

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 2018

Indice

Gestione e amministrazione	2-3
Relazione del Gestore degli investimenti	4-15
Relazione del Consiglio di Amministrazione	16-18
Relazione della Depositaria	18
Relazione della Società di revisione ai soci di Algebris UCITS Funds PLC	20-22
Stato patrimoniale	23-25
Conto economico complessivo	26-31
Variazioni dell'Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	32-34
Rendiconto finanziario	35-37
Nota integrativa al bilancio	38-192
Prospetto degli investimenti	193-249
Prospetto delle variazioni significative negli investimenti (non certificato)	250-261
Altre informazioni aggiuntive (non certificate)	262-275

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Gestione e amministrazione

Sede legale	33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda
Consiglieri *	Alexander Lasagna Carl O'Sullivan** Desmond Quigley**
Gestore degli investimenti, Distributore e Promoter	Algebris (UK) Limited 1 St James's Market Londra W1Y 4AH Regno Unito
Sub-gestore degli investimenti	Algebris Investments (Asia) Pte Limited 9 Straits View #05-08 Marina One West Tower Singapore 018937 Algebris Investments (US) Inc. 1209 Orange Street Wilmington New Castle County Delaware 19801 USA
Depositaria	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

Gestione e amministrazione (segue)

Segretario della Società

Tudor Trust Limited
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irlanda

Rappresentante in Svizzera

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zurigo
Svizzera

Agente per i pagamenti in Svizzera

Bank Vontobel Limited
43 Gotthardstrasse
CH-8022 Zurigo
Svizzera

** Tutti i consiglieri sono non esecutivi*

*** Consigliere indipendente*

Relazione del Gestore degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

L'anno 2018 si è aperto con una nota positiva per le attività di rischio. Fattori macroeconomici positivi, unitamente alla miglior resa dei fondamentali e una normativa favorevole, hanno creato un ambiente propizio per i finanziari ibridi, che hanno continuato a sovraperformare il mercato del credito in senso lato.

A febbraio, i timori per l'inflazione in rialzo e le continue dichiarazioni aggressive delle principali banche centrali hanno provocato la vendita generalizzata di azioni e l'accentuazione della volatilità, che si è lentamente estesa al credito, incidendo negativamente sui finanziari ibridi, nonostante la serie di risultati positivi riportati dalle banche per il quarto trimestre 2017. Nonostante il più ampio ricorso al modello risk-off, i finanziari subordinati hanno dovuto affrontare alcune difficoltà a causa del fitto calendario di emissione di marzo. Il fondo si trovava in una posizione tale da poter beneficiare di tale offerta ed ha utilizzato parte delle proprie disponibilità liquide per accrescere l'esposizione in modo graduale. A differenza delle nuove emissioni, introdotte in un mercato connotato da una certa tensione a dicembre o a gennaio, tali titoli disponevano di cedole e *reset spread*, che li rendevano maggiormente flessibili nei cicli di mercato.

Le tensioni geopolitiche si sono attenuate nel secondo trimestre dell'anno, facendo tornare i tassi in primo piano. La Fed ha continuato ad essere l'unica principale banca centrale sulla via della normalizzazione, due anni dopo il primo rialzo. I moderati dati economici in Europa e l'incertezza circa il processo di riduzione delle misure straordinarie di politica monetaria da parte della BCE hanno rappresentato un sostegno al credito nell'Unione Europea. I resoconti sugli utili relativi al primo trimestre mostravano dati piuttosto convincenti negli USA, con un incremento nell'attività dei mercati di capitali e tassi impositivi ridotti orientati a una forte crescita degli utili. I risultati delle banche dell'Unione europea relativi al primo trimestre mostravano una combinazione di redditi molto modesti e di pressioni sui costi.

A maggio si è registrato un brusco ribasso per le banche europee a causa dell'aumento del rischio politico in Italia e dei dati macroeconomici più deboli. Gli spread sui BTP italiani hanno raggiunto i livelli più elevati negli ultimi 5 anni, che si sono ridotti solo in occasione del benestare alla formazione di governo da parte del Presidente Mattarella. Ad esserne colpite sono state principalmente le banche italiane, con un ribasso dei titoli azionari del -19,4% e gli spread in chiusura in aumento di oltre 100 punti base sulle obbligazioni senior e subordinate. Abbiamo seguito da vicino la situazione in Italia sin dalle elezioni e abbiamo creato una copertura di portafoglio nel corso del periodo pre e post-elettorale al fine di minimizzarne le ripercussioni sulle nostre posizioni core. La copertura di portafoglio ha effettivamente contribuito alla performance del fondo nel corso degli ultimi mesi del trimestre. Nonostante la volatilità a breve termine legata ai BTP, abbiamo mantenuto un alto livello di fiducia rispetto ai nostri titoli italiani core Intesa e Unicredit (e rispetto alla categoria di attività, più in generale), poiché tali banche possiedono le migliori situazioni patrimoniali della categoria e hanno effettivamente eliminato i rischi dal loro bilancio.

Gli spread hanno continuato ad aumentare nel corso dell'estate a causa della continua incertezza politica in Europa e dei risvolti negativi nella politica di alcuni Mercati Emergenti. La BCE ha reso noto il proprio punto di vista in merito all'offerta di titoli NPL. Se da un lato ha confermato la propria intenzione di raggiungere condizioni paritetiche di copertura e di flussi rispetto ai titoli NPL, la mancanza di un livello minimo di copertura o di un termine per la relativa implementazione ha di fatto attenuato i possibili venti contrari per le banche. Il forte deprezzamento della Lira turca da un lato, e l'ingente quantità di finanziamento in USD alle aziende nel paese dall'altro, hanno fatto insorgere delle preoccupazioni in ordine ad un possibile deterioramento della qualità degli attivi nelle banche, con ripercussioni negative per alcune nostre holding europee core esposte al paese, sebbene si trattasse di una situazione gestibile grazie all'ampia diversificazione e alla solida situazione patrimoniale di tali istituti.

Dopo un settembre positivo, siamo passati a ciò che è stato definito un mercato *rolling bear*. Rinnovate preoccupazioni in merito ai mercati emergenti, alle politiche europee e alla Brexit, unitamente ai nuovi rialzi della Fed e alla fine del QE della BCE, hanno generato un contesto negativo per il credito. Le nuove iniezioni e i flussi in uscita a carico di alcuni fondi (indipendentemente dalla categoria di attivi), hanno messo sotto pressione in modo significativo gli spread nell'ambito dei finanziari ibridi, in particolare a ottobre e a novembre.

Relazione del Gestore degli investimenti (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Le reazioni eccessive del mercato hanno generato buoni punti di ingresso nell'ambito dei finanziari ibridi in senso lato, in quanto hanno causato l'aumento degli spread a livelli sempre più interessanti, mentre i fondamentali sono rimasti forti e invariati. Abbiamo colto tale opportunità per incrementare in modo selettivo l'esposizione ai nostri titoli core ad alta convinzione (in particolare, le banche italiane, spagnole e francesi). Durante tutto l'anno, abbiamo ridotto in modo significativo il nostro saldo liquido, lasciando tuttavia una riserva di liquidità qualora flussi in uscita derivanti dalla vendita o le nuove emissioni creino opportunità fuori dal comune.

Sebbene il 2018 sia stato un anno complicato per i finanziari ibridi, siamo ottimisti rispetto al 2019. L'attuale scostamento tra le valutazioni e i fondamentali, analogamente a quanto sperimentato agli esordi del 2016, ha già dato luogo ad un altro interessante punto d'ingresso del quale possiamo beneficiare, mettendo il fondo in condizioni di sovraperformare nel 2019.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC
Algebris Financial Income Fund

Relazione del Gestore degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

L'anno 2018 si è aperto con una nota positiva per il settore finanziario. I dati macroeconomici nel corso del mese hanno mostrato un miglior contesto per il settore bancario europeo, laddove i PMI (*Purchasing Managers Index*) suggerivano un tasso di crescita pari al 3,5% nell'area Euro e un sentimento economico che raggiungeva i livelli più elevati degli ultimi 17 anni. Il fondo aveva assunto un posizionamento rispetto alla ripresa del settore bancario europeo e la nostra esposizione obbligazionaria ha tratto vantaggio dalle sorprese positive a livello macroeconomico. Tali fattori macroeconomici positivi, unitamente alla normativa favorevole, hanno creato un ambiente propizio per i finanziari ibridi, che hanno continuato a sovraperformare il mercato del credito in senso lato.

I dati relativi al PMI hanno iniziato a deludere nel corso dell'anno, contrarrestando il clima di fiducia nel mercato fino ad allora esistente. Altri dati macroeconomici, tuttavia, puntavano ancora verso un discreto aumento dei finanziamenti, la diminuzione della disoccupazione e l'aumento dei prezzi degli immobili nell'Europa continentale, tutti fattori positivi per la prospettiva di ripresa del settore bancario. L'incertezza circa il processo di riduzione delle misure straordinarie di politica monetaria della BCE rappresentava una fonte di sostegno per il credito nell'Unione Europea. Anche negli USA, l'euforia post-riforma in materia fiscale si è rapidamente dissolta, lasciando molti titoli al di sotto rispetto alla loro posizione antecedente all'approvazione dei tagli fiscali. Abbiamo continuato a concentrarci sui titoli rispetto ai quali le prospettive di revisione della redditività erano favorevoli, il sentimento di scarsa fiducia era momentaneo e le valutazioni erano interessanti. Due settori parevano particolarmente interessanti da tale punto di vista: l'assicurazione ramo vita e i gestori patrimoniali alternativi, rispetto ai quali abbiamo mantenuto una posizione significativa.

A maggio, il settore bancario europeo ha registrato un netto ribasso a causa dell'aumento del rischio politico in Italia e dei dati macroeconomici più deboli. L'indice bancario europeo è diminuito di oltre il 15% e lo spread dei BTP italiani ha raggiunto i livelli massimi negli ultimi 5 anni. Considerato il nostro punto di vista rispetto alla questione della ripresa, l'inizio dell'inasprimento rispetto al ciclo monetario e una forte svolta in senso positivo rispetto al ciclo dell'offerta, il fondo risultava fortemente orientato verso l'Europa e la performance ne risultava influenzata negativamente. Abbiamo seguito da vicino la situazione in Italia sin dalle elezioni e abbiamo creato una copertura di portafoglio nel corso del periodo pre e post-elettorale al fine di minimizzare le ripercussioni rispetto alle nostre posizioni core. La copertura di portafoglio ha effettivamente contribuito alla performance del comparto nel corso degli ultimi mesi del trimestre. Negli Stati Uniti, i finanziari hanno sovraperformato la crisi in Europa ma si sono dimostrati ancora deboli, con compagnie di assicurazione ramo vita sottoperformanti nonostante il contesto macroeconomico incoraggiante. La volatilità è perdurata fino alla fine del mese di giugno, specialmente in Europa, dove l'incertezza continuava ad emergere dalle prime pagine dei giornali. I dati macroeconomici, tuttavia, sebbene deboli, restavano lontani dai livelli di recessione.

Una serie di risultati positivi riportati nel secondo trimestre e registrati nel corso dell'estate ha ulteriormente confermato la nostra visione di rafforzamento dei fondamentali sia nell'ambito delle banche europee che di quelle statunitensi. Il miglioramento dei bilanci e del conto economico non sono stati, tuttavia, sufficienti per placare le preoccupazioni degli investitori in merito alla stabilità politica in Europa (in particolare in relazione all'Italia e alla Brexit) e all'indebolimento dei dati macroeconomici rispetto ai mercati sviluppati ed emergenti. Le valutazioni in Europa si sono ravvicinate ai minimi registrati nel marzo del 2009, incidendo negativamente sul fondo, considerata la nostra esposizione nella regione. Negli Stati Uniti abbiamo mantenuto la nostra esposizione nei confronti dei gestori patrimoniali alternativi e delle assicurazioni ramo vita, concentrando la nostra attenzione sulle banche ben radicate nel territorio, con un rendimento di capitale forte (e in crescita), una forte leva operativa e un'esposizione significativa a una curva di rendimento a più alta pendenza. Poiché le valutazioni di alcune delle maggiori banche hanno iniziato a risultare interessanti, abbiamo gradualmente aumentato la nostra esposizione netta traendo vantaggio dalle correzioni di agosto e ottobre. Il contesto sfavorevole di mercato, unitamente all'offerta ulteriore, ha condotto a un aumento significativo dello spread anche nell'ambito dei finanziari ibridi.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC
Algebris Financial Income Fund

Relazione del Gestore degli investimenti (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Il sentimento negativo nei confronti dei finanziari si è protratto sino alla fine dell'anno, con un ribasso a due cifre sia rispetto alle banche europee che a quelle americane nel mese di dicembre. Negli Stati Uniti, i fondamentali sono indiscutibilmente solidi e le valutazioni restano quelle minime raggiunte nel 2001, ma con una remunerazione che ha raggiunto l'11%. In Europa, i principali ostacoli del settore (riduzione della leva finanziaria, costi di ristrutturazione, aumenti di capitale, aumenti dell'offerta, riduzione dei tassi d'interesse) sono stati quasi totalmente rimossi, mentre le valutazioni hanno raggiunto i minimi del marzo 2009 e i rendimenti dei profitti una media pari al 7%.

Il 2018 di fatto è stato un anno complicato per i finanziari, ma riteniamo che con multipli inferiori (8x vs 9x), un contesto economico e regolamentare oggettivamente migliore e un grande sostegno al rendimento del capitale, la situazione è simile a quanto osservato agli esordi del 2016 e il bilancio rischio/rendimento risulta chiaramente a nostro favore. Le reazioni eccessive del mercato alla crescente incertezza politica in Europa e il rallentamento globale della crescita hanno creato dei buoni punti d'ingresso nell'ambito dei finanziari in senso lato, in quanto gli spread sono aumentati a livelli sempre più interessanti, mentre i fondamentali sono rimasti forti e invariati.

Relazione del Gestore degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

L'anno 2018 si è aperto con una nota positiva per il fondo, laddove il maggiore contributo ai rendimenti è stato apportato dall'Europa. Il fondo ha assunto un posizionamento volto alla ripresa del settore bancario europeo e al rientro dell'inflazione negli Stati Uniti, che avrebbe inciso direttamente sulle decisioni monetarie della Fed. Gli indicatori macroeconomici nel corso del mese hanno mostrato un miglior contesto per il settore bancario europeo, laddove i PMI suggerivano un tasso di crescita costante nell'area Euro e un sentimento economico che raggiungeva i livelli più elevati degli ultimi 17 anni. Gli Stati Uniti hanno mostrato segnali di ritardo, ma anche l'economia e gli utili hanno ricevuto un impulso significativo dal pacchetto di riforma fiscale, a beneficio di alcuni dei nostri titoli.

A febbraio, i timori rispetto all'aumento dell'inflazione e alla *narrative* rigida da parte delle maggiori banche centrali ha dato impulso a una vendita generalizzata di titoli azionari e all'accentuarsi della volatilità. I finanziari statunitensi hanno continuato a sovraperformare il mercato, ciò che abbiamo inteso come segnale del fatto che, dopo 9 anni di *easing*, risultati particolarmente pregiudizievoli per gli utili di banche e compagnie assicurative, la cessazione del QE risulta essere di grande aiuto per il settore finanziario. Abbiamo beneficiato delle più alte valutazioni per aggiustare parte della nostra esposizione ai titoli statunitensi. Riteniamo che saremo testimoni di vicende analoghe in Europa, una volta che il sentimento negativo nei confronti delle banche si dissolva.

L'inflessione nel settore bancario europeo è continuata nel corso dell'anno, principalmente a causa dei dati deludenti del PMI. Le perdite rispetto al credito sono state più modeste ma gli spread HY statunitensi ed europei sono aumentati in modo considerevole e rispetto a entrambi si sono registrate perdite di liquidità. Altri dati macroeconomici, tuttavia, indicavano la possibilità di una discreta crescita del finanziamento, la diminuzione della disoccupazione e l'aumento dei prezzi degli immobili nell'Europa continentale, tutti fattori positivi per la prospettiva di ripresa del settore bancario. Negli Stati Uniti ci siamo concentrati maggiormente sulle compagnie assicurative del ramo vita e sui gestori patrimoniali alternativi, in quanto prevedevamo di trarre beneficio della fase avanzata del ciclo economico statunitense.

A maggio si è registrato un brusco ribasso per le banche europee a causa dell'aumento del rischio politico in Italia e dei dati macroeconomici più deboli. L'indice bancario europeo è sceso di oltre il 15% e lo spread dei BTP italiani ha raggiunto il livello massimo degli ultimi 5 anni. Considerato il nostro punto di vista rispetto alla questione della ripresa, l'inizio dell'inasprimento rispetto al ciclo monetario e una forte svolta in senso positivo rispetto al ciclo dell'offerta, il fondo risultava fortemente orientato verso l'Europa e la performance ne risultava influenzata negativamente. Abbiamo seguito da vicino la situazione in Italia sin dalle elezioni e abbiamo creato una copertura di portafoglio nel corso del periodo pre e post-elettorale al fine di minimizzare le ripercussioni rispetto alle nostre posizioni core. La copertura di portafoglio ha effettivamente contribuito alla performance del comparto nel corso degli ultimi mesi del trimestre. Negli Stati Uniti, i finanziari hanno sovraperformato la crisi in Europa ma si sono dimostrati ancora deboli, con compagnie di assicurazione ramo vita sottoperformanti nonostante il contesto macroeconomico incoraggiante. La volatilità è perdurata fino alla fine del mese di giugno, specialmente in Europa, dove l'incertezza continuava ad emergere dalle prime pagine dei giornali. I dati macroeconomici, tuttavia, sebbene deboli, restavano lontani dai livelli di recessione.

Una serie di risultati positivi riportati nel T2 e registrati nel corso dell'estate hanno ulteriormente confermato la nostra visione di rafforzamento dei fondamentali sia nell'ambito delle banche europee che di quelle statunitensi. Il miglioramento dei bilanci e del conto economico non era, tuttavia, sufficiente a placare le preoccupazioni degli investitori in merito alla stabilità politica in Europa (in particolare in relazione all'Italia e alla Brexit) e all'indebolimento dei dati macroeconomici rispetto ai mercati sviluppati ed emergenti. Le valutazioni in Europa si sono avvicinate ai minimi registrati nel marzo del 2009, incidendo negativamente sul fondo, considerata la nostra esposizione nella regione. Negli Stati Uniti abbiamo mantenuto la nostra esposizione nei confronti dei gestori patrimoniali alternativi e delle assicurazioni ramo vita, concentrando la nostra attenzione sulle banche ben radicate nel territorio, con un rendimento di capitale forte (e in crescita), una forte leva operativa e un'esposizione significativa a una curva di

Relazione del Gestore degli investimenti (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

rendimento a più alta pendenza. Poiché le valutazioni di alcune delle maggiori banche hanno iniziato a risultare interessanti, abbiamo gradualmente aumentato la nostra esposizione netta traendo vantaggio dalle correzioni di agosto e ottobre. Il contesto sfavorevole di mercato, unitamente all'offerta ulteriore, ha condotto a un aumento significativo dello spread anche nell'ambito dei finanziari ibridi. Rispetto ai titoli obbligazionari, siamo rimasti positivi rispetto al credito aziendale ad Alto Rendimento in Europa, che veniva scambiato secondo uno spread di 200-400 punti base in più rispetto al credito degli Stati Uniti e dei Mercati emergenti con rating analogo. Abbiamo inoltre mantenuto una posizione lunga rispetto a opzioni call su azioni europee e corta rispetto titoli azionari esposti ai mercati emergenti, lunga su tassi statunitensi rispetto a una posizione corta in relazione ai tassi europei core, e lunga rispetto a dollaro statunitense in relazione alle divise dei mercati emergenti.

Il sentimento negativo nei confronti dei finanziari si è protratto sino alla fine dell'anno, con un ribasso a due cifre sia rispetto alle banche europee che a quelle americane nel mese di dicembre. Negli Stati Uniti, i fondamentali sono indiscutibilmente solidi e le valutazioni restano quelle minime raggiunte nel 2001, ma con una remunerazione dei rendimenti che ha raggiunto l'11%. In Europa, i principali ostacoli del settore (riduzione della leva finanziaria, costi di ristrutturazione, aumenti di capitale, aumenti dell'offerta, riduzione dei tassi d'interesse) sono stati quasi totalmente rimossi, mentre le valutazioni hanno raggiunto i minimi del marzo 2009 e i rendimenti dei profitti una media pari al 7%.

Il 2018 di fatto è stato un anno complicato per i finanziari, ma riteniamo che con multipli inferiori (8x vs 9x), un contesto economico e regolamentare oggettivamente migliore e un grande sostegno al rendimento del capitale, il rapporto rischio/rendimento risulta chiaramente a nostro favore. Le reazioni eccessive del mercato alla crescente incertezza politica in Europa e il rallentamento globale della crescita hanno creato dei buoni punti d'ingresso nell'ambito dei finanziari in senso lato, in quanto gli spread sono aumentati a livelli sempre più interessanti, mentre i fondamentali sono rimasti forti e invariati.

Relazione del Gestore degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Il fondo ha iniziato l'anno con una buona performance in gennaio, laddove il maggiore contributo ai rendimenti è stato apportato dall'Europa. Il fondo ha assunto un posizionamento volto alla ripresa del settore bancario europeo e al rientro dell'inflazione negli Stati Uniti, che avrebbe inciso direttamente sulle decisioni monetarie della Fed. Gli indicatori macroeconomici nel corso del mese hanno mostrato un miglior contesto per il settore bancario europeo, laddove i PMI suggerivano un tasso di crescita costante nell'area Euro e un sentimento economico che raggiungeva i livelli più elevati negli ultimi 17 anni. Gli Stati Uniti hanno mostrato segnali di ritardo, ma anche l'economia e gli utili hanno ricevuto un impulso significativo dal pacchetto di riforma fiscale, a beneficio di alcuni dei nostri titoli.

I dati del PMI hanno iniziato a deludere successivamente nel corso dell'anno, contrarrestando il clima di fiducia nel mercato fino allora esistente. I dati macroeconomici, tuttavia, puntavano ancora verso un discreto aumento dei finanziamenti, la diminuzione della disoccupazione e l'aumento dei prezzi degli immobili nell'Europa continentale, tutti fattori positivi per la prospettiva di ripresa del settore bancario. Anche negli USA, l'euforia post-riforma in materia fiscale si è rapidamente dissolta lasciando molti titoli al di sotto della loro posizione precedente all'approvazione dei tagli fiscali. Abbiamo continuato a concentrarci sui titoli rispetto ai quali le prospettive di revisione della redditività erano favorevoli, il sentimento di scarsa fiducia era momentaneo, e le valutazioni erano interessanti. Due settori parevano particolarmente interessanti da tale punto di vista: l'assicurazione ramo vita e i gestori patrimoniali alternativi, rispetto ai quali abbiamo mantenuto una posizione significativa.

A maggio il settore bancario europeo ha sperimentato un ribasso superiore al 15%. La causa primaria dell'inflexione era rappresentata dalla crescita del rischio in Italia a causa dell'alleanza tra il Movimento cinque stelle e Lega nord per la formazione di un governo populista. Considerato il nostro punto di vista rispetto alla questione della ripresa, l'inizio dell'inasprimento rispetto al ciclo monetario e una forte svolta in senso positivo rispetto al ciclo dell'offerta, il fondo risultava fortemente esposto verso l'Europa e la performance ne risultava influenzata negativamente. La volatilità è perdurata fino alla fine del mese di giugno, specialmente in Europa, dove l'incertezza continuava ad emergere dalle prime pagine dei giornali. I dati macroeconomici, tuttavia, sebbene deboli, restavano lontani dai livelli di recessione.

Una serie di risultati positivi riportati nel T2 e registrati nel corso dell'estate ha ulteriormente confermato la nostra visione di rafforzamento dei fondamentali, sia nell'ambito delle banche europee che di quelle statunitensi. Il miglioramento dei bilanci e del conto economico non era, tuttavia, sufficiente a placare le preoccupazioni degli investitori in merito alla stabilità politica in Europa (in particolare in relazione all'Italia e alla Brexit) e all'indebolimento dei dati macroeconomici rispetto ai mercati sviluppati ed emergenti. Le valutazioni in Europa si sono avvicinate ai minimi registrati nel marzo del 2009, incidendo negativamente sul fondo, considerata la nostra esposizione nella regione. Negli Stati Uniti abbiamo mantenuto la nostra esposizione nei confronti dei gestori patrimoniali alternativi e alle assicurazioni ramo vita, concentrando la nostra attenzione sulle banche ben radicate nel territorio, con un rendimento di capitale forte (e in crescita), una forte leva operativa e un'esposizione significativa a una curva di rendimento a più alta pendenza. Poiché le valutazioni di alcune delle maggiori banche hanno iniziato a risultare interessanti, abbiamo gradualmente aumentato la nostra esposizione netta traendo vantaggio dalle correzioni di agosto e ottobre.

Il sentimento negativo nei confronti dei finanziari si è protratto sino alla fine dell'anno, con un ribasso a due cifre sia rispetto alle banche europee che a quelle americane nel mese di dicembre. Negli Stati Uniti, i fondamentali sono indiscutibilmente solidi e le valutazioni restano quelle minime raggiunte nel 2001, ma con una remunerazione dei rendimenti che ha raggiunto l'11%. La crescita degli utili dei nostri titoli core risulta giustificabile anche in assenza di una Fed rigida, in quanto i riacquisti e i programmi relativi ai costi travolgono ogni modico successo derivante da più lenti percorsi di rialzo. In Europa, i principali ostacoli del settore (riduzione della leva finanziaria, costi di ristrutturazione, aumenti di capitale, aumenti dell'offerta, riduzione dei tassi d'interesse) sono stati quasi totalmente rimossi, mentre le valutazioni hanno raggiunto i minimi del marzo 2009 e i rendimenti dei profitti una media pari al 7%.

Il 2018 di fatto è stato un anno complicato per i finanziari, ma riteniamo che con multipli inferiori (8x vs 9x), un contesto economico e regolamentare oggettivamente migliore e un grande sostegno al rendimento del capitale, la situazione è simile a quanto osservato agli esordi del 2016 e il rapporto rischio/rendimento risulta chiaramente a nostro favore. Abbiamo iniziato il 2019 con una esposizione netta lunga rispetto all'Europa e al nord America e concentrandoci su titoli in cui lo scarto tra le valutazioni e i fondamentali ha creato un'opportunità unica per gli investitori a lungo termine.

Relazione del Gestore degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Ad inizio 2018 le nostre prospettive sulla crescita globale erano scostruttive, ma con delle riserve in relazione al rischio imprevisto di rialzo dell'inflazione rispetto ai mercati obbligazionari. Il fondo ha di conseguenza assunto un posizionamento corto rispetto ad una duration da breve a negativa dei tassi, alla duration limitata degli spread e alla riduzione delle disponibilità liquide, per migliorare la liquidità di portafoglio. Inoltre, abbiamo aumentato l'esposizione obbligazionaria rispetto a settori avvantaggiati dal ritorno dell'inflazione: i finanziari, i mercati emergenti e il Giappone.

A febbraio, la volatilità globale si è accentuata, innescata dai timori relativi all'inflazione statunitense ed esacerbata dai tecnici del mercato. La retorica protezionista negli Stati Uniti e la testimonianza di marzo del Presidente della Fed, Powell, di ispirazione rigida, ha allertato i mercati circa uno scenario effetto di una visione di crescita sempre più incerta derivante dalla crisi commerciale e dal momentum di rallentamento nella crescita globale. I mercati hanno pertanto proseguito la vendita generalizzata sino alla chiusura del primo trimestre, in particolare dei titoli azionari, rispetto ai quali abbiamo disposto una copertura parziale mediante una volatilità lunga e duration lunga dei tassi d'interesse. Siamo rimasti cauti rispetto al sentimento di rischio globale e, in particolare, rispetto alla possibilità che le strategie sulla volatilità a breve siano la causa di vendite generalizzate disordinate nei mercati. Nonostante il nostro posizionamento difensivo e le coperture della volatilità lunga, il fondo ha attraversato un mese complicato, in primo luogo a causa della debolezza dei titoli azionari globali e, successivamente, per l'aumento degli spread nel credito europeo.

Nel corso del mese di aprile, un maggiore contributo positivo era rappresentato dal nostro posizionamento rispetto al debito corporate europeo, al debito pubblico periferico e rispetto ai titoli azionari. Il maggiore ostacolo rispetto alla performance emergeva dalla nostra esposizione rispetto alla Russia, nella misura in cui l'intensificazione delle sanzioni nei confronti delle società russe ha dato luogo a una vendita generalizzata di attivi russi. La nostra esposizione rispetto agli attivi petroliferi o legati al petrolio a lungo termine ha mostrato una buona performance nella misura in cui sono aumentati i rischi geopolitici nella regione ricca di petrolio del Medio Oriente.

Gli sviluppi politici in Italia, che hanno comportato una significativa debolezza degli attivi europei, hanno rappresentato il fattore più importante di inflessione per il fondo. Il nostro portafoglio di linee di credito ne aveva fortemente risentito a causa della nostra esposizione all'Italia e alla Spagna. Il comparto ha cercato di limitare le perdite mediante una copertura dell'esposizione al rischio legato ai tassi e detenendo posizioni corte sui titoli azionari europei nel momento culmine delle vendite generalizzate. Anche al termine del secondo trimestre, la performance non è risultata soddisfacente a causa della nostra copertura legata ai tassi europei core e periferici considerata la previsione di una riunione BCE improntata sulla rigidità. Abbiamo ritenuto che una Fed rigida e un Euro debole avessero predisposto una finestra di opportunità affinché la BCE potesse trasmettere il segnale della cessazione del QE, puntando in modo rigido verso una politica di normalizzazione dei tassi. L'annuncio da parte della BCE della cessazione della QE, con la condizione del mantenimento dei tassi invariati almeno sino all'estate 2019, è risultata una misura inaspettatamente morbida.

Luglio è risultato un mese più tranquillo, a causa dell'attenuazione di alcune tensioni di mercato. Il nostro portafoglio di posizioni lunghe obbligazionarie di cassa ha tratto beneficio da tale contingenza dei mercati, ma l'incertezza legata al bilancio italiano, alla Brexit e all'inasprimento delle tensioni commerciali ci ha portato a costruire coperture di portafoglio. Pertanto, abbiamo iniziato a notare che determinati corporate ad Alto Rendimento in Europa venivano scambiati con rendimenti realmente interessanti e abbiamo iniziato ad ampliare il nostro portafoglio di linee di credito. Abbiamo inoltre tratto beneficio da alcune delle nostre posizioni corte rispetto a titoli azionari (Mercati emergenti e banche europee) mantenendo quelle lunghe negli Stati Uniti.

Ad agosto e settembre il fondo ha sofferto a causa delle vendite generalizzate basate sull'indebitamento da parte del governo italiano che ha contagiato anche il portafoglio di obbligazioni di cassa in Grecia, di corporate europei e di finanziari. Abbiamo beneficiato della correzione e abbiamo aumentato la nostra esposizione rispetto ai titoli ad alto rendimento. Il fondo è rimasto lungo rispetto a opzioni call su azioni europee e ha assunto una posizione corta in azioni esposte ai mercati emergenti, lungo su tassi

Relazione del Gestore degli investimenti (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

statunitensi e lungo su dollari statunitensi in relazione a valute di mercati emergenti, in quanto abbiamo ritenuto che l'economia statunitense si trovasse in una buona posizione per sovraperformare rispetto al resto del mondo.

Gli spread sul credito sono nuovamente aumentati in ottobre e novembre, a causa dei timori politici in Italia e nel Regno Unito, accrescendo i rischi di una guerra commerciale globale. La performance del comparto era dominata dalla sua esposizione lunga al credito europeo, con particolare attenzione ai paesi periferici (ad es. Spagna, Italia) e, in misura minore, rispetto agli Stati Uniti e ai mercati emergenti. A questi livelli, riteniamo che il credito sia interessante, in quanto il prezzo di mercato rispecchia il rischio di una recessione e di diversi eventi di coda. Pertanto, osserviamo un aumento di *value* rispetto alle obbligazioni corporate, in particolare in Europa, e abbiamo iniziato a incentrare il portafoglio su alcuni titoli, che riteniamo si dimostreranno flessibili durante il ciclo, favorendo la creazione di liquidità. Secondo la nostra analisi il rischio di recessione è sovrastimato ed accentuato dalla scarsa liquidità commerciale alla fine dell'anno. Siamo consapevoli del rallentamento nella crescita sia dell'eurozona che degli Stati Uniti, tuttavia essi rimangono saldamente in linea con la tendenza, o al di sopra della stessa, e riteniamo che l'attuale contesto economico sia positivo affinché il credito possa sperimentare una ripresa rispetto al ribasso verificatosi nel corso dell'anno. Abbiamo tratto beneficio da praticamente tutte le nostre partecipazioni in Grecia, che hanno mostrato una buona performance quest'anno, liberando liquidità da destinare ad altre opportunità.

Per quanto riguarda il 2019, ci attendiamo una volatilità persistente dovuta al populismo, ma non una recessione. In tale contesto, ricorremo sempre più a una copertura tattica, poiché riteniamo che l'anno venturo sarà testimone di diversi eventi macroeconomici (come le elezioni in Europa, Ucraina, Turchia, India e Argentina). Ai fini della copertura del nostro portafoglio in un ambiente risk-off manterremo posizioni lunghe su opzioni put, lunghe sui tassi statunitensi e corte sui mercati emergenti, compresi il Sudafrica e la Russia.

Relazione del Gestore degli investimenti (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Nel corso del mese di gennaio i mercati italiani hanno mostrato risultati positivi. Da un punto di vista macroeconomico, si è trattato di un buon inizio di anno: i principali dati pubblicati mostravano un clima migliorato nell'area Euro, nell'ambito del quale i PMI riportavano un tasso di crescita del PIL del 3,5%. Il fondo ha tratto profitto da tali notizie positive, adeguando l'esposizione azionaria, che variava dal 30% al 40% nel corso del mese.

Con l'accentuarsi della volatilità a febbraio, è stato chiaro che il risultato delle elezioni italiane avrebbe potuto soffocare il sentimento inizialmente positivo presente in Europa. Il fondo risultava particolarmente esposto alle PMI italiane, che sottoperformavano il FTSE MIB. Consapevoli del rischio di correzioni, abbiamo seguito un approccio precauzionale nella scelta dei nostri titoli azionari, al fine di limitare i rischi legati ai titoli sopravvalutati e a delusioni rispetto agli utili. Le società esportatrici risultavano particolarmente soggette alla volatilità in seguito ai primi segnali di politiche protezioniste.

Sul versante del credito, abbiamo scorto alcune opportunità di investimento e ridotto la ponderazione secondo la classe di attività al di sotto del 50% del fondo. Siamo rimasti in sovraesposti nei confronti dell'Europa e rispetto alle obbligazioni pubbliche periferiche e ci attendiamo che la BCE assuma una posizione accondiscendente.

Verso marzo, il FTSE MIB era il mercato in Europa con la migliore performance dall'inizio dell'anno, nonostante la sua volatilità. Ciò è in parte dovuto al fatto che la revisione degli utili delle aziende italiane continuava a riportare sorprese positive. Dopo i risultati incerti delle elezioni italiane, abbiamo deciso di ridurre la nostra esposizione rispetto ai grandi titoli a favore delle PMI, in quanto era meno probabile che queste risultassero colpite dalle notizie (negative) riguardanti la politica che sarebbero state pubblicate.

Con il trascorrere dell'anno abbiamo mantenuto un atteggiamento costruttivo rispetto agli attivi europei, in particolare considerando che i dati macroeconomici resi noti hanno impedito alla BCE di dare segnali di rigidità nel breve termine. Ci siamo inoltre posizionati rispetto a un USD più forte, considerato che venivano ristabilite le corrispondenze tra le valute e i tassi di mercato, e che le prospettive di protezionismo avrebbero potuto dar luogo a una de-sincronizzazione della crescita a favore degli Stati Uniti.

A maggio, gli sviluppi politici in Italia hanno causato una significativa debolezza a carico degli attivi italiani ed europei. Sia il portafoglio delle linee di credito che il portafoglio azionario hanno risentito dell'inflessione. Sul versante del credito, titoli quali Unicredit e Intesa apparivano tra i principali detrattori, mentre sul versante azionario, Creval era il principale titolo sottoperformante. Le coperture rispetto ai tassi e alle azioni italiani al culmine delle vendite generalizzate hanno attenuato le perdite, riportando il credito e le esposizioni azionarie al 34% e al 37% rispettivamente. Abbiamo presupposto che il rischio di uscita dall'eurozona rimaneva di ridotta entità e veniva considerato nell'ottica del nostro posizionamento in relazione alle nostre azioni, beneficiando della correzione.

Al termine del secondo trimestre, abbiamo chiuso la nostra ultima posizione corta rispetto ai BTP a breve termine e diversificato la destinazione mediante esposizione volta all'acquisto al di fuori dell'Italia e precisamente in Spagna. Abbiamo inoltre aumentato la nostra esposizione ai finanziari ibridi e al settore IT.

A luglio, le azioni italiane sono risalite come conseguenza dell'atteggiamento prudente mostrato dalla BCE. Tuttavia, i profitti si sono rapidamente contratti nel corso del mese di agosto, in quanto i timori politici legati all'imminente legge di bilancio e agli sviluppi negativi di alcuni mercati emergenti (ovvero Turchia e Argentina) hanno causato un ribasso dei prezzi. Abbiamo continuato ad aumentare la nostra esposizione ai finanziari ibridi in quanto gli spread apparivano interessanti, ma abbiamo ridotto parte della nostra esposizione azionaria vendendo titoli domestici con beta elevato e realizzando totalmente o in parte il profitto derivante dalle posizioni lunghe.

Alla fine di settembre il governo di coalizione ha adottato un atteggiamento ostile nei confronti della UE ed ha annunciato un obiettivo di disavanzo più alto rispetto a quanto previsto, cosa che ha incrementato la volatilità degli attivi italiani. Gli attivi a rischio hanno subito un netto ribasso a ottobre, dopo che la UE ha respinto la legge di bilancio proposta dal governo italiano e che la Fed si è mossa nella direzione di condizioni finanziarie più rigorose.

Relazione del Gestore degli investimenti (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Abbiamo tratto vantaggio dalle vendite generalizzate per incrementare alcuni dei nostri titoli core a lungo termine, sia sul versante dei titoli azionari che del credito.

La visione macroeconomica italiana è rimasta negativa sino alla chiusura dell'anno e alcuni attivi come i titoli azionari italiani hanno continuato ad essere oggetto di vendite generalizzate. Nell'attesa di una limitata ripresa in dicembre, abbiamo aggiunto alcuni titoli ciclici che hanno subito una notevole svalutazione, ma che possono potenzialmente conoscere un rialzo significativo. Tuttavia, i titoli italiani hanno mantenuto la loro tendenza al ribasso e il loro prematuro inserimento non ha favorito la nostra performance.

Entriamo nel 2019 con la previsione di un aumento della volatilità rispetto al mercato azionario nel contesto del disordine politico e nelle negoziazioni. Le banche centrali potrebbero iniziare ad assumere un ruolo di supporto, ma non nel breve termine. Le valutazioni relative al mercato italiano risultano ora molto interessanti, con un coefficiente P/E previsto pari a 9,3x per il 2019, secondo le attuali stime e un rendimento da utili previsto pari al 4,7%. I titoli si trovano innanzi a uno scenario negativo, che va oltre le aspettative di consenso rispetto agli utili futuri. Il nostro posizionamento consiste pertanto nel bilanciare titoli difensivi selezionati con una prospettiva a medio termine e un portafoglio di titoli ciclici che prevediamo saranno avvantaggiati da un rialzo a breve termine.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Tail Risk Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1 giugno 2018 al 31 dicembre 2018

Nel cominciare a costruire il portafoglio, nel mese di giugno abbiamo osservato differenti livelli di performance del mercato, con gli attivi di rischio statunitensi che sovraperformavano quelli europei o dei mercati emergenti. Il fondo ha beneficiato di queste posizioni corte su azioni e crediti, ma tali profitti sono stati neutralizzati dalle perdite dei nostri titoli del tesoro statunitensi.

A luglio, mentre gli attivi di rischio aumentavano di valore, abbiamo incrementato il portafoglio con posizioni corte in IG spread, in quanto ritenevamo che altri attivi di rischio inglobassero già alcuni segnali di guerra commerciale e, perciò, fossero suscettibili di rialzo. Tenendo l'IG spread in posizione corta, abbiamo aggiunto posizioni corte in divise dei mercati emergenti e *carry trade* in posizione lunga rispetto ai tassi dei mercati già sviluppati, per sostenere finanziariamente il portafoglio. Nel corso dell'estate, abbiamo mantenuto la nostra posizione rispetto al credito IG dei mercati già sviluppati (corto), al credito rispetto ai mercati emergenti (corto), USD (lungo). Abbiamo aggiunto una posizione corta in Sudafrica, e siamo rimasti su una posizione corta in Russia e Messico. Abbiamo mantenuto inoltre posizioni corte rispetto alle banche che ricorrono alla negoziazione limitata e rispetto agli industrial IG corporate, il cui valore riteniamo che possa essere colpito da un ulteriore rallentamento o interruzione delle negoziazioni. Ci siamo mantenuti su una posizione lunga come fonte di finanziamento.

A settembre, alcune delle nostre posizioni corte nei mercati emergenti sono risultate colpite in quanto gli spread dei mercati emergenti sono sensibilmente diminuiti, in seguito ai tentativi effettuati per portare stabilità in Turchia e Argentina. Anche la performance delle nostre posizioni lunghe rispetto ai tassi europei e statunitensi ne ha risentito a causa dell'innalzamento dei tassi dei mercati sviluppati, in parte a causa del periodo post estivo e in parte dovuto all'incremento del rischio di un aumento dell'inflazione a causa di una guerra commerciale.

Successivamente nel corso dell'anno, gli spread del credito europeo e dei mercati emergenti è nuovamente aumentato e il fondo ha beneficiato delle sue posizioni corte nel segmento. Il fondo ha inoltre beneficiato delle posizioni corte dei titoli europei e statunitensi, per i quali vi è stato un realizzo di titoli europei esposti ai mercati emergenti in posizione corta, che anno sovraperformato il mercato in modo significativo.

Guardando al 2019, confermiamo le nostre valutazioni circa le nostre posizioni corte IG e rispetto ai mercati emergenti. A nostro parere, gli spread del credito pubblico rispetto ai mercati emergenti restano molto limitati in relazione ai fondamentali. Manteniamo le nostre posizioni corte in Russia e Sudafrica, in quanto essi procedono agli scambi in modo eccessivamente limitato a causa dei loro rischi politici (rischio di sanzione in Russia e rischio che il partito EFF di estrema sinistra raccolga consensi in Sudafrica). Restiamo in posizione corta anche in Cile, in quanto gli spread sono stabili nonostante la diminuzione del prezzo del rame, la merce di principale esportazione del paese. Rimaniamo in posizione corta anche rispetto alle banche che effettuano negoziazioni soggette a limitazioni e che non tengono in considerazione la discesa dei prezzi degli immobili nei mercati sovraesposti (ad esempio Australia, Scandinavia), e rispetto ad alcuni industrial IG corporate che riteniamo vulnerabili a un ulteriore rallentamento o interruzione delle negoziazioni.

Se da un lato abbiamo tratto vantaggio dalle nostre posizioni corte rispetto alle nostre azioni export nei mercati emergenti, manteniamo la nostra posizione corta rispetto all'esposizione agli indici europei e statunitensi. Abbiamo beneficiato delle nostre posizioni corte rispetto ai titoli export nei mercati emergenti, fermo restando che hanno sottoperformato i mercati azionari globali e la possibilità di un rialzo delle azioni nei paesi emergenti qualora gli Stati Uniti e la Cina raggiungano un accordo commerciale al vertice dei G20 di novembre.

Nel FX, continuiamo a prevedere un rafforzamento del USD in un contesto risk-off.

Manteniamo posizioni lunghe rispetto ai tassi quale fonte di finanziamento, tra cui tassi del Regno Unito con scadenza a breve termine e dei tassi EUR e Statunitensi con scadenza a medio termine. Classifichiamo i tassi su posizione lunga secondo il loro costo di finanziamento in relazione alla perdita potenziale a carico dei nostri tassi, qualora si verifichi una vendita generalizzata.

Relazione del Consiglio di Amministrazione

I Consiglieri presentano la propria relazione annuale e il bilancio certificato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

Attività, revisione dell'andamento e prospettive future

Algebris UCITS Funds plc (la "Società") è stata costituita in data 17 febbraio 2012 come fondo multi-comparto con responsabilità separata tra i Comparti ai sensi del Companies Act 2014 e delle Direttive della Central Bank (Supervision and Enforcement Act 2013 (Sezione 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 sette Comparti: Algebris Financial Credit Fund, Algebris Financial Income Fund, Algebris Asset Allocation Fund, Algebris Financial Equity Fund, Algebris Macro Credit Fund, Algebris Core Italy Fund e Algebris Tail Risk Fund.

Un'analisi dettagliata dell'andamento è riportata nella Relazione del Gestore degli investimenti a pagina 4-17.

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

Il 23 giugno 2016 nel Regno Unito si è tenuto un referendum ad esito del quale è stata votata l'uscita dall'Unione Europea. Ciò ha portato alla volatilità dei mercati finanziari del Regno Unito e, più in generale, in Europa e potrebbe inoltre portare all'indebolimento del livello di fiducia in tali mercati da parte dei consumatori, delle aziende e finanziaria. Non risultano chiari in questo momento la misura e il processo mediante il quale il Regno Unito procederà all'uscita dall'Unione Europea, il più lungo termine, il contesto economico, legale e politico tra il Regno Unito e l'Unione Europea ed è probabile che ciò conduca a una incertezza sia politica che economica protratta nel tempo e a periodi di estrema volatilità sia nel Regno Unito che nei più ampi mercati europei, per un certo periodo di tempo. Tale incertezza a medio o lungo termine potrebbe avere un effetto negativo sull'economia in generale e sulla capacità del Fondo e dei suoi investimenti di porre in essere le loro rispettive strategie e di generare rendimenti interessanti. L'abbandono dell'Unione Europea potrà inoltre comportare modifiche significative alle leggi e ai regolamenti nel Regno Unito. Non è attualmente possibile esprimere una valutazione sugli effetti di tali cambiamenti rispetto al Fondo o alla posizione degli azionisti/investitori (sebbene tali cambiamenti possano comportare la modifica degli accordi di gestione dei Fondi).

Risultati e dividendi

I risultati dell'esercizio sono illustrati nel Conto economico complessivo a pagina 27-33. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 sono stati dichiarati dividendi per EUR 102.354.931 per Algebris Financial Credit Fund, EUR 618.324 per Algebris Financial Equity Fund, EUR 10.305.947 per Algebris Financial Income Fund ed EUR 10.744.943 per Algebris Macro Credit Fund. Non sono stati dichiarati dividendi per Algebris Asset Allocation Fund, Algebris Core Italy Fund e Algebris Tail Risk Fund.

Consiglieri

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

- Alexander Lasagna
- Carl O'Sullivan
- Desmond Quigley

Tutti i consiglieri hanno ricoperto la carica per l'intero esercizio, salvo che non venga diversamente indicato.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

Interessi dei Consiglieri e del Segretario

Alexander Lasagna, consigliere della società, detiene 31.796 azioni di Algebris Financial Equity Fund. Nessuno degli altri consiglieri, né il Segretario della Società deteneva alcun interesse, come beneficiario effettivo o altrimenti, nel capitale sociale della Società nel corso o alla fine dell'esercizio.

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 i principi contabili siano stati osservati, fermo restando che ogni eventuale scostamento sostanziale verrà reso noto e chiarito nel bilancio;
- valutare la capacità della Società di continuità aziendale;
- utilizzare le basi contabili di continuità aziendale, salvo che siano volte alla liquidazione della Società o alla cessazione delle operazioni o qualora non sussistano alternative realistiche a quanto precede.

I consiglieri sono responsabili della corretta tenuta della contabilità con ragionevole precisione delle attività, passività e posizione finanziaria della Società e che consentono di assicurare che il proprio bilancio sia conforme al Companies Act del 2014, al Regolamento delle Comunità Europee del 2011 (Organismi di investimento collettivo in valori immobiliari) e al Central Bank (Vigilanza e applicazione) Act del 2013 (sezione 48 (1)) (Organismi di investimento collettivo in valori immobiliari) Regulations 2015. I Consiglieri sono responsabili dell'adozione delle misure ragionevolmente a loro disposizione a tutela degli attivi della Società. A tale riguardo, hanno affidato gli attivi della Società a un trustee per la loro tutela. Sono responsabili del controllo interno che ritengano opportuno al fine della predisposizione di un bilancio che sia esente da incongruenze, dovute a frode o errore e per prevenire e rilevare la frode o altre irregolarità. I consiglieri si incaricheranno inoltre della preparazione di una Relazione del Consiglio di Amministrazione che adempia ai requisiti del Companies Act del 2014.

Ai sensi delle Direttive UCITS, i Consiglieri sono tenuti ad affidare gli attivi della Società a una Depositaria per la custodia. Nell'adempire 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 e procedure adeguati 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 volontario di corporate governance per gli organismi di investimento collettivo e le società di gestione, pubblicato dalla Irish Fund Industry Association a

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

dicembre 2011 (il "Codice IF"). Il Consiglio ha adottato tutte le prassi e procedure di corporate governance contenute nel Codice IF con decorrenza 19 ottobre 2012.

Eventi significativi nel corso dell'esercizio

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

Eventi successivi alla chiusura del bilancio

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

Società di revisione

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

Dichiarazione di conformità dei Consiglieri

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

- redazione di una dichiarazione di conformità che delinea le politiche in materia di conformità della Società;
- predisposizione di accordi/strutture sufficienti a "garantire la conformità sostanziale" con gli "obblighi di riferimento" della Società; e
- revisione di tali accordi/strutture nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

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

Per conto del Consiglio

Consigliere: Desmond Quigley

Consigliere: Carl O'Sullivan

24 aprile 2019

Relazione annuale della Depositaria

La sottoscritta, HSBC France, Filiale di Dublino, 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 2018 ("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 France, Filiale di Dublino
1 Grand Canal Square
Grand Canal Harbour
Dublin 2
Irlanda

24 aprile 2019

HSBC France, Filiale di Dublino

1 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublino 2, DO2 P820, Irlanda
Tel: +353 1 635 6000 Sito web: www.hsbc.ie

HSBC France, Filiale di Dublino è una denominazione commerciale di HSBC France, una filiale irlandese (numero d'iscrizione 908966) con sede legale in 1 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublino 2, D02 P820 e sottoposta alla regolamentazione da parte della Central Bank of Ireland in materia di norme per la conduzione degli affari. La filiale è stata iscritta da HSBC France, una société anonyme di diritto francese (numero d'iscrizione 775 670 284 RCS Parigi), con sede legale in 103, avenue des Champs-Élysées, 75008 Parigi, Francia. HSBC France è sottoposta alla vigilanza della Banca Centrale Europea, quale parte del Meccanismo di Vigilanza Unico, dell'Autorità francese di vigilanza prudenziale e di risoluzione (l'Autorité de Contrôle Prudenciel et de Résolution) in qualità di autorità nazionale competente in Francia e dell'Autorità francese per i mercati finanziari (l'Autorité des Marchés Financiers) rispetto alle attività svolte rispetto agli strumenti finanziari o nei mercati finanziari.

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 2018, 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 contesto normativo di rendicontazione finanziaria adottato nella redazione è rappresentato dal diritto irlandese e dagli International Financial Reporting Standards (IFRS) così come recepiti dall'Unione Europea.

Parere secondo i Principi di revisione contabile internazionali (Irlanda) (Isa (Irlanda))

A nostro parere, il bilancio in allegato:

- offre una visione veritiera e corretta, delle attività, passività e posizione finanziaria della Società al 31 dicembre 2018 e della variazione 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.

Parere secondo i principi di revisione contabile generalmente accettati negli Stati Uniti d'America ('U.S. GAAS')

A nostro parere, il bilancio mostra in modo corretto, in tutti gli aspetti sostanziali, la posizione finanziaria della Società al 31 dicembre 2018 e il risultato delle sue operazioni e liquidità per l'esercizio allora concluso in conformità agli IFRS, così come adottati dalla UE e alle leggi applicabili.

Fondamento del parere

Abbiamo effettuato la revisione in conformità agli International Standards on Auditing (Ireland) (ISA (Ireland)), alla legislazione applicabile, nonché agli US GAAS. 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), unitamente al Code of Professional Conduct dell'American Institute of Certified Public Accountants (AICPA) e abbiamo adempiuto le nostre responsabilità etiche in conformità a detti requisiti.

Riteniamo di 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 della Società di revisione ai soci di Algebris UCITS Funds PLC (segue)

Altre informazioni

I consiglieri sono responsabili per le altre informazioni presentate nella Relazione Annuale, unitamente al bilancio. Le altre informazioni comprendono le informazioni incluse nella Relazione del Gestore degli investimenti, nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, nella Relazione della Depositaria, nel Prospetto delle variazioni significative degli investimenti e nelle Altre informazioni aggiuntive, diverse dal bilancio e dalla nostra relazione di revisione. Il bilancio e la nostra Relazione della Società di revisione non hanno ad oggetto le altre informazioni. 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 soltanto del nostro lavoro effettuato sulle altre informazioni comunichiamo quanto segue:

- non abbiamo rilevato incongruenze sostanziali nella relazione del consiglio di amministrazione;
- 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.

Pareri 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 18-19, i consiglieri sono responsabili: della redazione del bilancio ivi compreso garantire che lo stesso offra una visione veritiera e corretta; di quei controlli interni che ritengono necessari per consentire una redazione del bilancio esente da incongruenze, dovute a errore o frode; 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 qualora la liquidazione sia imminente, fatta eccezione per il caso in cui i documenti costitutivi della società prevedano, sin dal momento della costituzione della stessa, un piano di liquidazione.

Responsabilità dei consiglieri per il bilancio in conformità ai US GAAS

I consiglieri sono responsabili della preparazione e della corretta presentazione del bilancio in conformità al quadro normativo in vigore per la rendicontazione finanziaria, compresa la predisposizione, attuazione e mantenimento di un controllo interno relativo alla presentazione di bilanci privi di incongruenze sostanziali, dovuti a errore o frode.

Responsabilità della società di revisione per la revisione del bilancio

Il nostro obiettivo è di ottenere una ragionevole certezza del fatto che il bilancio è esente da incongruenze, dovute a frode o errore, e di redigere una relazione di revisione che includa il nostro 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.

Responsabilità della Società di revisione in conformità ai US GAAS

Abbiamo la responsabilità di esprimere un parere sui presenti bilanci sulla base della nostra attività di verifica. Abbiamo svolto la nostra attività di verifica in conformità agli U.S. GAAS. Tali principi richiedono la pianificazione e lo svolgimento dell'attività di verifica allo scopo di garantire ragionevolmente che il bilancio sia privo di incongruenze di tipo sostanziale. Una verifica eseguita in conformità agli U.S. GAAS implica porre in essere delle procedure per ottenere prove relative agli importi a alle informazioni indicate nel bilancio. Le procedure selezionate dipendono dalla valutazione del revisore, compresa la valutazione del rischio di incongruenza sostanziale nel bilancio, che sia dovuta a frode o errore. Nell'effettuare tali valutazioni sul rischio, il revisore prende in considerazione il controllo interno svolto dalla società per la preparazione e corretta presentazione del bilancio al fine di predisporre procedure di verifica che siano appropriate considerate le circostanze, ma non al fine di esprimere un parere sull'efficacia del controllo interno della società. Di conseguenza, non esprimeremo un siffatto parere. Una verifica comprende inoltre la valutazione dell'idoneità dei principi contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime contabili significative effettuate dalla gestione, nonché la valutazione della complessiva presentazione del bilancio.

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

24 aprile 2019

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale
al 31 dicembre 2018

	Note	Totale 2018 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2018 EUR	Algebris Financial Income Fund 2018 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 2018 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2018 EUR
Attivo						
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2(c), 4	380.075.012	289.512.984	16.869.466	1.448.072	4.108.256
Collaterale liquido ricevuto		89.277.836	2.690.805	34.209.960	489.058	6.473.994
Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	3,5					
- Valori mobiliari		5.163.914.621	4.001.151.960	450.427.193	10.737.352	73.093.219
- Strumenti finanziari derivati		69.374.886	21.497.546	4.466.677	241.406	5.048.956
- Titoli obbligazionari costituiti in pegno a titolo di collaterale		42.172.538	4.924.688	-	-	-
Crediti da broker		713.618	4.682	-	-	708.936
Crediti da soci	2(l)	6.416.366	4.872.588	1.118.056	44.740	275.818
Crediti per dividendi		402.724	141.448	204.561	880	55.835
Risconti attivi e altri crediti	7	63.265.644	49.424.334	3.276.992	84.481	3.637
Totale attivo		5.815.613.245	4.374.221.035	510.572.905	13.045.989	89.768.651
Passivo						
Collaterale liquido costituito in pegno		12.756.145	10.066.145	-	-	-
Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	3,5					
- Strumenti finanziari derivati		81.266.958	9.263.654	36.528.825	841.908	9.249.934
- Pronti contro termine		48.066.619	5.215.764	-	-	-
Debiti verso broker		13.144	12.998	4	-	142
Debiti verso soci	2(l)	27.733.127	23.023.426	1.034.310	22.653	65.664
Commissioni di performance	6	956	-	-	-	-
Commissioni di gestione	6	4.322.988	2.883.258	518.040	18.275	58.231
Oneri dovuti ai revisori	6	107.306	63.594	16.200	300	2.800
Oneri di amministrazione	6	156.530	95.269	22.371	630	7.936
Commissione della Depositaria	6	129.906	95.756	12.434	314	2.144
Onerari dei Consiglieri	6	2.813	1.511	-	-	588
Ratei passivi e altri debiti	8	757.931	185.770	130.077	27.655	92.430
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		175.314.423	50.907.145	38.262.261	911.735	9.479.869
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		5.640.298.822	4.323.313.890	472.310.644	12.134.254	80.288.782

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale (segue)
al 31 dicembre 2018

	Note	Algebris Macro Credit Fund 2018 EUR	Algebris Core Italy Fund 2018 EUR	Algebris Tail Risk Fund 2018 EUR
Attivo				
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2(c), 4	63.624.139	794.750	3.717.345
Collaterale liquido ricevuto		45.324.019	-	90.000
Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	3,5			
- Valori mobiliari		585.164.807	35.063.798	8.276.292
- Strumenti finanziari derivati		37.976.122	58.576	85.603
- Titoli obbligazionari costituiti in pegno a titolo di collaterale		37.215.337	32.513	-
Crediti da broker		-	-	-
Crediti da soci	2(l)	75.833	29.331	-
Crediti per dividendi		-	-	-
Risconti attivi e altri crediti	7	10.128.360	323.018	24.822
Totale attivo		779.508.617	36.301.986	12.194.062
Passivo				
Collaterale liquido costituito in pegno		2.690.000	-	-
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	3,5			
- Strumenti finanziari derivati		25.380.059	279	2.299
- Pronti contro termine		42.579.231	271.624	-
Debiti verso broker		-	-	-
Debiti verso soci	2(l)	3.587.074	-	-
Commissioni di performance	6	-	-	956
Commissioni di gestione	6	835.705	7.935	1.544
Oneri dovuti ai revisori	6	19.000	4.357	1.055
Oneri di amministrazione	6	27.641	1.644	1.039
Commissione della Depositaria	6	17.837	922	499
Onerari dei Consiglieri	6	-	-	714
Ratei passivi e altri debiti	8	276.742	19.715	25.542
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		75.413.289	306.476	33.648
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		704.095.328	35.995.510	12.160.414

Approvato per conto del Consiglio di Amministrazione

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale (segue)
al 31 dicembre 2018

Consigliere: Carl O'Sullivan		Consigliere: Des Quigley			24 aprile 2019			
	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 <i>fair value</i>								
<i>Fair Value</i> 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 <i>fair value</i>								
<i>Fair Value</i> 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
Oneri dovuti 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 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 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

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

	Note	Totale 2018 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2018 EUR	Algebris Financial Income Fund 2018 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 2018 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2018 EUR
Reddito da investimento						
Interessi attivi	2(e)					
- Attività finanziarie valutate secondo il FVTPL		342.726.814	286.139.439	14.415.860	201.444	53.558
- Attività finanziarie valutate secondo il costo ammortizzato		514.454	228.304	21.894	7.687	6.353
Dividendi ricevuti		13.665.524	1.070.652	9.494.664	171.838	2.114.940
Altri redditi		9.734.495	7.350.631	1.224.301	10.793	185.254
Perdita netta su attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> <i>Fair Value</i> rilevate a conto		(837.770.899)	(536.867.166)	(113.605.690)	(2.178.033)	(28.486.067)
Utile netto/(perdita) su cambi	2(d)	(1.309.741)	(627.070)	(85.031)	2.667	(64.112)
Totale spese da investimento		(472.439.353)	(242.705.210)	(88.534.002)	(1.783.604)	(26.190.074)
Spese operative						
Commissioni di performance	6	552.961	350.872	-	360	53.849
Spese preliminari		66.770	-	-	-	-
Commissioni di gestione	6	57.275.933	37.578.909	6.790.703	113.444	776.493
Oneri di amministrazione	6	2.881.750	1.820.319	390.368	34.696	136.285
Oneri dei Consiglieri	6	63.631	11.735	9.286	10.740	9.873
Dividendi versati		44.702	-	17.864	2.112	4.134
Commissioni della Depositaria	6	1.751.009	1.262.735	165.075	13.714	30.609
Oneri dovuti ai revisori	6	118.820	74.737	11.200	104	2.000
Costi operativi	6	4.535.455	572.588	641.123	14.960	698.851
Altre spese	9	4.422.566	2.741.808	270.279	96.847	164.998
Totale spese operative		71.713.597	44.413.703	8.295.898	286.977	1.877.092
Spese da investimento nette		(544.152.950)	(287.118.913)	(96.829.900)	(2.070.581)	(28.067.166)

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

	Note	Totale 2018 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2018 EUR	Algebris Financial Income Fund 2018 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 2018 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2018 EUR
Oneri finanziari						
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	11	124.024.145	102.354.931	10.305.947	-	618.324
Interessi passivi	2(e)					
- Passività finanziarie valutate secondo il FVTPL		188.920	95.146	1.809	-	-
- Passività finanziarie valutate secondo il costo ammortizzato		6.567.239	2.958.199	474.056	20.973	94.009
Totale oneri finanziari		130.780.304	105.408.276	10.781.812	20.973	712.333
Perdita ante imposte		(674.933.254)	(392.527.189)	(107.611.712)	(2.091.554)	(28.779.499)
Ritenuta d'acconto su dividendi	2(k)	2.795.999	321.196	1.840.158	34.452	425.781
Ritenuta d'acconto su interessi		2.280.835	1.956.688	221.947	-	-
Decremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		(680.010.088)	(394.805.073)	(109.673.817)	(2.126.006)	(29.205.280)

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

	Note	Algebris Macro Credit Fund 2018 EUR	Algebris Core Italy Fund 2018 EUR	Algebris Tail Risk Fund 2018* EUR
Reddito da investimento				
Interessi attivi	2(e)			
- Attività finanziarie valutate secondo il FVTPL		40.419.510	1.366.901	130.102
- Attività finanziarie valutate secondo il costo ammortizzato		248.626	163	1.427
Reddito da dividendi		516.016	297.414	-
Altri redditi		887.599	56.315	19.602
Perdita netta su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> / <i>Fair Value</i> rilevate a conto		(150.536.949)	(5.888.962)	(208.032)
Utile netto/(perdita) su cambi	2(d)	(560.753)	17.208	7.350
Totale spese da investimento		(109.025.951)	(4.150.961)	(49.551)
Spese operative				
Commissioni di performance	6	146.048	-	1.832
Spese preliminari		-	38.262	28.508
Commissioni di gestione	6	11.919.383	76.495	20.506
Oneri di amministrazione	6	468.274	22.349	9.459
Oneri dei Consiglieri	6	9.762	7.235	5.000
Dividendi versati		17.766	2.826	-
Commissioni della Depositaria	6	260.113	14.81	4.682
Oneri dovuti ai revisori	6	29.122	602	1.055
Costi operativi	6	2.460.264	140.966	6.703
Altre spese	9	981.153	116.368	51.113
Totale spese operative		16.291.885	419.184	128.858
Spese da investimento nette		(125.317.836)	(4.570.145)	(178.409)

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

	Note	Algebris Macro Credit Fund 2018 EUR	Algebris Core Italy Fund 2018 EUR	Algebris Tail Risk Fund 2018* EUR
Oneri finanziari				
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	11	10.744,943	-	-
Interessi passivi	2(e)			
- Passività finanziarie valutate secondo il FVTPL		91,767	198	-
- Passività finanziarie valutate secondo il costo ammortizzato		2.950,585	11.840	57.577
Totale oneri finanziari		13.787,295	12.038	57.577
Perdita ante imposte		(139.105,131)	(4.582.183)	(235.986)
Ritenuta d'acconto su dividendi	2(k)	107.973	66.439	-
Ritenuta d'acconto su interessi		96.594	5.606	-
Decremento attivo netto della gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		(139.309,698)	(4.654.228)	(235.986)

*Per il periodo dal 1 giugno 2018 (data di lancio) al 31 dicembre 2018.

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
Reddito da finanziamento								
Interessi attivi	2(e)							
- Attività finanziarie valutate secondo il FVTPL		240.600.630	210.306.959	5.930.268	248.552	36.689	23.933.729	144.433
- Attività finanziarie valutate secondo il costo ammortizzato		266.884	97.599	27.899	7.139	23.993	109.822	432
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 finanziarie al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico		203.681.043	141.250.423	18.387.305	565.330	7.476.456	35.949.934	51.595
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
Onerari 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
Onerari dovuti 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

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
Oneri finanziari								
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)							
- Passività finanziarie valutate secondo il FVTPL		(3.748)	610	-	-	-	(4.358)	-
- Passività finanziarie valutate secondo il costo ammortizzato		3.818.056	2.689.335	208.460	21.281	61.683	835.821	1.476
Totale oneri finanziari		114.864.271	97.481.543	4.246.968	21.281	327.865	12.785.138	1.476
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 attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

	Totale 2018 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2018 EUR	Algebris Financial Income Fund 2018 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 2018 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2018 EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili all'inizio dell'esercizio/periodo	5.833.557.561	4.710.036.848	220.919.587	9.474.984	70.484.955
Decremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazioni riscattabili	(680.010.088)	(394.805.073)	(109.673.817)	(2.126.006)	(29.205.280)
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	3.465.470.360	2.321.944.140	627.371.629	7.082.829	56.037.589
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse	(2.978.719.011)	(2.313.862.025)	(266.306.755)	(2.297.553)	(17.028.482)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine esercizio/periodo	5.640.298.822	4.323.313.890	472.310.644	12.134.254	80.288.782

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni dell'Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

	Algebris Macro Credit Fund 2018 EUR	Algebris Core Italy Fund 2018 EUR	Algebris Tail Risk Fund 2018* EUR
Attivo netto ascrivibile a titolari di azioni di Partecipazioni riscattabili all'inizio dell'esercizio/periodo	795.280.000	27.361.187	-
Decremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile a titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(139.309.698)	(4.654.228)	(235.986)
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	407.730.080	14.927.285	30.376.808
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse	(359.605.054)	(1.638.734)	(17.980.408)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine esercizio/periodo	704.095.328	35.995.510	12.160.414

*Per il periodo dal 1 giugno 2018 (data di lancio) al 31 dicembre 2018

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni dell'Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (segue)
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
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili all'inizio dell'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 dalla gestione operativa 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	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/ periodo	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

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

	Totale 2018 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2018 EUR	Algebris Financial Income Fund 2018 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 2018 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2018 EUR
Flussi di cassa dalla gestione operativa					
Decremento attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili da attività prima della distribuzione di dividendi	(555.985.943)	(292.450.142)	(99.367.870)	(2.126.006)	(28.586.956)
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(5.349.827.951)	(1.897.153.604)	(856.201.570)	(21.095.506)	(319.885.013)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	4.360.473.019	1.474.050.374	508.678.620	17.201.196	279.250.626
Utili realizzati e non realizzati	712.251.011	415.714.684	115.701.075	1.872.129	26.752.581
(Aumento)/diminuzione interessi attivi	(7.620.461)	(4.213.534)	(1.999.772)	6.437	4.133
(Aumento)/diminuzione dividendi da ricevere	(178.761)	11.438	(169.002)	29	(26.692)
(Aumento)/diminuzione di altri crediti	354.043	(26.109)	128.749	100.767	139.007
(Diminuzione)/aumento di altri debiti	(22.381.363)	(9.686.987)	(5.229.299)	(193.781)	(1.242.053)
Liquidità netta (utilizzata) /generata dalla gestione operativa	(862.916.406)	(313.753.880)	(338.459.069)	(4.234.735)	(43.594.367)
Flussi di cassa da attività di finanziamento					
Sottoscrizioni ricevute	3.523.471.085	2.347.708.631	629.037.861	7.071.323	60.387.021
Pagamento di riscatti	(2.962.649.388)	(2.298.899.807)	(265.592.318)	(2.278.355)	(16.976.880)
Distribuzione ai titolari di azioni di partecipazioni riscattabili	(124.024.145)	(102.354.931)	(10.305.947)	-	(618.324)
Liquidità netta da/ (utilizzata in) attività di finanziamento	436.797.552	(53.546.107)	353.139.596	4.792.968	42.791.817
(Diminuzione)/aumento netto di disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(426.118.854)	(367.299.987)	14.680.527	558.233	(802.550)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio/periodo	882.715.557	649.437.631	36.398.899	1.378.897	11.384.800
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio/periodo	456.596.703	282.137.644	51.079.426	1.937.130	10.582.250
Informazioni supplementari sui flussi di cassa					
Interessi attivi	335.620.807	282.154.209	12.437.982	215.568	64.044
Interessi passivi	(6.741.763)	(3.053.345)	(475.865)	(20.973)	(94.022)
Dividendi ricevuti	13.486.763	1.082.090	9.325.662	171.867	2.088.248
Dividendi versati	(124.068.847)	(102.354.931)	(10.323.811)	(2.112)	(622.458)

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

	Algebris Macro Credit Fund 2018 EUR	Algebris Core Italy Fund 2018 EUR	Algebris Tail Risk Fund 2018* EUR
Flussi di cassa dalla gestione operativa			
Decremento attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili da attività prima della distribuzione di dividendi	(128.564.755)	(4.654.228)	(235.986)
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(2.137.544.159)	(85.879.348)	(32.068.751)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	1.987.252.777	70.457.104	23.582.322
Perdite realizzate e non realizzate	146.196.901	5.886.808	126.833
(Aumento)/diminuzione interessi attivi	(1.252.390)	(147.024)	(18.311)
(Aumento)/diminuzione dividendi da ricevere	5.466	-	-
(Aumento)/diminuzione di altri crediti	1.974	16.166	(6.511)
(Diminuzione)/aumento di altri debiti	(6.065.135)	4.543	31.349
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa	(139.969.321)	(14.315.979)	(8.589.055)
Flussi di cassa da attività di finanziamento			
Sottoscrizioni ricevute	433.856.497	15.032.944	30.376.808
Pagamento di riscatti	(359.282.886)	(1.638.734)	(17.980.408)
Distribuzione ai titolari di azioni di partecipazioni riscattabili	(10.744.943)	-	-
Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento	63.828.668	13.394.210	12.396.400
(Diminuzione) netta di liquidità e mezzi equivalenti	(76.140.653)	(921.769)	3.807.345
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio/periodo	182.398.811	1.716.519	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio/periodo	106.258.158	794.750	3.807.345
Informazioni supplementari sui flussi di cassa			
Interessi attivi	39.415.746	1.220.040	113.218
Interessi passivi	(3.029.908)	(12.038)	(55.612)
Dividendi ricevuti	521.482	297.414	-
Dividendi versati	(10.762.709)	(2.826)	-

*Per il periodo dal 1 giugno 2018 (data di lancio) al 31 dicembre 2018

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario (segue)
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
Liquidità della gestione operativa							
Decremento 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)/generata dalla gestione	(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							
Sottoscrizioni ricevute	3.716.053.301	2.895.987.189	92.173.892	3.646.77	52,416,309	644.624.634	27.204.500
Pagamento di riscatti	(1.766.665.400)	(1.493.998.933)	(67.506.436)	(6.710.348)	(17.512.762)	(180.834.671)	(102.250)
Distribuzione ai titolari di azioni di partecipazioni	(111.049.963)	(94.791.598)	(4.038.508)	-	(266.182)	(11.953.675)	-
Liquidità netta da 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 esercizio/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 esercizio/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	(3.706.278)	(2.689.945)	(208.460)	(21.281)	(61.670)	(723.446)	(1.476)
Interessi passivi	3.874.053	767.005	1.972.299	74.491	698.121	360.013	2.124
Dividendi ricevuti	(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.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

Nota integrativa al bilancioper l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

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 politiche contabili

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

(a) Principi generali di redazione

Il bilancio è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") così come recepiti dall'Unione Europea, alla legge irlandese, incluso il Companies Act del 2014, e alle Direttive della Central Bank. Il bilancio è stato predisposto sulla base del 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.

Il presente è il primo caso in cui vengono applicati al bilancio gli IFRS 9 Strumenti finanziari. Le modifiche ai principi contabili vengono descritte nella Nota 2 (i).

(b) Attività e passività finanziarie valutate al *Fair Value* rilevate a conto economico*(i) Classificazione*

La Società ha classificato i propri investimenti in tre categorie di attività finanziarie: valutate al costo di ammortamento, al *Fair Value* ad altre componenti di conto economico complessivo (FVOCI) e al *Fair Value* a conto economico (FVTPL) in conformità agli IFRS 9 Strumenti finanziari dal 1 gennaio 2018.

Fino al 31 dicembre 2017, la Società aveva classificato i propri investimenti in attività e passività finanziarie valutate al *Fair Value* rilevate a conto economico in conformità allo IAS 39 Strumenti finanziari: Rilevazione e valutazione

Tale categoria presentava due sottocategorie: attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione e attività e passività rilevate al *Fair Value* a conto economico alla rilevazione iniziale. Le attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione venivano acquisite o sostenute principalmente a fine di vendita o riacquisto a breve termine. Tutti gli investimenti e i contratti derivati venivano detenuti per la negoziazione.

(ii) Rilevazione

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

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

2. Principali politiche contabili (segue)

(b) Attività e passività finanziarie valutate al *Fair Value* rilevate a conto economico (segue)

(iii) Eliminazione

Un'attività finanziaria viene eliminata quando la Società non ha più il controllo sui diritti contrattuali inerenti 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.

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

La Società elimina una passività finanziaria quando i relativi obblighi vengono adempiuti, cancellati o scadono.

All'eliminazione di una passività finanziaria, la differenza tra il valore contabile estinto e il corrispettivo versato (comprese le attività non liquide cedute e le passività assunte) viene rilevata quale profitto o perdita.

(iv) Valutazione iniziale

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

(v) Valutazioni successive

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

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

Se si utilizzano tecniche di flussi di cassa scontati, i flussi di cassa futuri stimati si fondano sulle migliori stime dei Consiglieri e il tasso di sconto utilizzato è il tasso di mercato alla data 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 utili e perdite derivanti dalle variazioni del *Fair Value* di attività e passività finanziarie al *Fair Value* rilevate a conto economico sono inclusi nel Conto economico complessivo per l'esercizio in cui si pongono in essere.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

2. Principali politiche contabili (segue)

(b) Attività e passività finanziarie valutate al *Fair Value* rilevate a conto economico (segue)

(vi) Uso di stime e valutazioni

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.

(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 *Fair Value* (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 *Fair Value* 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 *Fair Value* sulla base del prezzo di chiusura alla corrispondente data di valutazione fornito dalla controparte dell'operazione. Il premio sulle opzioni call esercitate è sommato ai proventi della vendita del titolo sottostante o della valuta estera per stabilire l'utile o perdita realizzato. Il premio sulle opzioni put esercitate è sottratto dal costo dei titoli o delle valute estere acquistate. I premi ricevuti dalle opzioni sottoscritte, che scadono senza essere state esercitate, sono trattati come utili realizzati. Per le posizioni non regolate, gli utili o perdite non realizzati sono rilevati nel Conto economico complessivo.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

2. Principali politiche contabili (segue)

(b) Attività e passività finanziarie valutate al *Fair Value* rilevate a conto economico (segue)

(vii) Strumenti finanziari derivati (segue)

Swap

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

Pronti contro termine

Un pronti contro termine ha luogo quando la Società sottoscrive un accordo con una controparte per cederle un investimento specifico in cambio di liquidità come collaterale. La Società valuta i pronti contro termine Pronti contro termine al *Fair Value*.

Warrant azionari

I warrant vengono registrati quali passività al loro *Fair Value* nel Rendiconto finanziario. Il *Fair Value*, così come determinato dall'Agente amministrativo, corrisponde al prezzo di mercato quotato fornito mediante collegamento elettronico da uno o più fornitori di prezzi di accertata reputazione. L'eventuale modifica del *Fair Value* viene registrata quale utile o perdita non realizzati nel Conto economico complessivo. Gli utili o le perdite realizzate rispetto ai warrant vengono mostrati nel Conto economico complessivo. Alla scadenza del warrant, l'importo precedentemente rilevato nel Rendiconto Finanziario viene rilevato nel Conto economico complessivo quale utile o perdita realizzati.

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

(viii) Perdita di valore delle attività finanziarie

La Società valuta 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.

L'IFRS 9 sostituisce il modello di 'perdita osservata' dell'IAS 39 con un modello di 'perdita attesa su credito' (ECL). I nuovi modelli di riduzione di valore si applicano agli attivi finanziari valutati al costo di ammortamento, agli attivi contrattuali e agli investimenti relativi al debito secondo il FVOCI, ma non agli investimenti in strumenti azionari. L'IFRS 9 richiede che la Società registri gli ECL rispetto a tutti i titoli di debito, dovuti dal broker e sui crediti commerciali, sia su base annuale che perpetua. Data l'esposizione limitata della Società al rischio di credito, la presente modifica non ha inciso in modo sostanziale sul bilancio. La Società detiene unicamente crediti privi di una componente di finanziamento e con scadenza inferiore ai 12 mesi al costo di ammortamento e, perciò, ha adottato un approccio simile a quello semplificato agli ECL.

(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, Citi Bank, 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.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

2. Principali politiche contabili (segue)

(b) Attività e passività finanziarie valutate al *Fair Value* rilevate a conto economico (segue)

(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 *Fair Value* 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, Citi Bank e JP Morgan. La liquidità è valutata al valore nominale con gli interessi maturati, se del caso, registrati come interessi attivi. I mezzi equivalenti sono investimenti liquidi a breve termine, altamente liquidi, prontamente convertibili in un ammontare noto di liquidità; sono soggetti a un rischio trascurabile di variazione del valore, con scadenza originale pari o inferiore a tre mesi, e sono detenuti 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.

(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 prevista 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, la Società stima i flussi di cassa futuri tenendo conto di tutti i termini contrattuali dello strumento finanziario, ma non delle future perdite su crediti.

Gli interessi ricevuti e versati sono rilevati a conto economico rispettivamente come interessi attivi e interessi passivi.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

2. Principali politiche contabili (segue)

(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.

(i) Modifiche dei principi contabili

IFRS 9 "Strumenti finanziari" (decorrenza 1° gennaio 2018): l'IFRS 9 specifica le modalità secondo cui una società deve classificare e valutare le attività e passività finanziarie, compresi 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. Il principio non ha un effetto significativo sulla posizione o sulla performance del Comparto, in quanto la Società continua a classificare le proprie attività e passività finanziarie al *Fair Value* rilevato a conto economico.

L'IFRS 9 stabilisce i requisiti per il rilevamento e la valutazione delle attività finanziarie, delle passività finanziarie e di alcuni contratti di acquisto o vendita di elementi non finanziari. Il presente standard sostituisce lo IAS 39 Strumenti finanziari: Rilevazione a valutazione.

Come conseguenza dell'adozione dell'IFRS 9, la Società ha adottato le relative modifiche allo IAS 1 Presentazione del Bilancio, che richiedono:

- una riduzione di valore degli attivi finanziari quale voce separata nel Conto economico complessivo. Secondo lo IAS 39, la riduzione di valore veniva rilevata una volta subita la perdita. La Società non rilevava in anticipo alcuna perdita sofferta; e
- la separata indicazione nel Conto economico complessivo degli interessi attivi calcolati utilizzando il criterio dell'interesse effettivo. In precedenza, la Società mostrava tale importo nelle note del bilancio.

Inoltre, la Società ha adottato le conseguenti modifiche rispetto all'IFRS 7 Strumenti finanziari: Informazioni integrative, che sono applicati alle informazioni integrative relative al 2018, ma che non sono stati applicati in generale alle informazioni di tipo comparativo.

L'adozione degli IFRS 9 non incide in modo sostanziale sull'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili della Società.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

2. Principali politiche contabili (segue)

(i) Modifiche dei principi contabili (segue)

IFRS 9 "Strumenti finanziari" (decorrenza 1° gennaio 2018) (segue):

Classificazione e valutazione di attivi e passivi finanziari

L'IFRS 9 contiene tre principali categorie di classificazione rispetto alle attività finanziarie: valutate al costo di ammortamento, FVOCI e FVTPL. La classificazione delle attività finanziarie secondo il IFRS 9 si basa generalmente sul modello di business in cui viene gestito un'attività finanziaria e sulle sue caratteristiche contrattuali e di liquidità. Lo standard IFRS 9 elimina le precedenti categorie di cui all'IAS 39 di tenuta fino a scadenza, finanziamenti e crediti e disponibili per la vendita. Secondo l'IFRS 9, i derivati impliciti in contratti primari aventi ad oggetto un'attività finanziaria, ai sensi dello standard, non vengono mai separati. Invece, lo strumento finanziario ibrido viene valutato nel suo complesso ai fini della classificazione.

Il IFRS 9 conserva in gran parte i requisiti esistenti di cui al IAS 39 per la classificazione e la valutazione delle passività finanziarie.

L'adozione del IFRS 9 non ha inciso in modo significativo sulle politiche contabili della Società rispetto alle passività finanziarie e agli strumenti finanziari derivati.

Per una spiegazione di come la Società classifichi e valuti gli strumenti finanziari e contabilizzi i relativi profitti e le perdite secondo il IFRS 9, vedasi Nota 2(b).

La seguente tabella e le note esplicative di cui oltre illustrano le categorie di valutazione originarie secondo lo IAS 39 e le nuove categorie di valutazione secondo il IFRS 9 per ogni tipo di attività o passività finanziaria della Società dall'1 gennaio 2018.

L'effetto dell'adozione del IFRS 9 sul valore contabile degli attivi finanziari al 1 gennaio 2018 si riferisce unicamente ai nuovi requisiti di riduzione di valore.

	Sub nota	Classificazione originaria secondo IAS 39	Nuova classificazione secondo IFRS 9	Valore contabile originario secondo IAS 39	Nuovo valore contabile secondo IFRS 9
Attività finanziarie					
Liquidità e mezzi equivalenti		Finanziamenti e crediti	Costo ammortizzato	882.715.557	882.715.557
Crediti da broker		Finanziamenti e crediti	Costo ammortizzato	1.205.776	1.205.776
Crediti da soci		Finanziamenti e crediti	Costo ammortizzato	64.417.091	64.417.091
Crediti per dividendi		Finanziamenti e crediti	Costo ammortizzato	223.963	223.963
Risconti attivi e altri crediti		Finanziamenti e crediti	Costo ammortizzato	55.999.226	55.999.226
Investimenti in azioni quotate	(a)	Secondo il FVTPL	Obbligatoriamente secondo il FVTPL	190.862.915	190.862.915
Titoli di debito	(a)	Secondo il FVTPL	Obbligatoriamente secondo il FVTPL	4.672.341.290	4.672.341.290
Strumenti finanziari derivati		Detenuti per la negoziazione	Obbligatoriamente secondo il FVTPL	79.174.439	79.174.439
Pronti contro termine contro termine		Secondo il FVTPL	Obbligatoriamente secondo il FVTPL	-	-
Totale attività finanziarie				5.946.940.257	5.946.940.257

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

a. Secondo lo IAS 39, tali attivi finanziari erano assoggettati al FVTPL in quanto gestiti sulla base del *Fair Value* e la loro performance veniva monitorata secondo tale base. Tali attività sono state classificate come necessariamente valutabili al FVTPL secondo l'IFRS 9.

	Classificazione originaria secondo IAS 39	Nuova classificazione secondo IFRS 9	Valore contabile originario secondo IAS 39	Nuovo valore contabile secondo IFRS 9
Passività finanziarie				
Debiti verso brokers	Costo ammortizzato	Costo ammortizzato	6.982.738	6.982.738
Debiti verso soci	Costo ammortizzato	Costo ammortizzato	11.663.504	11.663.504
Commissioni di performance	Costo ammortizzato	Costo ammortizzato	16.041.941	16.041.941
Commissioni di gestione	Costo ammortizzato	Costo ammortizzato	3.788.665	3.788.665
Commissioni dovute ai revisori	Costo ammortizzato	Costo ammortizzato	30.518	30.518
Oneri amministrativi	Costo ammortizzato	Costo ammortizzato	135.626	135.626
Commissioni alla depositaria	Costo ammortizzato	Costo ammortizzato	126.180	126.180
Onorari dei consiglieri	Costo ammortizzato	Costo ammortizzato	28.597	28.597
Ratei passivi e altri debiti	Costo ammortizzato	Costo ammortizzato	738.672	738.672
Strumenti finanziari derivati	Held-for-trading	FVTPL	73.846.255	73.846.255
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni riscattabili	Costo ammortizzato	Costo ammortizzato	5.833.557.561	5.833.557.561
Pronti contro termine	Secondo il FVTPL	Obbligatoriamente secondo il FVTPL	-	-
Totale passività finanziarie			5.946.940.257	5.946.940.257

La seguente tabella riconcilia i valori contabili delle attività finanziarie secondo lo IAS 39 con gli importi contabili secondo l'IFRS 9 durante la transizione all'IFRS 9 il 1° gennaio 2018.

	Valore contabile IAS 39 al 31 dicembre 2017	Riclassificazione	Rivalutazione	Valore contabile IFRS 9 al 1 gennaio 2018
Attività finanziarie				
<i>Costo ammortizzato</i>				
Liquidità e mezzi equivalenti	882.715.557	-	-	882.715.557
Crediti da broker	1.205.776	-	-	1.205.776
Crediti da soci	64.417.091	-	-	64.417.091
Crediti per dividendi	223.963	-	-	223.963
Risconti attivi e altri crediti	55.999.226	-	-	55.999.226
Totale costo ammortizzato	1.004.561.613	-	-	1.004.561.613

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

2. Principali politiche contabili (segue)

(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.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

3. Attività finanziarie valutate al *Fair Value* rilevate a conto economico

	Totale 2018 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2018 EUR	Algebris Financial Income Fund 2018 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 2018 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2018 EUR
Attività finanziarie al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico					
Titoli trasferibili					
- Titoli azionari*	323.927.534	15.814.045	209.192.046	4.727.243	73.093.219
- Titoli obbligazionari	4.839.987.087	3.985.337.915	241.235.147	6.010.109	-
- Titoli obbligazionari garantiti	42.172.538	4.924.688	-	-	-
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	4.124.526	-	213.742	108.173	3.802.611
- Warrants azionari	61.290	-	10.803	500	-
- Contratti di cambio a termine	26.386.513	21.335.981	2.682.984	51.713	704.508
- Futures	1.502.187	161.565	-	58.386	76.700
- Opzioni	8.652.656	-	1.559.148	22.634	465.137
- Altri swap	28.647.714	-	-	-	-
Totale attività finanziarie al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	5.275.462.045	4.027.574.194	454.893.870	10.978.758	78.142.175
Passività finanziarie al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico					
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	(43.468.307)	-	(33.908.294)	(814.484)	(8.745.529)
- Contratti di cambio a termine	(10.111.528)	(7.368.134)	(2.040.782)	(7.670)	(435.470)
- Pronti contro terminePronti contro termine	(48.066.619)	(5.215.764)	-	-	-
- Futures	(2.188.042)	(1.895.520)	(279.780)	(12.742)	-
- Opzioni	(4.765.315)	-	(299.969)	(7.012)	(68.935)
- Altri swap	(20.733.766)	-	-	-	-
Totale passività finanziarie al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	(129.333.577)	(14.479.418)	(36.528.825)	(841.908)	(9.249.934)
Perdite nette su attività e passività finanziarie al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	(837.770.899)	(536.867.166)	(113.605.690)	(2.178.033)	(28.486.067)

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

3. Attività finanziarie valutate al *Fair Value* rilevate a conto economico (segue)

	Algebris Macro Credit Fund 2018 EUR	Algebris Core Italy Fund 2018 EUR	Algebris Tail Risk Fund 2018 EUR
Attività finanziarie al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico			
Titoli trasferibili			
- Titoli azionari*	2.087.032	19.013.949	-
- Titoli obbligazionari	583.077.775	16.049.849	8.276.292
- Titoli obbligazionari garantiti	37.215.337	32.513	-
Derivati finanziari	-	-	-
- Contratti per differenza	-	-	-
- Warrants azionari	-	49.987	-
- Contratti di cambio a termine	1.517.135	8.589	85.603
- Futures	1.205.536	-	-
- Opzioni	6.605.737	-	-
- Altri swap	28.647.714	-	-
Totale Attività finanziarie al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	660.356.266	35.154.887	8.361.895
Passività finanziarie al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico			
Derivati finanziari			
- Contratti per differenza	-	-	-
- Contratti di cambio a termine	(256.894)	(279)	(2.299)
- Pronti contro terminePronti contro termine	(42.579.231)	(271.624)	-
- Futures	-	-	-
- Opzioni	(4.389.399)	-	-
- Altri swap	(20.733.766)	-	-
Totale passività finanziarie al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	(67.959.290)	(271.903)	(2.299)
Perdite nette su attività e passività finanziarie al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	(150,536,949)	(5,888,962)	(208,032)

*I titoli azionari di cui alla tabella precedente fanno riferimento alle azioni privilegiate su tutti i titoli detenuti da Algebris Financial Credit Fund, e a determinati titoli detenuti da Algebris Financial Income Fund, da Algebris Asset Allocation Fund e da Algebris Financial Equity Fund.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

3. Attività e passività finanziarie valutate al *Fair Value* rilevate a conto economico (segue)

	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 <i>Fair Value</i> 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	643.279	16.815
- Futures	7.529.003	6.907.403	69.430	20.288	57.720	-
- 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 <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	4.942.378.644	4.022.055.363	188.248.648	8.296.222	59.098.645	639.306.902
Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico						
<i>Detenute per la negoziazione:</i>						
Derivati finanziari						
- Contratti per differenza	(8.286.968)	-	(864.620)	(170.416)	(3.760.040)	(102.668)
- Contratti di cambio a termine	(17.437.128)	(15.402.953)	(842.656)	(3.841)	(573.448)	(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 <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	(73.846.255)	(16.413.121)	(1.713.777)	(181.553)	(4.428.711)	(104.686)
Utile netto su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> 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 a determinati titoli detenuti da Algebris Financial Income Fund, Algebris Asset Allocation Fund e Algebris Financial Equity Fund.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

4. Liquidità e mezzi equivalenti

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

Algebris Financial Credit Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR
Liquidità			
- detenuta in valuta locale		81.462.330	169.912.508
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 7.128.209)	GBP 6.423.662	7.145.522	-
	USD		
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 11.771.815)	13.453.427	11.728.718	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (658.904))	(CHF 741.889)	(658.904)	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 143.880)	SGD 225.284	144.101	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 0)	(JPY 45)	-	-
Totale		9.821.767	169.912.508

	JP Morgan EUR	Totale 2018 EUR
Liquidità		
- detenuta in valuta locale	12.403.369	263.778.207
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 7.128.209)	-	7.145.522
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 11.771.815)	-	11.728.718
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (658.904))	-	(658.904)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 143.880)	-	144.101
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 0)	-	-
Totale	12.403.369	282.137.644

Algebris Financial Income Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Totale 2018 EUR
Liquidità				
- detenuta in valuta locale		45.224.918	4.997.731	50.222.649
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 5.005)	GBP 51.379	57.153	-	57.153
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 680.789)	USD 774.679	675.367	-	675.367
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (3))	(JPY 430)	(3)	-	(3)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 14)	AUD 20	12	-	12
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 43)	CAD 63	41	-	41
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (1))	(CHF 2)	(2)	-	(2)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 0)	DKK 1	-	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 6)	HKD 57	6	-	6
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 3)	NOK 29	3	-	3
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 10)	PLN 43	10	-	10
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (77))	(SEK 795)	(78)	-	(78)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 124.268)	SGD 194.277	124.268	-	124.268
Totale		46.081.695	4.997.731	51.079.426

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

4. Liquidità e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Asset Allocation Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	Totale 2018 EUR
Liquidità			
- detenuta in valuta locale		1.927.082	1.927.082
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 1)	GBP 1	1	1
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 10.212)	USD 11.663	10.168	10.168
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (5))	(JPY 577)	(5)	(5)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 56)	CAD 87	56	56
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (2))	(CHF 3)	(2)	(2)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (3))	(DKK 22)	(3)	(3)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 44)	HKD 392	44	44
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 8)	NOK 79	8	8
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (10))	(SGD 16)	(10)	(10)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (208))	(SEK 2,113)	(208)	(208)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 0)	ZAR 7	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (1))	(MXN 14)	(1)	(1)
Totale		1.937.130	1.937.130

Algebris Financial Equity Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR
Liquidità			
- detenuta in valuta locale		7.974.719	547.019
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (5.442))	(GBP 4.911)	(5.463)	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 1.161.087)	USD 1.326.447	1.826.139	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (72))	(JPY 9.079)	(72)	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 1)	AUD 1	1	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 246)	CHF 276	245	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (54))	(DKK 406)	(54)	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 463)	HKD 4,124	459	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 0)	NOK 1	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (31))	(PLN 136)	(32)	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (2.814))	(SEK 29.082)	(2.864)	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (160))	(SGD 249)	(160)	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 0)	ZAR 7	1	-
Totale		9.792.919	547.019

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

4. Liquidità e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)

	Morgan Stanley EUR	Totale 2018 EUR
Liquidità		
- detenuta in valuta locale	912.052	9.433.790
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (5.442))	-	(5.463)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 1.161.087)	(669.740)	1.156.399
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (72))	-	(72)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 1)	-	1
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 246)	-	245
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (54))	-	(54)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 463)	-	459
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 0)	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (31))	-	(32)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (2.814))	-	(2.864)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (160))	-	(160)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 0)	-	1
Totale	242.312	10.582.250

Algebris Macro Credit Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	Bank of America EUR
Liquidità			
- detenuta in valuta locale		30.103.021	(4.979.688)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 290.614)	GBP 262.854	406.066	(113.549)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 4.106.910)	USD 4.682.630	3.196.074	(157)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (175))	(JPY 22.413)	(8)	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (612))	(AUD 970)	(1)	(595)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 199)	CHF 225	200	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (92))	(CZK 2.400)	5	(99)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 1)	HKD 9	1	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (4))	(HUF 1.224)	(4)	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (1.841))	(MXN 41.266)	139	(1.970)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 112)	NZD 170	100	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (993))	(PLN 4.356)	(157)	(858)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 0)	(RUB 11)	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (9))	(SEK 90)	(9)	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (96))	(ZAR 1.633)	(164)	65
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 23)	CNY 183	23	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 512)	TRY 3.133	517	-
Totale		33.705.803	(5.096.851)

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

4. Liquidità e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Macro Credit Fund

	BNP Paribas EUR	CITI Bank EUR	Goldman Sachs EUR
Liquidità			
- detenuta in valuta locale	57.618.012	2.164.576	1.118.331
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 290.614)	-	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 4.106.910)	(1)	-	(1)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (175))	-	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (612))	-	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 199)	-	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (92))	-	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 1)	-	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (4))	-	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (1.841))	-	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 112)	-	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (993))	-	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 0)	-	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (9))	-	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (96))	-	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 23)	-	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 512)	-	-	-
Totale	57.618.011	2.164.576	1.118.330

	JP Morgan EUR	Merrill Lynch EUR	Totale 2018 EUR
Liquidità			
- detenuta in valuta locale	19.297.367	(3.435.192)	101.886.427
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 290.614)	-	(124)	292.393
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 4.106.910)	1	886.408	4.082.324
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (175))	-	(171)	(179)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (612))	-	-	(596)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 199)	-	-	200
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (92))	-	-	(94)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 1)	-	-	1
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (4))	-	-	(4)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (1.841))	-	-	(1.831)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 112)	-	-	100
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (993))	-	-	(1.015)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 0)	-	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (9))	-	-	(9)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (96))	-	-	(99)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 23)	-	-	23
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 512)	-	-	517
Totale	19.297.368	(2.549.079)	106.258.158

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

4. Liquidità e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Core Italy Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	Total 2018 EUR
Liquidità			
- detenuta in valuta locale		794.663	794.663
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (1))	(GBP 1)	(1)	(1)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 82)	USD 101	88	88
Totale		794.750	794.750

Algebris Tail Risk Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	Bank of America EUR
Liquidità			
- detenuta in valuta locale		1.687.192	82.021
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (860))	(GBP 765)	1	(852)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (36.635))	(USD 42.210)	(2.483)	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 1)	MXN 29	1	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 50)	RUB 3.799	48	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (10))	(ZAR 169)	(10)	-
Totale		1.684.749	81.169

	BNP Paribas EUR	Merrill Lynch EUR	Totale 2018 EUR
Liquidità			
- detenuta in valuta locale	1.596.900	478.843	3.844.956
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (860))	-	-	(851)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (36.635))	-	(34.316)	(36.799)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 1)	-	-	1
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 50)	-	-	48
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (10))	-	-	(10)
Totale	1.596.900	444.527	3.807.345

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

4. Liquidità e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Financial Credit Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	Totale 2017 EUR
Liquidità			
- detenuta in valuta locale		644.620.762	644.620.762
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 3.364.114)	GBP 2.986.059	3.363.485	3.363.485
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 1.280.289)	USD 1.536.091	1.280.290	1.280.290
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 197.136)	CHF 230.374	197.065	197.065
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (24.108))	(SGD 38.468)	(23.971)	(23.971)
Total		649.437.631	649.437.631

Algebris Financial Income Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	Morgan Stanley EUR	Total 2017 EUR
Liquidità				
- detenuta in valuta locale		36.169.508	(1)	36.169.507
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 58.965)	GBP 52.322	58.936	-	58.936
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 169.077)	USD 201.795	168.191	-	168.191
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 2.297)	JPY 309.130	2.286	-	2.286
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 14)	AUD 21	13	-	13
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 42)	CAD 63	42	-	42
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 1)	CHF 1	1	-	1
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (5))	(DKK 37)	(5)	-	(5)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (13))	(HKD 118)	(13)	-	(13)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 3)	NOK 29	3	-	3
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 10)	PLN 43	10	-	10
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (8))	(SEK 80)	(8)	-	(8)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (64))	(SGD 102)	(64)	-	(64)
Totale		36.398.900	(1)	36.398.899

Algebris Asset Allocation Fund

	Equivalente in valuta estera	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 (Costo: Euro (38))	(GBP 34)	(37)	-	(37)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 254)	USD 308	675	(417)	258
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 51)	JPY 6.924	51	-	51
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 0)	AUD 1	-	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (74))	(CHF 86)	(74)	-	(74)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (1))	(MXN 14)	(1)	-	(1)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 11)	HKD 105	11	-	11
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 22)	NOK 217	22	-	22
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (77))	(SEK 758)	(77)	-	(77)
Totale		1.269.396	109.501	1.378.897

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

4. Liquidità e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Financial Equity Fund

	Equivalente in valuta estera	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 (Costo: Euro 14.077)	GBP 12.495	14.075	-	14.075
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (89.712))	(USD 103.770)	145.882	(232.371)	(86.489)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 1.020)	JPY 136.977	1,013	-	1.013
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 1.137)	AUD 1.756	1,142	-	1,142
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (886))	(CAD 1.335)	(884)	-	(884)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (336.963))	(CHF 395.310)	(338.153)	-	(338.153)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (836))	(HKD 7.765)	(829)	-	(829)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 323)	NOK 3.182	323	-	323
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (30))	(PLN 133)	(32)	-	(32)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (996))	(SEK 9.803)	(996)	-	(996)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 1)	SGD 1	1	-	1
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 0)	ZAR 7	-	-	-
Totale		7.831.607	3.553.193	11.384.800

Algebris Macro Credit Fund

	Equivalente in valuta estera	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 (Costo: Euro (1.225.766))	(GBP 1.096.620)	(1.234.753)	(24)	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 1.422.284)	USD 1.665.719	115.496	1.663.634	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 0)	JPY 7	-	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 46)	AUD 72	47	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (1))	(CHF 1)	(1)	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 161)	MXN 3.582	152	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 1)	HKD 9	1	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (278))	(NOK 2.716)	(276)	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 110)	NZD 167	99	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (65))	(SEK 651)	(66)	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 2)	SGD 2	2	-	-
Totale		89.325.179	1.665.170	6.576.410

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

4. Liquidità e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Macro Credit Fund (segue)

	Goldman Sachs EUR	JP Morgan EUR	Merrill Lynch EUR	Totale 2017 EUR
Liquidità				
- detenuta in valuta locale	17.730.099	20.125.343	47.367,861	182.245.751
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (1.225.766))	-	-	(452)	(1.235.229)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 1.422.284)	(1)	(91.682)	(299.116)	1.388.331
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 0)	-	-	-	-
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 46)	-	-	-	47
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (1))	-	-	-	(1)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 161)	-	-	-	152
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 1)	-	-	-	1
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (278))	-	-	-	(276)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 110)	-	-	-	99
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro (65))	-	-	-	(66)
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 2)	-	-	-	2
Total	17.730.098	20.033.661	47.068.293	182.398.811

Algebris Core Italy Fund

	Equivalenza in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	Totale 2017 EUR
Liquidità			
- detenuta in valuta locale		1.719.789	1.719.789
- detenuta in valuta estera (Costo: Euro 3.267)	(GBP 2.903)	(3.270)	(3.270)
Totale		1.716.519	1.716.519

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

5. Valutazione al Fair Value

L'IFRS 13 determina una gerarchia del *Fair Value* che detta la priorità degli input per le tecniche di valutazione adottate per la misurazione del *Fair Value*. La gerarchia attribuisce la massima priorità ai prezzi non rettificati rilevati sui mercati attivi per attività o passività identiche (misurazioni al Livello 1) e la priorità minima agli input non osservabili (misurazioni al Livello 3). I tre livelli della gerarchia del *Fair Value* sono descritti di seguito. 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 prezzi non rettificati quotati sui mercati attivi per attività o passività identiche a cui la Società può accedere alla data di misurazione;
Livello 2	Input diversi da prezzi quotati osservabili per attività e passività detenute direttamente o indirettamente, inclusi input su mercati che non sono considerati attivi;
Livello 3	Input non osservabili.

Gli input sono utilizzati applicando le diverse tecniche di valutazione e si riferiscono, in senso lato, 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 *Fair Value* si basa sul livello più basso di ogni input significativo per la misurazione del *Fair Value*. Tuttavia, la determinazione di cosa è "osservabile" richiede un giudizio dei Consiglieri. I Consiglieri considerano dati osservabili i dati di mercato prontamente disponibili, regolarmente distribuiti o aggiornati, affidabili e verificabili, non proprietari, e forniti da fonti indipendenti che sono attivamente coinvolte nel mercato di riferimento. La classificazione di uno strumento finanziario all'interno della gerarchia è basata sulla trasparenza del prezzo dello strumento e non corrisponde necessariamente al rischio percepito dai Consiglieri in relazione a detto strumento.

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 2018.

Algebris Financial Credit Fund	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico				
- Titoli azionari	-	15.814.045	-	15.814.045
- Titoli obbligazionari	3.898.006.370	87.331.545	-	3.985.337.915
- Titoli obbligazionari costituiti in pegno a titolo di collaterale	4.924.688	-	-	4.924.688
- Contratti di cambio a termine	-	21.335.981	-	21.335.981
- Futures	161.565	-	-	161.565
Totale attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	3.903.092.623	124.481.571	-	4.027.574.194
Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(7.368.134)	-	(7.368.134)
- Futures	(1.895.520)	-	-	(1.895.520)
- Pronti contro termine	-	(5.215.764)	-	(5.215.764)
Totale passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	(1.895.520)	(12.583.898)	-	(14.479.418)

Non hanno avuto luogo trasferimenti tra il Livello 1 e il Livello 2 durante l'esercizio finanziario. Si sono avuti due investimenti di Livello 3 durante l'esercizio finanziario con valore zero.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

5. Valutazione al Fair Value (segue)

La seguente tabella mostra gli strumenti finanziari il cui valore è stato riportato nel Rendiconto finanziario per voce e gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2018.

Algebris Financial Income Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico				
- Titoli azionari	208.385.194	806.852	-	209.192.046
- Titoli obbligazionari	227.419.819	13.815.328	-	241.235.147
- Contratti per differenza	-	213.742	-	213.742
- Warrant azionari	10.803	-	-	10.803
- Contratti di cambio a termine	-	2.682.984	-	2.682.984
- Opzioni	544.824	1.014.324	-	1.559.148
Totale attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	436.360.640	18.533.230	-	454.893.870
Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico				
- Contratti per differenza	-	(33.908.294)	-	(33.908.294)
- Contratti di cambio a termine	-	(2.040.782)	-	(2.040.782)
- Futures	(279.780)	-	-	(279.780)
- Opzioni	-	(299.969)	-	(299.969)
Totale passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(279.780)	(36.249.045)	-	(36.528.825)

Non hanno avuto luogo trasferimenti tra il Livello 1 e il Livello 2 durante l'esercizio finanziario. Si sono avuti due investimenti di Livello 3 durante l'esercizio finanziario con valore zero.

La seguente tabella mostra gli strumenti finanziari il cui valore è stato riportato nel Rendiconto finanziario in base alla voce e la gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2018.

Algebris Asset Allocation Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico				
- Titoli azionari	4.727.243	-	-	4.727.243
- Titoli obbligazionari	6.010.109	-	-	6.010.109
- Contratti per differenza	-	108.173	-	108.173
- Contratti di cambio a termine	500	-	-	500
- Futures	-	51.713	-	51.713
- Opzioni	58.386	-	-	58.386
Totale attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	5.922	16.712	-	22.634
Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico				
- Contratti per differenza	-	(814.484)	-	(814.484)
- Contratti di cambio a termine	-	(7.670)	-	(7.670)
- Futures	(12.742)	-	-	(12.742)
- Opzioni	-	(7.012)	-	(7.012)
Totale passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(12.743)	(829.166)	-	(841.908)

Non hanno avuto luogo trasferimenti tra il Livello 1 e il Livello 2 durante l'esercizio finanziario. Si sono avuti due investimenti di Livello 3 durante l'esercizio finanziario con valore zero.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

5. Valutazione al Fair Value (segue)

La seguente tabella mostra gli strumenti finanziari il cui valore è stato riportato nel Rendiconto finanziario per voce e gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2018.

Algebris Financial Equity Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico				
- Titoli azionari	73.093.219	-	-	73.093.219
- Contratti per differenza	-	3.802.611	-	3.802.611
- Contratti di cambio a termine	-	704.508	-	704.508
- Futures	76.700	-	-	76.700
- Opzioni	136.947	328.190	-	465.137
Totale attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	73.306.866	4.835.309	-	78.142.175
Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico				
- Contratti per differenza	-	(8.745.529)	-	(8.745.529)
- Contratti di cambio a termine	-	(435.470)	-	(435.470)
- Opzioni	(3.818)	(65.117)	-	(68.935)
Totale passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(3.818)	(9.246.116)	-	(9.249.934)

Non hanno avuto luogo trasferimenti tra il Livello 1 e il Livello 2 durante l'esercizio finanziario. Si sono avuti due investimenti di Livello 3 durante l'esercizio finanziario con valore zero.

La seguente tabella mostra gli strumenti finanziari il cui valore è stato riportato nel Rendiconto finanziario per voce e gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2018.

Algebris Macro Credit Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico				
- Titoli azionari	2.087.032	-	-	2.087.032
- Titoli obbligazionari	488.030.827	94.353.948	693.000	583.077.775
- Titoli obbligazionari costituiti in pegno a titolo di collaterale	37.215.337	-	-	37.215.337
- Contratti di cambio a termine	-	1.517.135	-	1.517.135
- Futures	1.205.536	-	-	1.205.536
- Opzioni	2.069.027	4.536.710	-	6.605.737
- Swap	-	28.647.714	-	28.647.714
Totale attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	530.607.759	129.055.507	693.000	660.356.266
Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(256.894)	-	(256.894)
- Opzioni	(297.588)	(4.091.811)	-	(4.389.399)
- Pronti contro termine	-	(42.579.231)	-	(42.579.231)
- Swap	-	(20.733.766)	-	(20.733.766)
Totale attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	(297.588)	(67.661.702)	-	(67.959.290)

Non hanno avuto luogo trasferimenti tra il Livello 1 e il Livello 2 durante l'esercizio finanziario.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

5. Valutazione al Fair Value (segue)

La seguente tabella mostra una riconciliazione a Livello 3 al 31 dicembre 2018.

Algebris Macro Credit Fund	Titoli obbligazionari
	EUR
Saldo al 1° gennaio 2018	1.122.000
Totale profitti o perdite rilevati nel Conto economico complessivo	(429.000)
Saldo al 31 dicembre 2018	<u>693.000</u>

La seguente tabella fornisce informazioni in relazione agli input non osservabili significativi utilizzati al 31 dicembre 2018 nel valutare gli strumenti finanziari classificati nel Livello 3 secondo la gerarchia di *Fair Value*.

Algebris Macro Credit Fund	Fair Value al 31 dicembre 2018	Tecnica di valutazione	Input significativi non osservabili	Gamma di stime (media ponderata) per input non osservabili	Sensibilità alla variazione degli input significativi non osservabili
Titoli obbligazionari - Banco Popular Tier 2	693.000	Media quotazioni broker scontata per il rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	80% - 100%	Il <i>Fair Value</i> stimato aumenta se aumenta la recuperabilità
Titoli obbligazionari - Banco Popular AT1	-	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 <i>Fair Value</i> .

La seguente tabella mostra gli strumenti finanziari il cui valore è stato riportato nel Rendiconto finanziario per voce e gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2018.

Algebris Core Italy Fund	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico				
- Titoli azionari	19.013.949	-	-	19.013.949
- Titoli obbligazionari	14.893.239	1.156.610	-	16.049.849
- Titoli azionari costituiti in pegno a titolo di collaterale	32.513	-	-	32.513
- Warrant azionari	49.987	-	-	49.987
- Contratti di cambio a termine	-	8.589	-	8.589
Totale attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	33.989.688	1.165.199	-	35.154.887
Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(279)	-	(279)
- Pronti contro termine	-	(271.624)	-	(271.624)
Totale passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	-	(271.903)	-	(271.903)

Non hanno avuto luogo trasferimenti tra il Livello 1 e il Livello 2 durante l'esercizio finanziario. Si sono avuti due investimenti di Livello 3 durante l'esercizio finanziario con valore zero.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

5. Valutazione al Fair Value (segue)

La seguente tabella mostra gli strumenti finanziari il cui valore è stato riportato nel Rendiconto finanziario per voce e gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2018.

Algebris Tail Risk Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico				
- Titoli azionari	8.276.292	-	-	8.276.292
- Contratti di cambio a termine	-	85.603	-	85.603
Totale attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	8.276.292	85.603	-	8.361.895
Passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(2.299)	-	(2.299)
Totale passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	-	(2.299)	-	(2.299)

Non hanno avuto luogo trasferimenti tra il Livello 1 e il Livello 2 durante l'esercizio finanziario. Non hanno avuto luogo investimenti di Livello 3 durante l'esercizio finanziario.

La seguente tabella mostra gli strumenti finanziari il cui valore è stato riportato nel Rendiconto finanziario per voce e 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 Fair Value 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 di cambio a termine	-	33.109.245	-	33.109.245
- Futures	6.907.403	-	-	6.907.403
- Futures	1.870.312	-	-	1.870.312
Totale attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico	3.914.028.978	108.026.385	-	4.022.055.363
Passività finanziarie valutate al Fair Value 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 Fair Value rilevate a conto economico	(1.010.168)	(15.402.953)	-	(16.413.121)

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

5. Valutazione al Fair Value (segue)

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 Fair Value 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 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 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	-

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.

La seguente tabella mostra gli strumenti finanziari il cui valore è stato riportato nel Rendiconto finanziario per voce e gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2017.

Algebris Financial Credit Fund	Fair Value al 31 dicembre 2017	Tecnica di valutazione	Input significativi non osservabili	Gamma di stime (media ponderata) per input non osservabili	Sensibilità alla variazione degli input significativi non osservabili
Titoli obbligazionari	-	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 Fair Value.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

5. Valutazione al Fair Value (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 Financial Income Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico				
<i>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 Fair Value rilevate a conto economico	182.500.433	5.748.215	-	188.248.648
Passività finanziarie valutate al Fair Value 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 Fair Value rilevate a conto economico	(6.501)	(1.707.276)	-	(1.713.777)

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 Fair Value 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 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 2017, 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	-

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

5. Valutazione al Fair Value (segue)

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	Fair Value 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 <i>Fair Value</i> .

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 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al Fair Value 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 Fair Value rilevate a conto economico	8.178.060	118.162	-	8.296.222
Passività finanziarie valutate al Fair Value 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 Fair Value 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.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

5. Valutazione al Fair Value (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 Financial Equity Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico				
<i>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 Fair Value rilevate a conto economico	55.618.964	3.479.681	-	59.098.645
Passività finanziarie valutate al Fair Value 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 Fair Value 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.

Algebris Financial Equity Fund	Livello 1 US\$	Livello 2 US\$	Livello 3 US\$
Attività finanziarie valutate al Fair Value 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 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	-

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

5. Valutazione al Fair Value (segue)

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

Descrizione	Fair Value 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 Un aumento del flusso di cassa atteso e della recuperabilità della pretesa comporta un aumento del Fair Value.
Titoli obbligazionari	-	Flussi di cassa scontati attesi per rischio di recuperabilità	Flusso di cassa atteso Recuperabilità della pretesa	0	

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 Fair Value 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 Fair Value rilevate a conto economico	604.629.381	33.555.521	1.122.000	639.306.902
Passività finanziarie valutate al Fair Value 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 Fair Value 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 Fair Value rilevate a conto economico			
Titoli obbligazionari	(12.121.005)	2.381.942	9.739.063

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

5. Valutazione al *Fair Value* (segue)

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 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 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	<u>1.122.000</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 Macro Credit Fund

Descrizione	<i>Fair Value</i> 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 <i>Fair Value</i> stimato aumenta se aumenta la recuperabilità
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 <i>Fair Value</i> .

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

5. Valutazione al Fair Value (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 Fair Value 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 Fair Value rilevate a conto economico	25.350.392	22.472	-	25.372.864
Passività finanziarie valutate al Fair Value 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 Fair Value 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 hanno avuto luogo investimenti di Livello 3 durante l'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.

Strumenti derivati

Gli strumenti derivati possono essere negoziati in borsa o privatamente over-the-counter ("OTC"). I derivati negoziati in borsa, come i contratti futures e i contratti su opzioni, sono di norma classificati al livello 1 o al livello 2 della gerarchia del Fair Value sulla base del fatto che siano o meno ritenuti come negoziati attivamente. I derivati OTC, come i contratti di cambio a termine e gli swap su titoli azionari hanno input in genere supportati da dati di mercato e possono quindi essere classificati al livello 2.

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 Fair Value.

Pronti contro termine

Un pronti contro termine ha luogo quando la Società sottoscrive un accordo con una controparte per cederle un investimento specifico in cambio di liquidità come collaterale. La Società valuta i pronti contro termine al Fair Value.

Nota integrativa al bilancio (segue)per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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 aveva diritto a percepire una Commissione di gestione dalla Società in misura pari all'1% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe I, al 2% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe R e allo 0,70% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe B fino al 18 febbraio 2018.

Dal 19 febbraio 2018, per Algebris Asset Allocation Fund, il Gestore degli investimenti ha diritto a percepire una Commissione di gestione dalla Società in misura pari allo 0,80% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe I, all'1,60% annuo del Valore patrimoniale netto delle azioni di Classe R e allo 0,50% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe B.

Per Algebris Financial Equity Fund, il Gestore degli investimenti aveva diritto a percepire una Commissione di gestione dalla Società in misura pari all'1,5% 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 fino al 18 febbraio 2018.

Dal 19 febbraio 2018, per Financial Equity Fund, il Gestore degli investimenti ha diritto a percepire una Commissione di Gestione dalla Società in misura pari all'1,25% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe I, al 2,00% annuo del Valore patrimoniale netto delle azioni di Classe R e all'1,00% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe B. Non vi sono modifiche nella percentuale della Commissione di gestione per la Classe R e B nel corso dell'anno.

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.

Per Algebris Tail Risk 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 allo 0,60% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe I.

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.

Nota integrativa al bilancio (segue)per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

6. Commissioni e spese (segue)**Commissioni di gestione degli investimenti (segue)**

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 2018 sono state pari a EUR 57.275.933 (31 dicembre 2017: EUR 39.480.043) di cui EUR 4.322.988 (31 dicembre 2017: EUR 3.788.665) pagabili a fine esercizio.

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 per l'importo complessivo di tutte le distribuzioni per Azione dichiarate relativamente alla Classe a distribuzione in questione dall'emissione iniziale delle Azioni di quella Classe.

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

"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 finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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 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 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 2018 sono state pari a EUR 350.872 (31 dicembre 2017: EUR 36.274.894) di cui EUR zero (31 dicembre 2017: EUR 9.942.232) 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 2018 sono state pari a EUR 360 (31 dicembre 2017: EUR 52.929) di cui EUR zero (31 dicembre 2017: EUR 184) pagabili a fine esercizio.

Algebris Financial Equity Fund

La Commissione di performance per le Azioni della Classe B e Bm è pari al 10% dell'eccedenza del Valore patrimoniale netto per azione, mentre per le Azioni della Classe I, Im, R e Rm è pari al 20% dell'eccedenza del Valore patrimoniale netto per azione delle relative azioni della 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 sino al 18 febbraio 2018.

Dal 19 febbraio 2018 le Commissioni di performance rispetto alle azioni della Classe B e Bm è pari al 10% dell'eccedenza del Valore patrimoniale netto per azione, mentre per le Azioni della Classe I, Im, R e Rm è pari al 15% dell'eccedenza del Valore patrimoniale netto per azione delle relative 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.

Nota integrativa al bilancio (segue)per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

6. Commissioni e spese (segue)**Commissioni di performance (segue)****Algebris Financial Equity Fund (segue)**

L'eventuale Commissione di performance maturerà su base giornaliera. L'importo maturato ogni giorno verrà determinato calcolando la Commissione di performance che risulterebbe pagabile se quel giorno fosse l'ultimo giorno del Periodo di performance corrente. La Commissione di performance è pagabile dal relativo Comparto al Gestore dell'investimento su base trimestrale in via posticipata entro 14 giorni dalla fine di ciascun Periodo di performance.

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 2018 sono state pari a EUR 53.849 (31 dicembre 2017: EUR 737.809) di cui EUR zero (31 dicembre 2017: EUR 16) 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 e R è pari al 15% dell'eccedenza del Valore patrimoniale netto per Azione delle relative Azioni di Classe I e 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 e R è pari al 10% dell'eccedenza del NAV rettificato sull'High Water Mark rettificato.

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

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

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

6. Commissioni e spese (segue)**Commissioni di performance (segue)****Algebris Macro Credit Fund (segue)**

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

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

Le commissioni di performance per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 sono state pari a EUR 146.048 (31 dicembre 2017: EUR 7.888.923) di cui EUR zero (31 dicembre 2017: EUR 6.099.509) pagabili a fine esercizio.

Algebris Core Italy Fund

La Commissione di performance per le Azioni della Classe I, AP e R ad accumulazione è pari al 10% dell'eccedenza del Valore patrimoniale netto per Azione delle relative Azioni della Classe I, AP e 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 e 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 l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 sono state pari a EUR zero (31 dicembre 2017: EUR zero), di cui EUR zero (31 dicembre 2017: EUR zero) pagabili a fine esercizio.

Algebris Tail Risk Fund

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

La Commissione di performance per le Azioni della Classe EB ad accumulazione è pari al 7,5% dell'eccedenza del Valore patrimoniale netto per Azione delle relative Azioni della Classe EB (al netto della Commissione di gestione e di tutti gli altri pagamenti e spese ma al lordo della deduzione di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di un Periodo di performance rispetto all'High Water Mark.

La Commissione di performance (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 rate 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 il periodo finanziario dal 1° giugno 2018 (data di lancio) al 31 dicembre 2018 sono state pari a EUR 1.832, di cui EUR 956 pagabili a fine esercizio.

Nota integrativa al bilancio (segue)per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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

Fino al 13 maggio 2018, 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 0,06% 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. L'Agente amministrativo percepirà una commissione di rendicontazione annuale pari a EUR 3.000 per Comparto.

Dal 14 maggio 2018, l'agente amministrativo ha diritto a percepire sugli attivi di ciascun Comparto una commissione che matura ed è calcolata su base giornaliera ed è pagabile mensilmente in via posticipata, ad un tasso massimo pari al 0,05% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto per i primi 250 milioni di euro, al 0,035% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto tra 250 milioni di euro e 500 milioni di euro e al 0,02% annuo sul Valore patrimoniale netto del Comparto superiore a 500 milioni di euro, fatta salva una commissione mensile minima di EUR 300 per Classe di Azione (che sarà ridotta del 50% nei primi sei mesi dal lancio di un Comparto). L'Agente amministrativo percepirà una commissione di rendicontazione annuale pari a 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 2018 sono stati pari a EUR 2.881.750 (31 dicembre 2017: EUR 2.381.483) dei quali EUR 156.530 (31 dicembre 2017: EUR 135.626) pagabili a fine esercizio.

Commissioni della Depositaria

Fino al 13 maggio 2018, la Depositaria aveva diritto a ricevere, attingendo agli attivi di ciascun Comparto, una commissione che maturava ed era 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 EUR 250 milioni, dello 0,03% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto tra EUR 250 milioni ed EUR 500 milioni e allo 0,025% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto oltre EUR 500 milioni, ferma restando una commissione minima mensile pari ad EUR 1.250 per Comparto (per i primi sei mesi dopo il lancio di un Comparto, e di EUR 2.500 mensili successivamente).

Dal 14 maggio la Depositaria avrà 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 0,03% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto per i primi EUR 500 milioni e dello 0,025% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto oltre EUR 500 milioni.

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 2018 sono state pari a EUR 1.751.009 (31 dicembre 2017: EUR 1.324.704) di cui EUR 129.906 (31 dicembre 2017: EUR 126.180) 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

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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. Il dottor 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 2018 sono stati pari a EUR 63.631 (31 dicembre 2017: EUR 61.254) di cui EUR 2.813 (31 dicembre 2017: EUR 28.597) pagabili a fine esercizio.

6. Commissioni e spese (segue)**Onorari dovuti ai revisori**

Gli onorari dovuti alla società di revisione, KPMG, in relazione all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, si riferiscono interamente alla revisione del bilancio della Società e alla consulenza fiscale. Gli onorari per la società di revisione maturati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 sono stati pari a EUR 118.820 (31 dicembre 2017: EUR 98.880), al 31 dicembre 2018 erano dovuti EUR 107.306 (31 dicembre 2017: EUR 30.518). Gli onorari per consulenza fiscale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 sono stati pari a EUR 36.406 (31 dicembre 2017: EUR 77.741), al 31 dicembre 2018 erano dovuti EUR 36.406 (31 dicembre 2017: EUR 30.624).

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 2018 erano pari a EUR 24.498 (31 dicembre 2017: EUR 18.010) di cui EUR 9.698 (31 dicembre 2017: EUR 11.508) 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 2018 e 2017.

	2018	2017
	EUR	EUR
Algebris Financial Credit Fund	572.588	235.035
Algebris Financial Income Fund	641.123	631.502
Algebris Asset Allocation Fund	14.960	24.205
Algebris Financial Equity Fund	698.851	612.812
Algebris Macro Credit Fund	2.460.264	3.869.314
Algebris Core Italy Fund	140.966	14.895
Algebris Tail Risk Fund	6.703	-
Totale	4.535.455	5.387.763

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

7. Altri crediti

		Algebris Financial	Algebris Financial	Algebris Asset	Algebris Financial	Algebris Macro Credit	Algebris Core Italy	Algebris Tail Risk
	Totale	Credit Fund	Income Fund	Allocation Fund	Equity Fund	Fund	Fund	Fund
	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Interessi attivi	63.167.450	49.395.357	3.273.523	38.885	-	10.120.132	321.242	18.311
Sconti da ricevere	42.107	-	-	42.107	-	-	-	-
Spese professionali prepagate	20.802	17.454	359	380	379	1.874	-	356
Spese di pubblicazione prepagate	30.906	11.523	3.110	3.109	3.258	6.354	1.776	1.776
Onorari per consulenza fiscale prepagati	3.531	-	-	-	-	-	-	3.531
Altre commissioni prepagate	848	-	-	-	-	-	-	848
	63.265.644	49.424.334	3.276.992	84.481	3.637	10.128.360	323.018	24.822

		Algebris Financial	Algebris Financial	Algebris Asset	Algebris Financial	Algebris Macro Credit	Algebris Core Italy
	Totale	Credit Fund	Income Fund	Allocation Fund	Equity Fund	Fund	Fund
	2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	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 prepagate 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

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

8. Altri debiti

	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	Algebris Tail Risk Fund
	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Oneri professionali	38.249	6.030	5.362	5.634	7.049	5.621	4.993	3.560
Interessi passivi	165.676	-	-	-	-	163.711	-	1.965
Spese legali	266.239	129.819	63.396	6.102	19.969	31.678	5.275	10.000
Spese fiscali e amministrative	59.017	7.417	42.118	6.539	1.353	1.590	-	-
Commissioni per il Segretario della Società	9.698	739	787	1.192	2.931	1.192	1.190	1.667
Dividendi	49.167	-	-	1.601	47.566	-	-	-
Spese costituzione	69.291	-	-	-	-	69.291	-	-
Spese varie	100.594	41.765	18.414	6.587	13.562	3.659	8.257	8.350
	757.931	185.770	130.077	27.655	92.430	276.742	19.715	25.542

	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	Algebris Tail Risk Fund
	2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	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	

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

9. Altre spese

	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	Algebris Tail Risk Fund*
	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018*	2018
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Oneri professionali	370.507	159.015	30.662	32.587	52.503	48.898	32.761	14.081
Commissioni di intermediazione	829.812	574.140	79.891	9.665	30.805	99.221	34.816	1.274
Spese legali	1.597.761	1.102.775	71.593	5.299	19.118	376.524	12.452	10.000
Spese fiscali e amministrative	245.074	167.681	21.440	5.997	11.660	37.499	328	469
Commissioni per il Segretario della Società	24.498	3.674	3.711	4.884	2.941	4.116	3.505	1.667
Spese per assicurazioni	13.343	8.442	1.798	51	126	2.671	255	-
Commissioni di agenzia	521.096	309.291	5.848	3.412	4.904	193.992	3.322	327
Spese varie	820.475	416.790	55.336	34.952	42.941	218.232	28.929	23.295
	4.422.566	2.741.808	270.279	96.847	164.998	981.153	116.368	51.113

	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
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

*Per il periodo dal 1° giugno 2018 (data di lancio) al 31 dicembre 2018.

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

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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 2018 sono le seguenti:

Algebris Financial Credit Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite/ trasferite	A fine esercizio
CHF Classe I	315.620	61.242	(204.294)	-	172.568
CHF Classe Id	-	430	(430)	-	-
CHF Classe R	34.224	17.498	(10.367)	-	41.355
CHF Classe Rd	6.280	11.695	-	-	17.975
CHF Classe W	1.000	-	(1.000)	-	-
CHF Classe Z	309.046	38.356	(85.315)	-	262.087
EUR Classe I	9.913.042	7.606.077	(7.778.918)	(98.663)	9.641.538
EUR Classe Id	3.703.705	906.441	(269.684)	166.949	4.507.411
EUR Classe M	5.627	41.317	(1.166)	-	45.778
EUR Classe Md	1.941	770	(523)	-	2.188
EUR Classe R	3.882.774	1.897.130	(1.765.502)	40	4.014.442
EUR Classe Rd	5.609.390	1.833.038	(2.034.230)	94	5.408.292
EUR Classe W	138.289	170.267	(28.054)	(41.033)	239.469
EUR Classe Wd	32.462	438.526	(25.302)	-	445.686
EUR Classe XXLD	715.357	-	-	-	715.357
EUR Classe Z	1.273.321	304.190	(281.799)	-	1.295.712
GBP Classe I	31.087	26.349	(8.037)	-	49.399
GBP Classe Id	3.329.344	843.185	(1.206.381)	166	2.966.314
GBP Classe M	893	197	-	-	1.090
GBP Classe Md	-	14.000	-	-	14.000
GBP Classe R	17.460	35.572	(16.880)	(413)	35.739
GBP Classe Rd	41.987	86.286	(9.318)	(5.967)	112.988
GBP Classe W	3.004	-	-	-	3.004
GBP Classe Wd	16.545	8.910	(824)	-	24.631
GBP Classe Z	95.533	17.025	(13.572)	(1.794)	97.192
GBP Classe Zd	98.790	48.809	(34.994)	1.937	114.542
JPY Classe I	-	5.700	-	-	5.700
SGD Classe I	-	1.016	-	-	1.016
SGD Classe R	9.129	21.670	(4.975)	-	25.824
SGD Classe Rd	49.260	43.832	(32.378)	-	60.714
SGD Classe Wd	-	4.449	-	-	4.449
USD Classe I	715.616	522.574	(383.702)	-	854.488
USD Classe Id	883.691	372.350	(467.149)	11.184	800.076
USD Classe M	1.750	-	(1.333)	-	417
USD Classe Md	83.823	228	(55.035)	-	29.016
USD Classe R	1.226.933	626.922	(415.160)	(14.961)	1.423.734
USD Classe Rd	1.370.977	1.176.080	(426.042)	(3.303)	2.117.712
USD Classe W	366.148	65.616	(20.784)	-	410.980
USD Classe Wd	390.705	48.610	(127.324)	-	311.991
USD Classe XXL	1.918.365	-	(1.754.217)	-	164.148

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

10. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)**Algebris Financial Credit Fund (segue)**

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite/ trasferite	A fine esercizio
USD Classe Z	743.155	226.807	(207.271)	(1.681)	761.010
USD Classe Zd	10.968	35.488	(5.865)	4.261	44.852

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 sono le seguenti:

Algebris Financial Income Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite/ trasferite	A fine esercizio
CHF Classe B	2.874	1.280	(400)	(1.500)	2.254
CHF Classe I	-	2.500	-	-	2.500
CHF Classe Id	-	-	-	2.981	2.981
CHF Classe R	2.750	5.058	(1.269)	-	6.539
CHF Classe Rd	-	21.808	(3.038)	(3.070)	15.700
EUR Classe B	45.389	7.590	(48.181)	1.250	6.048
EUR Classe Bd	99.115	50.000	(80.148)	-	68.967
EUR Classe I	616.173	1.193.450	(795.837)	(2)	1.013.784
EUR Classe Id	159.320	546.119	(328.516)	10.271	387.194
EUR Classe M	7.121	1.461	(1.380)	670	7.872
EUR Classe Md	2.601	1.577	(2.601)	-	1.577
EUR Classe R	188.243	472.341	(143.887)	(6.983)	509.714
EUR Classe Rd	20.020	673.339	(88.424)	2.790	607.725
GBP Classe Bd	500	-	-	-	500
GBP Classe I	-	4.622	-	-	4.622
GBP Classe Id	145.317	22.142	(59.905)	5.231	112.785
GBP Classe M	183	204	-	-	387
GBP Classe R	404	10.438	-	-	10.842
GBP Classe Rd	-	14.672	-	-	14.672
JPY Classe I	-	5.700	-	-	5.700
SGD Classe I	-	2.500	-	-	2.500
SGD Classe Id	10.442	89.189	(31.647)	5.811	73.795
SGD Classe R	-	25.538	-	-	25.538
SGD Classe Rd	-	185.747	(26.118)	(3.423)	156.206
USD Classe Bd	55.487	-	-	-	55.487
USD Classe I	32.269	307.787	(75.239)	(492)	264.325
USD Classe Id	108.800	622.569	(246.870)	6.573	491.072
USD Classe M	5.684	-	(1.426)	(3.441)	817
USD Classe Md	183.625	1.064	(1.039)	-	183.650
USD Classe R	36.721	449.594	(80.538)	(2.175)	403.602
USD Classe Rd	-	933.426	(284.973)	(9.378)	639.075

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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 2018 sono le seguenti:

Algebris Asset Allocation Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite/ trasferite	A fine esercizio
CHF Classe R	264	1.241	(213)	-	1.292
EUR Classe I	83.776	56.734	(20.394)	-	120.116
EUR Classe R	2.402	8.037	(1.514)	-	8.925
GBP Classe B	400	-	-	-	400
USD Classe R	800	-	-	-	800

Algebris Financial Equity Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite/ trasferite	A fine esercizio
CHF Classe B	9.641	20.266	(3.907)	-	26.000
CHF Classe R	407	2.057	(709)	-	1.755
EUR Classe B	118.725	114.997	(63.430)	-	170.292
EUR Classe Bm	525	-	(20)	-	505
EUR Classe I	115.762	118.224	(32.526)	9.056	210.516
EUR Classe Im	229	-	(229)	-	-
EUR Classe M	6.135	10.798	(400)	-	16.533
EUR Classe R	10.112	24.083	(6.559)	-	27.636
EUR Classe Rm	151	-	(101)	-	50
GBP Classe B	2.010	43.772	(6.454)	-	39.328
GBP Classe I	-	68	-	-	68
GBP Classe M	1.103	3.009	(7)	-	4.105
GBP Classe Md	-	31.618	-	-	31.618
GBP Classe Mm	8	-	-	-	8
JPY Classe B	-	5.700	-	-	5.700
USD Classe B	106.924	65.711	(22.112)	-	150.523
USD Classe Bm	125	-	-	-	125
USD Classe I	-	2.500	(2.500)	-	-
USD Classe M	17.761	-	-	3.773	21.534
USD Classe Md	202.489	-	-	-	202.489
USD Classe Mm	89	-	(71)	-	18

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	1.000	(2.780)	-	970
CHF Classe R	2.000	-	(2.206)	509	303
EUR Classe B	236.412	-	(173.314)	-	63.098
EUR Classe Bd	543.928	191.132	(314.678)	-	420.382
EUR Classe I	543.382	743.579	(820.737)	(2)	466.222
EUR Classe Id	199.561	8.687	(15.977)	-	192.271
EUR Classe M	86.251	296	(24.250)	(12.204)	50.093
EUR Classe Md	-	800	-	-	800
EUR Classe R	1.689.468	1.021.831	(699.817)	3.164	2.014.646
EUR Classe Rd	4.128.213	1.727.791	(1.364.867)	(5.672)	4.485.465
GBP Classe B	21.710	-	(2.560)	-	19.150

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

GBP Classe I	-	618	(5)	-	613
GBP Classe Id	-	3.007	-	-	3.007
GBP Classe M	-	541	(430)	-	111
GBP Classe Md	609	435	(409)	(200)	435
GBP Classe R	84	1.363	(1)	-	1.446
JPY Classe I	-	5.700	-	-	5.700
USD Classe B	8.533	-	(5.033)	-	3.500
USD Classe I	-	109.157	(106.667)	-	2.490
USD Classe M	780	-	(780)	34.975	34.975
USD Classe Md	24.067	9.579	-	(22.912)	10.734
USD Classe R	5.033	2.547	(1.954)	2.034	7.660

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 sono le seguenti:

Algebris Core Italy Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite/trasferite	A fine esercizio
EUR Classe EB	72.091	146.851	(17.750)	-	201.192
EUR Classe M	198.900	-	-	-	198.900
EUR Classe R	1.023	3.217	-	-	4.240

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 sono le seguenti:

Algebris Tail Risk Fund

	Al 1 giugno 2018 (data di lancio)	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite/trasferite	A fine esercizio
EUR Classe EB EUR	-	3.599	-	-	3.599
EUR Classe M EUR	-	199.900	(99.950)	-	99.950
GBP Classe EB GBP	-	41.910	(25.516)	-	16.394
GBP Classe M GBP	-	7.586	(7.586)	199	199
USD Classe EB USD	-	51.000	(50.000)	-	1.000

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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 Credit Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	A fine esercizio	A inizio 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

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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 scambiate/ 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 scambiate/ 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

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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 scambiate/ 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 scambiate/ 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)	9013	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

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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 Core Italy Fund

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

11. Distribuzioni

Ai Consiglieri è consentito deliberare 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	2018	Tasso	2017	Tasso
	Ex-Date		Ex-Date	
CHF Classe Rd	9-gen-2018	CHF 1,2485	-	-
EUR Classe Id	9-gen-2018	EUR 1,3807	11-genn-2017	EUR 1,8044
EUR Classe Md	9-gen-2018	EUR 1,3466	11-genn-2017	EUR 7,0333
EUR Classe Rd	9-gen-2018	EUR 1,3912	11-genn-2017	EUR 1,7087
EUR Classe Wd	9-gen-2018	EUR 1,8139	11-genn-2017	EUR 2,0148
EUR Classe XXLd	9-gen-2018	EUR 1,3469	11-genn-2017	EUR 1,7314
GBP Classe Id	9-gen-2018	GBP 1,4487	11-genn-2017	GBP 1,6926
GBP Classe Rd	9-gen-2018	GBP 0,9646	11-genn-2017	GBP 0,8304
GBP Classe Wd	9-gen-2018	GBP 1,0543	-	-
GBP Classe Zd	9-gen-2018	GBP 1,3236	11-genn-2017	GBP 0,5268
SGD Classe Rd	9-gen-2018	SGD 1,2752	-	-
USD Classe Id	9-gen-2018	USD 1,3541	11-genn-2017	USD 1,5798
USD Classe Md	9-gen-2018	USD 1,3902	11-genn-2017	USD 1,6164
USD Classe Rd	9-gen-2018	USD 1,2822	11-genn-2017	USD 1,4290
USD Classe Wd	9-gen-2018	USD 1,3198	11-genn-2017	USD 1,6426
USD Classe Zd	9-gen-2018	USD 1,1110	11-genn-2017	USD 0,0233
CHF Classe Rd	10-apr-2018	CHF 1,2817	11-apr-2017	CHF 0,6538
EUR Classe Id	10-apr-2018	EUR 1,4150	11-apr-2017	EUR 0,9794
EUR Classe Md	10-apr-2018	EUR 1,3267	11-apr-2017	EUR 2,3198
EUR Classe Rd	10-apr-2018	EUR 1,2874	11-apr-2017	EUR 1,7322
EUR Classe Wd	10-apr-2018	EUR 0,6462	11-apr-2017	EUR 0,9416
EUR Classe XXLd	10-apr-2018	EUR 1,3249	11-apr-2017	EUR 1,2813
GBP Classe Id	10-apr-2018	GBP 1,4051	11-apr-2017	GBP 1,5637

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

11. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

Classe di azioni	2018		2017	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
GBP Classe Rd	10-apr-2018	GBP 1,1067	11-apr-2017	GBP 1,2200
GBP Classe Wd	10-apr-2018	GBP 1,1600	11-apr-2017	GBP 0,3461
GBP Classe Zd	10-apr-2018	GBP 1,3125	11-apr-2017	GBP 1,3423
SGD Classe Rd	10-apr-2018	SGD 1,1104	11-apr-2017	SGD 0,1394
SGD Classe Wd	10-apr-2018	SGD 0,2831	-	-
USD Classe Id	10-apr-2018	USD 1,2270	11-apr-2017	USD 1,3959
USD Classe Md	10-apr-2018	USD 1,3624	11-apr-2017	USD 0,7697
USD Classe Rd	10-apr-2018	USD 1,1365	11-apr-2017	USD 0,8956
USD Classe Wd	10-apr-2018	USD 1,5459	11-apr-2017	USD 1,2931
USD Classe Zd	10-apr-2018	USD 1,2036	11-apr-2017	USD 0,8271
CHD Classe Id	9-lug-2018	CHF 0,7504	-	-
CHF Classe Rd	9-lug-2018	CHF 1,4057	10-lug-2017	CHF 1,2907
EUR Classe Id	9-lug-2018	EUR 1,4742	10-lug-2017	EUR 1,3723
EUR Classe Md	9-lug-2018	EUR 1,1548	10-lug-2017	EUR 1,6641
EUR Classe Rd	9-lug-2018	EUR 1,5048	10-lug-2017	EUR 1,4773
EUR Classe Wd	9-lug-2018	EUR 1,4768	10-lug-2017	EUR 1,1637
EUR Classe XXLd	9-lug-2018	EUR 1,4610	10-lug-2017	EUR 1,4463
GBP Classe Id	9-lug-2018	GBP 1,5891	10-lug-2017	GBP 1,3994
GBP Classe Rd	9-lug-2018	GBP 1,3442	10-lug-2017	GBP 1,1347
GBP Classe Wd	9-lug-2018	GBP 1,4266	10-lug-2017	GBP 1,2937
GBP Classe Zd	9-lug-2018	GBP 1,4494	10-lug-2017	GBP 1,1095
SGD Classe Rd	9-lug-2018	SGD 1,4523	10-lug-2017	SGD 1,3013
SGD Classe Wd	9-lug-2018	SGD 1,3633	-	-
USD Classe Id	9-lug-2018	USD 1,5740	10-lug-2017	USD 1,0464
USD Classe Md	9-lug-2018	USD 1,5307	10-lug-2017	USD 1,3583
USD Classe Rd	9-lug-2018	USD 1,3218	10-lug-2017	USD 1,1360
USD Classe Wd	9-lug-2018	USD 1,3920	10-lug-2017	USD 1,3163
USD Classe Zd	9-lug-2018	USD 1,4050	10-lug-2017	USD 1,4067
CHF Classe Rd	8-ott-2018	CHF 1,1579	09-ott-2017	CHF 1,2712
EUR Classe Id	8-ott-2018	EUR 1,6473	09-ott-2017	EUR 1,6278
EUR Classe Md	8-ott-2018	EUR 1,4596	09-ott-2017	EUR 1,3083
EUR Classe Rd	8-ott-2018	EUR 1,5177	09-ott-2017	EUR 1,4028
EUR Classe Wd	8-ott-2018	EUR 1,4423	09-ott-2017	EUR 1,2584
EUR Classe XXLd	8-ott-2018	EUR 1,4541	09-ott-2017	EUR 1,3100
GBP Classe Id	8-ott-2018	GBP 1,5280	09-ott-2017	GBP 1,3765
GBP Classe Rd	8-ott-2018	GBP 1,3521	09-ott-2017	GBP 1,3407
GBP Classe Wd	8-ott-2018	GBP 1,4706	09-ott-2017	GBP 1,2757
GBP Classe Zd	8-ott-2018	GBP 1,3734	09-ott-2017	GBP 1,2123
SGD Classe Rd	8-ott-2018	SGD 1,5932	09-ott-2017	SGD 0,4135
SGD Classe Wd	8-ott-2018	SGD 1,3656	-	-
USD Classe Id	8-ott-2018	USD 1,4704	09-ott-2017	USD 1,2677
USD Classe Md	8-ott-2018	USD 1,5415	09-ott-2017	USD 1,5464
USD Classe Rd	8-ott-2018	USD 1,3929	09-ott-2017	USD 1,3322
USD Classe Wd	8-ott-2018	USD 1,5058	09-ott-2017	USD 0,9387
USD Classe Zd	8-ott-2018	USD 1,0878	09-ott-2017	USD 1,3093

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

11. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Income Fund

2018		2017		
Tasso	Ex-Date	Tasso	Tasso	Ex-Date
EUR Classe Bd	9-gen-2018	EUR 0,9840	11- gen-2017	EUR 1,1655
EUR Classe Id	9- gen-2018	EUR 0,8171	11- gen-2017	EUR 1,0645
EUR Classe Md	9- gen-2018	EUR 0,8447	11- gen-2017	EUR 0,9984
EUR Classe Rd	9- gen-2018	EUR 0,3336	11- gen-2017	EUR 0,9933
GBP Classe Bd	9- gen-2018	GBP 0,9920	11- gen-2017	GBP 1,1687
GBP Classe Id	9- gen-2018	GBP 0,8950	11- gen-2017	GBP 1,0716
USD Classe Bd	9- gen-2018	USD 1,0239	11- gen-2017	USD 1,1880
USD Classe Id	9- gen-2018	USD 0,7585	11- gen-2017	USD 1,0886
USD Classe Md	9- gen-2018	USD 1,0342	11- gen-2017	USD 1,1981
USD Classe Rd	-	-	11- gen-2017	USD 0,9764
SGD Classe Id	9- gen-2018	SGD 0,3694	-	-
CHF Classe Id	10-apr-2018	CHF 0,4200	-	-
CHF Classe Rd	10-apr-2018	CHF 0,5931	-	-
EUR Classe Bd	10-apr-2018	EUR 1,0709	11-apr-2017	EUR 1,0801
EUR Classe Id	10-apr-2018	EUR 0,8895	11-apr-2017	EUR 1,0739
EUR Classe Md	10-apr-2018	EUR 0,9208	11-apr-2017	EUR 1,0447
EUR Classe Rd	10-apr-2018	EUR 0,6536	11-apr-2017	EUR 1,0525
GBP Classe Bd	10-apr-2018	GBP 1,0859	11-apr-2017	GBP 1,2264
GBP Classe Id	10-apr-2018	GBP 0,9276	11-apr-2017	GBP 1,0339
GBP Classe Rd	10-apr-2018	GBP 0,6753	-	-
SGD Classe Id	10-apr-2018	SGD 0,5322	-	-
SGD Classe Rd	10-apr-2018	SGD 0,5954	-	-
USD Classe Bd	10-apr-2018	USD 1,1230	11-apr-2017	USD 1,4591
USD Classe Id	10-apr-2018	USD 0,7218	11-apr-2017	USD 0,9914
USD Classe Md	10-apr-2018	USD 1,1320	11-apr-2017	USD 1,2450
USD Classe Rd	10-apr-2018	USD 0,5174	11-apr-2017	USD 1,2880
CHF Classe Id	9-lug-2018	CHF 1,3577	-	-
CHF Classe Rd	9-lug-2018	CHF 1,5545	-	-
EUR Classe Bd	9-lug-2018	EUR 1,7013	10-lug-2017	EUR 1,5441
EUR Classe Id	9-lug-2018	EUR 1,4408	10-lug-2017	EUR 1,3108
EUR Classe Md	9-lug-2018	EUR 0,9469	10-lug-2017	EUR 1,3180
EUR Classe Rd	9-lug-2018	EUR 1,4004	10-lug-2017	EUR 1,4200
GBP Classe Bd	9-lug-2018	GBP 1,7320	10-lug-2017	GBP 1,5475
GBP Classe Id	9-lug-2018	GBP 1,6661	10-lug-2017	GBP 1,3941
GBP Classe Rd	9-lug-2018	GBP 1,3486	-	-
SGD Classe Rd	9-lug-2018	SGD 1,3157	-	-
SGD Classe Id	9-lug-2018	SGD 1,4044	-	-
USD Classe Bd	9-lug-2018	USD 1,7962	10-lug-2017	USD 1,5813
USD Classe Id	9-lug-2018	USD 1,7941	10-lug-2017	USD 1,4663
USD Classe Md	9-lug-2018	USD 1,8188	10-lug-2017	USD 1,6016
USD Classe Rd	9-lug-2018	USD 1,3840	10-lug-2017	USD 1,3363
CHF Classe Id	8-ott-2018	CHF 0,8513	-	-
CHF Classe Rd	8-ott-2018	CHF 0,8207	-	-
EUR Classe Bd	8-ott-2018	EUR 1,0684	09-ott-2017	EUR 1,8351
EUR Classe Id	8-ott-2018	EUR 1,0186	09-ott-2017	EUR 1,5287
EUR Classe Md	8-ott-2018	EUR 2,4509	09-ott-2017	EUR 1,5740
EUR Classe Rd	8-ott-2018	EUR 0,9109	09-ott-2017	EUR 1,4592
GBP Classe Bd	8-ott-2018	GBP 1,0897	09-ott-2017	GBP 1,8441
GBP Classe Id	8-ott-2018	GBP 1,0016	09-ott-2017	GBP 1,6762
GBP Classe Rd	8-ott-2018	GBP 0,8458	-	-
SGD Classe Rd	8-ott-2018	SGD 0,8638	-	-
SGD Classe Id	8-ott-2018	SGD 0,9771	-	-

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

11. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

Classe di azioni	2018	Tasso	2017	Tasso
	Ex-Date		Ex-Date	
USD Classe Bd	8-ott-2018	USD 1,1354	09-ott-2017	USD 1,9014
USD Classe Id	8-ott-2018	USD 1,2160	09-ott-2017	USD 1,9678
USD Classe Md	8-ott-2018	USD 1,1578	09-ott-2017	USD 1,9184
USD Classe Rd	8-ott-2018	USD 0,9285	09-ott-2017	USD 1,5411

Algebris Financial Equity Fund

	2018	Tasso	2017	Tasso
	Ex-Date		Ex-Date	
USD Classe Md	9-gen-2018	USD 0,1543		
GBP Classe Md	10-apr-2018	GBP 0,3105		
USD Classe Md	10-apr-2018	USD 0,3408	11-apr-2017	USD 0,0162
USD Classe Md	9-lug-2018	USD 2,2098	10-lug-2017	USD 1,1138
GBP Classe Md	9-lug-2018	GBP 1,3036	-	-
GBP Classe Md	8-ott-2018	GBP 0,3755	-	-
USD Classe Md	8-ott-2018	USD 0,4925	09-ott-2017	USD 0,3839

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

11. Distribuzioni (segue)

Algebris Macro Credit Fund				
	2018		2017	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Bd	9-gen-2018	CHF 0,7278	11-gen-2017	CHF 1,3511
EUR Classe Bd	9-gen-2018	EUR 0,9322	11-gen-2017	EUR 1,2182
EUR Classe Rd	9-gen-2018	EUR 0,8008	11-gen-2017	EUR 0,9621
EUR Classe Id	9-gen-2018	EUR 0,4796	-	-
GBP Classe Md	9-gen-2018	GBP 1,3026	-	-
USD Classe Bd	-	-	11-gen-2017	USD 1,2211
USD Classe Md	9-gen-2018	USD 1,3810	11-gen-2017	USD 0,5637
CHF Classe Bd	10-apr-2018	CHF 0,7023	11-apr-2017	CHF 0,8990
EUR Classe Bd	10-apr-2018	EUR 0,6066	11-apr-2017	EUR 0,5917
EUR Classe Id	10-apr-2018	EUR 0,6397	11-apr-2017	EUR 1,2633
EUR Classe Rd	10-apr-2018	EUR 0,4271	11-apr-2017	EUR 1,0713
GBP Classe Id	10-apr-2018	GBP 0,5219	-	-
GBP Classe Md	10-apr-2018	GBP 0,6996	11-apr-2017	GBP 0,3767
USD Classe Bd	-	-	11-apr-2017	USD 0,7262
USD Classe Md	10-apr-2018	USD 0,9586	11-apr-2017	USD 1,3115
CHF Classe Bd	9-lug-2018	CHF 0,6703	10-lug-2017	CHF 1,8036
EUR Classe Bd	9-lug-2018	EUR 0,6743	10-lug-2017	EUR 1,7182
EUR Classe Id	9-lug-2018	EUR 0,6179	10-lug-2017	EUR 1,8424
EUR Classe Rd	9-lug-2018	EUR 0,4467	10-lug-2017	EUR 1,4531
EUR Classe Md	9-lug-2018	EUR 0,1021	-	-
GBP Classe Id	9-lug-2018	GBP 0,5973	10-lug-2017	GBP 1,7636
GBP Classe Md	9-lug-2018	GBP 0,8558	-	-
USD Classe Bd	-	-	10-lug-2017	USD 1,8412
USD Classe Md	9-lug-2018	USD 0,9328	10-lug-2017	USD 1,7872
CHF Classe Bd	8-ott-2018	CHF 0,3838	09-ott-2017	CHF 0,6889
EUR Classe Bd	8-ott-2018	EUR 0,4105	09-ott-2017	EUR 0,8715
EUR Classe Id	8-ott-2018	EUR 0,3383	09-ott-2017	EUR 0,4572
EUR Classe Md	8-ott-2018	EUR 0,5525	09-ott-2017	EUR 0,7385
EUR Classe Rd	8-ott-2018	EUR 0,1971	-	-
GBP Classe Id	8-ott-2018	GBP 0,3267	-	-
GBP Classe Md	8-ott-2018	GBP 0,5597	09-ott-2017	GBP 0,9073
USD Classe Bd	-	-	09-ott-2017	USD 0,7764
USD Classe Md	8-ott-2018	USD 0,0665	09-ott-2017	USD 0,5274

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

12. Regime fiscale

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

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

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

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

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

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

13. Soft commission

Non vi sono accordi di soft commission che interessano la Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 (2017: 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 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 finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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 -19,4%, -15,0% e -10,7%. 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 376%.

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 0,2%, 5,1% e 7,1%. 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 136%.

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 2,8%, 4,3% e 10,6%. 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 505%.

La Società utilizza l'approccio VaR per calcolare l'esposizione globale di Algebris Tail Risk 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 0,0%, 1,1% e 1,7%. 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 a 309%.

Nota integrativa al bilancio (segue)per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**(a) Rischio di mercato**

Il potenziale delle variazioni del *Fair Value* o dei flussi di cassa dei portafogli di investimento dei Comparti viene definito Rischio di mercato. Le categorie di Rischio di mercato includono 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 *Fair Value* con le variazioni del *Fair Value* rilevate nel Conto economico complessivo. Tutte le variazioni delle condizioni di mercato interessano quindi direttamente il reddito netto da investimenti del Comparto. I Comparti gestiscono la propria esposizione ai singoli movimenti di prezzo delle posizioni sottostanti effettuando solo investimenti che sono in linea con le limitazioni agli investimenti. Un incremento del 5% del prezzo dei titoli azionari al 31 dicembre 2018 avrebbe portato a un aumento dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili per Algebris Financial Credit Fund di EUR 790.702 (31 dicembre 2017: EUR 1.035.836), per Algebris Financial Income Fund di EUR 10.459.602 (31 dicembre 2017: EUR 3.979.374), per Algebris Asset Allocation Fund di EUR 236.362 (31 dicembre 2017: EUR 157.435), per Algebris Financial Equity Fund di EUR 3.654.661 (31 dicembre 2017: EUR 2.707.439), per Algebris Macro Credit Fund di EUR 104.352 (31 dicembre 2017: EUR 1.262.818), per Algebris Core Italy Fund di EUR 950.697 (31 dicembre 2017: EUR 400.244) e Algebris Tail Risk Fund per nessun valore. Una variazione analoga di segno opposto avrebbe portato a un decremento dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili di un importo uguale ma contrario.

(ii) Rischio valutario

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

I Comparti possono sottoscrivere contratti di cambio a termine per coprire l'esposizione valutaria dei titoli 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.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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 2018	Attività/(passività) monetarie EUR	Attività/(passività) non monetarie EUR	Contratti Derivati EUR	Totale EUR
Yen giapponese	(2)	(4.418)	4.421	1
Sterlina	549.616.618	(395.739.007)	(145.185.326)	8.692.285
Dollaro di Singapore	138.274	(5.755.734)	5.743.918	126.458
Franco svizzero	(587.802)	(51.275.046)	52.170.182	307.334
Dollaro statunitense	2.067.005.851	(638.219.248)	(1.428.291.160)	495.443
	2.616.172.939	(1.090.993.453)	(1.515.557.965)	9.621.521

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2018	Attività/(passività) monetarie EUR	Attività/(passività) non monetarie EUR	Contratti Derivati EUR	Totale EUR
Dollaro australiano	12	-	-	12
Dollaro canadese	40	-	-	40
Dollaro di Hong Kong	6	9.982.579	(10.005.499)	(22.914)
Yen giapponese	(6)	8.616.883	(8.624.171)	(7.294)
Won Coreano	-	-	(3.530.294)	(3.530.294)
Corona norvegese	3	-	-	3
Zloty polacco	10	-	-	10
Sterlina	25.414.820	(14.367.830)	(12.091.712)	(1.044.722)
Dollaro di Singapore	(15.096)	(13.185.317)	13.083.431	(116.982)
Corona svedese	(78)	-	-	(78)
Franco svizzero	(216)	16.029.691	(15.579.238)	450.237
Dollaro statunitense	119.189.949	(30.014.738)	(89.138.834)	36.377
	144.589.444	(22.938.732)	(125.886.317)	(4.235.605)

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

Algebris Asset Allocation Fund al 31 dicembre 2018	Attività/(passività) monetarie EUR	Attività/(passività) non monetarie EUR	Contratti Derivati EUR	Totale EUR
Dollaro australiano	(1.590)	-	(154.189)	(155.779)
Dollaro canadese	56	-	-	56
Corona danese	(3)	61.424	(61.060)	361
Dollaro di Hong Kong	44	268.786	(274.553)	(5.723)
Yen giapponese	(5)	235.954	(236.128)	(179)
Won Coreano	-	-	(63.716)	(63.716)
Peso messicano	(1)	-	-	(1)
Corona Norvegese	8	-	-	8
Sterlina	223.360	(42.265)	(190.487)	(9.392)
Dollaro di Singapore	(10)	60.613	(60.711)	(108)
Corona svedese	(208)	-	(22)	(230)
Franco svizzero	2.473	365.636	(359.472)	8.637
Dollaro statunitense	1.527.636	2.426.929	(4.087.323)	(132.758)
	1.751.760	3.377.077	(5.487.661)	(358.824)

Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2018	Attività/(passività) monetarie EUR	Attività/(passività) non monetarie EUR	Contratti Derivati EUR	Totale EUR
Dollaro australiano	(22.337)	-	(2.215.845)	(2.238.182)
Dollaro canadese	-	-	(883.645)	(883.645)
Corona danese	(54)	-	20	(34)
Dollaro di Hong Kong	459	3.450.039	(3.524.003)	(73.505)
Yen giapponese	(75)	3.374.352	(3.373.308)	969
Won Coreano	-	-	(930.953)	(930.953)
Zloty polacco	(32)	-	-	(32)
Sterlina	2.240	(6.069.225)	5,976.735	(90.250)
Dollaro di Singapore	(160)	954.648	(957.952)	(3.464)
Corona svedese	(2.864)	-	33	(2.831)
Franco svizzero	681	4.939.805	(4.769.340)	171.146
Dollaro statunitense	1.832.736	16.683.786	(16.624.192)	1.892.330
	1.810.594	23.333.405	(27.302.450)	(2.158.451)

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

Algebris Macro Credit Fund al 31 dicembre 2018	Attività/(passività) monetarie EUR	Attività/(passività) non monetarie EUR	Contratti Derivati EUR	Totale EUR
Dollaro australiano	(596)	-	-	(596)
Yuan cinese	23	-	-	23
Corona ceca	(93)	-	-	(93)
Dollaro di Hong Kong	1	-	-	1
Fiorino ungherese	(4)	-	-	(4)
Yen giapponese	(181)	(4.316)	4.305	(192)
Peso messicano	(1.831)	-	-	(1.831)
Dollaro neozelandese	100	-	-	100
Zloty Polacco	(1.016)	-	-	(1.016)
Sterlina	23.359.472	(2.664.094)	(21.575.358)	(879.980)
Rublo russo	-	-	(281.770)	(281.770)
Rand sudafricano	(99)	-	-	(99)
Corona svedese	(9)	-	-	(9)
Franco svizzero	2.647	(439.384)	438.437	1.700
Lira turca	516	-	-	516
Dollaro statunitense	158.736.253	(5.088.369)	(115.761.061)	37.886.823
	182.095.183	(8.196.163)	(137.175.447)	36.723.573

Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2018	Attività/(passività) monetarie EUR	Attività/(passività) non monetarie EUR	Contratti Derivati EUR	Totale EUR
Sterlina	10.627	273.923	(273.508)	11.042
Dollaro statunitense	875.656	-	(868.725)	6.931
Franco svizzero	1.443	-	-	1.443
	887.726	273.923	(1.142.233)	19.416

Algebris Tail Risk Fund al 31 dicembre 2018	Attività/(passività) monetarie EUR	Attività/(passività) non monetarie EUR	Contratti Derivati EUR	Totale EUR
Peso messicano	1	-	-	1
Sterlina	(3.355)	(1.852.544)	1.849.515	(6.384)
Rublo russo	48	-	-	48
Rand sudafricano	(10)	-	-	(10)
Franco svizzero	4.128	-	-	4.128
Dollaro statunitense	8.249.225	(87.444)	(8.234.635)	(72.854)
	8.250.037	(1.939.988)	(6.385.120)	(75.071)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2017	Attività/(passività) monetarie EUR	Attività/(passività) non monetarie EUR	Contratti Derivati 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 Derivati 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 Derivati 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)

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) 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 Derivati 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 Derivati 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 finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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

Al 31 dicembre 2018 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 2018	EUR	Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2017	EUR
Dollaro australiano	-	Dollaro australiano	5
Sterlina	434.614	Sterlina	92.795
Dollaro di Singapore	6.323	Dollaro di Singapore	(2.551)
Franco svizzero	15.367	Franco svizzero	(519)
Dollaro statunitense	24.772	Dollaro statunitense	88.599
	481.076		178.329

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2018	EUR	Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2017	EUR
Dollaro australiano	1	Dollaro australiano	1
Dollaro canadese	2	Dollaro canadese	2
Corona danese	-	Corona danese	-
Dollaro di Hong Kong	(1.146)	Dollaro di Hong Kong	2.421
Yen giapponese	(365)	Yen giapponese	5.974
Won coreano	(176.515)	Won coreano	-
Zloty polacco	1	Zloty polacco	1
Sterlina	(52.236)	Sterlina	12.398
Dollaro di Singapore	(5.849)	Dollaro di Singapore	(54)
Corona svedese	(4)	Corona svedese	-
Franco svizzero	22.512	Franco svizzero	1.502
Dollaro di Taiwan	-	Dollaro di Taiwan	-
Dollaro statunitense	1.819	Dollaro statunitense	33.521
	(211.780)		55.766

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

Algebris Asset Allocation Fund al 31 dicembre 2018	EUR	Algebris Asset Allocation Fund al 31 dicembre 2017	EUR
Dollaro australiano	(7.789)	Dollaro australiano	(3.543)
Dollaro canadese	3	Dollaro canadese	-
Corona danese	18	Corona danese	79
Dollaro di Hong Kong	(286)	Dollaro di Hong Kong	(209)
Yen giapponese	(9)	Yen giapponese	216
Won coreano	(3.186)	Won coreano	-
Corona norvegese	-	Corona norvegese	92
Sterlina	(470)	Sterlina	(7.202)
Dollaro di Singapore	(5)	Dollaro di Singapore	-
Corona svedese	(12)	Corona svedese	52
Franco svizzero	432	Franco svizzero	(43)
Dollaro statunitense	(6.638)	Dollaro statunitense	2.157
	<u>(17.942)</u>		<u>(8.401)</u>
Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2018	EUR	Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2017	EUR
Dollaro australiano	(111.909)	Dollaro australiano	(102.412)
Dollaro canadese	(44.182)	Dollaro canadese	(62.615)
Corona ceca	-	Corona ceca	22.150
Corona danese	(2)	Corona danese	1.763
Dollaro di Hong Kong	(3.675)	Dollaro di Hong Kong	(2.007)
Yen giapponese	48	Yen giapponese	729
Won coreano	-	Won coreano	(29.155)
Corona norvegese	(46.548)	Corona norvegese	784
Zloty polacco	(2)	Zloty polacco	(2)
Sterlina	(4.513)	Sterlina	(143.428)
Dollaro di Singapore	(173)	Dollaro di Singapore	-
Corona svedese	(142)	Corona svedese	543
Franco svizzero	8.557	Franco svizzero	(538)
Dollaro statunitense	94.617	Dollaro statunitense	(4.217)
	<u>(107.924)</u>		<u>(318.405)</u>

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

Algebris Macro Credit Fund al 31 dicembre 2018	EUR	Algebris Macro Credit Fund al 31 dicembre 2017	EUR
Peso argentino	-	Peso argentino	205.150
Dollaro australiano	(30)	Dollaro australiano	2
Real brasiliano	-	Real brasiliano	1.524
Yuan Renminbi cinese	1	Yuan Renminbi cinese	-
Corona ceca	(5)	Corona ceca	-
Yen giapponese	(10)	Yen giapponese	(246)
Peso messicano	(92)	Peso messicano	8
Dollaro neozelandese	5	Dollaro neozelandese	5
Corona norvegese	-	Corona norvegese	(14)
Zloty polacco	(51)	Zloty polacco	-
Sterlina	(43.999)	Sterlina	(16.712)
Rublo russo	(14.089)	Rublo russo	-
Rand sudafricano	(5)	Rand sudafricano	-
Corona svedese	-	Corona svedese	(3)
Franco svizzero	85	Franco svizzero	(140)
Lira turca	26	Lira turca	-
Dollaro statunitense	1.894.341	Dollaro statunitense	1.225.146
	<u>1.836.177</u>		<u>1.414.720</u>
Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2018	EUR	Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2017	EUR
Sterlina	552	Sterlina	434
Franco svizzero	72	Franco svizzero	-
Dollaro statunitense	347	Dollaro statunitense	908
	<u>971</u>		<u>1.342</u>

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

**Algebris Tail Risk Fund
al 31 dicembre 2018**

	EUR
Sterlina	(319)
Rublo russo	2
Rand sudafricano	(1)
Franco svizzero	206
Dollaro statunitense	(3.643)
	<u>(3.755)</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 direzione di una variazione ragionevolmente possibile dei tassi di cambio. In pratica i risultati effettivi possono differire dall'analisi di sensibilità che precede e le differenze possono essere sostanziali.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**(a) Rischio di mercato (segue)***(iii) Rischio di tasso di interesse*

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

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

Rischio di tasso di interesse**Algebris Financial Credit Fund
al 31 dicembre 2018**

	Meno di 1 mese EUR	1 mese -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attività							
Attività finanziarie al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	-	-	9.290.640	407.288.882	3.573.683.081	37.311.591	4.027.574.194
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	282.137.644	-	-	-	-	-	282.137.644
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	4.682	4.682
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	4.872.588	4.872.588
Ratei attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	49.565.782	49.565.782
Totale attività finanziarie	282.137.644	-	9.290.640	407.288.882	3.573.683.081	91.754.643	4.364.154.890
Passività							
Pas. finanziarie al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	9.263.654	9.263.654
Pronti contro termine	-	-	-	5.215.764	-	-	5.215.764
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	23.023.426	23.023.426
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	12.998	12.998
Onorari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	1.511	1.511
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	2.883.258	2.883.258
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	95.269	95.269
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	63.594	63.594
Commissioni della Depositaria	-	-	-	-	-	95.756	95.756
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	185.770	185.770
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	4.323.313.890	4.323.313.890
Totale passività finanziarie	-	-	-	5.215.764	-	4.358.939.126	4.364.154.890
Gap totale sensibilità al tasso di interesse	282.137.644	-	9.290.640	402.073.118	3.573.683.081		

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**(a) Rischio di mercato (segue)***(iii) Rischio di tasso di interesse***Rischio di tasso di interesse**

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2017	Meno di 1 mese EUR	1 mese -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attività							
Attività finanziarie al <i>Fair Value</i> 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	1 mese -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passività							
Pas. finanziarie al <i>Fair Value</i> 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
--------------------	-------------------	-------------------	--------------------	----------------------

Al 31 dicembre 2018 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 19.951.313 (31 dicembre 2017: EUR 19.797.258) superiore/inferiore. Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del *Fair Value* dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2018	Meno di 1 mese EUR	1 mese -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attività							
Attività finanziarie al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	-	-	1.812.608	28.325.174	211.097.365	213.658.723	454.893.870
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	51.079.426	-	-	-	-	-	51.079.426
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	-	-
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	1.118.056	1.118.056
Ratei attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	3.481.553	3.481.553
Totale attività finanziarie	51.079.426	-	1.812.608	28.325.174	211.097.365	218.258.332	510.572.905

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

	Meno di 1 mese EUR	1 mese -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiar. EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passività							
Pass. finanziarie al <i>Fair Value</i>							
rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	36.528.825	36.528.825
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	4	4
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	1.034.310	1.034.310
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	518.040	518.040
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	22.371	22.371
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	16.200	16.200
Commissioni della Depositaria	-	-	-	-	-	12.434	12.434
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	130.077	130.077
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	472.310.644	472.310.644
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	510.572.905	510.572.905
	51.079.426	-	1.812.608	28.325.174	211.097.365		

Rischio di tasso di interesse

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

Attività

	Meno di 1 mese EUR	1 mese -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attività finanziarie al <i>Fair Value</i>							
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

	Meno di 1 mese	1 mese -1 anno	1-5 anni	Oltre 5 anni	Scad. non dichiarata	Infruttifero	Totale
Passività							
Pass. finanziarie al <i>Fair Value</i>							
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
Onorari 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
-------------------	-------------------	------------------	------------------	-------------------

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**(a) Rischio di mercato (segue)***(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)*

Al 31 dicembre 2018 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 1.206.176 (31 dicembre 2017: EUR 526.295) superiore/inferiore. Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del *Fair Value* dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

Rischio di tasso di interesse**Algebris Asset Allocation Fund
al 31 dicembre 2018****Attività**Attività finanziarie al *Fair Value*

rilevate a conto economico

Disponibilità liquide e mezzi

equivalenti

Crediti verso soci

Ratei attivi e altri crediti

Totale attività finanziarie

	Meno di 1 mese EUR	1 mese -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attività finanziarie al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	-	3.254.259	557.831	239.833	1.958.186	4.968.649	10.978.758
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.937.130	-	-	-	-	-	1.937.130
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	44.740	44.740
Ratei attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	85.361	85.361
Totale attività finanziarie	1.937.130	3.254.259	557.831	239.833	1.958.186	5.098.750	13.045.989

PassivitàPass. finanziarie al *Fair Value*

rilevate a conto economico

Debiti verso soci

Commissione di gestione

Oneri di amministrazione

Commissioni dovute ai revisori

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	1 mese -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Pass. finanziarie al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	841.908	841.908
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	22.653	22.653
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	18.275	18.275
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	630	630
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	300	300
Commissioni della Depositaria	-	-	-	-	-	314	314
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	27.655	27.655
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	12.134.254	12.134.254
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	13.045.989	13.045.989

Gap totale sensibilità al tasso di

1.937.130	3.254.259	557.831	239.833	1.958.186
------------------	------------------	----------------	----------------	------------------

Rischio di tasso di interesse**Algebris Asset Allocation Fund
al 31 dicembre 2017****Attività**Attività finanziarie al *Fair Value*

rilevate a conto economico

Disponibilità liquide e mezzi

equivalenti

Crediti verso soci

Ratei attivi e altri crediti

Totale attività finanziarie

	Meno di 1 mese EUR	1 mese -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attività finanziarie al <i>Fair Value</i> 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 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

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**(a) Rischio di mercato (segue)***(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)*

	Meno di 1 mese EUR	1 mese -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passività							
Pass. finanziarie al <i>Fair Value</i>							
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
Onerari 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		

Al 31 dicembre 2018 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 30.051 (31 dicembre 2017: EUR 25.036) superiore/inferiore. Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del *Fair Value* dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

Rischio di tasso di interesse**Algebris Financial Equity Fund
al 31 dicembre 2018**

	Meno di 1 mese EUR	1 mese -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attività							
Attività finanziarie al <i>Fair Value</i>							
rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	78.142.175	78.142.175
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10.582.250	-	-	-	-	-	10.582.250
Crediti verso broker	-	-	-	-	-	708.936	708.936
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	275.818	275.818
Ratei attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	59.472	59.472
Totale attività finanziarie	10.582.250	-	-	-	-	79.186.401	89.768.651

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**(a) Rischio di mercato (segue)***(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)*

	Meno di 1 mese EUR	1 mese -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiar. EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passività							
Pass. finanziarie al <i>Fair Value</i>							
rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	9.249.934	9.249.934
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	142	142
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	65.664	65.664
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	58.231	58.231
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	7.936	7.936
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	2.800	2.800
Onorari dei Consiglieri	-	-	-	-	-	588	588
Commissioni della Depositaria	-	-	-	-	-	2.144	2.144
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	92.430	92.430
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	80.288.782	80.288.782
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	89.768.651	89.768.651
Gap totale sensibilità al tasso di interesse	10.582.250	-	-	-	-		

Rischio di tasso di interesse**Algebris Financial Equity Fund
al 31 dicembre 2017****Attività**

	Meno di 1 mese EUR	1 mese -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attività finanziarie al <i>Fair Value</i>							
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

	Meno di 1 mese EUR	1 mese -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiar. EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passività							
Pass. finanziarie al <i>Fair Value</i>							
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
Onorari 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		

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**(a) Rischio di mercato (segue)***(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)*

Al 31 dicembre 2018 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 zero (31 dicembre 2017: EUR 7.387) superiore/inferiore. Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del *Fair Value* dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

Rischio di tasso di interesse**Algebris Macro Credit Fund
al 31 dicembre 2018****Attività**

Attività finanziarie al *Fair Value*
rilevate a conto economico
Disponibilità liquide e mezzi
equivalenti

Crediti verso soci

Ratei attivi e altri crediti

Totale attività finanziarie

	Meno di 1 mese EUR	1 mese -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
	-	3.623.797	215.227.583	124.270.147	277.171.584	40.063.155	660.356.266
	106.258.158	-	-	-	-	-	106.258.158
	-	-	-	-	-	75.833	75.833
	-	-	-	-	-	10.128.360	10.128.360
Totale attività finanziarie	106.258.158	3.623.797	215.227.583	124.270.147	277.171.584	50.267.348	776.818.617

Passività

Pass. finanziarie al *Fair Value*
rilevate a conto economico

Pronti contro termine

Debiti verso soci

Commissione di gestione

Oneri di amministrazione

Commissioni dovute ai revisori

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	1 mese -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
	-	-	-	-	-	25.380.059	25.380.059
	-	-	22.653.079	19.926.152	-	-	42.579.231
	-	-	-	-	-	3.587.074	3.587.074
	-	-	-	-	-	835.705	835.705
	-	-	-	-	-	27.641	27.641
	-	-	-	-	-	19.000	19.000
	-	-	-	-	-	17.837	17.837
	-	-	-	-	-	276.742	276.742
	-	-	-	-	-	704.095.328	704.095.328
Totale passività finanziarie	-	-	22.653.079	19.926.152	-	734.239.386	776.818.617

**Gap totale sensibilità al tasso di
interesse**

106.258.158	3.623.797	192.574.504	104.343.995	277.171.584
--------------------	------------------	--------------------	--------------------	--------------------

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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 2017****Attività**Attività finanziarie al *Fair Value*

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

PassivitàPass. finanziarie al *Fair Value*

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

Al 31 dicembre 2018 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 3.101.466 (31 dicembre 2017: EUR 2.919.187) superiore/inferiore. Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del *Fair Value* dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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 2018	Meno di 1 mese EUR	1 mese -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attività							
Attività finanziarie al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	-	1.000.670	4.268.827	6.966.924	3.845.941	19.072.525	35.154.887
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	794.750	-	-	-	-	-	794.750
Crediti verso soci	-	-	-	-	-	29.331	29.331
Ratei attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	323.018	323.018
Totale attività finanziarie	794.750	1.000.670	4.268.827	6.966.924	3.845.941	19.424.874	36.301.986

	Meno di 1 mese EUR	1 mese -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passività							
Pass. finanziarie al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	279	279
Pronti contro termine	-	-	271.624	-	-	-	271.624
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	7.935	7.935
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	1.644	1.644
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	4.357	4.357
Commissioni della Depositaria	-	-	-	-	-	922	922
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	19.715	19.715
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	35.995.510	35.995.510
Totale Passività finanziarie	-	-	271.624	-	-	36.030.362	36.301.986

**Gap totale sensibilità al tasso di
interesse**

794.750	1.000.670	3.997.203	6.966.924	3.845.941
----------------	------------------	------------------	------------------	------------------

Rischio di tasso di interesse

Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2017	Meno di 1 mese EUR	1 mese -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attività							
Attività finanziarie al <i>Fair Value</i> 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
Rischio di tasso di interesse	1.716.519	-	3.831.435	9.806.603	3.670.529	8.470.817	27.495.903

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

	Meno di 1 mese EUR	1 mese -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passività							
Pass. finanziarie al <i>Fair Value</i>							
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
Onorari 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 2018 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 80.412 (31 dicembre 2017: EUR 86.542) superiore/inferiore. Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del *Fair Value* dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

Rischio di tasso di interesse

Algebris Tail Risk Fund al 31 dicembre 2018	Meno di 1 mese EUR	1 mese -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attività							
Attività finanziarie al <i>Fair Value</i>							
rilevate a conto economico	-	-	8.276.292	-	-	85.603	8.361.895
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.807.345	-	-	-	-	-	3.807.345
Ratei attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	24.822	24.822
Totale attività finanziarie	3.807.345	-	8.276.292	-	-	110.425	12.194.062

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**(a) Rischio di mercato (segue)****(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)**

	Meno di 1 mese EUR	1 mese -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passività							
Pass. finanziarie al <i>Fair Value</i>							
rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	2.299	2.299
Commissione di performance	-	-	-	-	-	956	956
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	1.544	1.544
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	1.039	1.039
Commissioni dovute ai revisori	-	-	-	-	-	1.055	1.055
Oneri dei Consiglieri	-	-	-	-	-	714	714
Commissioni della Depositaria	-	-	-	-	-	499	499
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	25.542	25.542
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	12.160.414	12.160.414
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	12.194.062	12.194.062
Gap totale sensibilità al tasso di interesse	3.807.345	-	8.276.292	-	-		

Al 31 dicembre 2018 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 41.381 superiore/inferiore. Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del *Fair Value* dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

(b) Rischio di credito

Il rischio di credito è il rischio di perdite finanziarie a carico della Società se una controparte 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.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Titolo di debito per cat. di rating	Algebris Financial Credit Fund		Algebris Financial Income Fund	
	2018	2017	2018	2017
A	-	22,04%	-	14,25%
A-	-	13,83%	-	13,52%
A+	-	1,18%	-	-
B	4,39%	-	5,04%	-
B-	0,55%	-	-	-
B+	9,30%	-	6,51%	-
BB	15,24%	-	13,56%	-
BB-	15,37%	-	9,25%	-
BB+	12,24%	-	14,13%	-
BBB+	0,01%	19,36%	-	26,48%
BBB	0,37%	32,44%	3,00%	37,66%
BBB-	9,20%	7,53%	7,99%	3,07%
B1u (Moody's)	4,26%	-	5,42%	-
B2 (Moody's)	1,04%	-	1,03%	-
Ba1 (Moody's)	8,93%	-	10,51%	1,57%
Ba1u (Moody's)	1,56%	-	5,14%	-
Ba2 (Moody's)	4,55%	-	3,88%	-
Ba3 (Moody's)	0,05%	-	0,27%	-
Baa2 (Moody's)	-	0,06%	-	-
Baa3 (Moody's)	5,04%	-	3,92%	-
Caa2 (Moody's)	-	-	0,61%	-
B+ (Fitch)	3,48%	-	0,94%	-
BB (Fitch)	-	0,01%	-	-
BB- (Fitch)	0,44%	0,47%	0,92%	2,28%
BB+ (Fitch)	-	0,72%	-	-
BBB (Fitch)	-	1,14%	-	-
BBB- (Fitch)	-	0,12%	-	-
NR	3,98%	1,10%	7,88%	1,17%
Totale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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	
	2018	2017	2018	2017
A	-	3,88%	-	-
A-	-	3,63%	-	-
BBB+	-	31,97%	-	-
BBB	-	44,98%	-	81,32%
BBB-	-	5,83%	-	-
BB+	8,94%	2,55%	-	-
B	3,01%	-	-	-
B+	3,71%	-	-	-
BB	2,94%	-	-	-
BB-	6,36%	-	-	-
Aaa (Moody's)	7,25%	-	-	-
B1u (Moody's)	3,14%	-	-	-
Ba1 (Moody's)	-	-	-	18,68%
Ba2 (Moody's)	3,30%	-	-	-
B2 (Moody's)	-	4,71%	-	-
Ba3 (Moody's)	3,62%	-	-	-
B+ (Fitch)	3,59%	-	-	-
NR	54,14%	2,45%	-	-
Totale	100,00%	100,00%	-	100,00%

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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	
	2018	2017	2018	2017
(P)B	0,38%	-	2,27%	-
A	-	0,36%	-	-
A-	-	5,38%	-	-
B+	6,63%	9,14%	5,32%	7,12%
B	15,23%	9,01%	7,55%	13,21%
B-	10,30%	28,28%	-	5,77%
BB+	0,74%	-	3,26%	5,79%
BB	6,23%	-	3,02%	4,75%
BB-	12,03%	0,64%	21,26%	5,66%
BBB+	-	3,79%	-	2,99%
BBB	-	19,45%	-	29,50%
BBB-	0,33%	10,99%	-	8,42%
CCC+	0,70%	0,12%	-	-
CCC	-	0,12%	-	-
CCC-	0,46%	-	-	-
D	0,39%	0,05%	0,42%	-
SD	-	0,24%	-	-
Aaa (Moody's)	11,89%	-	5,48%	-
B1 (Moody's)	0,41%	0,26%	-	-
B1u (Moody's)	4,99%	-	8,22%	-
B2 (Moody's)	3,68%	3,49%	-	5,82%
B2u (Moody's)	1,38%	-	-	-
B3 (Moody's)	0,51%	0,05%	3,2%	4,38%
Ba1 (Moody's)	5,76%	0,39%	-	-
Ba1u (Moody's)	0,99%	-	-	-
Ba2 (Moody's)	2,58%	-	2,52%	-
Baa2 (Moody's)	-	0,18%	-	3,53%
Ba3 (Moody's)	0,85%	0,34%	-	-
Baa3 (Moody's)	0,29%	-	-	-
Baa3u (Moody's)	2,36%	-	-	-
Caa1 (Moody's)	0,36%	0,18%	-	-
Caa2 (Moody's)	0,69%	-	5,52%	-
Caa3 (Moody's)	-	0,29%	-	-
B (Fitch)	1,53%	-	-	-
B+ (Fitch)	0,53%	3,19%	-	-
BB (Fitch)	0,9%	-	-	-
BB- (Fitch)	0,16%	1,12%	3,08%	-
BBB- (Fitch)	-	-	7,55%	-
B- (Fitch)	-	0,62%	-	-
CC (Fitch)	0,29%	-	-	-
WD (Fitch)	-	0,07%	-	-
NR	6,43%	2,25%	21,33%	3,06%
Totale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**(b) Rischio di credito (segue)**

Titolo di debito per cat. di rating	Algebris Tail Risk Fund
	2018
Aaa (Moody's)	100,00%
Totale	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 (Irlanda) DAC), Morgan Stanley, Citi Bank, JP Morgan, Goldman Sachs, BNP Paribas, Bank of America e Merrill Lynch. Il fallimento o l'insolvenza di HSBC Bank Plc, HSBC Institutional Trust Services (Irlanda) DAC, Morgan Stanley, Citi Bank, JP Morgan, Goldman Sachs, BNP Paribas, Bank of America e o Merrill Lynch, potrebbe causare ritardi o restrizioni nell'esercizio dei diritti della Società con riferimento alla liquidità o agli investimenti detenuti. Tutte le transazioni in titoli 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, Citi Bank, JP Morgan, Goldman Sachs, BNP Paribas, Bank of America e Merrill Lynch su base mensile, come indicato da Standard and Poor's e Moody's e Fitch. In aggiunta, il Gestore degli investimenti monitora la posizione finanziaria di HSBC Bank Plc, Morgan Stanley, Citi Bank, JP Morgan, Goldman Sachs, BNP Paribas, Bank of America e Merrill Lynch su base trimestrale rivedendo gli annuncio 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.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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.

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2018

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	HSBC Bank Plc	AA-	109.534.331
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A	169.912.508
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	JP Morgan	A-	2.690.805
Titoli obbligazionari	HSBC Bank Plc	AA-	3.990.262.603
Contratti di cambio a termine	HSBC Bank Plc	AA-	21.335.981
Contratti futures	HSBC Bank Plc	AA-	161.565
			4.293.897.793

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2018

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	HSBC Bank Plc	AA-	46.081.695
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A	4.997.731
Titoli obbligazionari	HSBC Bank Plc	AA-	241.235.147
Contratti di cambio a termine	HSBC Bank Plc	AA-	2.682.984
Contratti Covered Option	HSBC Bank Plc	AA-	1.559.148
Contratti per differenza	HSBC Bank Plc	AA-	213.742
			296.770.447

Algebris Asset Allocation Fund al 31 dicembre 2018

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	HSBC Bank Plc	AA-	1.937.130
Titoli obbligazionari	HSBC Bank Plc	AA-	6.010.109
Contratti di cambio a termine	HSBC Bank Plc	AA-	51.713
Contratti Covered Option	HSBC Bank Plc	AA-	22.634
Contratti futures	HSBC Bank Plc	AA-	58.386
Contratti per differenza	HSBC Bank Plc	AA-	108.173
			8.188.145

Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2018

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	HSBC Bank Plc	AA-	9.792.919
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Morgan Stanley	A+	242.312
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A	547.019
Contratti di cambio a termine	HSBC Bank Plc	AA-	704.508
Contratti Covered Option	HSBC Bank Plc	AA-	465.137
Contratti Futures	HSBC Bank Plc	AA-	76.700
Contratti per differenza	HSBC Bank Plc	AA-	2.873.307
Contratti per differenza	Morgan Stanley	A+	929.304
			15.631.206

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**(b) Rischio di credito (segue)****Algebris Macro Credit Fund al 31 dicembre 2018**

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	HSBC Bank Plc	AA-	33.705.803
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Bank of America	A+	(5.096.851)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A	57.618.012
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Citi Bank	A+	2.164.575
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Goldman Sachs	A+	1.118.330
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	JP Morgan	A-	19.297.369
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Merrill Lynch	A+	(2.549.080)
Titoli obbligazionari	HSBC Bank Plc	AA-	620.293.112
Contratti di cambio a termine	HSBC Bank Plc	AA-	1.517.135
Contratti Covered Option	Bank of America	A+	2.143.416
Contratti Covered Option	BNP Paribas	A	485.715
Contratti Covered Option	HSBC Bank Plc	AA-	516.750
Contratti Covered Option	JP Morgan	A-	1.528.821
Contratti Covered Option	Merrill Lynch	A+	1.931.035
Contratti Futures	Merrill Lynch	A+	1.205.536
Altri Swap	HSBC Bank Plc	AA-	3.338.356
Altri Swap	Bank of America	A+	11.158.951
Altri Swap	BNP Paribas	A	908.326
Altri Swap	Citi Bank	A+	713.180
Altri Swap	Goldman Sachs	A+	8.446.329
Altri Swap	JP Morgan	A-	4.082.572
			764.527.392

Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2018

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	HSBC Bank Plc	AA-	794.750
Titoli obbligazionari	HSBC Bank Plc	AA-	16.082.362
Titoli obbligazionari	HSBC Bank Plc	AA-	8.589
			16.885.701

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Algebris Tail Risk Fund al 31 dicembre 2018

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	HSBC Bank Plc	AA-	1.684.750
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Bank of America	A+	81.168
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A	1.596.900
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Merrill Lynch	A+	444.526
Titoli obbligazionari	HSBC Bank Plc	AA-	8.276.292
Contratti di cambio a termine	HSBC Bank Plc	AA-	85.603
			12.169.239

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 UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

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
Contratto per differenza	HSBC Bank Plc	AA-	2.560.396
			16.334.664

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

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**(b) Rischio di credito (segue)****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

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

(c) Rischio di liquidità

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

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

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

Al 31 dicembre 2018 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.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

Algebris Financial Credit Fund Al 31 dicembre 2018	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 <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	7.368.134	-	1.895.520	-	5.215.764	-	14.479.418
Debiti verso broker	12.998	-	-	-	-	-	12.998
Debiti verso soci	23.023.426	-	-	-	-	-	23.023.426
Commissione di gestione	2.883.258	-	-	-	-	-	2.883.258
Ratei passivi e altri debiti	185.770	-	-	-	-	-	185.770
Oneri dei Consiglieri	1.511	-	-	-	-	-	1.511
Oneri di amministrazione	95.269	-	-	-	-	-	95.269
Commissioni dovute ai revisori	63.594	-	-	-	-	-	63.594
Commissioni della Depositaria	95.756	-	-	-	-	-	95.756
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	4.323.313.890	-	-	-	-	-	4.323.313.890
	4.357.043.606	-	1.895.520	-	5.215.764	-	4.364.154.890

Algebris Financial Income Fund Al 31 dicembre 2018	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 <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	36.249.045	-	279.780	-	-	-	36.528.825
Debiti verso broker	4	-	-	-	-	-	4
Debiti verso soci	1.034.310	-	-	-	-	-	1.034.310
Commissione di gestione	518.040	-	-	-	-	-	518.040
Ratei passivi e altri debiti	130.077	-	-	-	-	-	130.077
Oneri di amministrazione	22.371	-	-	-	-	-	22.371
Commissioni dovute ai revisori	16.200	-	-	-	-	-	16.200
Commissioni della Depositaria	12.434	-	-	-	-	-	12.434
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	472.310.644	-	-	-	-	-	472.310.644
	510.293.125	-	279.780	-	-	-	510.572.905

Algebris Asset Allocation Fund Al 31 dicembre 2018	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 <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	829.166	-	12.742	-	-	-	841.908
Debiti verso broker	22.653	-	-	-	-	-	22.653
Commissione di gestione	18.275	-	-	-	-	-	18.275
Ratei passivi e altri debiti	27.655	-	-	-	-	-	27.655
Oneri di amministrazione	630	-	-	-	-	-	630
Commissioni dovute ai revisori	300	-	-	-	-	-	300
Commissioni della Depositaria	314	-	-	-	-	-	314
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	12.134.254	-	-	-	-	-	12.134.254
	13.033.247	-	12.742	-	-	-	13.045.989

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

Algebris Financial Equity Fund Al 31 dicembre 2018	Meno di 1 mese	1-2 mesi	2 Mesi -1 anno	1-5 anni	Oltre 5 anni	Scadenza non dichiarata	Totale
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Passività							
Pass. finanziarie al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	9.249.934	-	-	-	-	-	9.249.934
Debiti verso broker	142	-	-	-	-	-	142
Debiti verso soci	65.664	-	-	-	-	-	65.664
Commissione di gestione	58.231	-	-	-	-	-	58.231
Ratei passivi e altri debiti	92.430	-	-	-	-	-	92.430
Onorari dei Consiglieri	7.936	-	-	-	-	-	7.936
Oneri di amministrazione	2.800	-	-	-	-	-	2.800
Commissioni dovute ai revisori	588	-	-	-	-	-	588
Commissioni della Depositaria	2.144	-	-	-	-	-	2.144
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	80.288.782	-	-	-	-	-	80.288.782
	89.768.651	-	-	-	-	-	89.768.651

Algebris Macro Credit Fund Al 31 dicembre 2018	Meno di 1 mese	1-2 mesi	2 Mesi -1 anno	1-5 anni	Oltre 5 anni	Scadenza non dichiarata	Totale
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Passività							
Pass. finanziarie al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	700.602	296.465	2.516.131	44.519.940	9.926.152	-	67.959.290
Debiti verso soci	3.587.074	-	-	-	-	-	3.587.074
Commissione di gestione	835.705	-	-	-	-	-	835.705
Ratei passivi e altri debiti	276.742	-	-	-	-	-	276.742
Oneri di amministrazione	27.641	-	-	-	-	-	27.641
Commissioni dovute ai revisori	19.000	-	-	-	-	-	19.000
Commissioni della Depositaria	17.837	-	-	-	-	-	17.837
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	704.095.328	-	-	-	-	-	704.095.328
	709.559.929	296.465	2.516.131	44.519.940	19.926.152	-	776.818.617

Algebris Core Italy Fund Al 31 dicembre 2018	Meno di 1 mese	1-2 mesi	2 Mesi -1 anno	1-5 anni	Oltre 5 anni	Scadenza non dichiarata	Totale
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Passività							
Pass. finanziarie al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	279	-	-	271.624	-	-	271.903
Commissione di gestione	7.935	-	-	-	-	-	7.935
Ratei passivi e altri debiti	19.715	-	-	-	-	-	19.715
Oneri di amministrazione	1.644	-	-	-	-	-	1.644
Commissioni dovute ai revisori	4.357	-	-	-	-	-	4.357
Commissioni della Depositaria	922	-	-	-	-	-	922
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	35.995.510	-	-	-	-	-	35.995.510
	36.030.362	-	-	271.624	-	-	36.301.986

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

Algebris Tail Risk Fund	Meno di 1 mese	1-2 mesi	2 Mesi -1 anno	1-5 anni	Oltre 5 anni	Scadenza non dichiarata	Totale
Al 31 dicembre 2018	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Passività							
Pass. finanziarie al <i>Fair Value</i>							
rilevate a conto economico	2.299	-	-	-	-	-	2.299
Commissione di performance	956	-	-	-	-	-	956
Commissione di gestione	1.544	-	-	-	-	-	1.544
Ratei passivi e altri debiti	25.542	-	-	-	-	-	25.542
Oneri di amministrazione	1.039	-	-	-	-	-	1.039
Commissioni dovute ai revisori	1.055	-	-	-	-	-	1.055
Onerari dei consiglieri	714	-	-	-	-	-	714
Commissioni della Depositaria	499	-	-	-	-	-	499
Attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	12.160.414	-	-	-	-	-	12.160.414
	12.194.062	-	-	-	-	-	12.194.062

Algebris Financial Credit Fund	Meno di 1 mese	1-2 mesi	2 Mesi -1 anno	1-5 anni	Oltre 5 anni	Scadenza non dichiarata	Totale
Al 31 dicembre 2017	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Passività							
Pass. finanziarie al <i>Fair Value</i>							
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
Onerari 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	Meno di 1 mese	1-2 mesi	2 Mesi -1 anno	1-5 anni	Oltre 5 anni	Scadenza non dichiarata	Totale
Al 31 dicembre 2017	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Passività							
Pass. finanziarie al <i>Fair Value</i>							
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
Onerari 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 UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

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 <i>Fair Value</i> 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
Onerari 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 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 <i>Fair Value</i> 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 <i>Fair Value</i> 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

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**(c) Rischio di liquidità (segue)**

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 <i>Fair Value</i>							
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
Onorari 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

(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.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)****Algebris Financial Credit Fund****31 dicembre 2018**

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

Descrizione tipo passività 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 versato EUR	Collaterale finanziario da compensare con pronti contro termine EUR	
<u>Derivati</u>							
HSBC Bank Plc	21.497.546	-	21.497.546	(9.263.654)	-	-	12.233.892
	21.497.546	-	21.497.546	(9.263.654)	-	-	12.233.892

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	Collaterale finanziario da compensare con pronti contro termine EUR	
<u>Derivati</u>							
HSBC Bank Plc	(9.263.654)	-	(9.263.654)	9.263.654	-	-	-
<u>Pronti contro termine</u>							
JP Morgan	(5.215.764)	-	(5.215.764)	-	-	4.924.688	(291.076)
	(14.479.418)	-	(14.479.418)	9.263.654	-	4.924.688	(291.076)

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)****Algebris Financial Income Fund****31 dicembre 2018**

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	4.466.677	-	4.466.677	(4.466.677)	-	-
	4.466.677	-	4.466.677	(4.466.677)	-	-

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	(36.528.825)	-	(36.528.825)	4.466.677	32.062.148	-
	(36.528.825)	-	(36.528.825)	4.466.677	32.062.148	-

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Asset Allocation Fund

31 dicembre 2018

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	241.406	-	241.406	(241.406)	-	-
	241.406	-	241.406	(241.406)	-	-

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	(841.908)	-	(841.908)	241.406	489.058	(111.444)
	(841.908)	-	(841.908)	241.406	489.058	(111.444)

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Equity Fund

31 dicembre 2018

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	4.119.651	-	4.119.651	(4.119.651)	-	-
Morgan Stanley	929.305	-	929.305	(127.446)	-	801.859
	5.048.956	-	5.048.956	(4.247.097)	-	801.859

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	(9.122.488)	-	(9.122.488)	4.119.651	5.002.837	-
Morgan Stanley	(127.446)	-	(127.446)	127.446	-	-
	(9.249.934)	-	(9.249.934)	4.247.097	5.002.837	-

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Macro Credit Fund

31 dicembre 2018

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

Descrizione tipo passività 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		Collaterale finanziario da compensare con pronti contro termine EUR	Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale in contanti versato EUR		
<u>Derivati</u>							
Bank of America							
Merrill Lynch	13.302.366	-	13.302.366	(10.560.717)	-	-	2.741.649
BNP Paribas	1.394.040	-	1.394.040	(1.394.040)	-	-	-
Citi Bank	713.180	-	713.180	(713.180)	-	-	-
Goldman Sachs	8.446.329	-	8.446.329	(3.516.881)	-	-	4.929.448
HSBC Bank Plc	5.372.243	-	5.372.243	(1.893.753)	-	-	3.478.490
JP Morgan	5.611.392	-	5.611.392	(4.835.778)	-	-	775.614
Merrill Lynch International Bank	3.136.572	-	3.136.572	(400.897)	-	-	2.735.675
	37.976.122	-	37.976.122	(23.315.246)	-	-	14.660.876

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)**

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

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo Passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo Attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto Passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale			Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale in contanti versato EUR	Collaterale finanziario da compensare con pronti contro termine EUR	
<u>Derivati</u>							
Bank of America							
Merrill Lynch	(10.560.717)	-	(10.560.717)	10.560.717	-	-	-
BNP Paribas	(2.769.488)	-	(2.769.488)	1.394.040	-	-	(1.375.448)
Citi Bank	(1.402.545)	-	(1.402.545)	713.180	-	-	(689.365)
Goldman Sachs	(3.516.881)	-	(3.516.881)	3,516,881	-	-	-
HSBC Bank Plc	(1.893.753)	-	(1.893.753)	1.893.753	-	-	-
JP Morgan	(4.835.778)	-	(4.835.778)	4.835.778	-	-	-
Merrill Lynch International Bank	(400.897)	-	(400.897)	400.897	-	-	-
<u>Pronti contro termine</u>							
JP Morgan	(42.579.231)		(42.579.231)	-	-	37.215.337	(5.363.894)
	(67.959.290)	-	(67.959.290)	23.315.246	- 13.000.455	37.215.337	(7.428.707)

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Core Italy Fund

31 dicembre 2018

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

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo Attività finanziarie rilevate	Importo lordo Passività finanziarie compensato nello Stato patrimoniale	Importo netto Attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Collaterale finanziario da compensare con pronti contro termine	Importo netto
				Strumento finanziario	Collaterale in contanti versato		
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<u>Derivati</u>							
HSBC Bank Plc	58.576	-	58.576	(279)	-	-	58.297
	58.576	-	58.576	(279)	-	-	58.297

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	Importo lordo Attività finanziarie compensato nello Stato patrimoniale	Importo netto Passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Collaterale finanziario da compensare con pronti contro termine	Importo netto
				Strumento finanziario	Collaterale in contanti versato		
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<u>Derivati</u>							
HSBC Bank Plc	(279)	-	(279)	279	-	-	-
<u>Pronti contro termine</u>							
JP Morgan	(271.624)	-	(271.624)	-	-	32.513	(239.111)
	(271.903)	-	(271.903)	279	-	32.513	(239.111)

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

14. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Tail Risk Fund

31 dicembre 2018

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

Descrizione tipo passività 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 versato EUR	
<u>Derivati</u>						
HSBC Bank Plc	85.603	-	85.603	(2.299)	-	83.304
	85.603	-	85.603	(2.299)	-	83.304

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	(2.299)	-	(2.299)	2.299	-	-
	(2.299)	-	(2.299)	2.299	-	-

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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 passività 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 versato 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	-	-

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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 passività 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 versato 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	-	-

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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 passività 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 versato 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)

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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 passività 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 versato 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)

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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 passività 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 versato 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)

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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 passività 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 versato 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)

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

15. Tabella Valore patrimoniale netto

La tabella a seguire illustra il NAV, le azioni emesse e il NAV per Azione di ciascuna Classe di Azioni al 31 dicembre 2018, 31 dicembre 2017 e 31 dicembre 2016.

Algebris Financial Credit Fund

	NAV 2018	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2018
CHF Classe I	CHF 24.216.818	172.568	CHF 140,33
CHF Classe R	CHF 4.439.724	41.355	CHF 107,36
CHF Classe Rd	CHF 1.655.631	17.975	CHF 92,11
CHF Classe Z	CHF 27.420.671	262.087	CHF 104,62
EUR Classe I	EUR 1.410.399.560	9.641.538	EUR 146,28
EUR Classe Id	EUR 484.264.262	4.507.411	EUR 107,44
EUR Classe M	EUR 6.988.646	45.778	EUR 152,67
EUR Classe Md	EUR 211.988	2.188	EUR 96,91
EUR Classe R	EUR 516.938.406	4.014.442	EUR 128,77
EUR Classe Rd	EUR 521.736.206	5.408.292	EUR 96,47
EUR Classe W	EUR 26.315.869	239.469	EUR 109,89
EUR Classe Wd	EUR 43.471.662	445.686	EUR 97,54
EUR Classe XXL	EUR 68.720.663	715.357	EUR 96,06
EUR Classe Z	EUR 137.459.132	1.295.712	EUR 106,09
GBP Classe I	GBP 5.903.363	49.399	GBP 119,50
GBP Classe Id	GBP 309.650.615	2.966.314	GBP 104,39
GBP Classe M	GBP 127.336	1.090	GBP 116,85
GBP Classe Md	GBP 1.368.184	14.000	GBP 97,73
GBP Classe R	GBP 3.825.500	35.739	GBP 107,04
GBP Classe Rd	GBP 10.679.404	112.988	GBP 94,52
GBP Classe W	GBP 288.573	3.004	GBP 96,08
GBP Classe Wd	GBP 2.313.309	24.631	GBP 93,92
GBP Classe Z	GBP 10.329.025	97.193	GBP 106,27
GBP Classe Zd	GBP 11.275.048	114.542	GBP 98,44
JPY Classe I	JPY 555.325	5.700	JPY 97,43
SGD Classe I	SGD 99.065	1.016	SGD 97,51
SGD Classe R	SGD 2.713.396	25.824	SGD 105,07
SGD Classe Rd	SGD 5.782.743	60.715	SGD 95,25
SGD Classe Wd	SGD 403.148	4.449	SGD 90,61
USD Classe I	USD 101.639.187	854.488	USD 118,95
USD Classe Id	USD 78.858.268	800.076	USD 98,56
USD Classe M	USD 53.301	417	USD 127,68
USD Classe Md	USD 2.995.821	29.016	USD 103,25
USD Classe R	USD 174.921.824	1.423.734	USD 122,86
USD Classe Rd	USD 204.322.321	2.117.712	USD 96,48
USD Classe W	USD 48.001.428	410.980	USD 116,80
USD Classe Wd	USD 30.524.204	311.991	USD 97,84
USD Classe XXL	USD 19.722.484	164.148	USD 120,15
USD Classe Z	USD 84.631.781	761.009	USD 111,21
USD Classe Zd	USD 4.538.269	44.852	USD 101,18

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

15. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

Algebris Financial Income Fund

	NAV 2018	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2018
CHF Classe B	CHF 276.925	2.254	CHF 122,88
CHF Classe I	CHF 197.043	2.500	CHF 78,82
CHF Classe Id	CHF 232.101	2.981	CHF 77,86
CHF Classe R	CHF 700.648	6.539	CHF 107,15
CHF Classe Rd	CHF 1.172.539	15.700	CHF 74,68
EUR Classe B	EUR 746.011	6.048	EUR 123,35
EUR Classe Bd	EUR 6.748.036	68.967	EUR 97,84
EUR Classe I	EUR 122.256.975	1.013.784	EUR 120,59
EUR Classe Id	EUR 34.254.609	387.194	EUR 88,47
EUR Classe M	EUR 1.002.242	7.872	EUR 127,32
EUR Classe Md	EUR 131.755	1.577	EUR 83,57
EUR Classe R	EUR 57.947.884	509.714	EUR 113,69
EUR Classe Rd	EUR 50.058.588	607.725	EUR 82,37
GBP Classe Bd	GBP 50.074	500	GBP 100,15
GBP Classe I	GBP 374.602	4.622	GBP 81,06
GBP Classe Id	GBP 10.150.755	112.785	GBP 90,00
GBP Classe M	GBP 43.617	387	GBP 112,75
GBP Classe R	GBP 1.161.869	10.842	GBP 107,17
GBP Classe Rd	GBP 1.135.435	14.672	GBP 77,39
JPY Classe I	JPY 517.504	5.700	JPY 90,79
SGD Classe I	SGD 198.839	2.500	SGD 79,54
SGD Classe Id	SGD 6.164.909	73.795	SGD 83,54
SGD Classe R	SGD 2.035.686	25.538	SGD 79,71
SGD Classe Rd	SGD 12.214.118	156.206	SGD 78,19
USD Classe Bd	USD 5.843.287	55.487	USD 105,31
USD Classe I	USD 22.795.896	264.325	USD 86,24
USD Classe Id	USD 47.726.294	491.072	USD 97,19
USD Classe M	USD 103.776	817	USD 126,98
USD Classe Md	USD 19.644.199	183.650	USD 106,97
USD Classe R	USD 46.873.409	403.602	USD 116,14
USD Classe Rd	USD 51.227.663	639.075	USD 80,16

Algebris Asset Allocation Fund

	NAV 2018	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2018
CHF Classe R	CHF 113.500	1.292	CHF 87,83
EUR Classe I	EUR 11.146.424	120.116	EUR 92,80
EUR Classe R	EUR 796.549	8.925	EUR 89,25
GBP Classe B	GBP 37.995	400	GBP 94,99
USD Classe R	USD 70.265	800	USD 87,86

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

15. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

Algebris Financial Equity Fund

	NAV 2018	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2018
CHF Classe B	CHF 3.015.667	26.000	CHF 115,99
CHF Classe R	CHF 192.203	1.755	CHF 109,50
EUR Classe B	EUR 16.311.707	170.292	EUR 95,79
EUR Classe Bm	EUR 643.222	505	EUR 1.272,87
EUR Classe I	EUR 19.317.973	210.516	EUR 91,76
EUR Classe M	EUR 1.692.575	16.533	EUR 102,37
EUR Classe R	EUR 2.312.855	27.636	EUR 83,69
EUR Classe Rm	EUR 47.962	50	EUR 959,44
GBP Classe B	GBP 2.917.631	39.328	GBP 74,19
GBP Classe I	GBP 5.639	68	GBP 83,18
GBP Classe M	GBP 425.105	4.105	GBP 103,57
GBP Classe Md	GBP 2.095.243	31.618	GBP 66,27
GBP Classe Mm	GBP 12.476	8	GBP 1.478,16
JPY Classe B	JPY 484.571	5.700	JPY 85,01
USD Classe B	USD 15.274.489	150.523	USD 101,48
USD Classe Bm	USD 180.121	125	USD 1.440,96
USD Classe M	USD 2.331.786	21.534	USD 108,29
USD Classe Md	USD 17.800.230	202.489	USD 87,91
USD Classe Mm	USD 38.139	18	USD 2.131,88

Algebris Macro Credit Fund

	NAV 2018	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2018
CHF Classe B	CHF 282.164	2.978	CHF 94,76
CHF Classe Bd	CHF 98.224	1.100	CHF 89,29
CHF Classe I	CHF 86.797	970	CHF 89,48
CHF Classe R	CHF 27.536	303	CHF 90,99
EUR Classe B	EUR 6.121.129	63.098	EUR 97,01
EUR Classe Bd	EUR 37.667.450	420.382	EUR 89,60
EUR Classe I	EUR 44.448.494	466.222	EUR 95,34
EUR Classe Id	EUR 16.873.883	192.271	EUR 87,76
EUR Classe M	EUR 5.005.742	50.093	EUR 99,93
EUR Classe Md	EUR 72.343	800	EUR 90,43
EUR Classe R	EUR 190.249.726	2.014.646	EUR 94,43
EUR Classe Rd	EUR 395.495.687	4.485.465	EUR 88,17
GBP Classe B	GBP 1.900.910	19.150	GBP 99,27
GBP Classe I	GBP 54.045	613	GBP 88,17
GBP Classe Id	GBP 255.700	3.007	GBP 85,04
GBP Classe M	GBP 9.846	111	GBP 88,82
GBP Classe Md	GBP 38.832	435	GBP 89,18
GBP Classe R	GBP 135.627	1.446	GBP 93,78
JPY Classe I	JPY 542.436	5.700	JPY 95,16
USD Classe B	USD 358.279	3.500	USD 102,37
USD Classe I	USD 217.279	2.490	USD 87,26
USD Classe M	USD 3.483.673	34.975	USD 99,61
USD Classe Md	USD 1.037.210	10.734	USD 96,63
USD Classe R	USD 740.173	7.660	USD 96,62

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

15. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

Algebris Core Italy Fund

	NAV 2018	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2018
EUR Classe EB	EUR 17.892.657	201.192	EUR 88,93
EUR Classe M	EUR 17.797.368	198.900	EUR 89,48
EUR Classe R	EUR 366.801	4.240	EUR 86,50

Algebris Tail Risk Fund

	NAV 2018	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2018
EUR Classe EB	EUR 355.84	3.599	EUR 98,66
EUR Classe M	EUR 9.890.511	99.950	EUR 98,95
GBP Classe EB	GBP 1.645.549	16.394	GBP 100,38
GBP Classe M	GBP 19.845	199	GBP 99,93
USD Classe EB	USD 100.303	1.000	USD 100,30

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

15. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

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

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

15. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

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
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

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

15. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

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 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	11453	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

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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

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:

	2018	2017
Franco svizzero	0,8881	0,8554
Euro	1,0000	1,0000
Yen giapponese	0,0080	-
Sterlina	1,1124	1,1264
Dollaro di Singapore	0,6396	0,6232
Dollaro statunitense	0,8718	0,8335

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.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali *

Algebris Financial Credit Fund

	2018	2018	2018	2018	2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	EUR
	Classe I	Classe R	Classe Rd	Classe Z	Classe I
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	150,75	116,18	104,78	112,73	156,46
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	8,44	5,35	4,12	5,90	8,72
Perdita netta subita e non subita da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(18,86)	(14,18)	(11,70)	(14,00)	(18,90)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	(5,09)	-	-
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(10,42)	(8,83)	(12,67)	(8,10)	(10,18)
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	140,33	107,35	92,11	104,63	146,28
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(6,91)%	(7,58)%	(7,14)%	(7,19)%	(6,48)%
Incentivi	0,00%	(0,01)%	0,00%	0,00%	(0,02)%
Distribuzioni	0,00%	0,00%	(4,96)%	0,00%	0,00%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(6,91)%	(7,59)%	(12,10)%	(7,19)%	(6,50)%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	0,74%	1,45%	1,45%	1,04%	0,74%
Incentivi	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%
Totale spese e Incentivi	0,76%	1,46%	1,45%	1,04%	0,75%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	3,33%	5,34%	7,39%	5,10%	4,93%

*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 finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2018	2018	2018	2018
	EUR	EUR	EUR	EUR
	Classe Id	Classe R	Classe Rd	Classe W
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	120,90	138,69	109,71	118,70
Utile/(perdita) da attività di investimento:				
Utile/(perdita) netto da investimenti	6,48	6,73	5,08	5,44
Perdita netta subita e non subita da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(14,02)	(16,65)	(12,62)	(14,25)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(5,92)	-	(5,70)	-
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(13,46)	(9,92)	(13,24)	(8,81)
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	107,44	128,77	96,47	109,89
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(6,16)%	(7,14)%	(6,76)%	(7,42)%
Incentivi	0,00%	(0,02)%	(0,01)%	0,00%
Distribuzioni	(4,97)%	0,00%	(5,29)%	0,00%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(11,13)%	(7,16)%	(12,06)%	(7,42)%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:				
Spese	0,75%	1,45%	1,45%	1,75%
Incentivi	0,00%	0,01%	0,01%	0,00%
Totale spese e Incentivi	0,75%	1,46%	1,46%	1,75%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	6,12%	4,68%	4,45%	5,19%

*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.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2018	2018	2018	2018
	EUR	EUR	EUR	GBP
	Classe Wd	Classe XXLD	Classe Z	Classe I
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	110,84	108,40	113,77	126,40
Utile/(perdita) da attività di investimento:				
Utile/(perdita) netto da investimenti	4,81	5,81	6,01	7,03
Perdita netta subita e non subita da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(12,73)	(12,56)	(13,69)	(13,93)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(5,38)	(5,59)	-	-
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(13,30)	(12,34)	(7,68)	(6,90)
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	97,54	96,06	106,09	119,50
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(7,05)%	(6,14)%	(6,75)%	(5,42)%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	(0,04)%
Distribuzioni	(4,95)%	(5,23)%	0,00%	0,00%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(12,00)%	(11,37)%	(6,75)%	(5,46)%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:				
Spese	1,75%	0,75%	1,04%	0,75%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totale spese e Incentivi	1,75%	0,75%	1,04%	0,75%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	5,44%	5,65%	5,67%	6,03%

*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.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2018	2018	2018	2018	2018
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
	Classe Id	Classe R	Classe Rd	Classe W	Classe Wd
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	116,47	114,06	105,70	102,66	105,57
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	6,31	5,67	4,78	6,96	5,41
Perdita netta subita e non subita da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(12,42)	(12,69)	(11,19)	(13,54)	(11,95)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(5,97)	-	(4,77)	-	(5,11)
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(12,08)	(7,02)	(11,18)	(6,58)	(11,65)
Valore patrimoniale netto, fine esercizio/periodo	104,39	107,04	94,52	96,08	93,92
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(5,18)%	(6,08)%	(5,90)%	(6,42)%	(6,11)%
Incentivi	0,00%	(0,07)%	(0,09)%	0,00%	0,00%
Distribuzioni	(5,18)%	0,00%	(4,59)%	0,00%	(4,93)%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(10,36)%	(6,15)%	(10,58)%	(6,42)%	(11,04)%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	0,75%	1,45%	1,45%	1,76%	1,75%
Incentivi	0,00%	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%
Totale spese e Incentivi	0,75%	1,47%	1,46%	1,76%	1,75%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	5,06%	5,18%	6,27%	6,92%	7,26%

*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.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2018	2018	2018	2018	2018
	SGD	SGD	GBP	GBP	GBP
	Classe Z	Classe Zd	Classe I	Classe I	Classe R
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio/periodo	112,74	109,90	100,00	100,00	110,87
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	6,17	5,63	(0,19)	(0,29)	5,44
Perdita netta subita e non subita da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(12,64)	(11,63)	(2,38)	(2,20)	(11,24)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(5,46)	-	-	-
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(6,47)	(11,46)	(2,57)	(2,49)	(5,80)
Valore patrimoniale netto, fine esercizio/periodo	106,27	98,44	97,43	97,51	105,07
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(5,74)%	(5,41)%	(2,57)%	(2,50)%	(5,19)%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	(0,04)%
Distribuzioni	0,00%	(5,03)%	0,00%	0,00%	0,00%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(5,74)%	(10,44)%	(2,57)%	(2,50)%	(5,23)%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	1,04%	1,04%	1,42%	0,78%	1,45%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
Totale spese e Incentivi	1,04%	1,04%	1,42%	0,78%	1,46%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	5,36%	6,03%	(1,16)%	(0,62)%	9,68%

*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.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2018	2018	2018	2018
	SGD	SGD	USD	USD
	Classe Rd	Classe Wd	Classe I	Classe Id
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	106,17	100,00	123,78	108,31
Utile/(perdita) da attività di investimento:				
Utile/(perdita) netto da investimenti	5,34	10,72	7,04	5,89
Perdita netta subita e non subita da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(10,83)	(17,10)	(11,87)	(10,01)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(5,43)	(3,01)	-	(5,63)
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(10,92)	(9,39)	(4,83)	(9,75)
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	95,25	90,61	118,95	98,56
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(5,07)%	(6,27)%	(3,86)%	(3,74)%
Incentivi	(0,16)%	0,00%	(0,05)%	(0,03)%
Distribuzioni	(5,18)%	(3,12)%	0,00%	(5,23)%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(10,41)%	(9,39)%	(3,91)%	(9,00)%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:				
Spese	1,45%	1,76%	0,74%	0,75%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,02%	0,02%
Totale spese e Incentivi	1,45%	1,76%	0,76%	0,77%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	4,85%	13,85%	5,25%	4,74%

*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.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali * (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2018	2018	2018	2018
	USD	USD	USD	USD
	Classe R	Classe Rd	Classe W	Classe Wd
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	128,74	106,32	122,75	108,66
Utile/(perdita) da attività di investimento:				
Utile/(perdita) netto da investimenti	6,38	5,02	5,79	4,80
Perdita netta subita e non subita da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(12,26)	(9,73)	(11,74)	(9,86)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(5,13)	-	(5,76)
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(5,88)	(9,84)	(5,95)	(10,82)
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	122,86	96,48	116,80	97,84
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(4,54)%	(4,35)%	(4,85)%	(4,61)%
Incentivi	(0,03)%	(0,04)%	0,00%	0,00%
Distribuzioni	0,00%	(4,87)%	0,00%	(5,35)%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(4,57)%	(9,26)%	(4,85)%	(9,96)%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:				
Spese	1,45%	1,45%	1,75%	1,75%
Incentivi	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%
Totale spese e Incentivi	1,45%	1,46%	1,75%	1,75%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	4,70%	5,50%	4,88%	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 finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali * (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	2018	2018	2018
	USD	USD	USD
	Classe XXL	Classe Z	Classe Zd
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	124,83	116,08	110,47
Utile/(perdita) da attività di investimento:			
Utile /(perdita) netto da investimenti	7,21	6,29	5,67
Perdita netta subita e non subita da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(11,89)	(11,16)	(10,15)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	(4,81)
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(4,68)	(4,87)	(9,29)
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	120,15	111,21	101,18
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(3,74)%	(4,20)%	(4,03)%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%
Distribuzioni	0,00%	0,00%	(4,38)%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(3,74)%	(4,20)%	(8,41)%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:			
Spese	0,74%	1,04%	1,04%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%
Totale spese e Incentivi	0,74%	1,04%	1,04%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	0,82%	5,65%	11,15%

*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.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Income Fund

	2018	2018	2018	2018	2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
	Classe B	Classe Bd	Classe Id	Classe R	Classe Rd
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	149,07	100,00	100,00	131,58	100,00
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	(0,64)	(1,47)	0,41	(2,19)	(2,29)
Perdita netta subita e non subita da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(25,55)	(19,71)	(19,92)	(22,24)	(20,06)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	(2,63)	-	(2,97)
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(26,19)	(21,18)	(22,14)	(24,43)	(25,32)
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	122,88	78,82	77,86	107,15	74,68
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(17,57)%	(21,18)%	(19,51)%	(18,57)%	(22,35)%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Distribuzioni	0,00%	0,00%	(2,82)%	0,00%	(3,28)%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(17,57)%	(21,18)%	(22,33)%	(18,57)%	(25,63)%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	1,25%	1,59%	1,43%	2,57%	2,42%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totale spese e Incentivi	1,25%	1,59%	1,43%	2,57%	2,42%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	3,47%	2,77%	2,48%	2,10%	2,06%

*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.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	2018	2018	2018	2018
	EUR	EUR	EUR	EUR
	Classe B	Classe Bd	Classe I	Classe Id
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	149,12	123,21	146,37	111,65
Utile/(perdita) da attività di investimento:				
Utile/(perdita) netto da investimenti	4,72	3,83	4,06	3,05
Perdita netta subita e non subita da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(30,49)	(24,38)	(29,84)	(22,06)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(4,82)	-	(4,17)
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(25,77)	(25,37)	(25,78)	(23,18)
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	123,35	97,84	120,59	88,47
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(17,28)%	(16,68)%	(17,61)%	(17,03)%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Distribuzioni	0,00%	(4,02)%	0,00%	(3,84)%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(17,28)%	(20,70)%	(17,61)%	(20,87)%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:				
Spese	1,29%	1,25%	1,64%	1,66%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totale spese e Incentivi	1,29%	1,25%	1,64%	1,66%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	4,65%	3,53%	2,70%	2,96%

*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.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali * (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	2018	2018	2018	2018
	EUR	EUR	EUR	EUR
	Classe R	Classe Rd	Classe I	Classe Id
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio/periodo	139,24	104,31	100,00	112,61
Utile/(perdita) da attività di investimento:				
Utile/(perdita) netto da investimenti	2,64	1,97	4,12	4,28
Perdita netta subita e non subita da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(28,19)	(20,61)	(23,06)	(22,40)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(3,30)	-	(4,49)
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(25,55)	(21,94)	(18,94)	(22,61)
Valore patrimoniale netto, fine esercizio/periodo	113,69	82,37	81,06	90,00
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(18,35)%	(17,87)%	(18,94)%	(16,09)%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Distribuzioni	0,00%	(3,29)%	0,00%	(4,08)%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(18,35)%	(21,16)%	(18,94)%	(20,17)%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:				
Spese	2,57%	2,58%	1,44%	1,66%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totale spese e Incentivi	2,57%	2,58%	1,44%	1,66%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	2,08%	2,08%	2,36%	3,18%

*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.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali * (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	2018	2018	2018	2018
	GBP	GBP	GBP	JPY
	Classe Bd	Classe R	Classe Rd	Classe I
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio/periodo	124,74	129,76	100,00	100,00
Utile/(perdita) da attività di investimento:				
Utile/(perdita) netto da investimenti	5,23	3,94	3,20	(2,42)
Perdita netta subita e non subita da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(24,92)	(26,53)	(22,94)	(6,79)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(4,90)	-	(2,87)	-
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(24,59)	(22,59)	(22,61)	(9,21)
Valore patrimoniale netto, fine esercizio/periodo	100,15	107,17	77,39	90,79
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(15,79)%	(17,41)%	(19,74)%	(9,21)%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Distribuzioni	(4,01)%	0,00%	(3,09)%	0,00%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(19,80)%	(17,41)%	(22,83)%	(9,21)%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:				
Spese	1,25%	2,58%	2,51%	0,27%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totale spese e Incentivi	1,25%	2,58%	2,51%	0,27%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	3,32%	1,90%	2,02%	(0,37)%

*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.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	2018	2018	2018	2018	2018
	SGD	SGD	SGD	SGD	USD
	Classe I	Classe Id	Classe R	Classe Rd	Classe I
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio/periodo	100,00	102,74	100,00	100,00	101,62
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	(0,77)	0,38	(1,21)	0,14	(1,59)
Perdita netta subita e non subita da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(19,69)	(16,30)	(19,08)	(19,18)	(13,79)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(3,28)	-	(2,77)	-
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(20,46)	(19,20)	(20,29)	(21,81)	(15,38)
Valore patrimoniale netto, fine esercizio/periodo	79,54	83,54	79,71	78,19	86,24
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(20,46)%	(15,49)%	(20,29)%	(19,04)%	(15,13)%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Distribuzioni	0,00%	(3,29)%	0,00%	(2,98)%	0,00%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(20,46)%	(18,78)%	(20,29)%	(22,02)%	(15,13)%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	1,57%	1,69%	2,43%	2,51%	1,68%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totale spese e Incentivi	1,57%	1,69%	2,43%	2,51%	1,68%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	2,74%	3,16%	1,86%	2,02%	3,06%

*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.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	2018	2018	2018	2018
	USD	USD	USD	USD
	Classe Id	Classe Bd	Classe R	Classe Rd
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio/periodo	119,23	128,87	138,13	100,00
Utile/(perdita) da attività di investimento:				
Utile/(perdita) netto da investimenti	(1,77)	(1,41)	(3,34)	(2,89)
Perdita netta subita e non subita da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(15,78)	(17,07)	(18,65)	(14,12)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(4,49)	(5,08)	-	(2,83)
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(22,04)	(23,56)	(21,99)	(19,84)
Valore patrimoniale netto, fine esercizio/periodo	97,19	105,31	116,14	80,16
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(14,72)%	(14,34)%	(15,92)%	(17,01)%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Distribuzioni	(3,84)%	(4,00)%	0,00%	(2,98)%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(18,56)%	(18,34)%	(15,92)%	(19,99)%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:				
Spese	1,69%	1,25%	2,58%	2,55%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totale spese e Incentivi	1,69%	1,25%	2,58%	2,55%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	3,17%	3,26%	2,09%	2,23%

*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.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Asset Allocation Fund

	2018	2018	2018	2018	2018
	CHF	EUR	EUR	GBP	USD
	Classe R	Classe I	Classe R	Classe B	Classe R
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio/periodo	104,26	108,73	105,53	109,73	100,86
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	(0,69)	0,08	(0,82)	0,42	(0,66)
Perdita netta subita e non subita da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(15,74)	(16,01)	(15,46)	(15,16)	(12,34)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(16,43)	(15,93)	(16,28)	(14,74)	(13,00)
Valore patrimoniale netto, fine esercizio/periodo	87,83	92,80	89,25	94,99	87,86
Totale rendimento al lordo di Incentivi	(15,64)%	(14,62)%	(17,62)%	(13,54)%	(12,85)%
Incentivi	(1,23)%	(0,03)%	0,12%	0,08%	(0,01)%
Totale rendimento al netto di Incentivi	(16,87)%	(14,65)%	(17,50)%	(13,46)%	(12,86)%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	2,98%	2,72%	3,42%	2,46%	2,13%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	(0,09)%	0,01%
Totale spese e Incentivi	2,98%	2,72%	3,42%	2,37%	2,14%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	0,35%	0,30%	(0,19)%	0,39%	(0,39)%

*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 finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Equity Fund

	2018	2018	2018	2018	2018
	CHF	CHF	EUR	EUR	EUR
	Classe B	Classe R	Classe B	Classe Bm	Classe I
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	160,79	153,91	132,19	1.752,96	126,97
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	0,48	(1,66)	0,38	6,52	0,12
Perdita netta subita e non subita da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(45,28)	(42,75)	(36,78)	(486,61)	(35,33)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(44,80)	(44,41)	(36,40)	(480,09)	(35,21)
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	115,99	109,50	95,79	1.272,87	91,76
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(27,55)%	(28,29)%	(27,33)%	(27,33)%	(27,54)%
Incentivi	(0,32)%	(0,58)%	(0,21)%	(0,06)%	(0,19)%
Distribuzioni	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(27,87)%	(28,87)%	(27,54)%	(27,39)%	(27,73)%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	2,10%	3,10%	1,99%	1,99%	2,40%
Incentivi	0,02%	0,05%	0,08%	0,08%	0,02%
Totale spese e Incentivi	2,12%	3,15%	2,07%	2,07%	2,42%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	1,13%	(0,08)%	0,47%	0,44%	0,03%

*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.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)**

	2018	2018	2018	2018
	EUR	EUR	GBP	GBP
	Classe R	Classe Rm	Classe B	Classe I
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio/periodo	117,11	1,333,69	102,47	100,00
Utile/(perdita) da attività di investimento:				
Utile/(perdita) netto da investimenti	(0,72)	(48,90)	(0,74)	(1,22)
Perdita netta subita e non subita da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(32,70)	(325,35)	(27,54)	(15,60)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(33,42)	(374,25)	(28,28)	(16,82)
Valore patrimoniale netto, fine esercizio/periodo	83,69	959,44	74,19	83,18
Totale rendimento al lordo di Incentivi	(34,11)%	(28,06)%	(21,46)%	(17,04)%
Incentivi	0,59%	0,00%	0,00%	0,00%
Distribuzioni	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totale rendimento al netto di Incentivi	(33,52)%	(28,06)%	(21,46)%	(17,04)%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:				
Spese	2.81%	2.56%	0.96%	19.90%
Incentivi	0.02%	0.00%	0.01%	0.00%
Totale spese e Incentivi	2.83%	2.56%	0.97%	19.90%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	0.15%	(0.30)%	1.25%	(14.50)%

*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.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)

	2018 GBP Classe Mm	2018 JPY Classe B	2018 USD Classe B	2018 USD Classe Bm	2018 USD Classe Mm
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio/periodo	1.993,25	100,00	135,97	1.928,09	2.834,34
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	25,95	0,24	0,57	8,92	(60,20)
Perdita netta subita e non subita da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(541,04)	(15,23)	(35,06)	(496,05)	(642,26)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(515,09)	(14,99)	(34,49)	(487,13)	(702,46)
Valore patrimoniale netto, fine esercizio/periodo	1.478,16	85,01	101,48	1.440,96	2.131,88
Totale rendimento al lordo di Incentivi	(25,84)%	(14,99)%	(25,12)%	(25,11)%	(24,78)%
Incentivi	0,00%	0,00%	(0,23)%	(0,16)%	0,00%
Distribuzioni	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totale rendimento al netto di Incentivi	(25,84)%	(14,99)%	(25,35)%	(25,27)%	(24,78)%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	0,98%	1,97%	2,18%	2,16%	0,60%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,20%	0,21%	0,00%
Totale spese e Incentivi	0,98%	1,97%	2,38%	2,37%	0,60%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	1,36%	0,25%	0,56%	0,49%	2,78%

*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 finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Macro Credit Fund

	2018	2018	2018	2018	2018	2018
	CHF	CHF	CHF	CHF	EUR	2018
	Classe B	Classe Bd	Classe I	Classe R	Classe B	EUR
						Classe Bd
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio/periodo	109,34	105,59	103,39	105,98	111,46	105,64
Utile/(perdita) da attività di investimento:						
Utile/(perdita) netto da investimenti	4,29	2,97	2,75	(2,14)	3,78	3,50
Perdita netta subita e non subita da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(18,87)	(16,79)	(16,66)	(12,85)	(18,23)	(16,92)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(2,48)	-	-	-	(2,62)
Decremento netto degli attivi netti da	(14,58)	(16,30)	(13,91)	(14,99)	(14,45)	(16,04)
Valore patrimoniale netto, fine esercizio/periodo	94,76	89,29	89,48	90,99	97,01	89,60
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(13,34)%	(13,02)%	(13,36)%	(14,13)%	(7,59)%	(12,64)%
Incentivi	0,00%	0,00%	(0,08)%	0,00%	0,00%	0,00%
Distribuzioni	0,00%	(2,42)%	0,00%	0,00%	0,00%	(2,54)%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(13,34)%	(15,44)%	(13,44)%	(14,13)%	(7,59)%	(15,18)%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:						
Spese	1,98%	1,89%	3,48%	2,94%	1,85%	1,87%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totale spese e Incentivi	1,98%	1,89%	3,48%	2,94%	1,85%	1,87%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	4,12%	3,00%	0,34%	(2,68)%	0,57%	1,62%

*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.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Macro Credit Fund (segue)

	2018	2018	2018	2018	2018
	EUR	EUR	EUR	EUR	GBP
	Classe I	Classe ID	Classe R	Classe Rd	Classe B
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio/periodo	109,82	103,13	109,38	104,02	112,94
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	3,46	3,22	2,81	2,63	3,86
Perdita netta subita e non subita da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(17,94)	(16,51)	(17,76)	(16,61)	(17,53)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(2,08)	-	(1,87)	-
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(14,48)	(15,37)	(14,95)	(15,85)	(13,67)
Valore patrimoniale netto, fine esercizio/periodo	95,34	87,76	94,43	88,17	99,27
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(13,10)%	(12,83)%	(13,65)%	(13,37)%	(12,11)%
Incentivi	(0,09)%	0,00%	(0,04)%	(0,03)%	0,00%
Distribuzioni	0,00%	(2,07)%	0,00%	(1,84)%	0,00%
Totale rendimento al netto di Incentivi e distribuzioni	(13,19)%	(14,90)%	(13,69)%	(15,24)%	(12,11)%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	2,02%	2,07%	2,69%	1,86%	1,90%
Incentivi	0,01%	0,00%	0,02%	0,02%	0,00%
Totale spese e Incentivi	2,03%	2,07%	2,71%	1,88%	1,90%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	1,03%	3,11%	2,49%	1,69%	3,11%

*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.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Macro Credit Fund (segue)

	2018	2018	2018	2018	2018
	GBP	GBP	GBP	JPY	USD
	Classe I	Classe Id	Classe R	Classe I	Classe B
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio/periodo	100,00	100,00	107,65	100,00	114,42
Utile/(perdita) da attività di investimento:					
Utile/(perdita) netto da investimenti	4,48	3,15	2,35	(0,38)	3,39
Perdita netta subita e non subita da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(16,31)	(16,66)	(16,22)	(4,46)	(15,44)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	(1,45)	-	-	-
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(11,83)	(14,96)	(13,87)	(4,84)	(12,05)
Valore patrimoniale netto, fine esercizio/periodo	88,17	85,04	93,78	95,16	102,37
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(11,84)%	(14,96)%	(12,73)%	(4,84)%	(10,54)%
Incentivi	0,00%	0,00%	(0,16)%	0,00%	0,00%
Distribuzioni	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totale rendimento al netto di Incentivi e distribuzioni	(11,84)%	(14,96)%	(12,89)%	(4,84)%	(10,54)%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:					
Spese	3,18%	2,06%	3,21%	2,58%	1,94%
Incentivi	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Totale spese e Incentivi	3,18%	2,06%	3,21%	2,58%	1,94%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	24,42%	3,48%	4,78%	(2,40)%	1,34%

*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 finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Macro Credit Fund (segue)

	2018	2018
	USD	USD
	Classe I	Classe R
	<hr/>	<hr/>
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio/periodo	100,00	108,95
Utile/(perdita) da attività di investimento:		
Utile/(perdita) netto da investimenti	5,07	2,84
Perdita netta subita e non subita da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(17,81)	(15,17)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	<hr/> (12,74) <hr/>	<hr/> (12,33) <hr/>
Valore patrimoniale netto, fine esercizio/periodo	<hr/> 87,26 <hr/>	<hr/> 96,62 <hr/>
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(12,68)%	(11,30)%
Incentivi	(0,04)%	(0,02)%
Distribuzioni	<hr/> 0,00%	<hr/> 0,00%
Totale rendimento al netto di Incentivi e distribuzioni	(12,72)%	(11,32)%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:		
Spese	2,35%	2,74%
Incentivi	<hr/> 0,00%	<hr/> 0,00%
Totale spese e Incentivi	2,35%	2,74%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	(1,81)%	2,60%

*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.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)**Dati finanziari principali* (segue)****Algebris Core Italy Fund**

	2018	2018
	EUR	EUR
	Classe	Classe R
	EB	Classe R
Valore patrimoniale netto, inizio esercizio	100,67	98,41
Utile/(perdita) da attività di investimento:		
Utile/(perdita) netto da investimenti	2,87	2,31
Perdita netta subita e non subita da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	(14,61)	(14,22)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-
Decremento netto degli attivi netti da operazioni	(11,74)	(11,91)
Valore patrimoniale netto, fine esercizio	88,93	86,50
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(11,66)%	(12,10)%
Incentivi	0,00%	0,00%
Totale rendimento al netto di Incentivi e distribuzioni	(11,66)%	(12,10)%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:		
Spese	1,69%	2,25%
Incentivi	0,00%	0,00%
Totale spese e Incentivi	1,69%	2,25%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	3,76%	4,17%

*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 finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Dati finanziari principali* (segue)

Algebris Tail Risk Fund**

	2018	2018	2018
	EUR	GBP	USD
	Classe EB	Classe EB	Classe EB
Valore patrimoniale netto, inizio periodo	100,00	100,00	100,00
Utile/(perdita) da attività di investimento:			
Utile/(perdita) netto da investimenti	(4,58)	1,27	18,95
Perdita netta subita e non subita da operazioni in titoli e apprezzamento su commissione di incentivo differita	3,24	(0,89)	(18,65)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-
Incremento/(decremento) netto degli attivi netti da operazioni	(1,34)	0,38	0,30
Valore patrimoniale netto, fine periodo	98,66	100,38	100,30
Totale rendimento al lordo di Incentivi e Distribuzioni	(1,34)%	0,41%	0,40%
Incentivi	0,00%	(0,03)%	(0,02)%
Totale rendimento al netto di Incentivi e Distribuzioni	(1,34)%	0,38%	0,38%
Rapporto rispetto agli attivi netti medi:			
Spese	2,27%	2,13%	0,16%
Incentivi	0,00%	(0,05)%	1,46%
Totale spese e Incentivi	2,27%	2,08%	1,62%
Utile/(spese) netto da investimenti al netto degli Incentivi	(9,06)%	(0,12)%	(1,51)%

*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.

**Per il periodo dall'1 giugno 2018 (data di lancio) al 31 dicembre 2018.

Nota integrativa al bilancio (segue)per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)**Capitale sociale**

Per Algebris Financial Credit Fund, la Società al 31 dicembre 2018 ha effettuato rimborsi per EUR 12.249.860 con decorrenza 1° gennaio 2019, che porterebbero a un decremento netto dello 0,283% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2018 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2018, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Financial Income Fund, la Società al 31 dicembre 2018 ha effettuato rimborsi per EUR 405.131 con decorrenza 1° gennaio 2019, che porterebbero a un decremento netto dello 0,086% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2018 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2018, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Asset Allocation Fund, la Società al 31 dicembre 2018 ha effettuato rimborsi per EUR 18.893 con decorrenza 1° gennaio 2019, che porterebbero a un decremento netto dello 0,156% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2018 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2018, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Financial Equity Fund, la Società al 31 dicembre 2018 ha effettuato rimborsi per EUR 28.635 con decorrenza 1° gennaio 2019, che porterebbero a un decremento netto dello 0,036% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2018 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2018, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Macro Credit Fund, la Società al 31 dicembre 2018 ha effettuato rimborsi per EUR 473.376 con decorrenza 1° gennaio 2019, che porterebbero a un decremento netto dello 0,067% nell'Attivo netto al 31 dicembre 2018 se fossero stati trattati come dovuti al 31 dicembre 2018, come richiesto dai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

Per Algebris Core Italy Fund e Algebris Tail Risk Fund non sono stati effettuati rimborsi al 31 dicembre 2018 con decorrenza 1° gennaio 2019.

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 soddisfa tale soglia di maggiore probabilità, l'azienda deve presupporre che la posizione sia valutata dall'autorità fiscale preposta che possiede tutte le informazioni del caso. Una posizione fiscale che soddisfa detta soglia viene misurata per determinare l'importo del beneficio da rilevare a bilancio. La posizione fiscale è misurata sulla base dell'importo massimo del beneficio che è superiore al 50 per cento che sarebbe probabilmente realizzato in fase di regolamento.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

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 2018) e le posizioni da assumere per l'esercizio fiscale chiuso al 31 dicembre 2018 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 2018 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	Fair Value 2018 EUR	Voce dello stato patrimoniale	Fair Value 2018 EUR
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	21.335.981	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	7.368.134
Futures	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	161.565	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	1.895.520
Totale		21.497.546		9.263.654

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:

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

	Esposizione nominale lunga EUR	Esposizione nominale corta EUR
Rischio valutario		
Contratti di cambio a termine	3.001.722.874	(1.473.556.010)
Rischio prezzo azionario		
Futures	-	(242.460.418)
Opzioni	373.483.170	(60.703.397)

Algebris Financial Income Fund

Tipo di derivato	Attività - derivati		Passività - derivati	
	Voce dello stato patrimoniale	<i>Fair Value</i> 2018 EUR	Voce dello stato patrimoniale	<i>Fair Value</i> 2018 EUR
Contratti per differenza	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	213.742	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico – Strumenti finanziari	33.908.294
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	2.682.984	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico – Strumenti finanziari	2.040.782
Futures	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	-	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico – Strumenti finanziari	279.780
Opzioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	1.559.148	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico – Strumenti finanziari	299.969
Warrant azionari	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	10.803	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico – Strumenti finanziari	-
Totale		<u>4.466.677</u>		<u>36.528.825</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	385.111.598	(299.542.336)
Rischio prezzo azionario		
Contratti per differenza	121.220.807	-
Warrant azionari	98.000	-
Opzioni	677.533.764	(44.555.942)
Futures	-	(13.876.848)

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Algebris Asset Allocation Fund

Tipo di derivato	Attività - derivati	Passività - derivati
	Voce dello stato patrimoniale	Voce dello stato patrimoniale
	<i>Fair Value</i> 2018 EUR	<i>Fair Value</i> 2018 EUR
Contratti per differenza	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari
	108.173	814.484
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari
Futures	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari
	51.713	7.670
Opzioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari
	58.386	12.742
Warrant azionari	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari
	22.634	7.012
Totale	500	-
	241.406	841.908

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	7.146.214	(1.098.173)
Rischio prezzo azionario		
Contratti per differenza	2.555.150	(954.247)
Warrant azionari	4.533	-
Opzioni	2.068.089	(246.775)
Futures	-	(2.483.206)

Prospetto degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Algebris Financial Equity Fund

Tipo di derivato	Attività - derivati		Passività - derivati	
	Voce dello stato patrimoniale	<i>Fair Value</i> 2018 EUR	Voce dello stato patrimoniale	<i>Fair Value</i> 2018 EUR
Contratti per differenza	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	3.802.611	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	8.745.529
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	704.508	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	435.470
Futures	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	76.700	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	-
Opzioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	465.137	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	68.935
Totale		5.048.956		9.249.934

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	105.149.568	(75.349.790)
Rischio prezzo azionario		
Contratti per differenza	67.195.800	(34.667.876)
Opzioni	5.639.492.978	(25.943.053)
Futures	-	(10.495.125)

Prospetto degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Algebris Macro Credit Fund

Tipo di derivato	Attività - derivati		Passività - derivati	
	Voce dello stato patrimoniale	<i>Fair Value</i> 2018 EUR	Voce dello stato patrimoniale	<i>Fair Value</i> 2018 EUR
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	1.517.135	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	256.894
Futures	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	1.205.536	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	-
Opzioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	6.605.737	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	4.389.399
Swap	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	28.647.714	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	20.733.766
Totale		37.976.122		25.380.059

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	177.446.086	(62.316.186)
Rischio prezzo azionario		
Contratti per differenza	125.832.095	(38.735.103)
Futures	18.705.612.794	(4.986.589.144)
Opzioni	309.176.346	(260.393.841)
Altri Swap	24.004.302.502	(7.320.845.827)

Prospetto degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Algebris Core Italy Fund

Tipo di derivato	Attività - derivati		Passività - derivati	
	Voce dello stato patrimoniale	<i>Fair Value</i> 2018 EUR	Voce dello stato patrimoniale	<i>Fair Value</i> 2018 EUR
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	8,589	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	279
Warrant azionari	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	49,987	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	-
Totale		58,576		279

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	967.253	(58.951)
Rischio prezzo azionario		
Contratti per differenza	441.835	-
Warrant su azioni	493.643	-
Opzioni	1.083.229	(35.000)
Futures	-	(1.430.119)

Prospetto degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Strumenti finanziari derivati (segue)

Algebris Tail Risk Fund

Tipo di derivato	Attività - derivati		Passività - derivati	
	Voce dello stato patrimoniale	<i>Fair Value</i> 2018 EUR	Voce dello stato patrimoniale	<i>Fair Value</i> 2018 EUR
Contratti di cambio a termine	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari derivati	85.603	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico - Strumenti finanziari	2.299
Totale		85.603		2.299

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	4.024.816	(8.581.540)
Rischio prezzo azionario		
Opzioni	887.658.265	(27.753.451)
Futures	2.245.370	(1.260.058)
Altri Swap	125.857.143	(29.289.251)

Prospetto degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

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 2018 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	Perdita netta su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	(121.243.029)	(3.738.445)
Futures	Utile/(perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	21.109.509	(8.641.358)
Opzioni	Utile netto su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	4.148.351	639.309
Totale		(95.985.169)	(11.740.494)

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/(perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	1.341.266	(34.242.037)
Contratti di cambio a termine	Perdita netta su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	(1.842.732)	(280.176)
Futures	Utile/(perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	419.936	(349.210)
Opzioni	Utile/(perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	2.535.391	(564.822)
Warrant azionari	Utile/(perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	-	10.803
Totale		2.453.861	(35.425.442)

Prospetto degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

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 2018 sono riportati di seguito:

Algebris Asset Allocation 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 <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	197.021	(594.917)
Contratti di cambio a termine	Perdita netta su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	(339.276)	(11.255)
Futures	Utile netto su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	180.833	32.653
Opzioni	Perdita/(utile) netta su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	(52.159)	11.891
Warrant azionari	Perdita/(utile) netta su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	-	500
Totale		(13.581)	(561.128)

Algebris Financial Equity Fund

Tipo di derivato	Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo	Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR	Variazione netta dell'apprezzamento/ (deprezzamento) non realizzato su derivati EUR
Contratti per differenza	Perdita netta su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	(9.528.631)	(3.742.936)
Contratti di cambio a termine	Perdita netta/(utile) su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	(3.053.011)	199.207
Futures	Utile netto su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	182.218	78.939
Opzioni	Utile netto/(perdita) su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	162.935	(363.550)
Totale		(12.236.489)	(3.828.340)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Prospetto degli investimenti
 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018
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 2018 sono riportati di seguito:

Algebris Macro 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
Swap, inclusi contratti per differenza	Perdita netta su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	(11.196.100)	(15.962.284)
Contratti di cambio a termine	Utile/(perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	(1.430.724)	(222.438)
Futures	Utile netto su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	(33.511.492)	1.958.874
Opzioni	Utile netto/(perdita) su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	20.270.446	2.504.177
Totale		(25.867.870)	(11.721.671)

Algebris Core Italy 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 su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	9.630	97.009
Contratti di cambio a termine	Utile netto/(perdita) su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	2.026	(8.312)
Futures	Perdita netta su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	(107.620)	-
Opzioni	Utile netto su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	21.696	12.776
Warrant azionari	Utile netto su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	-	20.128
Totale		(74.268)	121.601

Prospetto degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

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 2018 sono riportati di seguito:

Algebris Tail Risk Fund

Tipo di derivato	Voce dell'Utile/(perdita) su derivati rilevati nel Conto economico complessivo	Utile/(perdita) netto realizzato su derivati EUR	Variazione netta dell'apprezzamento/ (deprezzamento) non realizzato su derivati EUR
Contratti per differenza	Perdita netta su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	(99.352)	-
Contratti di cambio a termine	Utile netto su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	62.463	83.304
Futures	Perdita netta su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	(103.936)	-
Opzioni	Perdita netta su attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	(62.705)	-
Totale		(203.530)	83.304

Pronti contro termine

I pronti contro termine implicano la vendita di titoli obbligazionari a una controparte, con un obbligo in capo al Fondo di riacquistare il titolo dalla controparte a scadenza, al prezzo stabilito in contratto. Ai Comparti è richiesto, rispetto ai propri pronti contro termine, di prestare una garanzia collaterale alle proprie controparti. In caso di riduzione del *Fair Value* del collaterale, al Comparto potrà essere richiesto di incrementare il collaterale a favore della controparte. Al fine di ridurre il rischio, il Comparto presterà come garanzia collaterale strumenti finanziari che vengano (1) emessi da soggetti che il gestore del Comparto ritenga sufficientemente solvibili ai fini dell'adempimento delle loro obbligazioni, quando queste risultino dovute e (2) sufficientemente liquide da poter essere vendute secondo il loro valore contabile nel corso ordinario dell'attività. Al 31 dicembre 2018, il Fondo ha prestato in garanzia i seguenti titoli compresi nel Rendiconto Finanziario quali titoli obbligazionari, prestati in garanzia come collaterali:

Algebris Financial Credit Fund

Tipologia di Collaterale	Fair Value EUR
Titoli obbligazionari	4.924.688

Algebris Macro Credit Fund

Tipologia di Collaterale	Fair Value EUR
Titoli obbligazionari	37.215.337

Prospetto degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

17. Informazioni aggiuntive (segue)

Pronti contro termine (segue)

Algebris Core Italy Fund

Tipologia di Collaterale

Fair Value
EUR

Titoli obbligazionari

32.513

18. Parti correlate

La tabella a seguire presenta un'analisi delle transazioni con parti correlate per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

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

Alexander Lasagna, Consigliere della Società, è anche Consigliere del Gestore degli investimenti. Alexander Lasagna detiene 31.796 azioni in Algebris Financial Equity Fund.

Le commissioni pagate ai Consiglieri e al Segretario della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 sono incluse nella nota 6 del presente bilancio.

Il Gestore degli investimenti è una controllata di Algebris Investments (Luxembourg) S.a.r.l., Algebris Investments (Asia) PTE LTD, una controllata di Algebris Investments (Luxembourg) S.a.r.l. detiene 37.836 azioni in Algebris Financial Credit Fund, 5.700 azioni in Algebris Financial Income Fund, 5.700 azioni in Algebris Financial Equity Fund, 5.700 azioni in Algebris Macro Credit Fund, 200.023 azioni in Algebris Core Italy Fund e 100.050 azioni in Algebris Tail Risk Fund.

Prospetto degli investimentiper l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

19. Controversie

Il 6 giugno 2017, il Single Resolution Board (Autorità bancaria di risoluzione dell'Unione Bancaria Europea) (il "SRB") ha deliberato un piano di risoluzione rispetto a Banco Popular Español S.A. ("Banco Popular") citando un "significativo deterioramento della liquidità della banca" (la "Risoluzione"). Nell'ambito della Risoluzione, i Titoli AT1 in circolazione del Banco Popular sono stati convertiti in titoli azionari, ammortizzati e trasferiti a Banco Santander, S.A. ("Santander") per un Euro. Come conseguenza della Risoluzione (e senza ammetterne validità), è stata deliberata la riduzione del valore netto dell'attivo di 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 (gli "Obbligazionisti"), nominando lo studio legale Quinn Emanuel Urquhart & Sullivan UK LLP ("Quinn Emanuel") per la promozione di azioni legali e di altre azioni nel tentativo di recuperare le perdite sofferte dagli Obbligazionisti a causa della Risoluzione.

Ad oggi, Quinn Emanuel (agendo per conto degli Obbligazionisti, compresi i Comparti Interessati) ha, tra l'altro, intrapreso le seguenti azioni:

- (i) Ha nominato (i) Andersen Tax and Legal e (ii) SLJ Abogados affinché assistano gli Obbligazionisti rispetto ai loro diritti in virtù della legge spagnola.
- (ii) Si è avvalso di esperti ai fini della valutazione, tra l'altro, del valore di Banco Popular al momento della Risoluzione, della condotta scorretta di o riguardante Banco Popular precedentemente alla Risoluzione;
- (iii) Ha presentato al SRB, alla Banca Centrale Europea, alla Commissione Europea ("CE") e a Santander diverse richieste di accesso a documenti cruciali;
- (iv) Ha intrapreso azioni innanzi alla Corte di Giustizia dell'Unione Europea volte all'annullamento della Risoluzione, sia nei confronti del SRB che della CE;
- (v) Ha presentato un ricorso amministrativo in Spagna avverso la condotta dell'Autorità Nazionale di Risoluzione spagnola (il Fondo de reestructuración ordenada bancaria) per aver dato esecuzione alla Risoluzione in Spagna;
- (vi) Si è costituito parte civile per conto degli Obbligazionisti nell'attuale procedimento penale pendente in Spagna relativo alla presunta condotta scorretta di o riguardante il Banco Popular precedentemente alla Risoluzione;
- (vii) Ha presentato memorie scritte contestando la decisione preliminare del SRB di non concedere ai creditori interessati del Banco Popular (compresi gli Obbligazionisti) un risarcimento ai sensi del principio "nessun creditore può essere svantaggiato; e
- (viii) Ha promosso un'azione di annullamento nei confronti del SRB, per non aver fatto predisporre versioni definitive, ex-post delle valutazioni, che avrebbe dovuto predisporre o far predisporre previamente rispetto all'adozione della Risoluzione.

Al 31 dicembre 2018, le partecipazioni dei Fondi Interessati costituivano circa il 12,64% delle partecipazioni degli Obbligazionisti detentori dei titoli AT1 e Tier 2. Nella misura in cui i fondi aderiscano o abbandonino il gruppo di Obbligazionisti, il dato sarà suscettibile di modifiche. I costi legali connessi saranno a carico dei Comparti Interessati.

Non è ancora possibile prevedere l'esito delle diverse azioni e rivendicazioni promosse dagli Obbligazionisti o della recuperabilità anticipata. Di conseguenza, con riferimento alle obbligazioni AT1 non è stato iscritto a bilancio alcun *Fair Value*. Le rivendicazioni rispetto alle posizioni in Tier 2 sono state oggetto di negoziazioni attive e, pertanto, sono state valutate secondo la media delle quotazioni dei broker disponibili.

Prospetto degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

20. Eventi significativi nel corso dell'esercizio

È stato pubblicato un addendum al prospetto della Società il 13 luglio 2017, con decorrenza dal 19 febbraio 2018 avente ad oggetto la modifica dei tassi della commissione di gestione di Algebris Asset Allocation Fund e Algebris Financial Equity Fund e delle commissioni di performance di Algebris Financial Equity Fund, i cui dettagli vengono indicati nella Nota 6.

È stata pubblicata una nuova proposta di commissioni della Società il 14 maggio 2018, con decorrenza in pari data, relativa ai servizi amministrativi e di deposito, i cui dettagli vengono indicati nella Nota 6.

È stato pubblicato un nuovo prospetto della Società il 20 aprile 2018.

Algebris Tail Risk Fund è stato lanciato come Comparto del Algebris UCITS Funds plc, con decorrenza dall'1 giugno 2018, e in data 3 maggio 2018 è stato emesso un Supplemento al Prospetto.

Le date di lancio delle classi di azioni del Algebris Tail Risk Fund sono le seguenti:

	Data di lancio
EUR Classe EB	1 giugno 2018
EUR Classe M	1 giugno 2018
GBP Classe EB	13 luglio 2018
GBP Classe M	8 giugno 2018
USD Classe EB	21 giugno 2018

21. Eventi significativi successivi alla chiusura del bilancio

L'Algebris Financial Credit Fund è stato oggetto di sottoscrizioni significative nel corso dei mesi di gennaio, febbraio e marzo 2019, per importi pari a € 126.000.000, € 268.000.000 e € 160.000.000 rispettivamente.

L'Algebris Macro Credit Fund è stato oggetto di sottoscrizioni significative nel corso dei mesi di gennaio, febbraio e marzo 2019, per importi pari a € 1.300.000, € 4.300.000 e € 5.000.000 rispettivamente.

L'Algebris Financial Income Fund è stato oggetto di sottoscrizioni significative nel corso dei mesi di gennaio, febbraio e marzo 2019, per importi pari a € 17.400.000, € 16.600.000 e € 31.000.000 rispettivamente.

La denominazione dell'Algebris Asset Allocation Fund è stata modificata in Algebris Allocation Fund e l'addendum al prospetto del 5 dicembre 2018 è stato aggiornato e pubblicato con decorrenza 21 febbraio 2019. L'obiettivo dell'investimento aggiornato di Algebris Allocation Fund è quello di ottenere rendimenti positivi assoluti, principalmente dalla rivalutazione del capitale degli investimenti in schemi di investimento collettivi, sulla base di un ciclo approssimativo da 3 a 5 anni. Per raggiungere l'obiettivo dell'investimento, gli attivi verranno investiti principalmente in una gamma di schemi di investimento collettivo sottostanti, che rispettino i criteri della Banca Centrale relativi agli investimenti da parte di una UCITS in altri Schemi di Investimento Collettivi.

L'Algebris Tail Risk Fund ha presentato alla Banca Centrale una variazione del supplemento per la sua approvazione. Le modifiche proposte comprendono una modifica della denominazione dell'Algebris Quant Arbitrage Fund e l'obiettivo dell'investimento aggiornato è quello di generare rendimenti dalla rivalutazione del capitale su un'ampia gamma di mercati, investendo in un portafoglio di titoli azionari e titoli collegati su base globale, mantenendo allo stesso tempo una esposizione al mercato vicina allo zero. Il Fondo cercherebbe di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento assumendo esposizioni lunghe e corte

Prospetto degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

su titoli azionari collegati a livello globale, sia direttamente che indirettamente mediante l'utilizzo di strumenti derivati ("FDI"). Per ragioni di chiarezza, il Fondo può assumere una posizione sintetica corta rispetto a tali classi di attivi mediante l'utilizzo dei FDI, potendo assumere esposizioni lunghe mediante l'investimento diretto e/o l'utilizzo dei FDI.

Nell'ambito dell'Algebris Quant Arbitrage Fund, la commissione di gestione rispetto alle azioni di Classe EB sarà pari allo 0,5% annuo, di Classe I allo 0,75% annuo e di Classe R all'1,5% annuo. La commissione di performance rispetto alla Classe EB sarà pari al 10% e per le azioni di Classe I e R sarà pari al 15% dell'eccedenza del Valore patrimoniale netto per Azione delle relative Azioni di Classe EB, 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.

Alla data di approvazione del presente bilancio, il supplemento non era ancor stato approvato dalla Banca Centrale.

22. Approvazione del bilancio

Il bilancio è stato approvato e ne è stata autorizzata la pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione in data 24 aprile 2019.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Titoli azionari			
Stati Uniti			
24.186	First Tennessee Bank (144A) (Preferire) Perpetual	15.814.045	0,36
Totale Titoli azionari		15.814.045	0,36
Titoli obbligazionari			
Austria			
32.800.000	Bawag Group	29.664.320	0,69
Brasile			
41.600.000	Itau Unibanco Holdings VAR Perpetual	34.448.884	0,80
Denmark			
38.600.000	Danske Bank Perpetual	30.551.561	0,71
Francia			
48.000.000	BNP Paribas Perpetual (AT9682341)	39.760.010	0,92
11.500.000	BNP Paribas VAR Perpetual	10.000.654	0,23
147.600.000	Credit Agricole 7,875% Perpetual	128.751.259	2,98
80.430.000	Credit Agricole VAR Perpetual	72.209.248	1,67
65.244.000	Societe Generale 7,875% Perpetual	56.382.124	1,30
26.400.000	Societe Generale Perpetual	21.620.819	0,50
58.700.000	Societe Generale Perpetual (LUX)	43.472.441	1,00
15.700.000	Societe Generale Perpetual (QZ4822180)	13.428.732	0,31
103.355.000	Societe Generale VAR Perpetual	90.598.828	2,10
48.000.000	BNP Paribas Perpetual (AT9682341)	476.224.115	11,01
Germania			
17.200.000	Aareal Bank 7,625% Perpetual	17.434.006	0,40
74.400.000	Deutsche Bank 01/12/2032	50.888.160	1,18
38.480.000	Deutsche Bank 24/05/2028	28.534.008	0,66

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti
 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
	Titoli obbligazionari (segue)		
	Italia	741.537.517	17,15
9.605.000	Credito Valtellinese 4,7% 04/08/2021	8.687.674	0,20
5.125.000	Credito Valtellinese VAR 12/04/2027	4.848.071	0,11
87.877.000	Intesa Sanpaolo (144A) 5,71% 15/01/2026	70.252.569	1,62
166.978.000	Intesa Sanpaolo (144A) Perpetual	130.806.348	3,03
22.200.000	Intesa Sanpaolo 4,375% 12/01/2048	14.683.199	0,34
32.000.000	Intesa Sanpaolo Perpetual	32.488.960	0,75
118.000.000	Intesa Sanpaolo Perpetual (AM0179896 Corporation)	124.087.620	2,87
31.300.000	Unicredit 19/06/2032	24.121.234	0,56
75.420.000	Unicredit Perpetual	58.754.682	1,36
52.800.000	Unicredit Perpetual (AL7554663 Corporation)	56.991.000	1,32
58.350.000	Unicredit Perpetual (AQ4052637 Corporation)	49.123.406	1,14
128.060.000	Unicredit SPA VAR Perpetual	120.936.662	2,80
24.100.000	Unicredit VAR Perpetual (LUX)	23.045.625	0,53
21.500.000	Unione Di Banche Italian 15/09/2027	20.872.092	0,48
2.101.000	Unipolsai Perpetual	1.838.375	0,04
	Jersey	4.361.359	0,10
2.887.000	HBOS Sterling Finance Jersey Perpetual	4.361.359	0,10
	Luxembourg	58.112.697	1,34
108.300.000	Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	58.112.697	1,34
	Mexico	22.934.676	0,53
30.200.000	Bbva Bancomer Texas VAR 18/01/2033	22.934.676	0,53
	Paesi Bassi	113.979.654	2,64
71.200.000	ABN Amro Bank VAR Perpetual	62.213.848	1,44
39.300.000	ING Group (Series) Perpetual	34.147.367	0,79
21.750.000	ING Group 6,5% Perpetual	17.618.439	0,41
	Spagna	791.446.855	18,31
51.000.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual	50.542.785	1,17
82.600.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual	89.698.644	2,08
56.600.000	Banco Bilbao Vizcaya REG Perpetual	41.468.672	0,96
11.500.000	Banco De Sabadell 5,625% 06/05/2026	11.844.770	0,27
70.000.000	Banco De Sabadell VAR Perpetual	63.323.400	1,47
7.800.000	Banco De Sabadell VAR Perpetual (AN4046750)	7.200.375	0,17

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Spagna (segue)			
45.400.000	Banco Popular Espanol Perpetual	-	-
24.200.000	Banco Popular Espanol VAR Perpetual	-	-
45.400.000	Banco Santander 11/09/2049	44.605.500	1,03
10.858.000	Banco Santander Perpetual	8.060.165	0,19
173.000.000	Banco Santander Perpetual (AR5470927 Corporation)	137.577.385	3,18
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
45.200.000	Banco Santander VAR Perpetual	45.963.654	1,06
72.200.000	Banco Santander VAR Perpetual (DSE)	64.177.497	1,48
111.200.000	Caixabank (Series) VAR Perpetual	112.529.952	2,60
108.800.000	Caixabank Perpetual	92.547.456	2,14
24.000.000	Ibercaja Banco Perpetual	21.906.600	0,51
Svizzera		377.444.415	8,73
47.600.000	Credit Suisse Group 6,25% Perpetual	39.427.017	0,91
88.500.000	Credit Suisse Group 7,5% Perpetual	78.726.847	1,82
49.900.000	Credit Suisse Group VAR Perpetual	42.669.383	0,99
50.600.000	Credit Suisse Group VAR Perpetual (AU3887497 Corporation)	41.868.682	0,97
15.800.000	UBS Group Perpetual	14.036.731	0,32
112.650.000	UBS Group Perpetual (JK4458820)	98.494.234	2,28
13.300.000	UBS Group Perpetual (QZ1261762)	11.754.392	0,27
60.200.000	UBS Group Perpetual (UV4180070)	50.467.129	1,17
Regno Unito		1.036.984.432	23,99
4.675.000	Bank of Scotland (Series B) Perpetual	5.895.329	0,14
51.000.000	Barclays Perpetual	42.863.254	0,99
33.900.000	Barclays Perpetual (AM6775317)	37.780.225	0,88
117.950.000	Barclays Perpetual (AO6220567)	119.245.353	2,76
40.100.000	Barclays Perpetual (QZ3177313)	35.051.710	0,81
67.766.000	Barclays Perpetual (UV4299359)	75.381.219	1,74
29.600.000	HSBC Holdings (Series) Perpetual	23.586.327	0,55
67.932.000	HSBC Holdings Perpetual (AO1326237)	61.484.574	1,42

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Regno Unito (segue)			
33.300.000	HSBC Holdings VAR Perpetual (AU6128063)	35.520.406	0,82
100.600.000	HSBC Holdings VAR Perpetual (DSE)	80.624.710	1,87
15.600.000	Lloyds Banking Group Perpetual (AU7888566)	13.039.100	0,30
70.800.000	Lloyds Banking Group Perpetual (GBP)	80.971.183	1,87
34.750.000	Lloyds Banking Group VAR Perpetual	41.409.211	0,96
14.700.000	Lloyds Banking Group(144A) VAR Perpetual	12.671.373	0,29
43.500.000	Lloyds Banking Group(144A) VAR Perpetual (LSE)	37.111.050	0,86
50.000	Lloyds TSB Bank 13% Perpetual	63.602	-
50.676.400	Nationwide Building Society Perpetual	79.015.190	1,83
40.800.000	Royal Bank of Scotland Group Perpetual	35.375.295	0,82
69.346.000	Royal Bank of Scotland Group Perpetual (BYRQWJ1)	60.404.565	1,40
87.950.000	Royal Bank of Scotland Group VAR Perpetual	79.518.056	1,84
22.700.000	Santander UK Group Holdings VAR Perpetual	24.761.681	0,57
32.200.000	Santander UK Group Perpetual	35.885.642	0,83
500.000	Scottish Widows 5.5% 16/06/2023	602.966	0,01
21.400.000	Standard Chartered Perpetual (QZ2259237 Corporation)	18.722.411	0,43
Stati Uniti		175.715.944	4,06
25.600.000	American International Group (Series A-9) 01/04/2048	19.614.280	0,45
120.150.000	Bank of America (Series FF) Perpetual	96.420.624	2,23
31.800.000	Discover Financial Services (Series C) Perpetual	23.703.413	0,55
25.902.000	Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031	27.351.048	0,63
325.000	HVB Funding Trust I (144A) 8,741% 30/06/2031	373.826	0,01
3.380.000	HVB Funding Trust III (144A) 9% 22/10/2031	3.871.950	0,09
6.000.000	Voya Financial (144A) 23/01/2048	4.380.803	0,10
Totale titoli obbligazionari		3.990.262.603	92,30
Contratti futures			
(640)	Long Gilt Future Mar 19 27/03/2019	161.565	-
Totale Contratti futures		161.565	-
Contratti forward*			
	Acquisto EUR 2.084.166.282 Vendita USD 2.370.166.000 16/01/2019	20.404.151	0,47
	Acquisto EUR 44.066.038 Vendita USD 50.113.000 16/01/2019	431.410	0,01
Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i>	% Valore

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018
economico

	EUR	attivo netto
Contratti forward* (segue)		
Acquisto GBP 332.582.966 Vendita EUR 369.395.315 16/01/2019	377.633	0,01
Acquisto GBP 6.205.000 Vendita EUR 6.880.319 16/01/2019	18.534	-
Acquisto GBP 11.284.520 Vendita EUR 12.533.561 16/01/2019	12.813	-
Acquisto GBP 10.256.100 Vendita EUR 11.391.309 16/01/2019	11.645	-
Acquisto GBP 9.684.075 Vendita EUR 10.755.969 16/01/2019	10.996	-
Acquisto CHF 27.218.000 Vendita EUR 24.165.503 16/01/2019	10.689	-
Acquisto CHF 25.089.769 Vendita EUR 22.275.953 16/01/2019	9.853	-
Acquisto GBP 5.896.782 Vendita EUR 6.549.474 16/01/2019	6.695	-
Acquisto GBP 3.949.100 Vendita EUR 4.386.211 16/01/2019	4.484	-
Acquisto EUR 888.661 Vendita USD 1.015.700 16/01/2019	4.266	-
Acquisto EUR 706.502 Vendita USD 807.500 16/01/2019	3.392	-
Acquisto EUR 560.102 Vendita USD 640.100 16/01/2019	2.751	-
Acquisto GBP 2.313.200 Vendita EUR 2.569.239 16/01/2019	2.626	-
Acquisto EUR 514.543 Vendita USD 588.100 16/01/2019	2.470	-
Acquisto EUR 426.438 Vendita USD 487.400 16/01/2019	2.047	-
Acquisto CHF 4.605.708 Vendita EUR 4.089.178 16/01/2019	1.809	-
Acquisto EUR 174.636 Vendita USD 198.600 16/01/2019	1.710	-
Acquisto GBP 1.367.100 Vendita EUR 1.518.419 16/01/2019	1.552	-
Acquisto EUR 290.420 Vendita USD 331.900 16/01/2019	1.426	-
Acquisto EUR 106.575 Vendita USD 121.200 16/01/2019	1.043	-
Acquisto CHF 197.800 Vendita EUR 174.824 16/01/2019	871	-
Acquisto EUR 305.774 Vendita USD 350.200 16/01/2019	846	-
Acquisto EUR 172.543 Vendita USD 197.300 16/01/2019	749	-
Acquisto EUR 147.704 Vendita USD 168.800 16/01/2019	725	-
Acquisto EUR 158.201 Vendita USD 180.900 16/01/2019	687	-
Acquisto EUR 85.552 Vendita USD 97.500 16/01/2019	656	-
Acquisto CHF 1.657.500 Vendita EUR 1.471.611 16/01/2019	651	-
Acquisto EUR 56.453 Vendita USD 64.200 16/01/2019	553	-
Acquisto EUR 106.665 Vendita USD 121.900 16/01/2019	524	-
Acquisto EUR 89.638 Vendita USD 102.500 16/01/2019	389	-
Acquisto GBP 999.000 Vendita EUR 1.110.330 16/01/2019	380	-
Acquisto GBP 288.600 Vendita EUR 320.544 16/01/2019	328	-
Acquisto CHF 125.000 Vendita EUR 110.734 16/01/2019	296	-
Acquisto GBP 76.000 Vendita EUR 84.237 16/01/2019	261	-
Acquisto EUR 22.775 Vendita USD 25.900 16/01/2019	223	-
Acquisto EUR 49.673 Vendita USD 56.800 16/01/2019	216	-
Acquisto EUR 121.164 Vendita GBP 108.800 16/01/2019	197	-
Acquisto EUR 461.402 Vendita USD 529.700 16/01/2019	179	-
Acquisto EUR 42.747 Vendita USD 48.900 16/01/2019	169	-
Acquisto GBP 104.000 Vendita EUR 115.481 16/01/2019	149	-
Acquisto EUR 380.131 Vendita USD 436.400 16/01/2019	147	-
Acquisto GBP 126.665 Vendita EUR 140.685 16/01/2019	144	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
	Contratti forward* (segue)		
	Acquisto EUR 230.525 Vendita USD 264.600 16/01/2019	131	-
	Acquisto GBP 30.200 Vendita EUR 33.456 16/01/2019	121	-
	Acquisto EUR 300.603 Vendita USD 345.100 16/01/2019	116	-
	Acquisto EUR 29.198 Vendita USD 33.400 16/01/2019	115	-
	Acquisto EUR 290.064 Vendita USD 333.000 16/01/2019	112	-
	Acquisto EUR 172.685 Vendita USD 198.200 16/01/2019	107	-
	Acquisto GBP 28.100 Vendita EUR 31.146 16/01/2019	96	-
	Acquisto JPY 555.700 Vendita EUR 4.327 16/01/2019	94	-
	Acquisto GBP 22.500 Vendita EUR 24.926 16/01/2019	90	-
	Acquisto GBP 10.400 Vendita EUR 11.474 16/01/2019	89	-
	Acquisto GBP 20.600 Vendita EUR 22.821 16/01/2019	82	-
	Acquisto EUR 16.450 Vendita USD 18.800 16/01/2019	81	-
	Acquisto EUR 7.386 Vendita USD 8.400 16/01/2019	72	-
	Acquisto EUR 109.344 Vendita USD 125.500 16/01/2019	68	-
	Acquisto GBP 7.400 Vendita EUR 8.164 16/01/2019	63	-
	Acquisto GBP 17.700 Vendita EUR 19.618 16/01/2019	61	-
	Acquisto EUR 157.575 Vendita USD 180.900 16/01/2019	61	-
	Acquisto EUR 13.992 Vendita USD 16.000 16/01/2019	61	-
	Acquisto GBP 15.100 Vendita EUR 16.728 16/01/2019	60	-
	Acquisto EUR 11.287 Vendita USD 12.900 16/01/2019	54	-
	Acquisto EUR 5.188 Vendita USD 5.900 16/01/2019	51	-
	Acquisto GBP 35.100 Vendita EUR 38.975 16/01/2019	50	-
	Acquisto EUR 10.063 Vendita USD 11.500 16/01/2019	49	-
	Acquisto EUR 8.575 Vendita USD 9.800 16/01/2019	42	-
	Acquisto EUR 102.872 Vendita USD 118.100 16/01/2019	40	-
	Acquisto EUR 8.138 Vendita USD 9.300 16/01/2019	40	-
	Acquisto EUR 103.221 Vendita USD 118.500 16/01/2019	40	-
	Acquisto EUR 61.773 Vendita USD 70.900 16/01/2019	38	-
	Acquisto EUR 65.342 Vendita USD 75.000 16/01/2019	37	-
	Acquisto EUR 89.284 Vendita USD 102.500 16/01/2019	35	-
	Acquisto EUR 52.537 Vendita USD 60.300 16/01/2019	32	-
	Acquisto GBP 22.200 Vendita EUR 24.650 16/01/2019	32	-
	Acquisto EUR 6.299 Vendita USD 7.200 16/01/2019	30	-
	Acquisto GBP 76.600 Vendita EUR 85.137 16/01/2019	29	-
	Acquisto EUR 5.862 Vendita USD 6.700 16/01/2019	28	-
	Acquisto EUR 16.816 Vendita GBP 15.100 16/01/2019	27	-
	Acquisto CHF 10.500 Vendita EUR 9.302 16/01/2019	25	-
	Acquisto EUR 33.282 Vendita USD 38.200 16/01/2019	21	-
	Acquisto EUR 31.627 Vendita USD 36.300 16/01/2019	20	-
	Acquisto EUR 31.714 Vendita USD 36.400 16/01/2019	20	-
	Acquisto EUR 11.582 Vendita GBP 10.400 16/01/2019	19	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
	Contratti forward* (segue)		
	Acquisto CHF 218.700 Vendita EUR 194.242 16/01/2019	17	-
	Acquisto GBP 43.600 Vendita EUR 48.459 16/01/2019	17	-
	Acquisto GBP 11.000 Vendita EUR 12.214 16/01/2019	16	-
	Acquisto GBP 9.300 Vendita EUR 10.326 16/01/2019	14	-
	Acquisto EUR 25.527 Vendita USD 29.300 16/01/2019	14	-
	Acquisto EUR 2.188 Vendita USD 2.500 16/01/2019	11	-
	Acquisto EUR 14.463 Vendita USD 16.600 16/01/2019	9	-
	Acquisto EUR 22.212 Vendita USD 25.500 16/01/2019	9	-
	Acquisto GBP 6.200 Vendita EUR 6.884 16/01/2019	9	-
	Acquisto EUR 20.296 Vendita USD 23.300 16/01/2019	8	-
	Acquisto GBP 4.400 Vendita EUR 4.886 16/01/2019	6	-
	Acquisto EUR 3.564 Vendita GBP 3.200 16/01/2019	6	-
	Acquisto EUR 3.675 Vendita GBP 3.300 16/01/2019	6	-
	Acquisto EUR 3.898 Vendita GBP 3.500 16/01/2019	6	-
	Acquisto EUR 8.277 Vendita USD 9.500 16/01/2019	5	-
	Acquisto EUR 963 Vendita USD 1.100 16/01/2019	5	-
	Acquisto CHF 3.100 Vendita EUR 2.750 16/01/2019	5	-
	Acquisto GBP 2.900 Vendita EUR 3.220 16/01/2019	4	-
	Acquisto GBP 2.900 Vendita EUR 3.220 16/01/2019	4	-
	Acquisto GBP 3.100 Vendita EUR 3.442 16/01/2019	4	-
	Acquisto EUR 7.493 Vendita USD 8.600 16/01/2019	4	-
	Acquisto CHF 600 Vendita EUR 530 16/01/2019	3	-
	Acquisto EUR 5.140 Vendita USD 5.900 16/01/2019	3	-
	Acquisto GBP 1.900 Vendita EUR 2.110 16/01/2019	3	-
	Acquisto GBP 6.700 Vendita EUR 7.447 16/01/2019	2	-
	Acquisto GBP 500 Vendita EUR 554 16/01/2019	2	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 221 16/01/2019	2	-
	Acquisto EUR 5.313 Vendita USD 6.100 16/01/2019	2	-
	Acquisto EUR 5.836 Vendita USD 6.700 16/01/2019	2	-
	Acquisto EUR 350 Vendita USD 400 16/01/2019	2	-
	Acquisto GBP 2.500 Vendita EUR 2.779 16/01/2019	1	-
	Acquisto GBP 800 Vendita EUR 889 16/01/2019	1	-
	Acquisto EUR 557 Vendita GBP 500 16/01/2019	1	-
	Acquisto EUR 780 Vendita GBP 700 16/01/2019	1	-
	Acquisto GBP 3.200 Vendita EUR 3.557 16/01/2019	1	-
	Acquisto GBP 1.600 Vendita EUR 1.778 16/01/2019	1	-
	Acquisto GBP 300 Vendita EUR 333 16/01/2019	1	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 222 16/01/2019	-	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 111 16/01/2019	-	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 111 16/01/2019	-	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 222 16/01/2019	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
	Contratti forward* (segue)		
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 111 16/01/2019	-	-
	Acquisto EUR 111 Vendita GBP 100 16/01/2019	-	-
	Totale Contratti forward	21.335.981	0,49
	Totale Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	4.027.574.194	93,15
	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico		
	Contratti futures		
(528)	Euro Buxl 30Y Bond Future Mar 19 07/03/2019	(1.895.520)	(0,04)
	Totale contratti futures	(1.895.520)	(0,04)
	Pronti contro termine		
5.150.000	Unicredit Perpetual (Repo Rate : (1,1%) 29/09/2049)	(5.215.764)	(0,12)
	Totale pronti contro termine	(5.215.764)	(0,12)
	Contratti forward*		
	Acquisto USD 203.893.955 Vendita EUR 179.290.778 16/01/2019	(1.755.271)	(0,04)
	Acquisto USD 178.491.389 Vendita EUR 156.953.452 16/01/2019	(1.536.587)	(0,04)
	Acquisto USD 103.359.452 Vendita EUR 90.887.425 16/01/2019	(889.795)	(0,02)
	Acquisto USD 83.960.100 Vendita EUR 73.828.926 16/01/2019	(722.791)	(0,02)
	Acquisto USD 80.355.044 Vendita EUR 70.658.879 16/01/2019	(691.756)	(0,02)
	Acquisto EUR 537.629.882 Vendita GBP 484.052.000 16/01/2019	(549.619)	(0,01)
	Acquisto USD 47.936.677 Vendita EUR 42.152.324 16/01/2019	(412.675)	(0,01)
	Acquisto USD 30.482.964 Vendita EUR 26.804.690 16/01/2019	(262.420)	(0,01)
	Acquisto USD 19.685.744 Vendita EUR 17.310.333 16/01/2019	(169.470)	-
	Acquisto EUR 15.108.794 Vendita GBP 13.669.500 16/01/2019	(89.252)	-
	Acquisto USD 9.663.000 Vendita EUR 8.473.447 16/01/2019	(59.634)	-
	Acquisto EUR 7.140.078 Vendita GBP 6.459.900 16/01/2019	(42.179)	-
	Acquisto USD 4.442.100 Vendita EUR 3.906.087 16/01/2019	(38.241)	-
	Acquisto USD 9.059.000 Vendita EUR 7.919.170 16/01/2019	(31.275)	-
	Acquisto USD 2.989.500 Vendita EUR 2.628.767 16/01/2019	(25.736)	-
Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto	<i>Fair Value</i>	% Valore

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018
economico

	EUR	attivo netto
Contratti forward* (segue)		
Acquisto USD 2.479.000 Vendita EUR 2.179.868 16/01/2019	(21.341)	-
Acquisto EUR 10.167.777 Vendita GBP 9.154.500 16/01/2019	(10.394)	-
Acquisto SGD 5.776.460 Vendita EUR 3.700.648 16/01/2019	(9.138)	-
Acquisto USD 721.000 Vendita EUR 635.702 16/01/2019	(7.909)	-
Acquisto EUR 779.121 Vendita GBP 704.900 16/01/2019	(4.602)	-
Acquisto SGD 2.710.100 Vendita EUR 1.736.206 16/01/2019	(4.287)	-
Acquisto USD 658.600 Vendita EUR 577.166 16/01/2019	(3.706)	-
Acquisto USD 437.700 Vendita EUR 384.688 16/01/2019	(3.572)	-
Acquisto EUR 678.371 Vendita CHF 767.000 16/01/2019	(2.911)	-
Acquisto USD 5.722.000 Vendita EUR 4.985.124 16/01/2019	(2.837)	-
Acquisto EUR 489.154 Vendita GBP 442.400 16/01/2019	(2.716)	-
Acquisto EUR 325.509 Vendita GBP 294.500 16/01/2019	(1.923)	-
Acquisto USD 218.700 Vendita EUR 192.212 16/01/2019	(1,785)	-
Acquisto EUR 294.537 Vendita GBP 265.700 16/01/2019	(874)	-
Acquisto USD 350.200 Vendita EUR 305.774 16/01/2019	(846)	-
Acquisto USD 74.100 Vendita EUR 65.334 16/01/2019	(813)	-
Acquisto EUR 111.856 Vendita GBP 101.200 16/01/2019	(661)	-
Acquisto USD 97.500 Vendita EUR 85.552 16/01/2019	(656)	-
Acquisto SGD 402.800 Vendita EUR 258.051 16/01/2019	(637)	-
Acquisto EUR 134.640 Vendita GBP 121.600 16/01/2019	(557)	-
Acquisto EUR 124.894 Vendita CHF 141.200 16/01/2019	(526)	-
Acquisto USD 47.000 Vendita EUR 41.440 16/01/2019	(516)	-
Acquisto USD 53.213 Vendita EUR 46.792 16/01/2019	(458)	-
Acquisto USD 78.900 Vendita EUR 69.144 16/01/2019	(444)	-
Acquisto EUR 102.656 Vendita GBP 92.700 16/01/2019	(410)	-
Acquisto EUR 97.216 Vendita GBP 87.800 16/01/2019	(402)	-
Acquisto USD 35.400 Vendita EUR 31.212 16/01/2019	(388)	-
Acquisto EUR 60.223 Vendita CHF 68.200 16/01/2019	(355)	-
Acquisto EUR 318.656 Vendita GBP 286.900 16/01/2019	(326)	-
Acquisto EUR 73.742 Vendita GBP 66.600 16/01/2019	(305)	-
Acquisto EUR 73.189 Vendita GBP 66.100 16/01/2019	(303)	-
Acquisto EUR 49.891 Vendita CHF 56.500 16/01/2019	(294)	-
Acquisto EUR 68.326 Vendita GBP 61.700 16/01/2019	(273)	-
Acquisto EUR 42.569 Vendita GBP 38.500 16/01/2019	(236)	-
Acquisto EUR 55.805 Vendita GBP 50.400 16/01/2019	(231)	-
Acquisto EUR 53.480 Vendita GBP 48.300 16/01/2019	(221)	-
Acquisto EUR 39.252 Vendita GBP 35.500 16/01/2019	(218)	-
Acquisto EUR 32.717 Vendita GBP 29.600 16/01/2019	(193)	-
Acquisto EUR 60.193 Vendita GBP 54.300 16/01/2019	(179)	-
Acquisto EUR 28.079 Vendita CHF 31.800 16/01/2019	(167)	-
Acquisto USD 14.500 Vendita EUR 12.785 16/01/2019	(159)	-

Prospetto degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto EUR 37.504 Vendita CHF 42.400 16/01/2019	(158)	-
	Acquisto EUR 39.534 Vendita GBP 35.700 16/01/2019	(158)	-
	Acquisto SGD 98.700 Vendita EUR 63.231 16/01/2019	(156)	-
	Acquisto EUR 25.974 Vendita GBP 23.500 16/01/2019	(153)	-
	Acquisto EUR 27.089 Vendita GBP 24.500 16/01/2019	(150)	-
	Acquisto USD 18.000 Vendita EUR 15.820 16/01/2019	(147)	-
	Acquisto EUR 45.228 Vendita GBP 40.800 16/01/2019	(134)	-
	Acquisto EUR 29.631 Vendita CHF 33.500 16/01/2019	(125)	-
	Acquisto EUR 94.829 Vendita CHF 106.900 16/01/2019	(124)	-
	Acquisto EUR 18.244 Vendita GBP 16.500 16/01/2019	(101)	-
	Acquisto EUR 31.815 Vendita GBP 28.700 16/01/2019	(94)	-
	Acquisto EUR 30.928 Vendita GBP 27.900 16/01/2019	(92)	-
	Acquisto EUR 19.016 Vendita CHF 21.500 16/01/2019	(82)	-
	Acquisto EUR 12.711 Vendita GBP 11.500 16/01/2019	(75)	-
	Acquisto EUR 18.051 Vendita GBP 16.300 16/01/2019	(72)	-
	Acquisto EUR 11.495 Vendita GBP 10.400 16/01/2019	(68)	-
	Acquisto EUR 11.941 Vendita GBP 10.800 16/01/2019	(66)	-
	Acquisto EUR 10.942 Vendita GBP 9.900 16/01/2019	(65)	-
	Acquisto USD 20.900 Vendita EUR 18.258 16/01/2019	(60)	-
	Acquisto EUR 9.802 Vendita CHF 11.100 16/01/2019	(58)	-
	Acquisto EUR 19.510 Vendita GBP 17.600 16/01/2019	(58)	-
	Acquisto EUR 10.613 Vendita CHF 12.000 16/01/2019	(46)	-
	Acquisto EUR 27.194 Vendita GBP 24.500 16/01/2019	(46)	-
	Acquisto USD 6.700 Vendita EUR 5.879 16/01/2019	(45)	-
	Acquisto EUR 24.197 Vendita GBP 21.800 16/01/2019	(41)	-
	Acquisto EUR 13.968 Vendita GBP 12.600 16/01/2019	(41)	-
	Acquisto USD 3.700 Vendita EUR 3.252 16/01/2019	(30)	-
	Acquisto EUR 26.323 Vendita GBP 23.700 16/01/2019	(27)	-
	Acquisto EUR 14.992 Vendita CHF 16.900 16/01/2019	(20)	-
	Acquisto EUR 4.651 Vendita GBP 4.200 16/01/2019	(19)	-
	Acquisto EUR 12.951 Vendita CHF 14.600 16/01/2019	(17)	-
	Acquisto USD 3.900 Vendita EUR 3.412 16/01/2019	(16)	-
	Acquisto USD 5.100 Vendita EUR 4.455 16/01/2019	(15)	-
	Acquisto EUR 8.769 Vendita GBP 7.900 16/01/2019	(15)	-
	Acquisto USD 5.900 Vendita EUR 5.152 16/01/2019	(14)	-
	Acquisto CHF 11.500 Vendita EUR 10.228 16/01/2019	(13)	-
	Acquisto EUR 12.995 Vendita GBP 11.700 16/01/2019	(13)	-
	Acquisto EUR 6.993 Vendita GBP 6.300 16/01/2019	(12)	-
	Acquisto EUR 2.547 Vendita GBP 2.300 16/01/2019	(11)	-
	Acquisto USD 2.700 Vendita EUR 2.362 16/01/2019	(11)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto USD 8.000 Vendita EUR 6.971 16/01/2019	(5)	-
	Acquisto EUR 973 Vendita CHF 1.100 16/01/2019	(4)	-
	Acquisto EUR 1.508 Vendita CHF 1.700 16/01/2019	(2)	-
	Acquisto EUR 5.860 Vendita CHF 6.600 16/01/2019	(2)	-
	Acquisto USD 400 Vendita EUR 351 16/01/2019	(2)	-
	Acquisto EUR 221 Vendita GBP 200 16/01/2019	(1)	-
	Totale contratti forward	(7.368.134)	(0,17)
	Totale passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	(14.479.418)	(0,33)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	4.013.094.776	92,82
	Altro attivo netto	310.219.114	7,18
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	4.323.313.890	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	4.006.076.648	91,80
	Strumenti derivati over the counter	21.497.546	0,49
	Liquidità e altri attivi correnti	336.580.696	7,71
	Totale	4.364.154.890	100,00

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti
 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
	Titoli azionari		
	Bermuda	6.863.218	1,45
470.278	Invesco	6.863.218	1,45
	Cina	9.982.579	2,11
13.432.600	Bank of China H Shares	5.054.069	1,07
6.853.600	China Construction Bank H Shares	4.928.510	1,04
	Germania	4.842.621	1,02
27.650	Allianz	4.842.621	1,02
	Italia	13.635.481	2,89
103.254.392	Credito Valtellinese	7.589.198	1,61
313.257	NET Insurance	1.315.679	0,28
669.663	Spaxs	4.332.720	0,92
306.065	Spaxs Rights 31/12/2099	397.884	0,08
	Giappone	8.621.000	1,82
1.136.300	Mitsubishi UFJ Financial Group	4.862.960	1,03
893.400	Resona Holdings	3.758.040	0,79
	Paesi Bassi	14.488.134	3,07
269.700	ABN AMRO Group	5.539.638	1,17
950.956	ING Group	8.948.496	1,90
	Federazione Russa	5.247.576	1,11
549.200	Sberbank of Russia	5.247.576	1,11
	Svizzera	18.320.440	3,88
929.220	Credit Suisse Group	8.913.031	1,89
865.731	UBS Group	9.407.409	1,99
	Stati Uniti	127.190.997	26,93
324.207	Apollo Global Management LLC	6.936.088	1,47
165.400	Bank of America	3.552.989	0,75
379.650	Blackstone Group	9.866.498	2,09
656.291	Carlyle Group	9.011.450	1,91
171.385	Citigroup	7.778.478	1,65
176.200	Citizens Financial Group	4.566.868	0,97
161.136	Comerica	9.649.476	2,04

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Titoli azionari (segue)			
Stati Uniti (segue)			
96.249	E*Trade Financial	3.681.972	0,78
316.632	First Horizon National	3.632.690	0,77
1.234	First Tennessee Bank (144A) (Preferred) Perpetual	806.852	0,17
814.800	Huntington Bancshares	8.467.300	1,79
341.500	Keycorp	4.400.305	0,93
228.611	Legg Mason	5.084.231	1,07
95.798	Lincoln National	4.285.249	0,91
28.000	M&T Bank	3.493.867	0,74
165.673	PacWest Bancorp	4.806.763	1,02
137.361	Prudential Financial	9.765.738	2,07
296.000	Regions Financial	3.452.753	0,73
275.175	Synovus Financial	7.674.337	1,62
259.397	Two Harbors Investment (Preferred) Perpetual	5.612.862	1,19
57.492	Two Harbors Investment (Preferred) Perpetual (NYSE)	1.310.680	0,28
232.834	Wells Fargo & Co	9.353.551	1,98
	Totale titoli azionari	209,192,046	44,28
Titoli obbligazionari			
	Austria	2.532.320	0,54
2.800.000	Bawag Group	2.532.320	0,54
	Brasile	2.484.294	0,53
3.000.000	Itau Unibanco Holdings VAR Perpetual	2.484.294	0,53
	Danimarca	2.691.070	0,57
3.400.000	Danske Bank Perpetual	2.691.070	0,57
	Francia	25.532.619	5,41
500.000	BNP Paribas Perpetual	441.820	0,09
5.400.000	BNP Paribas Perpetual (AT9682341)	4.473.001	0,95
700.000	BNP Paribas VAR Perpetual	608.735	0,13
3.000.000	Credit Agricole 7,875% Perpetual	2.616.896	0,55
4.000.000	Credit Agricole VAR Perpetual	3.591.160	0,76
2.200.000	Societe Generale Perpetual	1.801.735	0,38
11.300.000	Societe Generale Perpetual (LUX)	8.368.630	1,77
2.400.000	Societe Generale Perpetual (QZ4822180)	2.052.800	0,44

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Francia (segue)		25.532.619	5,41
1.800.000	Societe Generale VAR Perpetual	1.577.842	0,34
Germania		2.229.931	0,47
2.200.000	Aareal Bank 7,625% Perpetual	2.229.931	0,47
Italia		40.615.569	8,60
2.500.000	Banca Monte Dei Paschi 18/01/2028	1.478.375	0,31
2.004.000	Credito Valtellinese 4,7% 04/08/2021	1.812.608	0,38
800.000	Intesa Sanpaolo (144°) 5,017% 26/06/2024	635.592	0,14
3.450.000	Intesa Sanpaolo 5,71% 15/01/2026	2.758.075	0,58
5.200.000	Intesa Sanpaolo (144A) Perpetual	4.073.549	0,86
9.000.000	Intesa Sanpaolo 4,375% 12/01/2048	5.952.648	1,26
1.100.000	Intesa Sanpaolo Perpetual	1.116.808	0,24
7.100.000	Intesa Sanpaolo Perpetual (AM0179896 Corporation)	7.466.289	1,58
2.100.000	Unicredit Perpetual (AL7554663 Corporation)	2.266.688	0,48
13.600.000	Unicredit Perpetual (AQ4052637 Corporation)	11.449.500	2,43
1.700.000	Unicredit SPA VAR Perpetual	1.605.437	0,34
Lussemburgo		8.317.145	1,76
15.500.000	Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	8.317.145	1,76
Messico		3.647.786	0,77
1.800.000	Bbva Bancomer Texas VAR 18/01/2033	1.366.968	0,29
2.500.000	Grupo Finance Invermexico Perpetual	2.280.818	0,48
Paesi Bassi		13.971.820	2,96
14.200.000	ABN Amro Bank VAR Perpetual	12.407.818	2,63
1.800.000	ING Group (Series) Perpetual	1.564.002	0,33
Spagna		47.917.084	10,14
3.200.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual	3.171.312	0,67
3.000.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual	3.257.820	0,69
4.000.000	Banco Bilbao Vizcaya REG Perpetual	2.930.648	0,62
1.600.000	Banco De Sabadell VAR Perpetual	1.447.392	0,31
3.800.000	Banco Popular Espanol Perpetual	-	-
2.100.000	Banco Santander 11/09/2049	2.063.250	0,44

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Spagna		47.917.084	10,14
916.000	Banco Santander Perpetual	679.970	0,14
13.200.000	Banco Santander Perpetual (AR5470927 Corporation)	10.497.234	2,22
1.400.000	Banco Santander VAR Perpetual	1.423.653	0,30
5.600.000	Banco Santander VAR Perpetual (DSE)	4.977.756	1,05
600.000	Bankinter Perpetual	652.125	0,14
3.000.000	Caixabank (Series) VAR Perpetual	3.035.880	0,64
16.200.000	Caixabank Perpetual	13.780.044	2,92
Svizzera		19.470.632	4,12
600.000	Credit Suisse Group Perpetual	515.235	0,11
3.000.000	Credit Suisse Group VAR Perpetual	2.565.294	0,54
6.200.000	Credit Suisse Group VAR Perpetual (AU3887497 Corporation)	5.130.155	1,09
1.600.000	UBS Group Perpetual	1.421.441	0,30
2.000.000	UBS Group Perpetual (JK4458820)	1.748.677	0,37
9.650.000	UBS Group Perpetual (UV4180070)	8.089.830	1,71
Regno Unito		54.084.521	11,45
1.000.000	Bank of Scotland (Series B) Perpetual	1.261.033	0,27
2.400.000	Barclays Perpetual	2.017.094	0,43
600.000	Barclays Perpetual (AM6775317)	668.677	0,14
7.400.000	Barclays Perpetual (AO6220567)	7.481.268	1,58
100.000	Barclays Perpetual (QZ3177313)	87.411	0,02
1.800.000	Barclays Perpetual (UV4299359)	2.002.275	0,42
5.300.000	Lloyds Banking Group(144A) VAR Perpetual (LSE)	4.521.576	0,96
5.260.000	Nationwide Building Society Perpetual	8.201.449	1,74
4.200.000	Royal Bank of Scotland Group Perpetual	3.641.574	0,77
8.000.000	Royal Bank of Scotland Group Perpetual (BYRQWJ1)	6.968.484	1,47
1.700.000	Royal Bank of Scotland Group VAR Perpetual	1.537.018	0,33
1.400.000	Santander UK Group Holdings VAR Perpetual	1.527.152	0,32
1.700.000	Santander UK Group Perpetual	1.894.584	0,40
Stati Uniti		17.740.356	3,76
1.500.000	American International Group (Series A-9) 01/04/2048	1.149.274	0,24
8.000.000	Bank of America (Series FF) Perpetual	6.420.017	1,36
1.000.000	Citigroup (Series P) Perpetual	797.698	0,17
8.165.000	Suntrust Bank (Series H) Perpetual	6.040.306	1,28
4.565.000	Voya Financial (144A) 23/01/2048	3.333.061	0,71
Totale titoli obbligazionari		241.235.147	51,08

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Contratti per differenza*			
668.059	Assicurazioni Generali	213.742	0,05
Totale contratti per differenza		21.742	0,05
Opzioni			
1.656	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 2900 Put 18/01/2019	544.824	0,11
33	Nasdaq 100 Stock Index 6300 Put 18/01/2019	471.244	0,10
322	S&P 500 Index 2300 Put 18/01/2019	216.154	0,05
300	S&P 500 Index 2350 Put 18/01/2019	326.926	0,07
Totale Opzioni		1.559.148	0,33
Warrant azionari			
14.700	Archimede/Milano 16/05/2023	10.803	-
Totale Warrant azionari		10.803	-
Contratti Forward*			
	Acquisto EUR 242.584.621 Vendita USD 275.873.295 16/01/2019	2.374.922	0,50
	Acquisto EUR 10.123.687 Vendita HKD 89.953.000 16/01/2019	118.189	0,03
	Acquisto EUR 7.068.258 Vendita USD 8.038.200 16/01/2019	69.199	0,02
	Acquisto EUR 10.057.858 Vendita USD 11.501.000 16/01/2019	43.653	0,01
	Acquisto EUR 4.082.407 Vendita USD 4.670.000 16/01/2019	16.123	0,01
	Acquisto GBP 10.847.068 Vendita EUR 12.047.689 16/01/2019	12.316	-
	Acquisto EUR 496.560 Vendita USD 564.700 16/01/2019	4.861	-
	Acquisto EUR 438.436 Vendita USD 498.600 16/01/2019	4.292	-
	Acquisto EUR 423.575 Vendita USD 481.700 16/01/2019	4.147	-
	Acquisto JPY 50.576.000 Vendita EUR 398.629 16/01/2019	3.730	-
	Acquisto CHF 938.000 Vendita EUR 829.680 16/01/2019	3.492	-
	Acquisto EUR 671.107 Vendita USD 767.400 16/01/2019	2.913	-
	Acquisto EUR 706.685 Vendita USD 808.400 16/01/2019	2.791	-
	Acquisto JPY 60.125.000 Vendita EUR 476.501 16/01/2019	1.825	-
	Acquisto EUR 176.130 Vendita USD 200.300 16/01/2019	1.724	-
	Acquisto EUR 309.320 Vendita USD 353.500 16/01/2019	1.519	-
	Acquisto GBP 479.000 Vendita EUR 531.132 16/01/2019	1.431	-
	Acquisto EUR 359.986 Vendita USD 411.800 16/01/2019	1.422	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
	Acquisto EUR 140.869 Vendita USD 160.200 16/01/2019	1.379	-
	Acquisto EUR 347.485 Vendita USD 397.500 16/01/2019	1.372	-
	Acquisto GBP 1.192.998 Vendita EUR 1.325.046 16/01/2019	1.355	-
	Acquisto GBP 1.165.900 Vendita EUR 1.294.949 16/01/2019	1.324	-
	Acquisto EUR 267.144 Vendita USD 305.300 16/01/2019	1.312	-
	Acquisto EUR 145.254 Vendita USD 166.000 16/01/2019	713	-
	Acquisto EUR 168.716 Vendita USD 193.000 16/01/2019	666	-
	Acquisto EUR 134.928 Vendita USD 154.200 16/01/2019	663	-
	Acquisto EUR 144.676 Vendita USD 165.500 16/01/2019	571	-
	Acquisto EUR 114.803 Vendita USD 131.200 16/01/2019	564	-
	Acquisto EUR 52.584 Vendita USD 59.800 16/01/2019	515	-
	Acquisto CHF 1.205.400 Vendita EUR 1.070.214 16/01/2019	473	-
	Acquisto GBP 384.400 Vendita EUR 426948 16/01/2019	437	-
	Acquisto CHF 720.262 Vendita EUR 639.485 16/01/2019	283	-
	Acquisto KRW 280.172.000 Vendita EUR 218.749 16/01/2019	281	-
	Acquisto EUR 81.362 Vendita SGD 127.000 16/01/2019	201	-
	Acquisto EUR 323.484 Vendita USD 371.300 16/01/2019	184	-
	Acquisto JPY 60.125.000 Vendita EUR 476.501 16/01/2019	1.825	-
	Acquisto EUR 176.130 Vendita USD 200.300 16/01/2019	1.724	-
	Acquisto EUR 309.320 Vendita USD 353.500 16/01/2019	1.519	-
	Acquisto GBP 479.000 Vendita EUR 531.132 16/01/2019	1.431	-
	Acquisto EUR 359.986 Vendita USD 411.800 16/01/2019	1.422	-
	Acquisto EUR 140.869 Vendita USD 160.200 16/01/2019	1.379	-
	Acquisto EUR 347.485 Vendita USD 397.500 16/01/2019	1.372	-
	Acquisto GBP 1.192.998 Vendita EUR 1.325.046 16/01/2019	1.355	-
	Acquisto GBP 1.165.900 Vendita EUR 1.294.949 16/01/2019	1.324	-
	Acquisto EUR 267.144 Vendita USD 305.300 16/01/2019	1.312	-
	Acquisto EUR 145.254 Vendita USD 166.000 16/01/2019	713	-
	Acquisto EUR 168.716 Vendita USD 193.000 16/01/2019	666	-
	Acquisto EUR 134.928 Vendita USD 154.200 16/01/2019	663	-
	Acquisto EUR 144.676 Vendita USD 165.500 16/01/2019	571	-
	Acquisto EUR 114.803 Vendita USD 131.200 16/01/2019	564	-
	Acquisto EUR 52.584 Vendita USD 59.800 16/01/2019	515	-
	Acquisto CHF 1.205.400 Vendita EUR 1.070.214 16/01/2019	473	-
	Acquisto GBP 384.400 Vendita EUR 426948 16/01/2019	437	-
	Acquisto CHF 720.262 Vendita EUR 639.485 16/01/2019	283	-
	Acquisto KRW 280.172.000 Vendita EUR 218.749 16/01/2019	281	-
	Acquisto EUR 81.362 Vendita SGD 127.000 16/01/2019	201	-
	Acquisto EUR 351.189 Vendita USD 403.100 16/01/2019	200	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
	Contratti forward* (segue)		
	Acquisto EUR 323.484 Vendita USD 371.300 16/01/2019	184	-
	Acquisto EUR 305.450 Vendita USD 350.600 16/01/2019	174	-
	Acquisto EUR 43.097 Vendita USD 49.300 16/01/2019	170	-
	Acquisto EUR 34.213 Vendita USD 39.100 16/01/2019	168	-
	Acquisto EUR 281.927 Vendita USD 323.600 16/01/2019	160	-
	Acquisto EUR 36.278 Vendita USD 41.500 16/01/2019	143	-
	Acquisto EUR 13.454 Vendita USD 15.300 16/01/2019	132	-
	Acquisto GBP 14.700 Vendita EUR 16.218 16/01/2019	126	-
	Acquisto CHF 284.446 Vendita EUR 252.545 16/01/2019	112	-
	Acquisto EUR 40.104 Vendita SGD 62.600 16/01/2019	99	-
	Acquisto CHF 238.500 Vendita EUR 211.752 16/01/2019	94	-
	Acquisto JPY 531.600 Vendita EUR 4.139 16/01/2019	90	-
	Acquisto EUR 8.881 Vendita USD 10.100 16/01/2019	87	-
	Acquisto CHF 202.500 Vendita EUR 179.790 16/01/2019	80	-
	Acquisto EUR 111.516 Vendita USD 128.000 16/01/2019	63	-
	Acquisto EUR 110.994 Vendita USD 127.400 16/01/2019	63	-
	Acquisto GBP 51.363 Vendita EUR 57.048 16/01/2019	58	-
	Acquisto GBP 42.632 Vendita EUR 47.351 16/01/2019	48	-
	Acquisto EUR 13.582 Vendita SGD 21.200 16/01/2019	34	-
	Acquisto EUR 33.281 Vendita USD 38.200 16/01/2019	19	-
	Acquisto EUR 967 Vendita USD 1.100 16/01/2019	9	-
	Acquisto GBP 1.100 Vendita EUR 1.219 16/01/2019	4	-
	Acquisto EUR 1.345 Vendita SGD 2.100 16/01/2019	3	-
	Acquisto EUR 787 Vendita USD 900 16/01/2019	3	-
	Acquisto EUR 613 Vendita USD 700 16/01/2019	3	-
	Acquisto EUR 35 Vendita JPY 4.500 16/01/2019	-	-
	Acquisto EUR 831 Vendita SGD 1.300 16/01/2019	-	-
	Acquisto EUR 523 Vendita USD 600 16/01/2019	-	-
	Totale contratti forward	2.682.984	0.57
	Totale attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	454.893.870	96.31

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Contratti per differenza *			
100.478	Amundi	(1.368.655)	(0,29)
11.921.731	Banco Comercial Portugues	(288.643)	(0,06)
9.966.526	Banco De Sabadell	(3.732.321)	(0,79)
2.402.186	Banco Santander	(2.768.279)	(0,59)
237.401	BNP Paribas	(5.364.760)	(1,13)
944.879	Credit Agricole	(3.399.027)	(0,72)
4.813.200	Intesa Sanpaolo	(2.988.027)	(0,63)
99.733	KB Financial Group	(879.704)	(0,19)
1.957.879	Natixis	(3.268.674)	(0,69)
345.250	Societe Generale	(5.516.843)	(1,17)
926.033	UniCredit	(4.333.361)	(0,92)
Totale contratti per differenza		(33.908.294)	(7,18)
Contratti futures			
(48)	Euro-Btp Future Mar 19 07/03/2019	(219.360)	(0,05)
(53)	Euro-Bund Future Mar 19 07/03/2019	(60.420)	(0,01)
Totale contratti futures		(279.780)	(0,06)
Opzioni			
(33)	Nasdaq 100 Stock Index 6000 Put 18/01/2019	(209.528)	(0,04)
(273)	S&P 500 Index 2200 Put 18/01/2019	(90.441)	(0,02)
Totale opzioni		(299.969)	(0,06)
Contratti forward*			
	Acquisto USD 53.704.900 Vendita EUR 47.224.516 16/01/2019	(462.332)	(0,10)
	Acquisto USD 49.846.779 Vendita EUR 43.831.941 16/01/2019	(429.118)	(0,09)
	Acquisto USD 48.147.658 Vendita EUR 42.337.847 16/01/2019	(414.491)	(0,09)
	Acquisto USD 23.365.300 Vendita EUR 20.545.890 16/01/2019	(201.146)	(0,04)
	Acquisto EUR 9.032.448 Vendita JPY 1.160.118.000 16/01/2019	(196.896)	(0,04)
	Acquisto USD 20.120.002 Vendita EUR 17.692.191 16/01/2019	(173.208)	(0,04)
	Acquisto USD 5.986.482 Vendita EUR 5.264.114 16/01/2019	(51.536)	(0,01)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Contratti forward (segue)			
	Acquisto EUR 25.144.825 Vendita GBP 22.639.000 16/01/2019	(25.706)	(0,01)
	Acquisto USD 2.468.000 Vendita EUR 2.170.195 16/01/2019	(21,246)	(0,01)
	Acquisto SGD 12.723.200 Vendita EUR 8.151.028 16/01/2019	(20.128)	-
	Acquisto EUR 3.623.229 Vendita KRW 4.649.364.000 16/01/2019	(11.503)	-
	Acquisto SGD 6.319.400 Vendita EUR 4.048.479 16/01/2019	(9.997)	-
	Acquisto EUR 18.683.029 Vendita CHF 21.043.000 16/01/2019	(8.264)	-
	Acquisto SGD 2.088.100 Vendita EUR 1.337.726 16/01/2019	(3.303)	-
	Acquisto USD 351.000 Vendita EUR 307.791 16/01/2019	(2.166)	-
	Acquisto EUR 277.752 Vendita JPY 35.146.000 16/01/2019	(1.853)	-
	Acquisto EUR 1.719.342 Vendita GBP 1.548.000 16/01/2019	(1.758)	-
	Acquisto USD 222.000 Vendita EUR 194.255 16/01/2019	(954)	-
	Acquisto USD 106.308 Vendita EUR 93.480 16/01/2019	(915)	-
	Acquisto EUR 113.782 Vendita KRW 146.580.000 16/01/2019	(810)	-
	Acquisto EUR 510.916 Vendita GBP 460.000 16/01/2019	(522)	-
	Acquisto EUR 72.839 Vendita GBP 65.900 16/01/2019	(430)	-
	Acquisto EUR 95.790 Vendita GBP 86.500 16/01/2019	(383)	-
	Acquisto SGD 203.900 Vendita EUR 130.627 16/01/2019	(323)	-
	Acquisto EUR 120.945 Vendita SGD 189.700 16/01/2019	(285)	-
	Acquisto EUR 53.205 Vendita SGD 83.600 16/01/2019	(220)	-
	Acquisto USD 290.400 Vendita EUR 253.002 16/01/2019	(144)	-
	Acquisto EUR 78.251 Vendita GBP 70.500 16/01/2019	(131)	-
	Acquisto EUR 67.876 Vendita SGD 106.400 16/01/2019	(120)	-
	Acquisto EUR 26.093 Vendita SGD 41.000 16/01/2019	(108)	-
	Acquisto EUR 101.295 Vendita GBP 91.200 16/01/2019	(104)	-
	Acquisto EUR 33.619 Vendita SGD 52.700 16/01/2019	(59)	-
	Acquisto EUR 8.842 Vendita GBP 8.000 16/01/2019	(52)	-
	Acquisto EUR 8.621 Vendita GBP 7.800 16/01/2019	(51)	-
	Acquisto EUR 10.963 Vendita GBP 9.900 16/01/2019	(44)	-
	Acquisto EUR 7.240 Vendita CHF 8.200 16/01/2019	(43)	-
	Acquisto EUR 10.742 Vendita GBP 9.700 16/01/2019	(43)	-
	Acquisto EUR 8.934 Vendita CHF 10.100 16/01/2019	(38)	-
	Acquisto EUR 8.719 Vendita SGD 13.700 16/01/2019	(36)	-
	Acquisto EUR 4.327 Vendita CHF 4.900 16/01/2019	(26)	-
	Acquisto EUR 5.396 Vendita CHF 6.100 16/01/2019	(23)	-
	Acquisto EUR 11.164 Vendita SGD 17.500 16/01/2019	(20)	-
	Acquisto EUR 7.175 Vendita CHF 8.100 16/01/2019	(18)	-
	Acquisto EUR 2.763 Vendita GBP 2.500 16/01/2019	(16)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Contratti forward (segue)			
	Acquisto EUR 8.658 Vendita GBP 7.800 16/01/2019	(15)	-
	Acquisto EUR 8.769 Vendita GBP 7.900 16/01/2019	(15)	-
	Acquisto EUR 3.544 Vendita GBP 3.200 16/01/2019	(14)	-
	Acquisto EUR 13.439 Vendita GBP 12.100 16/01/2019	(14)	-
	Acquisto EUR 13.773 Vendita GBP 12.400 16/01/2019	(14)	-
	Acquisto EUR 4.341 Vendita CHF 4.900 16/01/2019	(12)	-
	Acquisto EUR 53.860 Vendita SGD 84.300 16/01/2019	(12)	-
	Acquisto EUR 1.990 Vendita GBP 1.800 16/01/2019	(11)	-
	Acquisto EUR 1.678 Vendita CHF 1.900 16/01/2019	(10)	-
	Acquisto EUR 2.123 Vendita CHF 2.400 16/01/2019	(9)	-
	Acquisto EUR 1.413 Vendita CHF 1.600 16/01/2019	(8)	-
	Acquisto EUR 1.148 Vendita CHF 1.300 16/01/2019	(7)	-
	Acquisto EUR 1.769 Vendita CHF 2.000 16/01/2019	(6)	-
	Acquisto EUR 1.504 Vendita CHF 1.700 16/01/2019	(6)	-
	Acquisto EUR 1.990 Vendita GBP 1.800 16/01/2019	(11)	-
	Acquisto EUR 1.678 Vendita CHF 1.900 16/01/2019	(10)	-
	Acquisto EUR 2.123 Vendita CHF 2.400 16/01/2019	(9)	-
	Acquisto EUR 1.413 Vendita CHF 1.600 16/01/2019	(8)	-
	Acquisto EUR 1.148 Vendita CHF 1.300 16/01/2019	(7)	-
	Acquisto EUR 1.769 Vendita CHF 2.000 16/01/2019	(6)	-
	Acquisto EUR 1.504 Vendita CHF 1.700 16/01/2019	(6)	-
	Acquisto EUR 26.643 Vendita SGD 41.700 16/01/2019	(6)	-
	Acquisto EUR 1.683 Vendita CHF 1.900 16/01/2019	(5)	-
	Acquisto EUR 11.098 Vendita CHF 12.500 16/01/2019	(5)	-
	Acquisto EUR 2.886 Vendita GBP 2.600 16/01/2019	(5)	-
	Acquisto EUR 1.417 Vendita CHF 1.600 16/01/2019	(4)	-
	Acquisto EUR 4.332 Vendita GBP 3.900 16/01/2019	(4)	-
	Acquisto EUR 891 Vendita SGD 1.400 16/01/2019	(4)	-
	Acquisto EUR 1.240 Vendita CHF 1.400 16/01/2019	(3)	-
	Acquisto EUR 6.570 Vendita CHF 7.400 16/01/2019	(3)	-
	Acquisto EUR 443 Vendita GBP 400 16/01/2019	(2)	-
	Acquisto EUR 332 Vendita GBP 300 16/01/2019	(2)	-
	Acquisto EUR 443 Vendita GBP 400 16/01/2019	(2)	-
	Acquisto EUR 1.084 Vendita SGD 1.700 16/01/2019	(2)	-
	Acquisto EUR 8.817 Vendita SGD 13.800 16/01/2019	(2)	-
	Acquisto EUR 2.575 Vendita CHF 2.900 16/01/2019	(1)	-
	Acquisto EUR 2.220 Vendita CHF 2.500 16/01/2019	(1)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Contratti forward (segue)			
	Acquisto EUR 1.864 Vendita CHF 2.100 16/01/2019	(1)	-
	Acquisto EUR 555 Vendita GBP 500 16/01/2019	(1)	-
	Acquisto EUR 444 Vendita GBP 400 16/01/2019	(1)	-
	Acquisto EUR 221 Vendita GBP 200 16/01/2019	(1)	-
	Acquisto EUR 555 Vendita GBP 500 16/01/2019	(1)	-
	Acquisto EUR 333 Vendita GBP 300 16/01/2019	(1)	-
	Acquisto EUR 27 Vendita JPY 3.500 16/01/2019	(1)	-
	Acquisto EUR 42 Vendita JPY 5.400 16/01/2019	(1)	-
	Acquisto EUR 28 Vendita JPY 3.600 16/01/2019	(1)	-
	Totale contratti forward	(2.040.782)	(0,43)
	Totale passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	(36.528.825)	(7,73)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	418.365.045	88,58
	Altro attivo netto	53.945.599	11,42
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	472.310.644	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	450.427.193	88,22
	Strumenti derivati over the counter	4.466.677	0,87
	Liquidità e altri attivi correnti	55.679.035	10,91
	Totale	510.572.905	100,00

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Titoli azionari			
Belgio			
4.215	KBC Group	238.906	1,97
Bermuda			
7.946	Athene Holding Class A	275.916	2,27
6.784	Invesco	99.005	0,82
Cina			
242.680	Bank of China H Shares	91.309	0,75
123.700	China Construction Bank H Shares	88.954	0,74
11.500	Ping An Insurance (Group) Company of China H Shares	88.523	0,73
Danimarca			
3.559	Danske Bank	61.424	0,51
Germania			
20.302	Commerzbank	117.406	0,97
Italia			
1.545.950	Credito Valtellinese	113.627	0,93
14.491	NET Insurance	60.861	0,50
47.187	Spaxs	305.300	2,52
20.624	Spaxs Rights 31/12/2099	26.811	0,22
Giappone			
34.100	Mitsubishi UFJ Financial Group	145.936	1,20
21.400	Resona Holdings	90.018	0,74
Paesi Bassi			
3.451	ABN AMRO Group	70.884	0,58
22.534	ING Group	212.045	1,75
Federazione Russa			
20.960	Sberbank of Russia	200.272	1,65
Singapore			
4.000	DBS Group Holdings	60.613	0,50

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC
Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Titoli azionari (segue)			
Svizzera			
24.446	Credit Suisse Group	234.485	1,93
21.346	UBS Group	231.955	1,91
Regno Unito			
13.000	BrightSphere Investment Group	121.041	1,00
Stati Uniti			
		1.791.952	14,77
6.757	Apollo Global Management Class A	144.559	1,19
9.690	AXA Equitable Holdings	140.486	1,16
15.157	Blackstone Group	393.906	3,25
11.062	Carlyle Group	151.891	1,25
2.011	Citigroup	91.271	0,75
2.404	Comerica	143.961	1,19
1.387	E*Trade Financial Corporation	53.059	0,44
2.500	Freddie Mac (Series M) 0% Preferred Perpetual	23.975	0,20
5.000	Freddie Mac (Series X) Preferred	23.975	0,20
5.358	Prudential Financial	380.929	3,14
2.550	Voya Financial	89.235	0,73
3.851	Wells Fargo & Co	154.705	1,27
Totale Titoli azionari		4.727.243	38,96
Titoli obbligazionari			
Francia			
200.000	Societe Generale VAR Perpetual	175.316	1,44
Italia			
300.000	Intesa Sanpaolo (144A) 5,71% 15/01/2026	239.832	1,98
200.000	Intesa Sanpaolo Perpetual (AM0179896 Corporation)	210.318	1,73
200.000	Unicredit Perpetual (AL7554663 Corporation)	215.875	1,78
200.000	Unicredit SPA VAR Perpetual	188.875	1,56
Spagna			
200.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual	198.207	1,63
200.000	Bankinter VAR Perpetual	217.375	1,79
1.000.000	Spain Letras Del Tesoro 0% 15/02/2019	1.000.670	8,25
2.250.000	Spain Letras Del Tesoro 0% 10/05/2019	2.253.589	18,57

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC
Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Titoli obbligazionari (segue)			
	Svizzera	348,503	2,87
200.000	Credit Suisse Group VAR Perpetual	171,745	1,41
200.000	UBS Group VAR Perpetual (QZ1261762)	176,758	1,46
	Regno Unito	403,718	3,33
200.000	Barclays VAR Perpetual (AM6775317)	222,892	1,84
200.000	Royal Bank of Scotland Group VAR Perpetual	180,826	1,49
	Stati Uniti	557,831	4,60
140.000	MGIC Investment 5,75% 15/08/2023	122,279	1,01
500.000	US Treasury Note 2,5% 31/05/2020	435,552	3,59
	Totale Titoli obbligazionari	6.010.109	49,53
Contratti per differenza*			
(22,111)	AIB Group	27.904	0,23
(1,000)	Ellie Mae	29.676	0,24
(500)	Ishares RusVendita 1000 Growth Index Fund	2.415	0,02
(48,800)	Mirvac Group	3.745	0,03
(652)	Moody's	12.264	0,10
(617)	S&P Global	10.037	0,08
(10,500)	Svenska Handelsbanken A Shares	11.599	0,10
(10,400)	Swedbank A Shares	10.533	0,09
	Totale Contratti per differenza	108.173	0,89
Opzioni			
18	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 2900 Put 18/01/2019	5.922	0,05
1	Nasdaq 100 Stock Index 6300 Put 18/01/2019	14.280	0,12
2	S&P 500 Index 2300 Put 18/01/2019	1.342	0,01
1	S&P 500 Index 2350 Put 18/01/2019	1.090	0,01
	Totale Opzioni	22.634	0,19

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC
Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Contratti futures			
(12)	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index Future Mar 19 15/03/2019	15.600	0,13
(80)	Euro Stoxx Bank Future Mar 19 15/03/2019	29.600	0,24
(2)	S&P 500 E-Mini Future Mar 19 15/03/2019	13.186	0,11
Totale Contratti futures		58.386	0,48
Warrant azionari			
680	Archimede/Milano 16/05/2023	500	-
Totale warrant azionari		500	-
Contratti forward*			
	Acquisto EUR 4.248.939 Vendita USD 4.832.000 16/01/2019	41.597	0,34
	Acquisto EUR 158.499 Vendita AUD 251.000 16/01/2019	4.340	0,04
	Acquisto EUR 269.206 Vendita HKD 2.392.000 16/01/2019	3.143	0,03
	Acquisto EUR 207.435 Vendita USD 235.900 16/01/2019	2.031	0,02
	Acquisto JPY 3.444.000 Vendita EUR 27.226 16/01/2019	172	-
	Acquisto EUR 60.861 Vendita SGD 95.000 16/01/2019	150	-
	Acquisto CHF 18.000 Vendita EUR 15.920 16/01/2019	68	-
	Acquisto CHF 116.500 Vendita EUR 103.435 16/01/2019	46	-
	Acquisto SEK 58.000 Vendita EUR 5.664 16/01/2019	46	-
	Acquisto GBP 38.898 Vendita EUR 43.203 16/01/2019	44	-
	Acquisto JPY 1.072.000 Vendita EUR 8.496 16/01/2019	33	-
	Acquisto EUR 66.978 Vendita DKK 500.000 16/01/2019	26	-
	Acquisto KRW 7.067.000 Vendita EUR 5.518 16/01/2019	7	-
	Acquisto EUR 440 Vendita USD 500 16/01/2019	4	-
	Acquisto EUR 874 Vendita USD 1.000 16/01/2019	4	-
	Acquisto EUR 438 Vendita USD 500 16/01/2019	2	-
	Acquisto EUR 222 Vendita GBP 200 16/01/2019	-	-
	Acquisto EUR 710 Vendita CHF 800 16/01/2019	-	-
Totale Contratti forward		51.713	0,43
Totale Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico		10.978.758	90,48

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC
Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i>	% Valore
		EUR	attivo netto
Contratti per differenza *			
65.662	Banco Bpm	(40.631)	(0,33)
807.950	Banco Comercial Portugues	(18.278)	(0,15)
171.987	Banco De Sabadell	(76.734)	(0,63)
63.794	Banco Santander	(64.376)	(0,53)
5.261	BNP Paribas	(101.139)	(0,83)
(3.548)	Commonwealth Bank of Australia	(3.774)	(0,03)
(68.500)	Country Garden Holdings	(8.489)	(0,07)
25.151	Credit Agricole	(76.110)	(0,63)
143.306	Intesa Sanpaolo	(86.762)	(0,72)
1.800	KB Financial Group	(14.608)	(0,12)
58.596	Natixis	(50.480)	(0,42)
10.583	RSA Insurance Group	(16.928)	(0,14)
8.737	Societe Generale	(129.869)	(1,07)
28.318	UniCredit	(126.306)	(1,04)
	Totale Contratti per differenza	(814.484)	(6,71)
Opzioni			
(1)	Nasdaq 100 Stock Index 6000 Put 18/01/2019	(6.349)	(0,05)
(2)	S&P 500 Index 2200 Put 18/01/2019	(663)	(0,01)
	Totale opzioni	(7.012)	(0,06)
Contratti futures			
(2)	Euro-Bund Future Mar 19 07/03/2019	(2.280)	(0,02)
(4)	US 10YR Note (CBT) Future Mar 19 20/03/2019	(10.462)	(0,09)
	Totale contratti futures	(12.742)	(0,11)
Contratti forward**			
	Acquisto EUR 258.746 Vendita JPY 33.233,000 16/01/2019	(5.640)	(0,05)
	Acquisto USD 72.000 Vendita EUR 63.312 16/01/2019	(620)	(0,01)
	Acquisto USD 59.000 Vendita EUR 51.626 16/01/2019	(254)	-
	Acquisto EUR 20.551 Vendita SEK 211.000 16/01/2019	(224)	-
	Acquisto EUR 475.888 Vendita CHF 536.000 16/01/2019	(211)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC
Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Contratti forward**			
	Acquisto EUR 201.034 Vendita GBP 181.000 16/01/2019	(205)	-
	Acquisto EUR 63.421 Vendita KRW 81.382.000 16/01/2019	(201)	-
	Acquisto USD 158.000 Vendita EUR 137.653 16/01/2019	(78)	-
	Acquisto EUR 2.902 Vendita SEK 30.000 16/01/2019	(52)	-
	Acquisto EUR 7.618 Vendita JPY 964.000 16/01/2019	(51)	-
	Acquisto EUR 4.092 Vendita SEK 42.000 16/01/2019	(43)	-
	acquisto USD 10.000 Vendita EUR 8.742 16/01/2019	(34)	-
	acquisto EUR 5.591 Vendita KRW 7.187.000 16/01/2019	(28)	-
	acquisto EUR 14.439 Vendita GBP 13.000 16/01/2019	(15)	-
	acquisto EUR 1.415 Vendita CHF 1.600 16/01/2019	(6)	-
	acquisto DKK 44.000 Vendita EUR 5.894 16/01/2019	(3)	-
	acquisto EUR 554 Vendita GBP 500 16/01/2019	(2)	-
	acquisto EUR 709 Vendita CHF 800 16/01/2019	(2)	-
	acquisto EUR 333 Vendita GBP 300 16/01/2019	(1)	-
	Totale contratti forward	(7.670)	(0,06)
	Totale passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	(841.908)	(6,94)
	Attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	10.136.850	83,54
	Altro attivo netto	1.997.404	16,46
	Totale attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	12.134.254	100,00
	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	10.737.352	82.30
	Strumenti derivati over the counter	241.406	1.85
	Liquidità e altri attivi correnti	2.067.231	15.85
	Totale	13.045.989	100,00

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC
Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
	Titoli azionari		
	Belgio	3.368.719	4,20
59.434	KBC Group	3.368.719	4,20
	Bermuda	7.245.103	9,02
134.933	Athene Holding Class A	4.685.394	5,84
65.697	Invesco	958.779	1,19
49.752	Lazard	1.600.930	1,99
	Cina	3.450.039	4,30
3.535.324	Bank of China H Shares	1.330.180	1,66
1.806.800	China Construction Bank H Shares	1.299.293	1,62
106.600	Ping An Insurance (Group) Company of China H Shares	820.566	1,02
	Italia	6.411.241	7,98
52.569.301	Credito Valtellinese	3.863.844	4,81
361.803	Spaxs	2.340.865	2,91
158.871	Spaxs Rights 31/12/2099	206.532	0,26
	Giappone	3.378.207	4,21
488.600	Mitsubishi UFJ Financial Group	2.091.034	2,61
306.000	Resona Holdings	1.287.173	1,60
	Singapore	954.648	1,19
63.000	DBS Group Holdings	954.648	1,19
	Svizzera	7.788.853	9,70
405.998	Credit Suisse Group	3.894.312	4,85
358.401	UBS Group	3.894.541	4,85
	Regno Unito	2.269.890	2,83
243.790	BrightSphere Investment Group	2.269.890	2,83
	Stati Uniti	38.226.519	47,61
98.171	Apollo Global Management Class A	2.100.271	2,62
141.366	AXA Equitable Holdings	2.049.533	2,55
137.951	Blackstone Group	3.585.127	4,46
175.150	Carlyle Group	2.404.963	3,00
59.942	Citigroup	2.720.527	3,39

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC
Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Titoli azionari (segue)			
Stati Uniti (segue)			
31.042	Citizens Financial Group	804.567	1,00
46.938	Comerica	2.810.838	3,50
7.759	E*Trade Financial	296.818	0,37
30.677	Fannie Mae (Series S) VAR Preferred Perpetual	185.873	0,23
9.200	Freddie Mac (Series M) 0% Preferred Perpetual	88.226	0,11
14.000	Freddie Mac (Series X) Preferred	67.129	0,08
40.999	Freddie Mac (Series Z) VAR Preferred Perpetual	250.201	0,31
109.514	Huntington Bancshares	1.138.056	1,42
104.096	Keycorp	1.341.301	1,67
78.555	Legg Mason	1.747.036	2,18
18.258	Morgan Stanley	631.123	0,79
925.000	Och Ziff Capital Management Group A Shares	741.903	0,92
65.274	Prudential Financial	4.640.682	5,78
104.872	Regions Financial	1.223.301	1,52
56.652	Sterling Bancorp	815.417	1,02
56.128	Synchrony Financial	1.147.956	1,43
93.559	Synovus Financial	2.609.261	3,25
122.357	Victory Capital Holdings	1.090.178	1,36
36.457	Voya Financial	1.275.780	1,59
61.247	Wells Fargo & Co	2.460.452	3,06
Totale titoli azionari		73.093.219	91,04
Titoli obbligazionari			
Spagna			
600.000	Banco Popular Espanol VAR Perpetual	-	-
Totale titoli obbligazionari		-	-
Contratti per differenza*			
1.908.714	Banco Bpm	786.390	0,98
(9.705)	Berkshire Hathaway Class B	48.860	0,06
(18.963)	Ellie Mae	669.497	0,83

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Contratti per differenza (segue)			
(3,450)	FactSet Research Systems	81,620	0,10
(10.100)	First Republic Bank	13.594	0,02
(33.469)	Genworth MI Canada	29.098	0,04
(26.050)	Ishares RusVendita 1000 Growth Index Fund	215.502	0,27
(685.600)	Mirvac Group	55.673	0,07
(9.589)	Moody's	170.198	0,21
(94.762)	MSAGHYDS	929.304	1,16
(4.497)	S&P Global	80.779	0,10
(11.187)	Square	128.474	0,16
(136.200)	Svenska Handelsbanken A Shares	150.772	0,19
(147.500)	Swedbank A Shares	148.785	0,18
(14.400)	T Rowe Price Group	294.065	0,37
Totale contratti per differenza		3.802.611	4,74
Opzioni			
700	Athene Holding Class A 45 Call 18/01/2019	6.103	0,01
600	Athene Holding Class A 50 Call 18/01/2019	7.846	0,01
1.748	Bank of America Corporation 26 Call 18/01/2019	38.098	0,05
920	Blackstone Group 34 Call 18/01/2019	9.625	0,01
1,150	Carlyle Group 20 Call 15/03/2019	20.051	0,03
460	Citigroup 60 Call 18/01/2019	3.609	-
690	Citigroup 62.5 Call 18/01/2019	1.805	-
910	Comerica 100 Call 18/01/2019	7.933	0,01
2.570	Commerzbank 9 Call 15/02/2019	2.570	-
284	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 2900 Put 18/01/2019	93.436	0,12
920	Keycorp 16 Call 18/01/2019	7.218	0,01
414	Lincoln National Corporation 55 Call 18/01/2019	10.106	0,01
230	M&T Bank Corporation 150 Call 18/01/2019	28.072	0,03
230	M&T Bank Corporation 160 Call 18/01/2019	3.008	-
6	Nasdaq 100 Stock Index 6300 Put 18/01/2019	85.681	0,11
460	Prudential Financial 90 Call 18/01/2019	8.020	0,01
102	S&P 500 Index 2300 Put 18/01/2019	68.471	0,09
58	S&P 500 Index 2350 Put 18/01/2019	63.206	0,08
320	Tesla 100 Put 18/01/2019	279	-
Totale opzioni		465.137	0,58

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
	Totale opzioni	465.137	0,58
	Contratti futures		
(59)	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index Future Mar 19 15/03/2019	76.700	0,09
	Totale contratti futures	76.700	0,09
	Contratti forward**		
	Acquisto EUR 54.813.252 Vendita USD 62.335.000 16/01/2019	536.626	0,67
	Acquisto EUR 2.289.078 Vendita AUD 3.625.000 16/01/2019	62.674	0,08
	Acquisto EUR 3.493.372 Vendita HKD 31.040.000 16/01/2019	40.783	0,05
	Acquisto EUR 939.663 Vendita CAD 1.429.000 16/01/2019	26.921	0,04
	Acquisto EUR 958.473 Vendita USD 1.090.000 16/01/2019	9.384	0,01
	Acquisto GBP 3.089.500 Vendita EUR 3.431.465 16/01/2019	3.508	0,01
	Acquisto EUR 286.311 Vendita USD 325.600 16/01/2019	2.803	0,01
	Acquisto EUR 260.547 Vendita USD 296.300 16/01/2019	2.551	0,01
	Acquisto GBP 2.221.200 Vendita EUR 2.467.056 16/01/2019	2.522	-
	Acquisto EUR 960.324 Vendita SGD 1.499.000 16/01/2019	2.371	-
	Acquisto JPY 14.441.000 Vendita EUR 112.760 16/01/2019	2.126	-
	Acquisto EUR 439.711 Vendita USD 503.000 16/01/2019	1.737	-
	Acquisto EUR 357.276 Vendita USD 408.700 16/01/2019	1.411	-
	Acquisto CHF 3.202.498 Vendita EUR 2.843.338 16/01/2019	1.258	-
	Acquisto EUR 255.594 Vendita USD 292.100 16/01/2019	1.255	-
	Acquisto EUR 229.431 Vendita USD 262.200 16/01/2019	1.127	-
	Acquisto JPY 13.596.000 Vendita EUR 107.161 16/01/2019	1.003	-
	Acquisto JPY 23.993.000 Vendita EUR 190.149 16/01/2019	728	-
	Acquisto EUR 141.141 Vendita USD 161.300 16/01/2019	693	-
	Acquisto SEK 807.000 Vendita EUR 78.813 16/01/2019	646	-
	Acquisto GBP 445.448 Vendita EUR 494.753 16/01/2019	506	-
	Acquisto EUR 92.437 Vendita USD 105.700 16/01/2019	401	-
	Acquisto EUR 37.460 Vendita USD 42.600 16/01/2019	367	-
	Acquisto EUR 46.768 Vendita USD 53.500 16/01/2019	185	-
	Acquisto EUR 33.513 Vendita USD 38.300 16/01/2019	165	-
	Acquisto EUR 27.722 Vendita USD 31.700 16/01/2019	120	-
	Acquisto EUR 190.884 Vendita USD 219.100 16/01/2019	109	-
	Acquisto JPY 514.300 Vendita EUR 4.004 16/01/2019	87	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC
Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto CHF 204.192 Vendita EUR 181.292 16/01/2019	80	-
	Acquisto KRW 72.824.000 Vendita EUR 56.859 16/01/2019	73	-
	Acquisto EUR 14.874 Vendita USD 17.000 16/01/2019	71	-
	Acquisto EUR 4.397 Vendita USD 5.000 16/01/2019	43	-
	Acquisto EUR 9.004 Vendita USD 10.300 16/01/2019	36	-
	Acquisto EUR 2.902 Vendita USD 3.300 16/01/2019	28	-
	Acquisto GBP 13.218 Vendita EUR 14.681 16/01/2019	15	-
	Acquisto EUR 3.672 Vendita USD 4.200 16/01/2019	14	-
	Acquisto EUR 25.004 Vendita USD 28.700 16/01/2019	14	-
	Acquisto EUR 2.625 Vendita USD 3.000 16/01/2019	13	-
	Acquisto EUR 26.219 Vendita USD 30.100 16/01/2019	10	-
	Acquisto GBP 2.800 Vendita EUR 3.103 16/01/2019	10	-
	Acquisto EUR 616 Vendita USD 700 16/01/2019	6	-
	Acquisto EUR 15.941 Vendita DKK 119.000 16/01/2019	6	-
	Acquisto EUR 10.540 Vendita USD 12.100 16/01/2019	4	-
	Acquisto GBP 3.900 Vendita EUR 4.332 16/01/2019	4	-
	Acquisto GBP 2.000 Vendita EUR 2.221 16/01/2019	3	-
	Acquisto EUR 787 Vendita USD 900 16/01/2019	3	-
	Acquisto EUR 525 Vendita USD 600 16/01/2019	3	-
	Acquisto GBP 4.900 Vendita EUR 5.446 16/01/2019	2	-
	Acquisto EUR 18.615 Vendita DKK 139.000 16/01/2019	2	-
	Acquisto EUR 1.917 Vendita USD 2.200 16/01/2019	1	-
	Acquisto EUR 111 Vendita GBP 100 16/01/2019	-	-
	Acquisto EUR 111 Vendita GBP 100 16/01/2019	-	-
	Acquisto EUR 222 Vendita GBP 200 16/01/2019	-	-
	Acquisto EUR 222 Vendita GBP 200 16/01/2019	-	-
	Acquisto EUR 436 Vendita USD 500 16/01/2019	-	-
	Totale Contratti forward	704.508	0,88
	Totale Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	78.142.175	97,33
	Contratti per differenza*		

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Contratti per differenza*			
11.698.601	Banco Comercial Portugues	(388.997)	(0,48)
3.941.784	Banco De Sabadell	(337.023)	(0,42)
975.308	Banco Santander	(685.845)	(0,85)
90.711	BNP Paribas	(630.895)	(0,79)
351.998	Commerzbank	(805.371)	(1,00)
(51.088)	Commonwealth Bank of Australia	(45.115)	(0,06)
(890.600)	Country Garden Holdings	(71.415)	(0,09)
352.700	Credit Agricole	(1.055.347)	(1,31)
51.525	Danske Bank	(42.428)	(0,05)
12	HSBC Holdings	(1)	-
399.021	ING Group	(1.298.245)	(1,62)
2.184.813	Intesa Sanpaolo	(134.803)	(0,17)
26.300	KB Financial Group	(223.350)	(0,28)
(28.186)	MSAGNETI Index	(127.446)	(0,16)
682.682	Natixis	(599.888)	(0,75)
1.371	S&P Regional Banks Select Industry Index	(76.215)	(0,09)
301.650	Sberbank of Russia	(946.330)	(1,18)
167.616	Societe Generale	(879.146)	(1,09)
368.212	UniCredit	(397.669)	(0,50)
Totale Contratti per differenza		(8.745.529)	(10,89)
Opzioni			
(460)	Citigroup 65 Call 18/01/2019	(401)	-
(920)	Keycorp 17 Call 18/01/2019	(802)	-
(414)	Lincoln National Corporation 60 Call 18/01/2019	(361)	-
(230)	M&T Bank Corporation 160 Call 18/01/2019	(3.008)	-
(230)	M&T Bank Corporation 170 Call 18/01/2019	(1.003)	-
(6)	Nasdaq 100 Stock Index 6000 Put 18/01/2019	(38.096)	(0,05)
(45)	Prudential Financial 95 Call 18/01/2019	(314)	-
(65)	S&P 500 Index 2200 Put 18/01/2019	(21.533)	(0,03)
(4)	Tesla 350 Call 18/01/2019	(3.417)	(0,01)
Totale Opzioni		(68.935)	(0,09)
Contratti Forward**			
Acquisto USD 18.846.800 Vendita EUR 16.572.622 16/01/2019		(162.247)	(0,20)
Acquisto USD 16.541.317 Vendita EUR 14.545.334 16/01/2019		(142.400)	(0,18)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Contratti forward (segue)			
	Acquisto EUR 3.602.669 Vendita JPY 462.723.000 16/01/2019	(78.534)	(0,10)
	Acquisto USD 2.468.854 Vendita EUR 2.170.946 16/01/2019	(21.254)	(0,03)
	Acquisto USD 2.072.000 Vendita EUR 1.813.046 16/01/2019	(8.905)	(0,01)
	Acquisto EUR 6.941.212 Vendita CHF 7.818.000 16/01/2019	(3.070)	(0,01)
	Acquisto EUR 926.650 Vendita KRW 1.189.086.000 16/01/2019	(2.942)	(0,01)
	Acquisto EUR 645.700 Vendita CHF 730.000 16/01/2019	(2.718)	-
	Acquisto USD 190.849 Vendita EUR 167.820 16/01/2019	(1.643)	-
	Acquisto USD 2.945.000 Vendita EUR 2.565.744 16/01/2019	(1.460)	-
	Acquisto EUR 74.971 Vendita SEK 775.000 16/01/2019	(1.338)	-
	Acquisto EUR 100.906 Vendita SEK 1.036.000 16/01/2019	(1.102)	-
	Acquisto EUR 77.549 Vendita SEK 798.000 16/01/2019	(1.024)	-
	Acquisto USD 240.000 Vendita EUR 209.885 16/01/2019	(911)	-
	Acquisto EUR 63.446 Vendita SEK 653.000 16/01/2019	(850)	-
	Acquisto EUR 109.122 Vendita JPY 13.808.000 16/01/2019	(728)	-
	Acquisto USD 1.935.000 Vendita EUR 1.685.505 16/01/2019	(652)	-
	Acquisto EUR 57.192 Vendita SEK 587.000 16/01/2019	(606)	-
	Acquisto USD 121.000 Vendita EUR 105.775 16/01/2019	(418)	-
	Acquisto USD 40.371 Vendita EUR 35.500 16/01/2019	(347)	-
	Acquisto EUR 74.528 Vendita GBP 67.300 16/01/2019	(298)	-
	Acquisto EUR 62.005 Vendita CHF 70.100 16/01/2019	(261)	-
	Acquisto EUR 40.233 Vendita GBP 36.400 16/01/2019	(238)	-
	Acquisto EUR 58.066 Vendita KRW 74.565.000 16/01/2019	(227)	-
	Acquisto EUR 53.487 Vendita GBP 48.300 16/01/2019	(214)	-
	Acquisto EUR 33.642 Vendita CHF 38.100 16/01/2019	(200)	-
	Acquisto EUR 28.738 Vendita GBP 26.000 16/01/2019	(170)	-
	Acquisto EUR 44.558 Vendita CHF 50.300 16/01/2019	(121)	-
	Acquisto EUR 53.832 Vendita GBP 48.500 16/01/2019	(91)	-
	Acquisto EUR 38.626 Vendita GBP 34.800 16/01/2019	(65)	-
	Acquisto EUR 59.755 Vendita GBP 53.800 16/01/2019	(61)	-
	Acquisto USD 5.600 Vendita EUR 4.937 16/01/2019	(61)	-
	Acquisto USD 104.400 Vendita EUR 90.955 16/01/2019	(52)	-
	Acquisto EUR 42.872 Vendita GBP 38.600 16/01/2019	(44)	-
	Acquisto EUR 10.742 Vendita GBP 9.700 16/01/2019	(43)	-
	Acquisto EUR 5.748 Vendita GBP 5.200 16/01/2019	(34)	-
	Acquisto EUR 22.214 Vendita GBP 20.000 16/01/2019	(23)	-
	Acquisto EUR 49.631 Vendita CHF 55.900 16/01/2019	(22)	-
	Acquisto EUR 3.980 Vendita CHF 4.500 16/01/2019	(17)	-
	Acquisto DKK 418.000 Vendita EUR 55.989 16/01/2019	(17)	-
	Acquisto EUR 7.770 Vendita GBP 7.000 16/01/2019	(13)	-
	Acquisto EUR 2.119 Vendita CHF 2.400 16/01/2019	(13)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC
Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto EUR 8.552 Vendita GBP 7.700 16/01/2019	(9)	-
	Acquisto EUR 2.923 Vendita CHF 3.300 16/01/2019	(8)	-
	Acquisto USD 6.800 Vendita EUR 5.925 16/01/2019	(4)	-
	Acquisto DKK 106.000 Vendita EUR 14.198 16/01/2019	(4)	-
	Acquisto DKK 51.000 Vendita EUR 6.832 16/01/2019	(3)	-
	Acquisto EUR 111 Vendita GBP 100 16/01/2019	(1)	-
	Acquisto EUR 332 Vendita GBP 300 16/01/2019	(1)	-
	Acquisto EUR 221 Vendita GBP 200 16/01/2019	(1)	-
	Acquisto EUR 3.107 Vendita CHF 3.500 16/01/2019	(1)	-
	Acquisto EUR 89 Vendita JPY 11.300 16/01/2019	(1)	-
	Acquisto EUR 48 Vendita JPY 6.100 16/01/2019	(1)	-
	Acquisto EUR 69 Vendita JPY 8.900 16/01/2019	(1)	-
	Acquisto EUR 63 Vendita JPY 8.000 16/01/2019	(1)	-
	Totale Contratti forward	(435.470)	(0,54)
	Totale Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevato a conto economico	(9.249.934)	(11,52)
	Attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	68.892.241	85,81
	Altro Attivo netto	11.396.541	14,19
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	80.288.782	100,00

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% attivo totale
Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	73.093.219	81,42
Derivati finanziari over the counter	5.048.956	5,63
Liquidità e altri attivi correnti	11.626.476	12,95
Totale	89.768.651	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 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
	Titoli azionari		
	Italia	2.087.032	0,30
28.395.000	Credito Valtellinese	2.087.032	0,30
	Totale titoli azionari	2.087.032	0,30
	Titoli obbligazionari		
	Argentina	43.920.631	6,24
3.000.000	Agua Y Saneamientos 6,625% 01/02/2023	1.857.199	0,26
9.750.000	Provincia De Buenos Aire 15/05/2035	6.085.078	0,87
500.000	Provincia De Buenos Aire 5,375% 20/01/2023	398.815	0,06
1.376.104	Republic of Argentina (Series Dis Eur) 7,82% 31/12/2033	1.163.757	0,17
13.348.206	Republic of Argentina (Series Dsc Eur) 7,82% 31/12/2033	11.145.752	1,58
14.305.000	Republic of Argentina 5% 15/01/2027	10.475.766	1,49
12.000.000	Republic of Argentina 5,25% 15/01/2028	8.667.480	1,23
4.000.000	Republic of Argentina 6,25% 09/11/2047	2.902.920	0,41
2.000.000	Republic of Argentina 6,875% 11/01/2048	1.223.864	0,17
	Austria	3.617.600	0,51
4.000.000	Bawag Group	3.617.600	0,51
	Barbados	468.201	0,07
934.000	Government of Barbados 7,25% 15/12/2021	468.201	0,07
	Bermuda	3.356.785	0,48
2.000.000	Digicel 6% 15/04/2021	1.573.079	0,23
3.000.000	Digicel Group 8,25% 30/09/2020	1.783.706	0,25
	Isole Cayman	3.762.036	0,53
3.000.000	Central CHN Real Estate 6,875% 23/10/2020	2.568.149	0,37
500.000	Fantasia Holdings Group 7,25% 13/02/2019	431.579	0,06
1.007.602	Odbrecht Offshre Drill Finance 7,72% 01/12/2026	238.823	0,03
620.000	Odebrecht Drill VIII/IX 6,35% 01/12/2021	522.049	0,07
151.439	Odebrecht Oil & Finance 0% Perpetual	1.436	-
	Isole del Canale	924.010	0,13
1.000.000	Eagle Interest Glo/Ruyi 5,375% 01/05/2023	924.010	0,13

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti
 al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
	Titoli obbligazionari (segue)		
	Costa d'Avorio	1.439.707	0,20
1.500.000	Ivory Coast 5,125% 15/06/2025	1.439.707	0,20
	Cipro	3.073.303	0,44
3.040.000	Bank of Cyprus 19/01/2027	3.073.303	0,44
	Equador	12.874.111	1,83
4.000.000	Republic of Ecuador 7,875% 23/01/2028	2.848.757	0,41
13.000.000	Republic of Ecuador 7,95% 20/06/2024	10.025.354	1,42
	Egitto	5.451.270	0,77
6.000.000	Arab Republic of Egypt 4,75% 16/04/2026	5.451.270	0,77
	Francia	9.838.458	1,40
4.200.000	CMA CGM 6,5% 15/07/2022	3.911.544	0,56
3.000.000	CMA CGM 7,75% 15/01/2021	2.969.820	0,42
3.600.000	Societe Generale VAR Perpetual	2.957.094	0,42
	Germania	9.625.762	1,37
3.150.000	Douglas GMBH 6,25% 15/07/2022	2.327.897	0,33
3.500.000	Platin 1426 GMBH 5,375% 15/06/2023	3.233.615	0,46
3.000.000	Raffinerie Heide GMBH 6,375% 01/12/2022	2.578.095	0,37
1.500.000	Wittur International Holding GMBH 8,5% 15/02/2023	1.486.155	0,21
	Italia	128.506.232	18,25
4.500.000	Almaviva The Italian Inn 7,25% 15/10/2022	3.749.625	0,53
2.000.000	Banca Monte Dei Paschi VAR 18/01/2028	1.182.700	0,17
15.000.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 0,95% 01/03/2023	14.633.325	2,08
8.500.000	CMF 9% 15/06/2022	6.677.430	0,95
4.500.000	Cooperativa Muratori & C 6% 15/02/2023	311.670	0,05
6.500.000	Cooperativa Muratori & C 6,875% 01/08/2022	422.662	0,06
10.000.000	Credito Valtellinese 4,7% 04/08/2021	9.044.950	1,29
3.000.000	Credito Valtellinese VAR 12/04/2027	2.837.895	0,40
2.600.000	International Design Group 6,5% 15/11/2025	2.369.900	0,34
22.500.000	Intesa Sanpaola VAR Perpetual	21.475.350	3,05
24.500.000	Intesa Sanpaolo VAR Perpetual (AM0179896 Corporation)	25.763.955	3,66
1.000.000	L'Isolante K-Flex 4,25% 07/10/2023	992.000	0,14
300.000	Officine Maccaferri 5,75% 01/06/2021	205.875	0,03
3.750.000	Schumann 7% 31/07/2023	3.766.838	0,53
4.200.000	Unicredit VAR Perpetual	3.264.182	0,46
17.000.000	Unicredit VAR Perpetual (AQ4052637 Corporation)	14.311.875	2,03
17.600.000	Unicredit SPA VAR Perpetual	16.621.000	2,36

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Italia (segue)			
1.000.000	Unipolsai VAR Perpetual	875.000	0,12
Lussemburgo		62.598.807	8,89
2.000.000	Aldesa Financial Services 7,25% 01/04/2021	978.110	0,14
7.550.000	Altice Luxembourg 725% 15/05/2022	7.067.026	1,00
6.000.000	Cabot Financial Luxembourg 7,5% 01/10/2023	6.101.675	0,87
500.000	Codere Finance 2 Luxembourg (144A) 7,625% 01/11/2021	371.864	0,05
3.000.000	Codere Finance 2 Luxembourg 6,75% 01/11/2021	2.612.490	0,37
11.395.000	Crystal Almond Sarl 10% 01/11/2021	12.080.979	1,72
7.000.000	Garfunkelux Holdco 2 11% 01/11/2023	5.880.071	0,83
1.000.000	Garfunkelux Holdco 3 FRN 01/09/2023	831.325	0,12
4.000.000	Garfunkelux Holdco 3 7,5% 01/08/2022	3.561.860	0,51
3.000.000	Garfunkelux Holdco 3 8,5% 01/11/2022	2.815.908	0,40
3.186.000	Intralot Capital Lux 5,25% 15/09/2024	2.049.156	0,29
1.500.000	Jsl Europe 7,75% 26/07/2024	1.214.529	0,17
2.605.000	MHP 7,75% 10/05/2024	2.116.612	0,30
27.800.000	Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	14.917.202	2,12
Isole Marshall		1.591.474	0,23
2.000.000	Navios Sa Logist/Financial (144A) 7.25% 01/05/2022	1.591.474	0,23
Messico		747.291	0,11
1.000.000	Unifin Financiera Sa De 7% 15/01/2025	747.291	0,11
Paesi Bassi		18.897.913	2,68
7.000.000	ABN Amro Bank VAR Perpetual	6.116.530	0,87
3.000.000	Maxeda Diy Holding 6,125% 15/07/2022	2.768.820	0,39
2.500.000	Promontoria Holding FRN 15/08/2023	2.475.887	0,35
1.500.000	Promontoria Holding 6,75% 15/08/2023	1.456.177	0,21
3.100.000	Schoeller Allibert Group 8% 01/10/2021	2.990.121	0,42
3.500.000	Sigma Holdco 5,75% 15/05/2026	3.090.378	0,44
Portugal		10.394.970	1,48
2.000.000	Banco Comercial Portugues VAR 07/12/2027	1.849.680	0,26
7.800.000	Caixa Geral De Depositos Perpetual	8.545.290	1,22

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Titoli obbligazionari (segue)			
	Senegal	5.534.820	0,79
6.000.000	Republic of Senegal 4,75% 13/03/2028	5.534.820	0,79
	Spagna	149.800.864	21,27
10.000.000	Abanca Corporation Bancaria VAR Perpetual	9.493.700	1,35
5.600.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual	5.602.016	0,79
17.200.000	Banco Bilbao Vizcaya Perpetual	15.989.034	2,27
18.200.000	Banco De Sabadell VAR Perpetual	16.464.084	2,34
22.200.000	Banco De Sabadell VAR Perpetual (AN4046750)	20.493.375	2,91
3.800.000	Banco Popular Espanol Perpetual	-	-
4.000.000	Banco Popular Espanol VAR 22/12/2019	210.000	0,03
8.600.000	Banco Popular Espanol VAR Perpetual	-	-
19.200.000	Banco Santander Perpetual (AR5470927 Corporation)	15.268.704	2,17
19.000.000	Banco Santander VAR Perpetual (DSE)	16.888.815	2,40
9.200.000	BPE Financiaciones 6,873% 22/10/2020	483.000	0,07
20.000.000	Caixabank (Series) VAR Perpetual	20.239.200	2,87
20.800.000	Caixabank Perpetual	17.692.896	2,51
11.000.000	Ibercaja Banco VAR Perpetual	10.040.525	1,43
1.000.000	Tendam Brands Sau 15/09/2024	935.515	0,13
	Suriname	1.682.819	0,24
2.000.000	Republic of Suriname 9,25% 26/10/2026	1.682.819	0,24
	Svezia	2.108.890	0,30
2.000.000	Corral Petroleum Holding 11,75% 15/05/2021	2.108.890	0,30
	Svizzera	5.989.582	0,85
7.000.000	Credit Suisse Group VAR Perpetual	5.989.582	0,85
	Tunisia	481.205	0,07
500.000	BNQ CEN Tunisia Interest Bond 6,75% 31/10/2023	481.205	0,07
	Turchia	6.803.469	0,97
3.000.000	Akbank TAS VAR 27/04/2028	2.217.406	0,31
2.000.000	Arcelik 5% 03/04/2023	1.589.948	0,23
3.000.000	Republic of Turkey 5,2% 16/02/2026	2.996.115	0,43
	Ucraina	2.005.144	0,28
4.000.000	Ukraine Government VAR	2.005.144	0,28

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Emirati Arabi Uniti			
6.000.000	Aabar Investments PJSC Convertible 0,5% 27/03/2020	5.514.630	0,78
2.000.000	Aabar Investments PJSC Convertible 1% 27/03/2022	1.657.200	0,24
Regno Unito			
11.000.000	Barclays VAR Perpetual	9.242.618	1,31
3.500.000	Barclays VAR Perpetual (AO6220567)	3.544.531	0,50
3.000.000	Enquest 7% 15/04/2022	2.447.573	0,35
2.000.000	HSBC Holdings VAR Perpetual (AO1326237)	1.810.180	0,26
1.000.000	Iceland Bondco 4,625% 15/03/2025	948.460	0,14
2.930.000	KCA Deutag Finance (144A) 7,25% 15/05/2021	2.066.652	0,29
1.000.000	Lloyds Banking Group Perpetual (AU7888566)	840.738	0,12
3.500.000	Marb Bondco 6,875% 19/01/2025	2.838.350	0,40
1.000.000	Matalan Finance 6,75% 31/01/2023	961.185	0,14
3.009.484	Public Power Corporation Finance 5,5% 01/05/2019	2.982.218	0,42
Stati Uniti			
1.500.000	Banff Merger 8,375% 01/09/2026	1.393.575	0,20
500.000	California Resources (144A) 8% 15/12/2022	296.957	0,04
3.000.000	California Resources 8% 15/12/2022	1.781.745	0,25
8.000.000	Chesapeake Energy (144A) Convertible 5,5% 15/09/2026	5.627.479	0,80
1.416.000	Encore Capital Group Convertible 2,875% 15/03/2021	1.027.080	0,15
2.000.000	EP Energy/Everest Acquisition Finance (144A) 8% 15/02/2025	725.775	0,10
2.000.000	EP Energy/Everest Acquisition Finance (144A) 9,375% 01/05/2024	786.365	0,11
2.000.000	EP Energy/Everest Acquisition Finance 9,375% 01/05/2024	786.365	0,11
3.000.000	General Electric (Series D) VAR Perpetual	2.017.131	0,29
3.216.000	Sanchez Energy 6,125% 15/01/2023	506.421	0,07
985.000	Toys R US 7,375% 15/10/2018	3.789	-
48.000.000	US Treasury Note 2,5% 31/05/2020	41.817.054	5,94
36.500.000	US Treasury Note 2,75% 30/11/2020	31.967.432	4,54
Venezuela			
3.170.000	Petroleos De Venezuela S 6% 16/05/2024	414.749	0,06
2.000.000	Petroleos De Venezuela S 6% 15/11/2026	261.392	0,04
2.000.000	Petroleos De Venezuela S 9% 17/11/2021	320.439	0,04
1.000.000	Petroleos De Venezuela S 12,75% 23/08/2022	209.675	0,03
Totale Titoli obbligazionari		620.293.112	88,10

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Opzioni			
200.000.000	CDX NA HY Series 31 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2023 (ML) 101% Put 20/02/2019	2.143.416	0,30
650	DAX Index 10400 Put 18/01/2019	516.750	0,07
5.000	DJ Euro Stoxx Bank (Price) Index - SX7E 130 Call 15/03/2019	12.500	-
11.450	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 18/01/2019	303.179	0,04
1.300	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 2850 Put 18/01/2019	325.000	0,05
1.200	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 2950 Put 18/01/2019	714.000	0,10
100.000.000	EUR Put / USD Call 1.105 13/02/2019	75.461	0,01
50.000.000	GBP Put / USD Call 1.2 Knock Out Option 12/02/2019	107.075	0,02
78.000.000	GBP Put / USD Call 1.2525 03/04/2019	1.528.820	0,22
13.000	S&P 500 Index 18/01/2019 Knock Out Option	56.769	0,01
200	S&P 500 Index 2350 Put 18/01/2019	309.490	0,04
1.000	US 10YR Note (CBT) Future Mar 19 122.5 Call 22/02/2019	408.661	0,06
300	WTI Crude Future Feb 19 40 Put 16/01/2019	104.616	0,01
Totale Opzioni		6.605.737	0,93
Contratti futures			
500	US 10YR Note (CBT) Future Mar 19 20/03/2019	1.205.536	0,17
Totale contratti futures		1.205.536	0,17
Swap**			
40.000.000	CDX NA HY Series 31 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2023 (CITI)	713.180	0,10
50.000.000	CDX NA HY Series 31 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2023 (JPM)	891.475	0,13
150.000.000	CDX NA HY Series 31 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2023 (ML)	2.674.424	0,38
8.500.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 29 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2023 (BNP)	497.117	0,07
45.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 29 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2023 (HSBC)	2.631.797	0,37
50.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 29 Ver 2 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2023 (GS)	2.924.219	0,41
100.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 29 Ver 2 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2023 (ML)	5.848.439	0,83
(104.944)	MLEIALGE Index Swap	690.804	0,10
(2.000.000)	Pizzaexpress Financing 1 Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2020 (BNP)	411.209	0,06
(2.000.000)	Pizzaexpress Financing 1 Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2023 (ML)	910.025	0,13

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
	Swap (segue)		
(15.000.000)	Republic of Argentina Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2021 (GS)	880.433	0,13
(35.000.000)	Republic of Argentina Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2023 (JPM)	3.142.230	0,45
5.000.000	Republic of Argentina Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2019 (GS)	16.289	-
5.000.000	Republic of Argentina Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2019 (HSBC)	16.289	-
15.000.000	Republic of Argentina Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2019 (JPM)	48.867	0,01
(68.400.000)	Republic of South Africa Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2023 (GS)	3.278.323	0,46
(10.000.000)	Republic of South Africa Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2023 (HSBC)	479.287	0,07
(21.600.000)	Republic of South Africa Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2023 (ML)	1.035.260	0,15
(10.000.000)	Russia (Federation of) Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2023 (HSBC)	210.983	0,03
(40.500.000)	Russia Federation Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2023 (GS)	854.481	0,12
(4.000.000)	Tesla Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023 (GS)	492.583	0,07
	Totale Swap	28.647.714	4,07
	Contratti forward*		
	Acquisto EUR 125.116.531 Vendita USD 142.285.647 16/01/2019	1.224.901	0,18
	Acquisto EUR 17.657.222 Vendita USD 20.000.000 16/01/2019	242.728	0,04
	Acquisto EUR 2.412.012 Vendita USD 2.743.000 16/01/2019	23.614	-
	Acquisto EUR 2.220.317 Vendita USD 2.525.000 16/01/2019	21.737	-
	Acquisto GBP 1.908.100 Vendita EUR 2.119.300 16/01/2019	2.166	-
	Acquisto EUR 164.504 Vendita USD 188.000 16/01/2019	808	-
	Acquisto GBP 256.700 Vendita EUR 285.113 16/01/2019	291	-
	Acquisto GBP 136.200 Vendita EUR 151.275 16/01/2019	155	-
	Acquisto GBP 51.000 Vendita EUR 56.551 16/01/2019	152	-
	Acquisto CHF 283.600 Vendita EUR 251.794 16/01/2019	111	-
	Acquisto JPY 545.200 Vendita EUR 4.245 16/01/2019	92	-
	Acquisto EUR 19.073 Vendita USD 21.800 16/01/2019	91	-
	Acquisto GBP 54.700 Vendita EUR 60.755 16/01/2019	62	-
	Acquisto CHF 132.300 Vendita EUR 117.463 16/01/2019	52	-
	Acquisto GBP 39.000 Vendita EUR 43.317 16/01/2019	44	-
	Acquisto CHF 98.700 Vendita EUR 87.631 16/01/2019	39	-
	Acquisto EUR 5.687 Vendita USD 6.500 16/01/2019	27	-
	Acquisto EUR 4.287 Vendita USD 4.900 16/01/2019	21	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti
 al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
	Acquisto GBP 9.500 Vendita EUR 10.552 16/01/2019	11	-
	Acquisto CHF 27.700 Vendita EUR 24.593 16/01/2019	11	-
	Acquisto EUR 2.012 Vendita USD 2.300 16/01/2019	10	-
	Acquisto EUR 1.400 Vendita USD 1.600 16/01/2019	7	-
	Acquisto EUR 9.407 Vendita USD 10.800 16/01/2019	4	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 222 16/01/2019	1	-
	Acquisto EUR 32 Vendita JPY 4.100 16/01/2019	-	-
	Acquisto EUR 111 Vendita GBP 100 16/01/2019	-	-
	Totale contratti forward	1.517.135	0,22
	Totale attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	660.356.266	93,79

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti
 al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore Attivo netto
Pronti contro termine			
4.000.000	Almaviva The Italian 7,25% 15/10/2022 (Repo Rate: (2,25%) @ 96,7977958)	(3.871.912)	(0,55)
500.000	Almaviva The Italian 7,25% 15/10/2022 (Repo Rate: (2,4%) @ 94,1610568)	(447.265)	(0,06)
2.000.000	Banco Comerc Portugues VAR 07/12/2027 (Repo Rate: (1,25%))	(1.911.518)	(0,27)
500.000	CMF 9% 15/06/2022 (Repo Rate: (1,5%) @ 102,225)	(485.569)	(0,07)
1.000.000	CMF 9% 15/06/2022 (Repo Rate: (1,5%) @ 94,625)	(898.937)	(0,13)
500.000	CMF 9% 15/06/2022 (Repo Rate: (1,5%) @ 94,675)	(449.706)	(0,06)
2.000.000	CMF 9% 15/06/2022 (Repo Rate: (1,75%) @ 93,475)	(1.776.025)	(0,25)
3.500.000	Cooperativa Muratori & C 6,875% 01/08/2022 (Repo Rate: (2,5%) @ 38,8088472)	(1.290.394)	(0,18)
1.000.000	Cooperativa Muratori & C 6,875% 01/08/2022 (Repo Rate: (2,5%) @ 57,1840284)	(543.248)	(0,08)
150.000	Douglas GMBH 6,25% 15/07/2022 (Repo Rate: (2%) @ 79,265625)	(118.898)	(0,02)
3.000.000	Douglas GMBH 6,25% 15/07/2022 (Repo Rate: (2%) @ 88,9895835)	(2.536.203)	(0,36)
1.000.000	Garfunkelux Holdco 3 FRN 01/09/2023 (Repo Rate: (1,75%) @ 87,1125)	(827.569)	(0,12)
2.000.000	Garfunkelux Holdco 3 7,5% 01/08/2022 (Repo Rate (2,5%) @ 96,7916663)	(1.839.042)	(0,26)
2.000.000	Garfunkelux Holdco 3 7,5% 01/08/2022 (Repo Rate: (2,5%) @ 90,9166663)	(1.727.417)	(0,25)
2.000.000	Intralot Capital Lux 5,25% 15/09/2024 (Repo Rate: (0,80%) @ 103,1863337)	(1.960.540)	(0,28)
500.000	Intralot Capital Lux 5,25% 15/09/2024 (Repo Rate: (1%) @ 71,544025)	(357.720)	(0,05)
600.000	Intralot Capital Lux 5,25% 15/09/2024 (Repo Rate: (1,25) @ 78,5812509)	(447.913)	(0,06)
500.000	Intralot Capital Lux 5,25% 15/09/2024 (Repo Rate: (1%) @ 71,544025)	(357.720)	(0,05)
600.000	Intralot Capital Lux 5,25% 15/09/2024 (Repo Rate: (1,25) @ 78,5812509)	(447.913)	(0,06)
1.000.000	Maxeda Diy Holding 6,125% 15/07/2022 (Repo Rate: (1,4%) @ 96,2195558)	(914.086)	(0,13)
2.000.000	Maxeda Diy Holding 6,125% 15/07/2022 (Repo Rate: (1,75%) @ 97,5027916)	(1.852.553)	(0,26)
2.200.000	Raffinerie Heide GMBH 6,375% 01/12/2022 (Repo Rate: (1,75) @ 99,5430416)	(2.080.450)	(0,30)
1.000.000	Schumann 7% 31/07/2023 (Repo Rate: (1,6%) @ 104,6111105)	(993.806)	(0,14)
2.800.000	Sigma Holdco 5.75% 15/05/2026 (Repo Rate: (1,25%) @ 95,6855831)	(2.545.237)	(0,36)
1.000.000	Tendam Brands Sau 15/09/2024 (Repo Rate: (1,25%) @ 95,4870832)	(907.127)	(0,13)
100.000	Toys R US 7,375% 15/10/2018 (Repo Rate: (4,5%) @ 10,26)	(1.655)	-
10.500.000	Unicredit SPA VAR Perpetual (AQ4052637 Corporation) (Repo Rate: (0,8%) @ 101,9344093)	(10.167.957)	(1,45)
2.000.000	Unicredit VAR Perpetual (Repo Rate: 1,3% @ 96,9666668)	(1.626.484)	(0,23)
Totale pronti contro termine		(42.579.231)	(6,05)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore Attivo netto
Opzioni			
(200.000.000)	CDX NA HY Series 31 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2023 (ML) 99% Put 20/02/2019	(1.225.177)	(0,17)
(650)	DAX Index 9700 Put 18/01/2019	(158.600)	(0,02)
(1.200)	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 2800 Put 18/01/2019	(181.800)	(0,03)
(50.000.000)	EUR Call / GBP Put 0,92 17/04/2019	(844.979)	(0,12)
(50.000.000)	EUR Put / USD Call 1,13 13/02/2019	(180.677)	(0,03)
(39.000.000)	GBP Put / USD Call 1,305 03/04/2019	(1.579.070)	(0,22)
(200)	S&P 500 Index 2200 Put 18/01/2019	(91.539)	(0,01)
(1.000)	US 10YR Note (CBT) Future Mar 19 124,5 Call 22/02/2019	(115.788)	(0,02)
(300)	WTI Crude Future Feb 19 35 Put 16/01/2019	(11.769)	-
Totale Opzioni		(4.389.399)	(0,62)
Swap**			
2.000.000	Autostrade Per L'Italia Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2019	(12.109)	-
2.000.000	California Resources Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2023	(630.377)	(0,09)
5.000.000	CDX NA HY Series 25 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2020	(1.234.737)	(0,17)
3.000.000	Chesapeake Energy Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2023	(287.347)	(0,04)
1.650.000.000	DBAMCF Interest Rate Swap Pay Fix 9,32% Rec Flt RUB- MOSPRIME-NFEA 3M 06/09/2023	(281.770)	(0,04)
(100.000.000)	DBAMCF Interest Rate Swap Rec Fix 1,1005% Pay Flt GBP- LIBOR-ICE 6M 19/07/2021	(127.995)	(0,02)
1.000.000	Garfunkelux Holdco 2 Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2022 (JPM)	(186.365)	(0,03)
2.000.000	Garfunkelux Holdco 2 Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2022 (ML)	(372.730)	(0,05)
15.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2022 (GS)	(1.229.530)	(0,17)
2.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2022 (JPM)	(163.937)	(0,02)
10.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2023 (CITI)	(1.120.774)	(0,16)
5.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/12/2022 (GS)	(482.265)	(0,07)
5.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/12/2022 (JPM)	(482.265)	(0,07)
7.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/12/2022 (ML)	(675.170)	(0,10)
10.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 28 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2022	(5.992.969)	(0,85)
150.000.000	iTraxx Europe Index Senior Financials Series 30 5 Yr Credit Default Swap Index 1% 20/12/2023	(688.642)	(0,10)
4.000.000	Matalan Finance Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2021	(250.531)	(0,03)
15.000.000	Mediobanca Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2022 (BNP)	(1.444.376)	(0,21)
5.000.000	Mediobanca Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2022 (JPM)	(481.459)	(0,07)
5.000.000	Mediobanca Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/12/2022 (GS)	(570.349)	(0,08)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore Attivo netto
	Swap** (segue)		
5.000.000	Mediobanca Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/12/2022 (JPM)	(570.349)	(0,08)
1.000.000	New Look Senior Issuer Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2020	(629.034)	(0,09)
10.000.000	Turkey (Republic of) Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2019 (JPM)	(53.315)	(0,01)
5.000.000	Turkey (Republic of) Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2019 (ML)	(26.658)	-
10.000.000	Turkey (Republic of) Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2020 (HSBC)	(217.805)	(0,03)
25.000.000	Turkey (Republic of) Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/12/2021 (HSBC)	(1.260.454)	(0,18)
25.000.000	Turkey (Republic of) Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/12/2021 (MLOTG)	(1.260.454)	(0,18)
	Totale Swap	(20.733.766)	(2,94)
	Contratti Forward*		
	Acquisto USD 20.000.000 Vendita EUR 17.579.790 22/01/2019	(174.518)	(0,03)
	Acquisto USD 3.490.900 Vendita EUR 3.069.665 16/01/2019	(30.052)	(0,01)
	Acquisto EUR 23.151.477 Vendita GBP 20.844.300 16/01/2019	(23.668)	-
	Acquisto USD 1.039.400 Vendita EUR 913.979 16/01/2019	(8.948)	-
	Acquisto USD 753.200 Vendita EUR 662.314 16/01/2019	(6.484)	-
	Acquisto USD 1.000.000 Vendita EUR 876.896 16/01/2019	(6.171)	-
	Acquisto USD 359.200 Vendita EUR 315.857 16/01/2019	(3.092)	-
	Acquisto USD 218.000 Vendita EUR 191.695 16/01/2019	(1.877)	-
	Acquisto EUR 1.038.492 Vendita GBP 935.000 16/01/2019	(1.062)	-
	Acquisto USD 222.000 Vendita EUR 194.144 16/01/2019	(842)	-
	Acquisto EUR 39.774 Vendita CHF 44.900 16/01/2019	(108)	-
	Acquisto EUR 14.743 Vendita GBP 13.300 16/01/2019	(44)	-
	Acquisto EUR 1.857 Vendita CHF 2.100 16/01/2019	(8)	-
	Acquisto EUR 1.995 Vendita GBP 1.800 16/01/2019	(6)	-
	Acquisto EUR 619 Vendita CHF 700 16/01/2019	(3)	-
	Acquisto EUR 708 Vendita CHF 800 16/01/2019	(3)	-
	Acquisto EUR 887 Vendita GBP 800 16/01/2019	(3)	-
	Acquisto EUR 1.109 Vendita GBP 1.000 16/01/2019	(3)	-
	Acquisto EUR 333 Vendita GBP 300 16/01/2019	(1)	-
	Acquisto EUR 177 Vendita CHF 200 16/01/2019	(1)	-
	Totale contratti forward	(256.894)	(0,04)
	Totale passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	(67.959.290)	(9,65)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Totale attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	592.396.976	84,14
Altro Attivo netto	111,698,352	15,86
Totale attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	704,095,328	100,00

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% attivo totale
Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	622.380.144	80,12
Derivati finanziari over the counter	37.976.122	4,89
Liquidità e altri attivi correnti	116.462.351	14,99
Totale	776.818.617	100,00

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
	Titoli azionari		
	Italia	18.342.945	50,96
7.000	Abitare In	210.000	0,58
237.731	Aeffe	557.479	1,55
24.400	Alkemy	255.712	0,71
21.000	ALPI	209.160	0,58
24.680	Aquafil	221.626	0,62
278.000	Arnoldo Mondadori Editore	475.380	1,32
73.509	Autogrill	541.026	1,50
31.750	Avio	354.330	0,99
457.005	Banca Sistema	657.173	1,83
222.500	Banco Bpm	437.880	1,22
412.000	Be	362.972	1,01
124.100	Cairo Communication	425.043	1,18
18.000	Capital for Progress	168.300	0,47
61.250	Cementir Holding	315.438	0,88
32.900	CFT	176.344	0,49
9.370.378	Credito Valtellinese	688.723	1,91
50.100	DBA Group	128.757	0,36
134.755	Enel	679.704	1,89
25.500	ENI	350.574	0,97
30.200	ERG	498.300	1,38
55.000	Esautomotion	171.875	0,48
252.600	Falck Renewables	592.347	1,65
558	Fila	7.533	0,02
290.000	Fincantieri	267.380	0,74
34.900	Finlogic	184.970	0,51
21.800	Gabelli Value For Italy	203.830	0,57
149.300	Garofalo Health Care	546.438	1,52
220.000	H-Farm	125.400	0,35
20.000	IDeaMI	187.200	0,52
77.400	Infrastrutture Wireless Italiane	461.691	1,28
180.500	Intesa Sanpaolo	350.134	0,97
62.500	Intred	193.750	0,54
17.850	Italian Wine Brands	211.523	0,59
30.000	Longino & Cardenal	130.500	0,36
70.750	Mediobanca	521.852	1,45
11.700	Monnalisa	111.150	0,31
92.059	NET Insurance	386.649	1,07
13.900	Pharmanutra	209.890	0,58

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Titoli azionari (segue)			
Italia (segue)			
20.000	Piovan	158.880	0,44
50.000	Powersoft	180.000	0,50
32.890	SAES Getters	597.940	1,66
91.300	Saipem	298.095	0,83
142.000	Sciuker Frames	109.908	0,31
250.000	SEC	273.922	0,76
91.800	Servizi Italia	286.416	0,80
35.000	SMRE	213.500	0,59
12.100	Somec	198.682	0,55
18.000	Sostravel.com	54.540	0,15
79.771	Spaxs	516.118	1,43
34.808	Spaxs Rights 31/12/2099	45.250	0,13
47.300	Tamburi Investment Partners	271.502	0,75
40.000	Techedge	184.000	0,51
750.000	Telecom Italia/Milano	312.750	0,87
25.000	Thespac	225.500	0,63
60.000	Tinexta	375.000	1,04
9.000	Tod's	371.520	1,03
51.000	UniCredit	504.594	1,40
20.000	VEI 1	187.200	0,52
44.835	Vetrya	212.966	0,59
61.391	Vimi Fasteners	186.629	0,52
	Paesi Bassi	671.004	1,86
85.500	CNH Industrial	671.004	1,86
	Totale titoli azionari	19.013.949	52,82
Titoli obbligazionari			
	Argentina	155.957	0,43
250.000	Provincia De Buenos Aire 15/05/2035	155.957	0,43
	Italy	12.971.661	36,04
250.000	Almaviva The Italian Inn 7,25% 15/10/2022	208.313	0,58
1.500.000	Banca Monte Dei Paschi VAR 18/01/2028	887.025	2,46
500.000	Banca Sella Spa VAR 22/09/2027	490.962	1,36
500.000	Beni Stabili (Series BNS) Convertible 0,875% 31/01/2021	504.652	1,40

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Italia (continua)			
500.000	Bormioli Pharma Bidco 15/11/2024	470.162	1,31
750.000	CMF 9% 15/06/2022	589.185	1,64
500.000	Cooperativa Muratori & C 6% 15/02/2023	34.630	0,10
500.000	Cooperativa Muratori & C 6,875% 01/08/2022	32.513	0,09
400.000	Credito Valtellinese 4,7% 04/08/2021	361.798	1,01
400.000	Gamenet Group 27/04/2023	395.032	1,10
400.000	International Design Group 6,5% 15/11/2025	364.600	1,01
2.400.000	Intesa Sanpaolo Spa VAR Perpetual (AM0179896 Corporation)	2.523.816	7,01
500.000	L'Isolante K-Flex 4,25% 07/10/2023	496.000	1,38
750.000	Officine Maccaferri 5,75% 01/06/2021	514.687	1,43
250.000	Schumann 7% 31/07/2023	251.123	0,70
600.000	Soc Cattolica Assicurazi VAR 14/12/2047	523.800	1,46
1.400.000	Unicredit SPA VAR Perpetual	1.322.125	3,67
500.000	Unione Di Banche Italian VAR 15/09/2027	485.398	1,35
500.000	Unipolsai Assicurazioni 3,875% 01/03/2028	404.925	1,12
1.200.000	Vittoria Assicurazioni 5,75% 11/07/2028	1.214.670	3,37
550.000	Wind Tre 20/01/2024	494.120	1,37
450.000	Wind Tre 3,125% 20/01/2025	402.125	1,12
Lussemburgo		1.073.180	2,98
2.000.000	Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	1,073.180	2,98
Spagna		1.000.670	2,78
1.000.000	Spain Letras Del Tesoro 0% 15/02/2019	1.000.670	2,78
Stati Uniti		880.894	2,45
1.000.000	US Treasury Note 2,75% 30/04/2023	880.894	2,45
Totale titoli obbligazionari		16.082.362	44,68
Warrant azionari			
2.000	ALPI 09/01/2019	1.800	0,01
4.320	Archimede/Milano 16/05/2023	3.175	0,01
8.750	Askoll Eva 31/12/2021	4.375	0,01
3.420	CFT 28/06/2022	1.026	-
16.700	DBA Group 07/01/2021	3.781	0,01
3.000	Gabelli Value For Italy 19/04/2023	597	-
2.400	Guala Closures 21/12/2022	537	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
Warrant azionari (segue)			
4.000	IDeaMI 11/12/2019	1.360	0,01
20.000	Illa 15/10/2020	2.934	0,01
5.000	Industrial Stars of Italy 3 30/06/2020	974	-
5.000	Powersoft 15/10/2021	3.100	0,01
142.000	Sciuker Frames 31/05/2021	14.200	0,04
18.000	Sostravel.com 15/07/2021	9.526	0,03
5.000	Thespac 11/07/2023	1.225	-
6.000	VEI 1 27/02/2023	1.377	-
Totale warrant azionari		49.987	0,14
Contratti forward*			
Acquisto EUR 877.314 Vendita USD 997.703 16/01/2019		8.589	0,02
Totale Contratti forward		8.589	0,02
Totale attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico		35.154.887	97,66
Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico			
Pronti contro termine			
500.000	Cooperativa Muratori & C 6,875% 01/08/2022 (Reverse Repo Rate: (2,5%) @ 57,1840274)	(271.624)	(0,75)
Totale pronti contro termine		(271.624)	(0,75)
Contratti Forward*			
Buy EUR 273,229 Sell GBP 246,000 16/01/2019		(279)	-
Totale contratti forward		(279)	-
Totale passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico		(271.903)	(0,75)
Attività e passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico		34.882.984	96,91

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
	Altro Attivo netto	1.112.526	3,09
Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		35.995.510	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	35.096,311	96,68
	Derivati finanziari over the counter	58.576	0,16
	Liquidità e altri attivi correnti	1.147.099	3,16
	Totale	36.301.986	100,00

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Tail Risk Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% Valore attivo netto
	Titoli obbligazionari		
	Stati Uniti	8.276.292	68,06
9.500.000	US Treasury Note 2,5% 31/05/2020	8.276.292	68,06
	Totale titoli obbligazionari	8.276.292	68,06
	Contratti forward*		
	Acquisto EUR 8.309.719 Vendita USD 9.450.020 16/01/2019	81.353	0,67
	Acquisto GBP 2.911.700 Vendita EUR 3.233.985 16/01/2019	3.306	0,02
	Acquisto EUR 94.089 Vendita USD 107.000 16/01/2019	921	0,01
	Acquisto GBP 19.800 Vendita EUR 21.992 16/01/2019	23	-
	Totale Contratti forward	85.603	0,70
	Totale attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevato a conto economico	8.361.895	68,76
	Passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico		
	Contratti forward*		
	Acquisto EUR 1.211.203 Vendita GBP 1.090.500 16/01/2019	(1.238)	(0,01)
	Acquisto USD 99.800 Vendita EUR 87.757 16/01/2019	(859)	(0,01)
	Acquisto EUR 197.147 Vendita GBP 177.500 16/01/2019	(202)	-
	Totale contratti forward	(2.299)	(0,02)
	Totale passività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevato a conto economico	(2.299)	(0,02)
	Totale attività e passività finanziarie nette valutate al <i>Fair Value</i> rilevato a conto economico	8.359.596	68,74
	Altro Attivo netto	3.800.818	31,26
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	12.160.414	100,00

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Tail Risk Fund

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2018

Attività finanziarie valutate al <i>Fair Value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair Value</i> EUR	% attivo totale
Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	8.276,292	67,87
Derivati finanziari over the counter	85.603	0,70
Liquidità e altri attivi correnti	3.832.167	31,43
Totale	12.194.062	100,00

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
ABN Amro Bank 27/03/2028	-	16.980.248
American International Group (Series A-9) 01/04/2048	26.591.001	-
Banco Bilbao Vizcaya ARG 7% Perpetual	-	63.520.003
Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual	-	61.356.654
Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual	-	14.963.279
Banco Santander Perpetual (AR5470927 Corporation)	171.314.927	-
Bank of America (Series FF) Perpetual	107.152.515	-
Bank of America Corporation Perpetual	-	14.919.532
Barclays Bank 8,25% Perpetual	58.885.574	59.688.570
Barclays Perpetual	43.913.034	-
Barclays Perpetual (QZ3177313)	-	16.175.088
Bawag Group	32.221.871	-
Bbva Bancomer Texas VAR 18/01/2033	24.975.490	-
BNP Paribas 4,625% 13/03/2027	-	30.351.609
BNP Paribas Perpetual	-	87.158.722
BNP Paribas Perpetual (ENXP)	-	27.867.151
BNP Paribas Perpetual (AT9682341)	43.927.649	-
Caixabank (Series) VAR Perpetual	-	15.074.027
Caixabank Perpetual	115.342.978	-
Cooperatieve Rabobank UA Perpetual	-	41.127.542
Credit Agricole 7,875% Perpetual	31.900.871	14.388.015
Credit Agricole VAR Perpetual	18.262.651	16.996.511
Credit Suisse Group 6,25% Perpetual	22.397.845	-
Credit Suisse Group Perpetual	-	20.911.615
Credit Suisse Group VAR Perpetual	42.634.669	-
Credit Suisse Group VAR Perpetual (AU3887497 Corporation)	43.508.169	-
Danske Bank Perpetual	33.146.304	-
Deutsche Bank 01/12/2032	36.263.628	-
Deutsche Bank 4,5% 19/05/2026	-	22.167.028
Deutsche Bank Perpetual	-	21.380.927
HSBC Holdings Perpetual	-	19.081.453
HSBC Holdings Perpetual (AR8103921 Corp)	50.912.039	55.783.460
HSBC Holdings Perpetual (LW2088877)	-	49.935.999
HSBC Holdings VAR Perpetual (AU6128063)	37.505.973	-
HSBC Holdings VAR Perpetual (DSE)	87.424.325	-
Ibercaja Banco Perpetual	25.948.538	-
Intesa Sanpaolo Perpetual	-	21.763.675
Intesa Sanpaolo Perpetual (AM0179896 Corporation)	47.161.470	-
Itau Unibanco Holdings Perpetual (AR7224637 Corporation)	40.214.042	-
KBC Group Perpetual	-	43.771.340
Lloyds Banking Group Perpetual	-	57.733.506

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC
Algebris Financial Credit Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) (segue)
Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
Lloyds Banking Group(144A) VAR Perpetual (LSE)	38.393.441	-
Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	56.893.962	-
Nationwide Building Society VAR PERP	-	31.587.424
Nationwide Building Society Perpetual	46.304.771	-
Pennymac Corporation Conv 5,375% 01/05/2020	-	17.343.512
Royal Bank of Scotland Group Perpetual	26.981.235	17.780.445
Royal Bank of Scotland Group Perpetual (BYRQWJ1)	28.625.165	-
Societe Generale Perpetual	22.677.490	-
Societe Generale Perpetual (LUX)	47.623.072	-
Societe Generale VAR Perpetual	56.010.272	31.233.406
UBS Group Perpetual (JK4458820)	-	16.719.334
UBS Group Perpetual (UV4180070)	22.994.083	-
Unicredit Perpetual	-	27.499.706
Unicredit Perpetual (AL7554663 Corporation)	-	35.508.243
Unicredit Perpetual (AQ4052637 Corporation)	56.474.165	-

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)
Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

	Costo EUR	Proventi EUR
ABN Amro Bank VAR Perpetual	15.237.638	-
Allianz	13.009.155	10.635.363
American International Group	-	7.605.585
Ameriprise Financial	10.961.107	11.706.467
Apollo Global Management LLC	8.554.209	-
Banco Santander Perpetual (AR5470927 Corporation)	13.141.378	-
Bank of America Corporation	10.045.956	11.617.341
Barclays Bank 8,25% Perpetual	-	7.007.503
Blackstone Group	8.576.623	-
Brixmor Property Group	-	7.216.981
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 28/02/2018	-	8.000.000
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 31/05/2018	10.017.863	10.000.000
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 31/07/2018	10.017.977	10.000.000
Caixabank Perpetual	15.540.280	-
China Construction Bank H Shares	8.577.210	6.661.888
Citigroup	14.710.940	5.090.987
Comerica	14.145.123	-
Commerzbank	13.769.191	10.403.872
Credit Suisse Group	16.984.695	6.313.267
Credito Valtellinese	13.474.698	-
Danske Bank	14.161.405	10.240.532
DBS Group Holdings	-	5.001.440
Erste Group Bank	9.405.352	9.065.853
French Discount T-Bill 0% 24/10/2018	30.329.337	30.250.000
Huntington Bancshares	20.654.239	15.291.425
ING Group	11.465.308	-
Invesco	11.978.382	-
iShares iBoxx High Yield Corporation Bond Fund	-	5.868.021
KBC Group	8.661.380	8.833.048
Keycorp	12.441.117	10.495.906
Kimco Realty Corporation	-	5.035.486
KKR & Co	-	6.847.217
KKR & Co LP	-	11.495.738
Lincoln National	11.028.296	5.426.633
Nationwide Building Society Perpetual	9.470.699	-
OCH-ZIFF Finance (144A) 4,5% 20/11/2019	-	7.587.291
Pennymac Corporation Convertible 5,375% 01/05/2020	-	8.384.304
Principal Financial Group	9.570.501	9.432.821
Prudential Financial	14.114.681	-
Sberbank of Russia	8.821.612	-
Shinsei Bank	-	4.804.023

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC
Algebris Financial Income Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) (segue)
Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
Societe Generale Perpetual (LUX)	8.865.790	-
Spain Letras Del Tesoro 0% 06/04/2018	-	10.000.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 12/10/2018	10.024.103	10.000.490
Sumitomo Mitsui Financial Group	-	7.395.210
Swedbank A Shares	11.681.851	10.679.785
Synovus Financial	8.505.897	-
Two Harbors Investment Corporation	-	5.654.337
UBS Group	13.446.366	-
Unicredit Perpetual (AQ4052637 Corporation)	13.994.515	-
Unum Group	8.619.407	7.078.746
US Bancorp	-	6.247.768
Voya Financial	11.407.026	14.502.563
Wells Fargo & Co	17.460.298	12.005.214

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 Asset Allocation Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
Athene Holding	341.546	-
AXA Equitable Holdings	216.577	-
Bank of America	-	295.268
Bank of China H Shares	261.971	-
Blackstone Group	420.605	-
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 28/02/2018	-	800.160
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 29/03/2018	500.082	500.000
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 31/07/2018	1.001.782	1.000.000
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 31/08/2018	1.502.548	1.500.000
Capital One Financial Corporation	-	185.847
China Construction Bank H Shares	-	198.591
Comerica	238.201	-
Commerzbank	268.957	-
Credit Suisse Group	578.600	276.058
Danske Bank	438.938	352.123
E*Trade Financial	-	192.340
Erste Group Bank	-	253.152
Garfunkelux Holdco 3 8,5% 01/11/2022	-	202.274
ICICI Bank	-	246.346
ING Group	323.498	-
KBC Group	260.348	-
KKR & Co	256.282	298.568
KKR & Co LP	-	362.326
Lincoln National	214.107	222.362
Principal Financial Group	-	181.060
Prudential Financial	497.870	-
Signature Bank	-	196.477
Spain Letras Del Tesoro 0% 06/04/2018	-	1.200.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 12/10/2018	2.254.943	2.252.020
Spain Letras Del Tesoro 0% 07/12/2018	2.253.459	2.250.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 15/02/2019	1.001.686	-
Spain Letras Del Tesoro 0% 10/05/2019	2.254.059	-
Spaxs	475.271	-
SPDR S&P Regional Banking ETF	-	245.033
Sumitomo Mitsui Financial Group	-	243.667
Swedbank A Shares	-	186.050
UBS Group	278.752	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Asset Allocation Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
US Treasury Note 2,5% 31/05/2020	429.409	-
Voya Financial	-	298,076
Wells Fargo & Co	285.607	247.124

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)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
American International Group	-	3.454.530
Ameriprise Financial	4.142.197	4.369.886
Apollo Global Management LLC	3.775.273	-
Athene Holding	5.753.575	-
AXA Equitable Holdings	3.415.832	-
Bank of America	4.051.670	6.776.390
Bank of China H Shares	3.660.047	-
Blackstone Group	5.112.232	4.168.717
Brighthouse Financial	3.557.380	3.665.300
Capital One Financial Corporation	3.148.984	4.343.294
China Construction Bank H Shares	-	3.476.856
Citigroup	6.223.854	2.666.141
Comerica	5.247.352	-
Commerzbank	3.169.780	4.194.227
Credit Suisse Group	8.745.156	5.023.692
Credito Valtellinese	6.860.294	-
Credito Valtellinese 12/04/2027	-	3.137.857
Danske Bank	-	4.601.535
Discover Financial Services	-	3.899.158
E*Trade Financial	3.148.444	-
Erste Group Bank	8.949.259	9.710.919
Euronet Worldwide	-	2.798.441
First Bancorp /Puerto Rico	2.948.789	3.976.078
Goldman Sachs Group	-	2.971.054
Huntington Bancshares	3.963.563	4.177.536
ICICI Bank	-	2.898.454
ING Group	-	4.305.968
KBC Group	6.072.386	-
Keycorp	3.520.703	3.196.847
KKR & Co	3.313.189	-
KKR & Co LP	-	6.360.994
Lincoln National	3.677.736	3.676.624
MGIC Investment Corporation	2.932.828	3.127.103
Piraeus Bank	-	4.380.958
Principal Financial Group	4.511.734	4.498.745
Prudential Financial	9.115.454	3.506.786
Sberbank of Russia	6.679.328	7.806.952
Signature Bank	-	3.415.884
Spain Letras Del Tesoro 0% 07/12/2018	8.013.224	8.005.372
Spain Letras Del Tesoro 0% 15/02/2019	4.507.608	4.508.217

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC
Algebris Financial Equity Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) (segue)
Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
Spaxs	3.645.348	-
SPDR S&P Regional Banking ETF	4.126.718	6.139.523
Sumitomo Mitsui Financial Group	-	3.291.180
Swedbank A Shares	9.717.875	9.665.236
Synovus Financial	3.789.340	-
UBS Group	9.716.609	4.513.845
Unum Group	3.536.887	2.883.644
Voya Financial	4.169.488	4.705.340
Wells Fargo & Co	8.193.581	8.021.730

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)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
Banco Bilbao Vizcaya Perpetual	17.204.000	13.960.846
Banco Santander Perpetual	19.365.204	-
BNQ CEN Tunisia International Bond 5,625% 17/02/2024	-	16.675.376
Bonos Y Oblig Del Estado 0,45% 31/10/2022	30.327.805	30.230.392
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 28/02/2019	39.989.206	39.972.481
Buoni Poliennali Del Tesoro 0,05% 15/04/2021	29.276.731	28.993.158
Buoni Poliennali Del Tesoro 0,95% 01/03/2023	29.996.702	14.244.172
Caixabank Perpetual	20.533.363	-
Hellenic Republic 3,375% 15/02/2025	55.577.488	55.588.536
Hellenic Republic 3,5% 30/01/2023	39.493.479	67.482.533
Hellenic Republic 3,75% 30/01/2028	24.140.110	52.343.897
Hellenic Republic 3,9% 30/01/2033	-	53.973.116
Intesa Sanpaola VAR Perpetual	15.359.575	-
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	36.782.116	36.168.732
iShares MSCI Emerging Markets ETF	-	14.213.268
Ivory Coast 5,125% 15/06/2025	-	14.009.728
Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	16.848.049	-
Obrigacoes DO Tesouro 2,125% 17/10/2028	36.229.440	35.781.315
Obrigacoes Do Tesouro 4,125% 14/04/2027	-	43.344.449
Spain Letras Del Tesoro 0% 13/07/2018	40.070.395	40.046.499
Spain Letras Del Tesoro 0% 08/03/2019	30.087.878	30.070.252
Spain Letras Del Tesoro 0% 05/04/2019	35.111.971	35.085.165
Spain Letras Del Tesoro 0% 10/05/2019	30.102.594	30.083.745
Unicredit Perpetual (AL7554663 Corporation)	-	18.739.139
Unicredit Perpetual (AQ4052637 Corporation)	17.458.749	-
US Treasury Bill 0% 02/08/2018	59.136.578	59.656.268
US Treasury Bill 0% 09/08/2018	29.562.222	29.816.615
US Treasury Note 2,375% 31/01/2023	26.452.841	26.734.867
US Treasury Note 2,5% 31/05/2020	92.089.390	51.334.415
US Treasury Note 2,75% 30/11/2020	32.139.815	-
US Treasury Note 2,75% 15/02/2028	24.290.605	24.413.765

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)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
Anima Holding	1.155.106	1.294.022
Arnoldo Mondadori Editore	987.822	-
Banca Monte Dei Paschi 18/01/2028	1.251.262	-
Banco	944.154	-
Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75% 01/09/2028	-	1.260.992
CNH Industrial	2.250.535	1.535.398
Credito Valtellinese	983.382	-
De Longhi	934.800	1.174.945
Electro Power Systems	-	971.107
Enel	1.637.331	1.072.676
ENI	1.213.998	802.429
ERG	976.057	-
Exor	1.482.268	1.786.288
Falck Renewables	1,627.112	1.177.195
Ferrari	865,451	941.152
Fiat Chrysler Automobile 3,75% 29/03/2024	-	851.301
Fiat Chrysler Automobiles	-	750.295
Gamenet Group	1.143.845	1.144.718
Hellenic Republic 3,5% 30/01/2023	-	1.163.567
Hellenic Republic 3,75% 30/01/2028	-	757.006
Interpump Group	1.461.791	1.401.670
Intesa Sanpaolo	1.829.409	1.317.158
Intesa Sanpaolo Perpetual (AM0179896 Corporation)	1,590.882	-
Leonardo	969.453	1.020.624
Maire Tecnimont	-	708.936
Mediaset	-	817.265
Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	1.130.379	-
Poste Italiane	1.215.898	1.309.933
Prysmian	941.861	947.617
Saipem	2.770.158	2.722.192
Schumann 6,625% 31/07/2022	-	759.156
Snaitech	1.101.895	1.236.853
Societa Cattolica di Assicurazioni	999.363	871186
Spain Letras Del Tesoro 0% 12/10/2018	3.104.625	3.100.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 15/02/2019	4.357.294	3.354.041
Telecom Italia 2,375% 12/10/2017	-	1.010.921
Telecom Italia/Milano	1.630.054	1.557.959
Tenaris	1.918.812	1.987.365
UniCredit	1.160.929	-
Unione di Banche Italiane	-	1.096.224

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
US Treasury Note 2,75% 30/04/2023	1.917.530	1.027.562
Vittoria Assicurazioni 5,75% 11/07/2028	1.200.000	-

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 Tail Risk Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
Bonos Y Oblig Del Estado 5,4% 31/01/2023	3.083.146	3.077.812
Bulgaria 2,95% 03/09/2024	1.725.970	1.710.445
Buoni Ordinari Del Tes 0% 28/02/2019	1.224.793	1.223.715
Buoni Poliennali Del Tesoro 0,35% 15/06/2020	1.220.456	1.199.898
Government of France 1% 25/11/2025	2.966.798	2.944.045
Government of Netherlands 0,75% 15/07/2028	1.793.133	1.803.774
Republic of Poland 3% 15/01/2024	1.848.800	1.846.816
Republika Slovenija (Series RS66) 4,625% 09/09/2024	1.870.012	1.800.380
Spain Letras Del Tesoro 0% 05/04/2019	3.505.125	3.504.349
Spain Letras Del Tesoro 0% 10/05/2019	2.253.850	2.253.525
US Treasury Bill 0% 23/05/2019	2.434.458	2.409.773
US Treasury Note 2,5% 31/05/2020	8.304.304	-

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.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Algebris UCITS Funds plc (la "Società") è stata costituita come fondo multi-comparto con responsabilità separata tra i Comparti ai sensi del Companies Act 2014 e delle Direttive della Central Bank (Supervision and Enforcement Act 2013 (Sezione 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) del 2015 (le "Direttive OICVM 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

- 1) Il paese d'origine del fondo è l'Irlanda.
- 2) Il rappresentante è ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurigo.
- 3) L'agente preposto al pagamento è Bank Vontobel Ltd., Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurigo.
- 4) Potranno essere richiesti gratuitamente al rappresentante il prospetto e i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, la disciplina del fondo, l'elenco di acquisti e vendite, nonché le relazioni annuali e semestrali.
- 5) Rispetto alle unità distribuite in e dalla Svizzera, il luogo di adempimento e il foro competente saranno quelli della sede legale del rappresentante.
- 6) Il Total Expense Ratio (TER) è stato calcolato in base alla versione attualmente applicabile nelle "Linee guida sul calcolo e la pubblicazione del Total Expense Ratio (TER) di schemi di investimento collettivi" del Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).

Per il periodo dal 01/01/2018 al 31/12/2018:

Comparto	Classe	TER
Algebris Financial Credit Fund	CHF Classe I	0,62%
	CHF Classe R	1,31%
	CHF Classe Rd	1,30%
	CHF Classe W	1,60%
	CHF Classe Z	0,89%
	EUR Classe I	0,61%
	EUR Classe Id	0,60%
	EUR Classe M	0,10%
	EUR Classe Md	0,10%
	EUR Classe R	1,31%
	EUR Classe Rd	1,31%
	EUR Classe W	1,60%
	EUR Classe Wd	1,60%
	EUR Classe XXLd	0,60%
	EUR Classe Z	0,89%
	GBP Classe I	0,60%
	GBP Classe Id	0,60%
	GBP Classe M	0,10%
	GBP Classe Md	0,10%
	GBP Classe R	1,32%
GBP Classe Rd	1,31%	
GBP Classe W	1,60%	

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Total Expense Ratio (segue)

Comparto	Classe	TER
Algebris Financial Credit Fund	GBP Classe Wd	1,60%
	GBP Classe Z	0,89%
	GBP Classe Zd	0,89%
	JPY Classe I	0,60%
	SGD Classe I	0,69%
	SGD Classe R	1,31%
	SGD Classe Rd	1,31%
	SGD Classe Wd	1,60%
	USD Classe I	0,62%
	USD Classe Id	0,62%
	USD Classe M	0,10%
	USD Classe Md	0,10%
	USD Classe R	1,31%
	USD Classe Rd	1,31%
	USD Classe W	1,60%
	USD Classe Wd	1,60%
	USD Classe XXL	0,60%
	USD Classe Z	0,89%
	USD Classe Zd	0,89%

Comparto	Classe	TER
Algebris Financial Income Fund	CHF Classe B	0,64%
	CHF Classe I	1,04%
	CHF Classe Id	1,04%
	CHF Classe R	1,94%
	CHF Classe Rd	1,94%
	EUR Classe B	0,64%
	EUR Classe Bd	0,64%
	EUR Classe I	1,04%
	EUR Classe Id	1,04%
	EUR Classe M	0,14%
	EUR Classe Md	0,14%
	EUR Classe R	1,94%
	EUR Classe Rd	1,94%
	GBP Classe Bd	0,64%
	GBP Classe I	1,04%
	GBP Classe Id	1,04%
	GBP Classe M	0,14%
	GBP Classe R	1,94%
	GBP Classe Rd	1,94%
	JPY Classe I	1,04%
	SGD Classe I	1,04%
	SGD Classe Id	1,04%
	SGD Classe R	1,94%
	SGD Classe Rd	1,94%
	USD Classe Bd	0,64%
	USD Classe I	1,04%
	USD Classe Id	1,04%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Total Expense Ratio (segue)

Comparto	Classe	TER*
Algebris Financial Income Fund	USD Classe M	0,14%
	USD Classe Md	0,14%
	USD Classe R	1,94%
	USD Classe Rd	1,94%

Comparto	Classe	TER
Algebris Asset Allocation Fund	CHF Classe R	2,86%
	EUR Classe I	2,03%
	EUR Classe R	2,86%
	GBP Classe B	1,73%
	USD Classe R	2,86%

Comparto	Classe	TER
Algebris Financial Equity Fund	CHF Classe B	1,36%
	CHF Classe R	2,38%
	EUR Classe B	1,41%
	EUR Classe Bm	1,42%
	EUR Classe I	1,63%
	EUR Classe M	0,33%
	EUR Classe R	2,36%
	EUR Classe Rm	2,33%
	GBP Classe B	1,35%
	GBP Classe I	1,58%
	GBP Classe M	0,33%
	GBP Classe Md	0,33%
	GBP Classe Mm	0,33%
	JPY Classe B	1,33%
	USD Classe B	1,53%
	USD Classe Bm	1,55%
	USD Classe I	1,62%
	USD Classe M	0,33%
USD Classe Md	0,33%	
USD Classe Mm	0,33%	

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Total Expense Ratio (segue)

Comparto	Classe	TER
Algebris Macro Credit Fund	CHF Classe B	0,92%
	CHF Classe Bd	0,92%
	CHF Classe I	1,07%
	CHF Classe R	1,67%
	EUR Classe B	0,92%
	EUR Classe Bd	0,92%
	EUR Classe I	1,08%
	EUR Classe Id	1,07%
	EUR Classe M	0,17%
	EUR Classe Md	0,17%
	EUR Classe R	1,69%
	EUR Classe Rd	1,69%
	GBP Classe B	0,92%
	GBP Classe I	1,07%
	GBP Classe Id	1,07%
	GBP Classe M	0,17%
	GBP Classe Md	0,17%
	GBP Classe R	1,67%
	JPY Classe I	1,07%
	USD Classe B	0,92%
USD Classe I	1,07%	
USD Classe M	0,17%	
USD Classe Md	0,17%	
USD Classe R	1,67%	
Comparto	Classe	TER*
Algebris Core Italy Fund	EUR Classe EB	0,91%
	EUR Classe M	0,41%
	EUR Classe R	1,41%
Comparto	Classe	TER
Algebris Tail Risk Fund	EUR Classe EB	0,96%
	EUR Classe M	0,46%
	GBP Classe EB	0,98%
	GBP Classe M	0,46%
	USD Classe EB	0,98%

* Al 31 dicembre 2018, 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 Acquisto-Vendita back o di Vendita-Acquisto back;
- un finanziamento con margini.

Al 31 dicembre 2018 i Comparti erano impegnati in due tipi di SFT: Total Return Swap e Pronti contro termine.

Algebris Financial Credit Fund

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 2018.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Valore attivo
Pronti contro termine	5.215.766	0,12%
Totale	5.215.766	0,12%

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Pronti contro termine al 31 dicembre 2018:

Controparte	Pronti contro termine EUR
JP Morgan Securities Plc	5.215.766
Totale	5.215.766

Dati complessivi delle transazioni

	Tipo di SFT	Scadenza garanzia (SFT)	Valore di Mercato (EUR)	MTM (EUR)	Paese di costituzione della controparte (non collaterale)	Regolamento e compensazione	Qualità	Valuta
JP Morgan Securities Plc	Pronti contro termine	Aperta	5.215.766	-	Regno Unito	Bilaterale	IG	EUR
JP Morgan Securities Plc	Collaterale	Aperta	2.690.804	-	Regno Unito	Bilaterale		EUR

La Società non segrega il collaterale liquido ricevuto e pertanto non vi è alcuna segregazione dei rendimenti sul reinvestimento di collaterale liquido per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

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 Credit Fund (segue)

Custodia

Depositaria	Custodia attivi collaterali EUR
JP Morgan Securities Plc	2.690.804
Total	2.690.804

Dati su costi e rendimenti dei Pronti contro termine

La tabella a seguire illustra il costo e il rendimento dei Pronti contro termine ripartito tra Comparto, Gestore degli Investimenti e terzi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo EUR	Gestore EUR	Terzi EUR
Pronti contro termine	93.951	-	-
Totale	93.951	-	-

Algebris Financial Income fund

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 2018.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Valore attivo
Total Return Swap	34.109.894	7,22%
Totale	34.109.894	7,22%

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 31 dicembre 2018:

Controparte	Swap US\$
HSBC BANK PLC	34.109.894
Totale	34.109.894

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Financial Income 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	-	34.109.894	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 2018.

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

Custodia

Depositaria	Custodia attivi collaterali EUR
HSBC Bank PLC	34.109.894
Totale	34.109.894

Dati su costi e rendimenti degli swap

La tabella a seguire illustra il costo e il rendimento degli swap ripartito tra Comparto, Gestore degli Investimenti e terzi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo EUR	Gestore EUR	Terzi EUR
Total Return Swap	120.422	-	-
Totale	120.422	-	-

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Asset Allocation Fund

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 2018.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Valore attivo
Total Return Swap	922.330	7,60%
Totale	922.330	7,60%

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 31 dicembre 2018:

Controparte	Swap EUR
HSBC Bank Plc	922.330
Totale	922.330

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	-	922.230	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 2018.

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

Custodia

Depositaria	Custodia attivi collaterali EUR
HSBC Bank PLC	771.787
Totale	771.787

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Asset Allocation Fund (segue)

Dati su costi e rendimenti degli swap

La tabella a seguire illustra il costo e il rendimento degli swap ripartito tra Comparto, Gestore degli Investimenti e terzi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo EUR	Gestore EUR	Terzi EUR
Total Return Swap	2.020	-	-
Totale	2.020	-	-

Algebris Financial Equity Fund

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 2018.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Valore attivo
Total Return Swap	12.128.321	15,10%
Totale	12.128.321	15,10%

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 31 dicembre 2018:

Controparte	Swap EUR
HSBC Bank PLC	11.407.099
Morgan Stanley & Co International Plc	645.006
Merril Lynch International	76.215
Totale	12.128.320

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Financial Equity 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	-	11.407.099	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
Morgan Stanley & Co. International	Total Return Swap	Oltre un anno	-	127.286	Regno Unito	Bilaterale
Morgan Stanley & Co. International	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	517.720	Regno Unito	Bilaterale
Morgan Stanley & Co. International	Total Return Swap	Da un mese a tre mesi	-	-	Regno Unito	Bilaterale
Morgan Stanley & Co. International	Total Return Swap	Da una settimana a un mese	-	-	Regno Unito	Bilaterale
Merril Lynch International	Total Return Swap	Oltre un anno	-	-	Regno Unito	Bilaterale
Merril Lynch International	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	76.215	Regno Unito	Bilaterale
Merril Lynch International	Total Return Swap	Da un mese a tre mesi	-	-	Regno Unito	Bilaterale
Merril Lynch International	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 2018.

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

Custodia

Depositaria	Custodia attivi collaterali EUR
HSBC Bank PLC	15.146.860
Morgan Stanley & Co International Plc	1.501.753
Totale	16.648.613

Dati su costi e rendimenti degli swap

La tabella a seguire illustra il costo e il rendimento degli swap ripartito tra Comparto, Gestore degli Investimenti e terzi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo EUR	Gestore EUR	Terzi EUR
Total Return Swap	99.659	-	-
Totale	99.659	-	-

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Macro Credit Fund

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 2018.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Valore attivo
Pronti contro termine	45.345.362	6,44%
Totale	45.345.362	6,44%

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 31 dicembre 2018:

Controparte	Pronti contro termine EUR
JP Morgan Securities Plc	45.345.362
Totale	45.345.362

Dati complessivi delle transazioni

	Tipo di SFT	Scadenza garanzia (SFT)	Valore di Mercato (EUR)	MTM (EUR)	Paese di costituzione della controparte (non collaterale)	Regolamento e compensazione	Qualità	Valuta
JP Morgan Securities Plc	Pronti contro termine	Aperta	30.783.134	-	Regno Unito	Bilaterale	HY	EUR
JP Morgan Securities Plc	Pronti contro termine	Aperta	13.063.244	-	Regno Unito	Bilaterale	IG	EUR
JP Morgan Securities Plc	Pronti contro termine	Aperta	1.712.166	-	Regno Unito	Bilaterale	IG	EUR
JP Morgan Securities Plc	Pronti contro termine	Aperta	2.373	-	Regno Unito	Bilaterale	IG	USD
JP Morgan Securities Plc	Collaterale	Aperta	9.170.177	-	Regno Unito	Bilaterale		USD

La Società non segrega il collaterale liquido ricevuto e pertanto non vi è alcuna segregazione dei rendimenti sul reinvestimento di collaterale liquido per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

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 Macro Credit Fund (segue)

Custodia

Depositaria	Custodia attivi collaterali EUR
JP Morgan Securities Plc	9.170.177
Totale	9.170.177

Dati su costi e rendimenti degli swap e dei pronti contro termine

La tabella a seguire illustra il costo e il rendimento degli swap e dei pronti contro termine ripartiti tra Comparto, il Gestore degli Investimenti e terzi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo EUR	Gestore EUR	Terzi EUR
Pronti contro termine	138.158		
Total Return Swap	95.738	-	-
Totale	233.896	-	-

Algebris Core Italy Fund

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 2018.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Valore attivo
Pronti contro termine	271.624	0,75%
Totale	271.624	0,75%

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 31 dicembre 2018:

Controparte	Pronti contro termine EUR
JP Morgan Securities Plc	271.624
Totale	271.624

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Core Italy Fund (segue)

Dati complessivi delle transazioni

	Tipo di SFT	Scadenza a garanzia (SFT)	Valore di Mercato (EUR)	MTM (EUR)	Paese di costituzione della controparte (non collaterale)	Regolamento e compensazione	Qualità	Valuta
JP Morgan Securities Plc	Pronti contro termine	Aperta	271.624	-	Regno Unito	Bilaterale	HY	EUR
JP Morgan Securities Plc	Collaterale	Aperta	393.038	-	Regno Unito	Bilaterale	-	EUR

Custodia

Depositaria

	Custodia attivi collaterali EUR
JP Morgan Securities Plc	393.038
Totale	393.038

Dati su costi e rendimenti degli swap

La tabella a seguire illustra il costo e il rendimento degli swap e dei pronti contro termine ripartiti tra Comparto, Gestore degli Investimenti e terzi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo EUR	Gestore EUR	Terzi EUR
Pronti contro termine	2.311	-	-
Total Return Swap	-	-	4.182
Totale	2.311	-	4.182

Algebris Tail Risk Fund

Algebris Tail Risk Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

UCITS V – Informativa sulla Politica per le remunerazioni (non certificata)

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

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

La Società è una società di investimento autogestita, senza dipendenti, 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 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 € 57.828.894 dalla Società al Gestore degli Investimenti di cui € 4.323.944 ancora insoluti a fine periodo.

La remunerazione totale dell'intero personale del Gestore degli Investimenti nel periodo è stata di £12m suddivisa in £6m di remunerazione fissa e £6m di remunerazione variabile. I beneficiari dei pagamenti sono stati 60. 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 £3,2m e £4m rispettivamente. L'allocazione o scomposizione dei dati della remunerazione totale con riferimento alla Società non è presente né prontamente disponibile.