collaterali US\$
HSBC Bank PLC	179.296
Totale	179.296

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 2017. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo US\$	Gestore US\$	Terzi US\$
Total Return Swap	-	-	6.899
Totale	-	-	6.899

Algebris Financial Credit Fund

Algebris Financial Credit Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.