

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

**RELAZIONE SEMESTRALE E BILANCIO ABBREVIATO NON CERTIFICATO**

**PER IL PERIODO DAL 1 GENNAIO 2016 AL 30 GIUGNO 2016**

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Indice

---

Gestione e amministrazione	2
Relazione del Gestore degli investimenti	3-6
Stato patrimoniale non certificato	7
Conto economico complessivo non certificato	8-9
Prospetto non certificato delle variazioni dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	10
Rendiconto finanziario non certificato	11-12
Nota integrativa al bilancio non certificato	13-32
Prospetto degli investimenti non certificato	33-71
Prospetto non certificato delle variazioni significative negli investimenti	72-79
Informazioni integrative	80-81

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Gestione e amministrazione (segue)

---

<b>Sede legale</b>	33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda
<b>Consiglieri*</b>	Alexander Lasagna Carl O'Sullivan** Desmond Quigley**
<b>Gestore degli investimenti, Distributore e Promoter</b>	Algebris Investments (UK) LLP 7 Clifford Street Londra W1S 2FT Regno Unito
<b>Depositaria</b>	HSBC Institutional Trust Services (Ireland) Limited 1 Grand Canal Square Grand Canal Harbour Dublin 2 Irlanda
<b>Agente amministrativo, Conservatore del registro e Agente incaricato dei trasferimenti</b>	HSBC Securities Services (Ireland) Limited 1 Grand Canal Square Grand Canal Harbour Dublin 2 Irlanda
<b>Revisori</b>	KPMG 1 Harbourmaster Place IFSC Dublin 1 Irlanda
<b>Consulenti legali</b>	Dillon Eustace 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda
<b>Segreteria della Società</b>	Tudor Trust Limited 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda
<b>Rappresentante in Svizzera</b>	ACOLIN Fund Services AG Affolternstrasse 56 CH-8050 Zurigo Svizzera
<b>Agente per i pagamenti in Svizzera</b>	Bank Vontobel Limited 43 Gotthardstrasse CH-8022 Zurigo Svizzera

\* *Tutti i consiglieri sono non esecutivi*

\*\* *Consigliere indipendente*

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Credit Fund

### Relazione del Gestore degli investimenti (segue) per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

---

Algebris Financial Credit Fund ha reso -0,29% da inizio anno a giugno 2016.

La debolezza di inizio anno ha subito un'accelerazione nella prima metà di febbraio, prima del rimbalzo e del recupero. La performance del Comparto in gennaio e febbraio ha patito a seguito i) delle preoccupazioni per il pagamento delle cedole, dovute principalmente agli sviluppi fondamentali e a un'interpretazione poco chiara dei requisiti di capitale della BCE; ii) delle svendite che hanno interessato l'intero settore finanziario legate al prezzo delle materie prime e alle conseguenti perdite sui crediti del sistema bancario; iii) delle attese sull'inflazione e del timore che i tassi ridotti potessero mettere sotto pressione il reddito netto da interessi e iv) dei prezzi più contenuti che portano i possessori dei titoli a temere per l'andamento dei titoli stessi e spingono a vendere.

La nostra analisi ha portato a concludere che i timori per il pagamento delle cedole fossero probabilmente ingiustificati e che i rischi posti dall'aumento dei costi del credito e da un minor reddito netto da interessi fossero già ampiamente prezzati nei prezzi delle azioni e del segmento AT1. Gli stress test delle banche non le spingeranno probabilmente a iscriversi delle perdite e lo scenario che prevede tassi ridotti per un periodo di tempo prolungato sta incidendo costantemente sugli utili e non rappresenta uno shock che possa causare rischi per il pagamento delle cedole. Conseguentemente abbiamo rafforzato l'esposizione del comparto in febbraio visto che l'ondata di vendite ha creato opportunità interessanti per posizioni nuove ed esistenti.

La riunione della BCE a marzo ha promosso un pacchetto di misure per aumentare lo stimolo monetario. La BCE ha incrementato l'entità degli acquisti mensili di attivi a €80 miliardi al mese e ampliato le classi di attivi interessate, includendo le obbligazioni corporate.

Lo sviluppo più critico per gli investitori nel segmento AT1 da parte di BCE, ABE e Parlamento Europeo è stata la chiarificazione sulle cedole. L'interpretazione dell'interazione tra i livelli dello SREP e i requisiti del cosiddetto Pillar 2 è stata al centro del dibattito a dicembre e gennaio contribuendo alle vendite a inizio anno. Nella sua interpretazione più rigida, prevedeva un'influenza sui buffer di capitale che avrebbe reso probabile un mancato pagamento delle cedole. Le banche e gli investitori hanno fatto sentire la loro voce e pare che la controversia abbia portato a una rivalutazione di questa interpretazione. Ciò potrebbe sfociare in una nuova legge capace di aumentare la certezza delle cedole AT1 in futuro, con uno sviluppo positivo sinora trascurato.

L'Italia ha lanciato Atlante, un veicolo di investimento finanziato dal settore privato, con l'obiettivo primario di sostenere gli aumenti di capitale necessari alle banche italiane più deboli, a rischio di bail-in. Il fondo ha raccolto in totale €4,25 miliardi. Fino al 70% di quanto raccolto sarà destinato agli aumenti di capitale, mentre il restante 30% sarà investito in NPL, nell'acquisto di tranche junior e mezzanine dei veicoli di cartolarizzazione. Fornendo il capitale alle banche più in difficoltà, il fondo Atlante riduce alcuni dei rischi di coda per il credito italiano ed elimina un peso dal mercato. Il governo italiano, dal canto suo, ha annunciato una prima serie di misure per migliorare il tempo di recupero dei NPL, prevedendo una riduzione della riappropriazione del collaterale per i nuovi NPL a meno di un anno rispetto agli attuali 6-8 anni.

Si sono registrate due transazioni interessanti in AT1 a inizio anno, una che ha coinvolto BBVA e l'altra Rabobank. Queste operazioni hanno mostrato alcune delle migliori caratteristiche dall'inizio del mercato "eligible" sulla base di Basilea 3. In questo quadro i tassi di interesse sono ancora molto contenuti tanto in Europa che negli Stati Uniti e gli spread sono superiori rispetto agli ultimi anni. Ne risultano transazioni con strutture delle cedole particolarmente appetibili nel segmento AT1 che riteniamo possa offrire rendimenti stabili e interessanti nei prossimi mesi e anni.

Dopo la Brexit, nonostante l'ondata di vendite dei titoli azionari delle banche europee, il segmento AT1 ha tenuto relativamente bene. Nelle operazioni successive al voto i mercati sono stati meglio bilanciati rispetto ad altri periodi, indicando la fiducia degli investitori nella classe di attivi e, probabilmente, il riconoscimento del sostegno a livello regolamentare. Rispetto a febbraio non si evidenzia un rischio sistemico che interessa le banche quanto piuttosto un rischio legato agli utili in quanto l'ambiente caratterizzato da tassi di interesse costantemente ridotti minaccia la redditività delle banche. Ciò spiega la scarsa dei titoli bancari dopo la Brexit. Le perdite nel segmento AT1 sono state limitate e concentrate su titoli con il maggior rischio idiosincratco. Di contro i titoli con buoni livelli di capitale, utili resilienti e bilanci in ordine, che rappresentano la maggioranza delle nostre partecipazioni, così come le obbligazioni denominate in USD hanno fatto segnare risultati più convincenti.

Restiamo ottimisti sul futuro del credito finanziario che dovrebbe beneficiare dei chiarimenti della banca Centrale Europea (BCE) sull'interazione tra SREP e Pillar 2. In aggiunta ci attendiamo buoni risultati per gli stress test che saranno comunicati a fine luglio, a supporto della classe di attivi e della fiducia nei titoli azionari e obbligazionari del settore.

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Income Fund

### Relazione del Gestore degli investimenti (segue) per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

---

Algebris Financial Income Fund ha reso -9.77% da inizio anno a giugno.

L'avvio dell'anno è stato in salita per i finanziari, con le banche della UE che hanno perso terreno a gennaio (-17%) così come le banche statunitensi (-13%). I titoli bancari sono stati venduti in maniera massiccia nel corso del mese sulla scia di timori di recessione, qualità degli attivi e consistenza del capitale.

L'azione delle banche centrali ha dominato i mercati in apertura di periodo. Dopo le delusioni alla fine dell'anno scorso, Mario Draghi ha preparato il mercato a un pacchetto di misure che sarebbero state annunciate nella successiva riunione della BCE di marzo. I titoli bancari europei sono saliti, ma nonostante un pacchetto di misure superiore alle attese, con elementi specifici a supporto del settore bancario, si è assistito a una svendita dei titoli bancari europei che hanno chiuso marzo in discesa. La BCE ha ulteriormente tagliato i tassi creando un generoso TLTRO-II in favore delle banche. Tramite questo programma quadriennale, la BCE intende fornire finanziamenti per EUR 1,7 milioni di miliardi a un tasso potenziale di -40 pb. In aggiunta la BCE ha ampliato l'ambito e la portata del proprio programma di acquisto di attivi per includere titoli di debito corporate *investment grade*. In maniera cruciale, si è registrato un cambio di attenzione da parte della BCE dai mercati valutari (mediante tassi negativi) ai mercati del credito (tramite il TLTRO-II e il QE 2.0): un cambio che è evidentemente positivo per la redditività delle banche, la crescita del credito e l'economia reale.

Si sono registrate due transazioni interessanti in AT1 a inizio anno, una che ha coinvolto BBVA e l'altra Rabobank. Queste operazioni hanno mostrato alcune delle migliori caratteristiche dall'inizio del mercato "eligible" sulla base di Basilea 3. In questo quadro i tassi di interesse sono ancora molto contenuti tanto in Europa che negli Stati Uniti e gli spread sono superiori rispetto agli ultimi anni. Ne risultano transazioni con strutture delle cedole particolarmente appetibili nel segmento AT1 che riteniamo possa offrire rendimenti stabili e interessanti nei prossimi mesi e anni.

Il nostro posizionamento in finanziari statunitensi si è rafforzato negli ultimi due mesi con il mercato sempre più convinto delle scarse prospettive di un ulteriore aumento dei tassi. Le stime sugli utili e i multipli dei finanziari statunitensi ne hanno patito. Tutto ciò ha costituito un'opportunità con il mercato ormai troppo pessimista su una simile eventualità e sull'impatto di utili positivi. La pubblicazione dei verbali del FOMC hanno spinto al rialzo alcune delle nostre posizioni in finanziari statunitensi nella seconda parte del mese e abbiamo effettuato alcune prese di profitto tattiche. Di contro i dati poco confortanti sull'occupazione a maggio rendono incerte le prossime mosse della Fed, con i beta dei depositi estremamente bassi, dopo la corsa di dicembre, e suggeriscono che la sensibilità delle banche a qualsivoglia aumento incrementale dei tassi potrebbe essere nettamente sottovalutata.

Stante l'allocazione del 50% ai titoli azionari finanziari del portafoglio, i risultati del referendum britannico sulla Brexit hanno spinto a una contrazione significativa della performance del comparto a giugno. Il mese è stato negativo per le attività di rischio in Europa, dopo che il referendum ha aperto la strada a un vuoto politico in Gran Bretagna. In Algebris eravamo convinti che avrebbe vinto la corrente in favore della permanenza in Europa e che l'indice delle banche europee avrebbe segnato un rialzo attorno al 15% - 20%. Il voto è stato in senso contrario e lo stesso indice, invece di muoversi in rialzo, ha perso il 22% a giugno.

La volatilità dei mercati e i tassi di interesse contenuti hanno pesato sul settore bancario nel corso dell'anno. Tuttavia, siamo sempre più costruttivi per l'andamento del settore bancario in Europa. Con alcuni bancari europei prezzati meno di quanto sarebbe accaduto in caso di un voto negativo per la Brexit, la domanda fondamentale è se il referendum abbia creato "un'opportunità" per i prossimi 12 - 18 mesi. In Europa, dove le banche dovrebbero segnare un rialzo del 50% per portarsi ai livelli raggiunti in caso di un voto "Brexit", è facile immaginare che ci saranno delle possibilità interessanti. Le banche ben capitalizzate, come BNP in Francia, ING nei Paesi Bassi e Santander in Spagna sono tutte negoziate ben al di sotto del valore nominale eppure tutte hanno un RoTE attorno al 10%. Intesa, una delle banche meglio capitalizzate in Europa, rende circa l'11% e si avvicinerà al 13% per l'anno prossimo.

Guardando avanti, restiamo positivi sui finanziari globali in quanto i) una regolamentazione più restrittiva ha portato a un sostanziale *deleveraging* e a un rafforzamento dei bilanci nel settore bancario in Stati Uniti ed Europa; ii) le banche sono attualmente meglio capitalizzate. I coefficienti di capitale tier 1 sono di 2 - 4 volte superiori ai livelli pre-crisi, la leva è diminuita in media del 30%, così come si è ridotta l'esposizione alle aree più critiche dei mercati del credito; iii) le banche hanno migliorato la liquidità, con il peso dei finanziamenti wholesale a breve termine significativamente inferiore rispetto a otto anni fa, anche a fronte di maggiori consistenze di attivi liquidi.

Restiamo ottimisti sul futuro del credito finanziario che dovrebbe beneficiare dei chiarimenti della banca Centrale Europea (BCE) sull'interazione tra SREP e Pillar 2.

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Asset Allocation Fund

### Relazione del Gestore degli investimenti (segue) per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

---

Il primo semestre del 2016 è stato difficile per il comparto. Con un rendimento negativo del -3,6% per il T1, il comparto ha recuperato in aprile e maggio per poi trovarsi a fronteggiare i risultati del referendum in Gran Bretagna sulla permanenza nell'Unione Europea e la conseguente volatilità di mercato. In giugno la performance è stata negativa (-3,5%) portando il risultato da inizio anno a -5,1%.

I mercati obbligazionari hanno iniziato l'anno in ribasso, con la flessione del MSCI World (-6%) a gennaio sulla scia dei risultati negativi del SHCOMP cinese (-23%), del Nikkei giapponese (-8%) e del DAX (-8,8%). Il panico da deflazione/recessione ha colpito gli indici finanziari, con l'indice MSCI World Financials in calo del 10%, le banche statunitensi sul -14% e quelle europee e giapponesi sul -15%, mentre nell'area Asia Pacifico la flessione è stata dell'11%. L'avversione al rischio e l'incertezza regolamentare hanno provocato una marcata volatilità sui mercati globali. A inizio febbraio il mercato dei crediti subordinati è stato riprezzato al ribasso in risposta alle preoccupazioni sul pagamento delle cedole che hanno trascinato ulteriormente al ribasso il prezzo delle azioni nel settore bancario.

A seguito dell'ondata di vendite di gennaio e febbraio, i mercati sviluppati si sono ripresi evidentemente in marzo. Il mercato del credito bancario ha iniziato la ripresa verso fine febbraio con gli investitori che hanno compreso come i propri timori fossero infondati. I risultati del T4 per le banche europee hanno evidenziato una generazione di capitale decente che ha tacitato alcune delle preoccupazioni che caratterizzavano il mercato. Avendo acquistato in maniera significativa durante la correzione in febbraio, abbiamo ridotto l'esposizione long ai titoli azionari in marzo e aprile. In maggio il nostro sovrappeso sul settore dei servizi finanziari si è rivelato positivo, con i finanziari che hanno sovraperformato i mercati nei principali paesi. Gli spread creditizi hanno continuato a comprimersi marginalmente rispetto ai picchi registrati in febbraio.

In giugno, il comparto non era posizionato in modo idoneo per il risultato sorprendente del referendum nel Regno Unito, e la successiva maggiore flessione mai registrata in un giorno dagli indici negli ultimi 25 anni è stata ulteriormente amplificata dall'esposizione sostanziale ai titoli azionari e di credito nel segmento dei servizi finanziari. Questi elementi hanno portato a una marcata sottoperformance del comparto rispetto al mercato. Gli azionari high yield e il credito hanno sottoperformato le classi di attivi più ampie con i timori per le incertezze post-Brexit che hanno scatenato una grave volatilità di mercato, soprattutto nei settori con un elevato beta intrinseco come i finanziari.

Con riferimento all'allocazione regionale, l'Europa è la nostra regione preferita. A fine giugno l'esposizione netta del comparto al regno Unito era del 9% e al resto dell'Europa quasi del 50%. Il tema principale resta quello delle banche, seguito dai titoli azionari bancari e nel segmento delle telecomunicazioni ad alto rendimento. Nel primo semestre del 2016 gran parte dell'esposizione netta è rimasta al credito finanziario che riteniamo presenti opportunità di rischi/rendimento particolari a livello globale. A fine giugno il comparto aveva una ridotta esposizione azionari agli industriali e al settore dei beni di consumo (totale 6%) così come delle esposizioni negative contenute alle azioni nei segmenti dell'energia e dei servizi di pubblica utilità (-2%).

L'esposizione alle telecomunicazioni in Asia ed Europa (circa il 10%) è stata sostenuta principalmente da un miglioramento dei prezzi nel settore, da robusti rendimenti monetari sotto forma di un aumento di dividendi e specificità cicliche nonché da alcune sinergie di consolidamento. A giugno ritenevamo che queste condizioni fossero ancora in atto e pertanto abbiamo sfruttato il contesto per rafforzare le nostre posizioni core in Europa, come BT, Orange e KPN.

Dobbiamo riconoscere le rinnovate incertezze causate dal voto per la Brexit. Chiaramente il rischio politico sarà elevato con il referendum costituzionale in Italia previsto per l'autunno e le elezioni politiche in Francia in calendario per l'anno prossimo. Ma vale la pena sottolineare due punti: 1) le elezioni in Spagna, subito dopo il voto nel Regno Unito, hanno sancito la vittoria dello status quo, il che rende più improbabile che altri paesi europei seguano le orme del regno Unito e 2) il tanto temuto "effetto contagio" non dovrebbe prodursi, con la maggior parte dei paesi europei che richiedono atti parlamentari (e non petizioni) per i referendum. Con riferimento al Regno Unito, riteniamo che il rischio politico e le incertezze economiche siano troppo elevati per mantenere un'esposizione significativa ai finanziari, nonostante le valutazioni ridotte. A fine giugno, non avevamo alcuna esposizione azionaria, oltre a quella verso British Telecom nel Regno Unito e una posizione netta significativamente short a livello di azioni e di indici che riteniamo possano essere colpiti da una prolungata incertezza.

Dopo le vendite massicce a inizio anno, la Federal Reserve statunitense è intervenuta per rassicurare gli investitori sul suo "approccio cauto". Come previsto, l'incremento del tasso di aprile è stato posticipato. La BCE ha ulteriormente tagliato i tassi creando un generoso TLTRO-II in favore delle banche. In maniera cruciale, si è registrato un cambio di attenzione da parte della BCE dai mercati valutari (mediante tassi negativi) ai mercati del credito (tramite il TLTRO-II e un nuovo QE): un cambio che è evidentemente positivo per la redditività delle banche, la crescita del credito e l'economia reale.

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Equity Fund

### Relazione del Gestore degli investimenti (segue) per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

---

Algebris Financial Equity Fund ha reso -16,72% da inizio anno a giugno 2016.

L'avvio dell'anno è stato in salita per i finanziari, con le banche della UE che hanno perso terreno a gennaio (-17%) così come le banche statunitensi (-13%). I titoli bancari sono stati venduti in maniera massiccia nel corso del mese sulla scia di timori di recessione, qualità degli attivi e consistenza del capitale. L'indice delle banche della UE è sceso a quota 100, un livello registrato in precedenza solo tre volte: nei primi anni Novanta (recessione), nel 2009 (crisi finanziaria globale) e nel 2011-2012 (crisi del debito sovrano nella Zona euro). In ciascuna di queste occorrenze era presente un quadro macroeconomico sostanzialmente più negativo rispetto a quello evidenziatosi a inizio anno.

L'azione delle banche centrali ha dominato i mercati in apertura di periodo. Dopo le delusioni alla fine dell'anno scorso, Mario Draghi ha preparato il mercato a un pacchetto di misure che sarebbero state annunciate nella successiva riunione della BCE di marzo. I titoli bancari europei sono saliti, ma nonostante un pacchetto di misure superiore alle attese, con elementi specifici a supporto del settore bancario, si è assistito a una svendita dei titoli bancari europei che hanno chiuso marzo in discesa. La BCE ha ulteriormente tagliato i tassi creando un generoso TLTRO-II in favore delle banche. Tramite questo programma quadriennale, la BCE intende fornire finanziamenti per EUR 1,7 milioni di miliardi a un tasso potenziale di -40 pb. In aggiunta la BCE ha ampliato l'ambito e la portata del proprio programma di acquisto di attivi per includere titoli di debito corporate *investment grade*. In maniera cruciale, si è registrato un cambio di attenzione da parte della BCE dai mercati valutari (mediante tassi negativi) ai mercati del credito (tramite il TLTRO-II e il QE 2.0): un cambio che è evidentemente positivo per la redditività delle banche, la crescita del credito e l'economia reale.

Aprile è stato positivo con il comparto che ha reso quasi l'8%. In ritardo, ma comunque accolta con favore, l'Italia ha proposto una soluzione per la ricapitalizzazione di alcune banche minori che non avevano costruito sufficientemente il loro capitale dalla crisi finanziaria globale. Il governo nazionale ha altresì iniziato a lavorare su un decreto per contenere i tempi dei processi con riferimento ai NPL. Entrambe le misure hanno attenuato le recenti preoccupazioni sui mercati. Il Comparto ha aumentato l'esposizione all'Italia che ha contribuito in maniera marcata al risultato mensile. Abbiamo generato una performance positiva decente dall'analisi e posizionamento rispetto gli utili per il T1 delle banche statunitensi.

Verso fine maggio, e a inizio giugno, abbiamo ridotto la nostra esposizione long netta di un terzo prevedendo una maggiore volatilità in vista del referendum britannico. A metà giugno abbiamo iniziato a riacquistare alcuni titoli bancari francesi precedentemente tagliati. Abbiamo inoltre aperto una posizione in Italia a seguito dell'aumento di capitale di tre istituti e avviato la costruzione di una posizione in una banca ricapitalizzata che ha accettato una fusione *in-market*. Prima del voto del 23 giugno la performance mensile era pressoché piatta. Eravamo convinti che avrebbe vinto la corrente in favore della permanenza in Europa e che l'indice delle banche europee avrebbe segnato un rialzo attorno al 15% - 20%. Il voto è stato in senso contrario e lo stesso indice, invece di muoversi in rialzo, ha perso il 22% a giugno. Tutto ciò ha portato a una contrazione significativa della performance del comparto.

A fine giugno, l'esposizione del comparto era principalmente allocata alle banche dell'Europa continentale e del Nord America, inclusi nomi solidi come Intesa Sanpaolo in Italia, BNP Paribas in Francia e Citigroup negli Stati Uniti. L'esposizione a società finanziarie diversificate era significativa, oltre il 20%, con particolare attenzione ai titoli USA.

La volatilità dei mercati e i tassi di interesse contenuti hanno pesato sul settore bancario nel corso dell'anno. Tuttavia, siamo sempre più costruttivi per l'andamento del settore bancario in Europa. Con alcuni bancari europei prezzati meno di quanto sarebbe accaduto in caso di un voto negativo per la Brexit, la domanda fondamentale è se il referendum abbia creato "un'opportunità" per i prossimi 12 - 18 mesi. In Europa, dove le banche dovrebbero segnare un rialzo del 50% per portarsi ai livelli raggiunti in caso di un voto "Brexit", è facile immaginare che ci saranno delle possibilità interessanti. Le banche ben capitalizzate, come BNP in Francia, ING nei Paesi Bassi e Santander in Spagna sono tutte negoziate ben al di sotto del valore nominale eppure tutte hanno un RoTE attorno al 10%. Intesa, una delle banche meglio capitalizzate in Europa, rende circa l'11% e si avvicinerà al 13% per l'anno prossimo.

Guardando avanti, restiamo positivi sui finanziari globali in quanto i) una regolamentazione più restrittiva ha portato a un sostanziale *deleveraging* e a un rafforzamento dei bilanci nel settore bancario in Stati Uniti ed Europa; ii) le banche sono attualmente meglio capitalizzate. I coefficienti di capitale tier 1 sono di 2 - 4 volte superiori ai livelli pre-crisi, la leva è diminuita in media del 30%, così come si è ridotta l'esposizione alle aree più critiche dei mercati del credito; iii) le banche hanno migliorato la liquidità, con il peso dei finanziamenti wholesale a breve termine significativamente inferiore rispetto a otto anni fa, anche a fronte di maggiori consistenze di attivi liquidi.

Algebris Investments (UK) LLP  
30 August 2016

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale non certificato  
al 30 giugno 2016

		Totale	Totale	Algebris	Algebris	Algebris	Algebris	Algebris	Algebris	Algebris	Algebris
	Note	30 giugno	31 dicembre	Financial	Financial	Financial	Financial	Asset	Asset	Financial	Financial
		2016	2015	Credit Fund	Credit Fund	Income Fund	Income Fund	Allocation	Allocation	Equity	Equity
		EUR	EUR	30 giugno	31 dicembre	30 giugno	31 dicembre	Fund	Fund	Fund	Fund
		EUR	EUR	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Attivo</b>											
Disponibilità liquide e mezzi		344.310.637	153.434.476	316.259.369	128.766.755	21.010.885	18.955.736	1.765.106	2.450.640	5.275.277	3.261.345
Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	2										
- Valori mobiliari		2.070.128.725	883.979.006	1.901.663.351	637.857.956	141.058.178	222.625.959	11.140.008	11.087.723	16.267.188	12.407.368
- Strumenti finanziari derivati		30.175.808	5.813.025	27.343.250	2.342.692	2.154.990	2.742.997	203.662	228.050	473.906	499.286
Crediti da broker		2.224.405	1.249.797	4.051	-	148	1.227.209	118.546	7.320	2.101.660	15.268
Crediti da soci		25.811.794	7.019.851	20.825.715	5.962.844	4.834.683	624.620	4.616	332.634	146.780	99.753
Crediti per dividendi		104.242	233.233	-	14.924	98.368	212.500	4.289	232	1.585	5.577
Risconti attivi e altri crediti		23.861.360	10.350.430	22.726.495	8.873.135	1.065.099	1.416.351	68.451	60.299	1.315	645
<b>Totale attivo</b>		<b>2.496.616.971</b>	<b>1.062.079.818</b>	<b>2.288.822.231</b>	<b>783.818.306</b>	<b>170.222.351</b>	<b>247.805.372</b>	<b>13.304.678</b>	<b>14.166.898</b>	<b>24.267.711</b>	<b>16.289.242</b>
<b>Passivo</b>											
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	2										
- Strumenti finanziari derivati		44.207.663	12.191.804	33.886.599	5.946.159	7.851.547	5.281.972	386.327	299.047	2.083.190	664.626
Debiti verso broker		29.376.830	184.846	22.441.519	3.109	3.961.955	10.988	390.364	15.790	2.582.992	154.959
Debiti verso soci		7.162.915	566.273	7.001.682	378.269	161.233	175.907	-	12.097	-	-
Commissioni di performance	4	38.560	630.953	38.560	630.953	-	-	-	-	-	-
Commissioni di gestione	4	1.771.184	644.241	1.648.989	454.601	104.321	174.672	5.997	6.338	11.877	8.630
Commissioni dovute ai revisori	4	40.775	69.688	7.645	19.554	7.646	19.386	12.742	15.374	12.742	15.374
Oneri di amministrazione	4	77.486	48.790	50.134	27.801	12.992	14.795	4.517	2.832	9.843	3.362
Commissione della Depositaria	4	67.225	34.865	57.282	22.798	6.087	9.519	1.931	1.274	1.925	1.274
Onerari dei Consiglieri	4	12.373	9.152	4.972	3.699	2.486	3.699	2.483	877	2.432	877
Ratei passivi e altri debiti	4	447.346	261.634	99.049	61.458	112.390	65.120	104.758	68.505	131.149	66.551
<b>Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)</b>		<b>83.202.357</b>	<b>14.642.246</b>	<b>65.236.431</b>	<b>7.548.401</b>	<b>12.220.657</b>	<b>5.756.058</b>	<b>909.119</b>	<b>422.134</b>	<b>4.836.150</b>	<b>915.653</b>
<b>Attivo netto ascrivibile ai titolari di di partecipazione riscattabili</b>		<b>2.413.414.614</b>	<b>1.047.437.572</b>	<b>2.223.585.800</b>	<b>776.269.905</b>	<b>158.001.694</b>	<b>242.049.314</b>	<b>12.395.559</b>	<b>13.744.764</b>	<b>19.431.561</b>	<b>15.373.589</b>

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio



ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato

per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

		Totale	Totale	Algebris Financial Credit Fund	Algebris Financial Credit Fund	Algebris Financial Income Fund	Algebris Financial Income Fund	Algebris Asset Allocation Fund	Algebris Asset Allocation Fund	Algebris Financial Equity Fund	Algebris Financial Equity Fund
	Note	30 giugno 2016 EUR	30 giugno 2015 EUR	30 giugno 2016 EUR	30 giugno 2015 EUR	30 giugno 2016 EUR	30 giugno 2015 EUR	30 giugno 2016 EUR	30 giugno 2015 EUR	30 giugno 2016 EUR	30 giugno 2015 EUR
<b>Reddito da investimento</b>											
Reddito da investimento		5.623	-	-	-	-	-	2.423	-	3.200	-
Reddito da dividendi		3.005.149	3.839.409	792.120	755.690	1.872.034	3.058.250	90.516	3.625	250.479	21.844
Altri redditi		7.366.951	995.238	6.960.436	606.170	195.995	389.068	16	-	210.504	-
Utile netto su attività e passività finanziarie											
al valore equo rilevate a conto		(33.837.610)	42.652.190	(4.212.098)	22.605.969	(25.829.214)	20.103.758	(563.101)	(75.124)	(3.233.197)	17.587
Utile netto/(perdita) su cambi		(123.822)	(290.048)	(41.730)	(83.094)	(64.439)	(232.455)	690	5.585	(18.343)	19.916
<b>Totale reddito da investimento</b>		<b>(23.583.709)</b>	<b>47.196.789</b>	<b>3.498.728</b>	<b>23.884.735</b>	<b>(23.825.624)</b>	<b>23.318.621</b>	<b>(469.456)</b>	<b>(65.914)</b>	<b>(2.787.357)</b>	<b>59.347</b>
<b>Spese operative</b>											
Commissioni di performance	4	55.629	2.001.098	45.469	2.001.098	-	-	-	-	10.160	-
Spese preliminari		-	70.316	-	316	-	-	-	35.000	-	35.000
Commissioni di gestione	4	7.038.882	2.715.019	6.209.906	1.934.349	727.276	778.303	37.768	656	63.932	1.711
Oneri di amministrazione	4	583.343	337.130	364.201	215.881	108.569	109.717	42.380	5.806	68.193	5.726
Onorari dei Consiglieri	4	18.021	20.000	4.973	7.343	2.486	7.009	5.307	2.824	5.255	2.824
Commissioni della Depositaria	4	315.871	202.973	239.942	120.622	41.193	76.433	17.383	2.959	17.353	2.959
Commissioni dovute ai revisori	4	36.333	38.032	10.520	14.757	10.521	14.593	7.646	4.341	7.646	4.341
Altre spese		778.722	557.149	318.526	282.181	218.503	220.386	84.822	27.301	156.871	27.281
<b>Totale spese operative</b>		<b>8.826.801</b>	<b>5.941.717</b>	<b>7.193.537</b>	<b>4.576.547</b>	<b>1.108.548</b>	<b>1.206.441</b>	<b>195.306</b>	<b>78.887</b>	<b>329.410</b>	<b>79.842</b>
<b>Reddito netto/(perdita) da investimento</b>		<b>(32.410.510)</b>	<b>41.255.072</b>	<b>(3.694.809)</b>	<b>19.308.188</b>	<b>(24.934.172)</b>	<b>22.112.180</b>	<b>(664.762)</b>	<b>(144.801)</b>	<b>(3.116.767)</b>	<b>(20.495)</b>
<b>Costi di finanziamento</b>											
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	5	16.650.300	7.652.007	14.947.918	6.458.325	1.702.382	1.193.682	-	-	-	-
Interessi passivi		569.647	21.955	375.798	3.698	118.985	16.344	28.385	1.032	46.479	881
<b>Totale costi di finanziamento</b>		<b>17.219.947</b>	<b>7.673.962</b>	<b>15.323.716</b>	<b>6.462.023</b>	<b>1.821.367</b>	<b>1.210.026</b>	<b>28.385</b>	<b>1.032</b>	<b>46.479</b>	<b>881</b>

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

**ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC**

**Conto economico complessivo non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

	<b>Totale</b>	<b>Totale</b>	<b>Algebris</b>	<b>Algebris</b>	<b>Algebris</b>	<b>Algebris</b>	<b>Algebris</b>	<b>Algebris</b>	<b>Algebris</b>	<b>Algebris</b>
	<b>30 giugno</b>	<b>30 giugno</b>	<b>Financial</b>	<b>Financial</b>	<b>Financial</b>	<b>Financial</b>	<b>Asset</b>	<b>Asset</b>	<b>Financial</b>	<b>Financial</b>
			<b>Credit</b>	<b>Credit</b>	<b>Income</b>	<b>Income</b>	<b>Allocation</b>	<b>Allocation</b>	<b>Equity</b>	<b>Equity</b>
			<b>Fund</b>	<b>Fund</b>	<b>Fund</b>	<b>Fund</b>	<b>Fund</b>	<b>Fund</b>	<b>Fund</b>	<b>Fund</b>
	<b>30 giugno</b>	<b>30 giugno</b>	<b>30 giugno</b>	<b>30 giugno</b>	<b>30 giugno</b>	<b>30 giugno</b>	<b>30 giugno</b>	<b>30 giugno</b>	<b>30 giugno</b>	<b>30 giugno</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Note</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Utile/(perdita) ante imposte</b>	<b>(49.630.457)</b>	<b>33.581.110</b>	<b>(19.018.525)</b>	<b>12.846.165</b>	<b>(26.755.539)</b>	<b>20.902.154</b>	<b>(693.147)</b>	<b>(145.833)</b>	<b>(3.163.246)</b>	<b>(21.376)</b>
Ritenuta d'acconto su dividendi	670.585	751.607	171.509	140.210	447.596	604.709	13.775	1.012	37.705	5.676
Ritenuta d'acconto su interessi	498.131	257.349	477.861	240.806	20.270	16.543	-	-	-	-
<b>Incremento/(decremento) attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili da attività</b>	<b>(50.799.173)</b>	<b>32.572.154</b>	<b>(19.667.895)</b>	<b>12.465.149</b>	<b>(27.223.405)</b>	<b>20.280.902</b>	<b>(706.922)</b>	<b>(146.845)</b>	<b>(3.200.951)</b>	<b>(27.052)</b>

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Prospetto non certificato delle variazioni dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

	Totale 30 giugno 2016 EUR	Totale 30 giugno 2015 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2015 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2015 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 30 giugno 2015 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2015 EUR
<b>Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo</b>	1.047.437.572	578.072.163	776.269.905	390.928.350	242.049.314	187.143.813	13.744.764	-	15.373.589	-
Aumento/(diminuzione)Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(50.799.173)	32.572.154	(19.667.895)	12.465.149	(27.223.405)	20.280.902	(706.922)	(146.845)	(3.200.951)	(27.052)
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	1.767.503.191	400.849.149	1.739.227.769	263.442.042	15.202.118	122.005.417	1.013.537	7.312.320	12.059.767	8.089.370
Pagamento rimborsi di azioni di partecipazione riscattabili	(350.726.976)	(158.210.630)	(272.243.979)	(79.534.862)	(72.026.333)	(78.675.768)	(1.655.820)	-	(4.800.844)	-
<b>Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine periodo</b>	<b>2.413.414.614</b>	<b>853.282.836</b>	<b>2.223.585.800</b>	<b>587.300.679</b>	<b>158.001.694</b>	<b>250.754.364</b>	<b>12.395.559</b>	<b>7.165.475</b>	<b>19.431.561</b>	<b>8.062.318</b>

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Rendiconto finanziario non certificato**

per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

	Totale 30 giugno 2016 EUR	Totale 30 giugno 2015 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2015 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2015 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 30 giugno 2015 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2015 EUR
<b>Flussi di cassa da attività operative</b>										
(Diminuzione)/aumento Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili da attività	(34.148.873)	40.224.161	(4.719.977)	18.923.474	(25.521.023)	21.474.584	(706.922)	(146.845)	(3.200.951)	(27,052)
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(1.674.385.031)	(401.559.098)	(1.492.903.762)	(232.971.247)	(103.303.676)	(161.274.484)	(20.540.533)	(2.327.123)	(57.637.060)	(4,986,244)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	395.754.893	229.781.131	167.728.094	98.918.100	158.080.927	129.475.180	19.755.157	790.730	50.190.715	597,121
Utili/(Perdite) realizzati e non realizzati	99.158.887	(52.045.768)	64.306.104	(27.997.142)	31.175.173	(24.034.453)	733.533	56.806	2.944.077	(70,979)
Aumento/(Diminuzione) interessi attivi	(23.844.971)	(1.242.668)	(22.719.608)	(1.289.891)	(1.058.245)	47.223	(67.118)	-	-	-
(Aumento)/diminuzione dividendi da ricevere	128.991	(116.352)	14.924	(1.156)	114.132	(112.427)	(4.057)	(1.355)	3.992	(1,414)
Aumento/(Diminuzione) di altri crediti	10.334.041	(7.328)	8.866.248	(1.832)	1.409.497	(1.832)	58.966	(1.832)	(670)	(1,832)
Aumento di altri debiti	29.947.610	4.084.279	23.124.177	2.937.003	3.909.698	924.459	411.802	112.153	2.501.933	110,664
<b>Liquidità netta (utilizzata in)/da attività operative</b>	<b>(1.197.054.453)</b>	<b>(180.881.643)</b>	<b>(1.256.303.800)</b>	<b>(141.482.691)</b>	<b>64.806.483</b>	<b>(33.501.750)</b>	<b>(359.172)</b>	<b>(1.517.466)</b>	<b>(5.197.964)</b>	<b>(4,379,736)</b>
<b>Flussi di cassa da attività di finanziamento</b>										
Proventi emissione azioni di partecipazione riscattabili		398.222.169	1.724.364.898	262.123.216	10.992.055	121.081.399	1.341.555	6.986.701	12.012.740	8.030.853
Pagamento rimborsi di azioni di partecipazione riscattabili	(344.130.334)	(158.186.222)	(265.620.566)	(79.814.969)	(72.041.007)	(78.371.253)	(1.667.917)	-	(4.800.844)	-
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(16.650.300)	(7.652.007)	(14.947.918)	(6.458.325)	(1.702.382)	(1.193.682)	-	-	-	-
<b>Liquidità netta (utilizzata in)/da attività di finanziamento</b>	<b>1.387.930.614</b>	<b>232.383.940</b>	<b>1.443.796.414</b>	<b>175.849.922</b>	<b>(62.751.334)</b>	<b>41.516.464</b>	<b>(326.362)</b>	<b>6.986.701</b>	<b>7.211.896</b>	<b>8,030,853</b>
Aumento netto di liquidità e mezzi equivalenti	190.876.161	51.502.297	187.492.614	34.367.231	2.055.149	8.014.714	(685.534)	5.469.235	2.013.932	3,651,117
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	153.434.476	60.031.327	128.766.755	35.949.821	18.955.736	24.081.506	2.450.640	-	3.261.345	-
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo</b>	<b>344.310.637</b>	<b>111.533.624</b>	<b>316.259.369</b>	<b>70.317.052</b>	<b>21.010.885</b>	<b>32.096.220</b>	<b>1.765.106</b>	<b>5.469.235</b>	<b>5.275.277</b>	<b>3,651,117</b>

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Rendiconto finanziario non certificato (segue)**

per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

	Totale 30 giugno 2016 EUR	Totale 30 giugno 2015 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2015 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2015 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 30 giugno 2015 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2015 EUR
<b>Informazioni supplementari sui flussi di cassa</b>										
Interessi attivi	5.623	47.223	-	-	-	47.223	2.423	-	3.200	-
Interessi passivi	(569.647)	(21.955)	(375.798)	(3.698)	(118.985)	(16.344)	(28.385)	(1.032)	(46.479)	(881)
Dividendi ricevuti	3.134.140	3.723.057	807.044	754.534	1.986.166	2.945.823	86.459	2.270	254.471	20.430
Dividendi versati	(16.650.300)	(7.652.007)	(14.947.918)	(6.458.325)	(1.702.382)	(1.193.682)	-	-	-	-

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

**Nota integrativa al bilancio non certificato**  
per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

---

**1. Principali principi contabili**

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

**(a) Base della redazione**

Il bilancio abbreviato della Società è stato predisposto in conformità allo IAS 34, Bilanci intermedi, alla legge irlandese, ivi compresi i Companies Act del 2014, e alla Direttiva della Comunità Europea (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) (le "Direttive UCITS").

Il bilancio abbreviato non contiene tutte le informazioni e dichiarazioni richiesti nel bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, che è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS").

I principi contabili e i metodi di calcolo adottati dalla Società nel bilancio abbreviato sono quelli applicati dalla Società nel proprio bilancio annuale al e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

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

*Strumenti finanziari derivati*

*Contratti di cambio a termine*

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

*Contratti per differenza*

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

*Futures*

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

I futures sono contratti che prevedono la consegna differita ai sensi di cui il venditore accetta di consegnare a una specifica data futura uno specifico titolo, 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.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato**  
per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

### 1. Principali principi contabili (segue)

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

##### *Opzioni*

Le opzioni sono valutate al valore equo sulla base del prezzo di chiusura alla corrispondente data di valutazione fornito dalla controparte dell'operazione.

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

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

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

	Algebris Financial Credit Fund	Algebris Financial Income Fund	Algebris Asset Allocation Fund	Algebris Equity Fund
Totale	30 giugno	30 giugno	30 giugno	30 giugno
	2016	2016	2016	2016
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
Valori mobiliari				
- Titoli azionari*	83.770.558	6.903.175	58.320.888	14.365.824
- Titoli obbligazionari	1.986.358.167	1.894.760.176	82.737.290	6.959.337
Derivati finanziari				
- Contratti per differenza	268.035	-	97.161	115.085
- Contratti di cambio a termine	29.411.309	27.343.250	1.778.309	65.107
- Opzioni	496.464	-	279.520	23.470
<b>Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>2.100.304.533</b>	<b>1.929.006.601</b>	<b>143.213.168</b>	<b>11.343.670</b>
<b>Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
Derivati finanziari				
- Contratti per differenza	(6.245.455)	-	(4.307.257)	(233.455)
- Futures	(1.621.826)	(1.083.389)	(455.719)	(43.760)
- Contratti di cambio a termine	(36.277.735)	(32.803.210)	(3.060.438)	(104.926)
- Opzioni	(62.647)	-	(28.133)	(4.186)
<b>Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>(44.207.663)</b>	<b>(33.886.599)</b>	<b>(7.851.547)</b>	<b>(386.327)</b>
<b>Perdita netta su attività e passività finanziarie</b>	<b>(33.837.610)</b>	<b>(4.212.098)</b>	<b>(25.829.214)</b>	<b>(563.101)</b>
	<b>(3.233.197)</b>			

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

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio non certificato**  
per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

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

	<b>Algebris Financial Credit Fund</b>	<b>Algebris Financial Income Fund</b>	<b>Algebris Asset Allocation Fund</b>	<b>Algebris Financial Equity Fund</b>
<b>Totale</b>	<b>31 dicembre</b>	<b>31 dicembre</b>	<b>31 dicembre</b>	<b>31 dicembre</b>
	<b>2015</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
Valori mobiliari				
- Titoli azionari*	146.245.768	16.826.904	112.462.846	5.068.074
- Titoli obbligazionari	737.733.238	621.031.052	110.163.113	6.019.649
Derivati finanziari				
- Contratti per differenza	455.994	-	196.647	118.254
- Contratti di cambio a termine	3.599.336	2.342.692	1.152.591	41.125
- Futures	19.071	-	-	4.479
- Opzioni	1.738.624	-	1.393.759	64.192
<b>Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>889.792.031</b>	<b>640.200.648</b>	<b>225.368.956</b>	<b>11.315.773</b>
<b>Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
Derivati finanziari				
- Contratti per differenza	(3.365.021)	-	(2.754.377)	(182.974)
- Contratti di cambio a termine	(8.727.425)	(5.946.159)	(2.483.124)	(92.137)
- Opzioni	(99.358)	-	(44.471)	(23.936)
<b>Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>(12.191.804)</b>	<b>(5.946.159)</b>	<b>(5.281.972)</b>	<b>(299.047)</b>
<b>Utile netto su attività e passività finanziarie</b>	<b>47.604.152</b>	<b>38.767.021</b>	<b>9.024.489</b>	<b>73.919</b>
	<b>(261.277)</b>			

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



## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato**  
per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

### 3. Valutazione al valore equo

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari iscritti nello Stato patrimoniale per voce e il livello all'interno della gerarchia di valutazione al 30 giugno 2016.

<b>Algebris Financial Credit Fund</b>	<b>Livello 1</b>	<b>Livello 2</b>	<b>Livello 3</b>	<b>Totale</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	6.903.175	-	-	6.903.175
- Titoli obbligazionari	1.891.395.010	3.365.166	-	1.894.760.176
- Contratti di cambio a termine	-	27.343.250	-	27.343.250
<b>Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>1.898.298.185</b>	<b>30.708.416</b>	<b>-</b>	<b>1.929.006.601</b>
<b>Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(32.803.210)	-	(32.803.210)
- Futures	(1.083.389)	-	-	(1.083.389)
<b>Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>(1.083.389)</b>	<b>(32.803.210)</b>	<b>-</b>	<b>(33.886.599)</b>

Non si sono registrati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso del periodo.

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari iscritti nello Stato patrimoniale per voce e il livello all'interno della gerarchia di valutazione al 30 giugno 2016.

<b>Algebris Financial Income Fund</b>	<b>Livello 1</b>	<b>Livello 2</b>	<b>Livello 3</b>	<b>Totale</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	58.320.888	-	-	58.320.888
- Titoli obbligazionari	82.737.290	-	-	82.737.290
- Contratti per differenza	-	97.161	-	97.161
- Contratti di cambio a termine	-	1.778.309	-	1.778.309
- Opzioni	279.520	-	-	279.520
<b>Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>141.337.698</b>	<b>1.875.470</b>	<b>-</b>	<b>143.213.168</b>
<b>Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti per differenza	-	(4.307.257)	-	(4.307.257)
- Contratti di cambio a termine	-	(3.060.438)	-	(3.060.438)
- Futures	(455.719)	-	-	(455.719)
- Opzioni	(28.133)	-	-	(28.133)
<b>Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>(483.852)</b>	<b>(7.367.695)</b>	<b>-</b>	<b>(7.851.547)</b>

Non si sono registrati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso del periodo.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato**  
per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

### 3. Valutazione al valore equo (segue)

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari iscritti nello Stato patrimoniale per voce e il livello all'interno della gerarchia di valutazione al 30 giugno 2016.

<b>Algebris Asset Allocation Fund</b>	<b>Livello 1 EUR</b>	<b>Livello 2 EUR</b>	<b>Livello 3 EUR</b>	<b>Totale EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	4.180.671	-	-	4.180.671
- Titoli obbligazionari	6.959.337	-	-	6.959.337
- Contratti per differenza	-	115.085	-	115.085
- Contratti di cambio a termine	-	65.107	-	65.107
- Opzioni	23.470	-	-	23.470
<b>Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>11.163.478</b>	<b>180.192</b>	<b>-</b>	<b>11.343.670</b>
<b>Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti per differenza	-	(233.455)	-	(233.455)
- Contratti di cambio a termine	-	(104.926)	-	(104.926)
- Futures	(43.760)	-	-	(43.760)
- Opzioni	(4.186)	-	-	(4.186)
<b>Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>(47.946)</b>	<b>(338.381)</b>	<b>-</b>	<b>(386.327)</b>

Non si sono registrati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso del periodo.

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari iscritti nello Stato patrimoniale per voce e il livello all'interno della gerarchia di valutazione al 30 giugno 2016.

<b>Algebris Financial Equity Fund</b>	<b>Livello 1 EUR</b>	<b>Livello 2 EUR</b>	<b>Livello 3 EUR</b>	<b>Totale EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	14.365.824	-	-	14.365.824
- Titoli obbligazionari	1.901.364	-	-	1.901.364
- Contratti per differenza	-	55.789	-	55.789
- Contratti di cambio a termine	-	224.643	-	224.643
- Opzioni	193.474	-	-	193.474
<b>Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>16.460.662</b>	<b>280.432</b>	<b>-</b>	<b>16.741.094</b>
<b>Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti per differenza	-	(1.704.743)	-	(1.704.743)
- Contratti di cambio a termine	-	(309.161)	-	(309.161)
- Futures	(38.958)	-	-	(38.958)
- Opzioni	(30.328)	-	-	(30.328)
<b>Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>(69.286)</b>	<b>(2.013.904)</b>	<b>-</b>	<b>(2.083.190)</b>

Non si sono registrati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso del periodo.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato**  
per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

### 3. Valutazione al valore equo (segue)

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari iscritti nello Stato patrimoniale per voce e il livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2015.

<b>Algebris Financial Credit Fund</b>	<b>Livello 1</b>	<b>Livello 2</b>	<b>Livello 3</b>	<b>Totale</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	16.826.904	-	-	16.826.904
- Titoli obbligazionari	618.664.134	2.366.918	-	621.031.052
- Contratti di cambio a termine	-	2.342.692	-	2.342.692
<b>Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>635.491.038</b>	<b>4.709.610</b>	<b>-</b>	<b>640.200.648</b>
<b>Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(5.946.159)	-	(5.946.159)
<b>Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>-</b>	<b>(5.946.159)</b>	<b>-</b>	<b>(5.946.159)</b>

Si sono registrati passaggi per EUR 305.667.122 tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio. Non si evidenziano movimenti al Livello 3.

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 2015.

<b>Algebris Financial Income Fund</b>	<b>Livello 1</b>	<b>Livello 2</b>	<b>Livello 3</b>	<b>Totale</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	112.462.846	-	-	112.462.846
- Titoli obbligazionari	110.163.113	-	-	110.163.113
- Contratti per differenza	-	196.647	-	196.647
- Contratti di cambio a termine	-	1.152.591	-	1.152.591
- Opzioni	1.154.445	239.314	-	1.393.759
<b>Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>223.780.404</b>	<b>1.588.552</b>	<b>-</b>	<b>225.368.956</b>
<b>Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti per differenza	-	(2.754.377)	-	(2.754.377)
- Contratti di cambio a termine	-	(2.483.124)	-	(2.483.124)
- Opzioni	(44.471)	-	-	(44.471)
<b>Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>(44.471)</b>	<b>(5.237.501)</b>	<b>-</b>	<b>(5.281.972)</b>

Si sono registrati passaggi per EUR 35.088.888 tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio. Non si evidenziano movimenti al Livello 3.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato**  
per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

### 3. Valutazione al valore equo (segue)

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari iscritti nello Stato patrimoniale per voce e il livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2015.

<b>Algebris Asset Allocation Fund</b>	<b>Livello 1</b>	<b>Livello 2</b>	<b>Livello 3</b>	<b>Totale</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	5.068.074	-	-	5.068.074
- Titoli obbligazionari	6.019.649	-	-	6.019.649
- Contratti per differenza	-	118.254	-	118.254
- Futures	4.479	-	-	4.479
- Contratti di cambio a termine	-	41.125	-	41.125
- Opzioni	49.501	14.691	-	64.192
<b>Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>11.141.703</b>	<b>174.070</b>	<b>-</b>	<b>11.315.773</b>
<b>Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti per differenza	-	(182.974)	-	(182.974)
- Contratti di cambio a termine	-	(92.137)	-	(92.137)
- Opzioni	(11.077)	(12.859)	-	(23.936)
<b>Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>(11.077)</b>	<b>(287.970)</b>	<b>-</b>	<b>(299.047)</b>

Non si sono registrati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso del periodo.

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 2015.

<b>Algebris Financial Equity Fund</b>	<b>Livello 1</b>	<b>Livello 2</b>	<b>Livello 3</b>	<b>Totale</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	11.887.944	-	-	11.887.944
- Titoli obbligazionari	519.424	-	-	519.424
- Contratti per differenza	-	141.093	-	141.093
- Contratti di cambio a termine	-	62.928	-	62.928
- Futures	14.592	-	-	14.592
- Opzioni	213.747	66.926	-	280.673
<b>Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>12.635.707</b>	<b>270.947</b>	<b>-</b>	<b>12.906.654</b>
<b>Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti per differenza	-	(427.670)	-	(427.670)
- Contratti di cambio a termine	-	(206.005)	-	(206.005)
- Opzioni	(10.052)	(20.899)	-	(30.951)
<b>Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>(10.052)</b>	<b>(654.574)</b>	<b>-</b>	<b>(664.626)</b>

Non si sono registrati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso del periodo.

**Nota integrativa al bilancio non certificato**  
per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

### 3. Valutazione al valore equo (segue)

L'IFRS 13 determina una gerarchia del valore equo che detta la priorità degli input per le tecniche di valutazione adottate per la misurazione del valore equo. La gerarchia attribuisce la massima priorità ai prezzi quotati non rettificati su mercati attivi per attività o passività identiche (misurazioni al Livello 1) e la priorità minima agli input non osservabili (misurazioni al Livello 3). I tre livelli della gerarchia del valore equo sono descritti di seguito. Nel determinare la collocazione di uno strumento in tale gerarchia, i Consiglieri suddividono il portafoglio di investimento della Società in due categorie: investimenti e strumenti derivati.

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

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

#### *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 periodo.

#### *Strumenti derivati*

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

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 soci e i debiti e crediti a breve termine in quanto il loro valore di bilancio è un'approssimazione ragionevole del rispettivo valore equo.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato**  
per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

### 3. Valutazione al valore equo (segue)

#### *Strumenti derivati (segue)*

Un Comparto può, fatti salvi i requisiti dettati dalla Central Bank, sottoscrivere strumenti finanziari derivati ("FDI") a fini di investimento, gestione efficiente del portafoglio e copertura (es. gestione del rischio valutario). Un Comparto può altresì investire in strumenti convertibili, CoCo-Bond ed ETN che possono presentare una leva o una componente derivata integrata. Il Comparto può assumere posizioni lunghe e corte sinteticamente tramite l'uso di detti FDI. Questi strumenti possono includere swap, opzioni put e call, futures e contratti forward. Le tecniche per una gestione efficiente del portafoglio includono contratti per differenza, contratti futures, contratti di cambio a termine e contratti su opzioni. I contratti su opzioni non sono coperti. I rischi connessi all'uso di strumenti finanziari derivati sono descritti nel bilancio annuale certificato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015. Gli utili e (perdite) e i costi connessi a dette tecniche di gestione efficiente del portafoglio sono indicati di seguito:

	<b>Algebris Financial Totale 30 giugno 2016 EUR</b>	<b>Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2016 EUR</b>	<b>Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2016 EUR</b>	<b>Algebris Asset Allocation Fund 30 giugno 2016 EUR</b>	<b>Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2016 EUR</b>
<b>Strumenti derivati</b>					
- Contratti per differenza	(8.328.975)	-	(6.530.942)	(143.230)	(1.654.803)
- Contratti di cambio a termine	14.512.701	13.535.020	1.302.204	63.129	(387.652)
- Futures	(2.267.468)	(1.083.887)	(794.328)	(105.834)	(283.419)
- Opzioni	755.291	-	632.756	20.838	101.697
	<b>4.671.549</b>	<b>12.451.133</b>	<b>(5.390.310)</b>	<b>(165.097)</b>	<b>(2.224.177)</b>

	<b>Algebris Financial Totale 30 giugno 2015 EUR</b>	<b>Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2015 EUR</b>	<b>Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2015 EUR</b>	<b>Algebris Asset Allocation Fund 30 giugno 2015 EUR</b>	<b>Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2015 EUR</b>
<b>Strumenti derivati</b>					
- Contratti per differenza	(294.311)	-	(249.307)	10.328	(55.332)
- Contratti di cambio a termine	(22.851.519)	(16.562.636)	(6.287.963)	(20.059)	19.139
- Futures	(16.596)	-	(28.008)	14.682	(3.270)
- Opzioni	(742.227)	-	(771.374)	(30.831)	59.978
	<b>(23.904.653)</b>	<b>(16.562.636)</b>	<b>(7.336.652)</b>	<b>(25.880)</b>	<b>20.515</b>

**Nota integrativa al bilancio non certificato**  
per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

---

**4. 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 e all'1,50% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe W.

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

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

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

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

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

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 il periodo chiuso al 30 giugno 2016 sono state pari a EUR 7.038.882 (30 giugno 2015: EUR 2.715.019) di cui EUR 1.771.184 (31 dicembre 2015: EUR 644.241) pagabili a fine periodo.

**Commissioni di performance**

**Algebris Financial Credit Fund**

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

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

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

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

**Nota integrativa al bilancio non certificato**  
per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

---

#### **4. Commissioni e spese (segue)**

##### **Commissioni di performance (segue)**

###### **Algebris Financial Credit Fund (segue)**

"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.

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

Le commissioni di performance per il periodo chiuso al 30 giugno 2016 sono state pari a EUR 45.469 (30 giugno 2015: EUR 2.001.098) di cui EUR 38.560 (31 dicembre 2015: EUR 630.953) pagabili a fine periodo.

###### **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.

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

Le commissioni di performance per il periodo chiuso al 30 giugno 2016 sono state pari a EUR zero (30 giugno 2015: EUR zero) di cui EUR zero (31 dicembre 2015: EUR zero) pagabili a fine periodo.

###### **Algebris Financial Equity Fund**

La Commissione di performance per le Classi B, Bm, I, Im, R e Class Rm è pari al 10% dell'eccedenza del Valore patrimoniale netto per Azione, mentre per le Classi I, Im, R e Rm è pari al 20% dell'eccedenza del Valore patrimoniale netto per Azione delle Azioni di Classe B, Bm, I, Im, R e Rm (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.

In relazione alle azioni di Classe M e Mn non sarà dovuta alcuna Commissione di performance.

Le commissioni di performance per il periodo chiuso al 30 giugno 2016 sono state pari a EUR 10.160 (30 giugno 2015: EUR zero).

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.

La Commissione di performance, se presente, è calcolata sul Valore patrimoniale netto per Azione (al netto della deduzione della Commissione di gestione e di tutti gli altri pagamenti e spese ma al lordo della deduzione di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di ogni Periodo di performance (relativamente alle Classi di Azioni B, Bm, I, Im, R e Rm) includendo in ciascun caso, a scanso di equivoci, gli utili e perdite realizzati e non realizzati netti. Pertanto, potrà essere corrisposta una Commissione di performance su utili non realizzati che potrebbero non essere mai realizzati successivamente. Eventuali Commissioni di performance già pagate non saranno 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.



**Nota integrativa al bilancio non certificato**  
per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

---

**4. Commissioni e spese (segue)**

Il calcolo della commissione di performance sarà verificato dalla Depositaria.

**Oneri di amministrazione**

L'Agente amministrativo ha diritto a ricevere, attingendo agli attivi di ciascun Comparto, una commissione che matura ed è calcolata giornalmente ed è pagabile mensilmente in via posticipata, a un tasso massimo dello 0,08 % annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto per i primi 100 milioni di euro, dello 0,06% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto tra 100 milioni di euro e 250 milioni di euro, dello 0,04% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto tra 250 milioni di euro e 500 milioni di euro e dello 0,02% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto oltre i 500 milioni di euro, fatta salva una commissione 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 riceverà una commissione annuale di rendicontazione di EUR 3.000 per Comparto.

In aggiunta la Società dovrà pagare, attingendo agli attivi di ciascun Comparto, la sua quota della commissione di produzione del bilancio dell'Agente amministrativo nella misura di EUR 5.000 (per set di documenti) per la redazione di un bilancio certificato e non certificato per la Società. Inoltre l'Agente amministrativo ha diritto al rimborso delle spese ragionevoli sostenute, delle spese di transazione e di conto. Gli oneri di amministrazione per il periodo chiuso al 30 giugno 2016 sono stati pari a EUR 583.343 (30 giugno 2015: EUR 337.130) di cui EUR 77.486 (31 dicembre 2015: EUR 48.790) pagabili a fine periodo.

**Commissioni della Depositaria**

La Depositaria ha diritto a ricevere, attingendo agli attivi di ciascun Comparto, una commissione che matura ed è calcolata giornalmente ed è pagabile mensilmente in via posticipata, a un tasso dello 0,05% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto per i primi 100 milioni di euro, dello 0,04% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto tra 100 milioni di euro e 300 milioni di euro, dello 0,03% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto oltre 300 milioni di euro, fatta salva una commissione minima mensile di EUR 1.250 per Comparto (per i primi sei mesi dal lancio del Comparto, di EUR 2.500 al mese successivamente).

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 il periodo chiuso al 30 giugno 2016 sono state pari a EUR 315.871 (30 giugno 2015: EUR 202.973) di cui EUR 67.225 (31 dicembre 2015: EUR 34.865) pagabili a fine periodo.

**Onorari e spese dei Consiglieri**

I Consiglieri hanno diritto a una commissione attingendo agli attivi della Società, a titolo di onorario per i servizi resi a un tasso stabilito di volta in volta dai Consiglieri, a condizione che l'importo complessivo degli onorari dei Consiglieri per ciascun esercizio non sia superiore a EUR 75.000 più IVA o a quel diverso importo massimo determinato dai Consiglieri, comunicato anticipatamente agli Azionisti e indicato nel Prospetto o nella relazione annuale della Società. Lasagna non riceve alcun onorario come Consigliere. I Consiglieri hanno diritto al rimborso delle spese ragionevoli sostenute e dei propri esborsi. Gli onorari dei Consiglieri per il periodo chiuso al 30 giugno 2016 sono stati pari a EUR 18.021 (30 giugno 2015: EUR 20.000) di cui EUR 12.373 (31 dicembre 2015: EUR 9.152) pagabili a fine periodo.

**Commissioni dovute ai revisori**

Le commissioni dovute alla società di revisione, KPMG, in relazione al periodo chiuso al 30 giugno 2016, si riferiscono interamente alla revisione del bilancio della Società. Non vi sono commissioni maturate in relazione ad altri servizi di natura assicurativa, di consulenza fiscale o diversi dalla revisione del bilancio forniti dai revisori. Le commissioni per la società di revisione maturate per il periodo chiuso al 30 giugno 2016 sono state pari a EUR 36.333 (30 giugno 2015: EUR 38.032) di cui EUR 40.775 (31 dicembre 2015: EUR 69.688) pagabili a fine periodo.

**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 il periodo chiuso al 30 giugno 2016 erano pari a EUR 23.871 (30 giugno 2015: EUR 18.678) di cui EUR 76.124 (31 dicembre 2015: EUR 52.253) pagabili a fine periodo.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato**  
per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

### 5. Distribuzioni

Ai Consiglieri è consentito dichiarare distribuzioni in relazione a ogni Classe di Azioni. Le distribuzioni possono non essere pagabili per tutte le Classi di Azioni. Una distribuzione può includere redditi maturati che possono non essere mai successivamente ricevuti. L'importo del reddito netto da distribuire è determinato a discrezione dei Consiglieri in conformità allo Statuto e spetta sempre ai Consiglieri determinare quale quota delle spese di un Comparto possa essere addebitata al reddito per arrivare al dato del reddito netto.

#### Algebris Financial Credit Fund

Classe di Azioni	30 giugno 2016		30 giugno 2015	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Md	12-gen-2016	CHF 1,6229	9-gen-2015	CHF 1,6526
EUR Classe Id	12-gen-2016	EUR 1,4895	9-gen-2015	EUR 1,5854
EUR Classe Rd	12-gen-2016	EUR 1,4473	9-gen-2015	EUR 1,5245
EUR Classe XXLd	12-gen-2016	EUR 0,3712	-	-
GBP Classe Id	12-gen-2016	GBP 1,5039	9-gen-2015	GBP 1,4826
GBP Classe Md	-	-	9-gen-2015	GBP 1,5545
GBP Classe Rd	12-gen-2016	GBP 1,4100	-	-
USD Classe Id	12-gen-2016	USD 1,4731	9-gen-2015	USD 1,3752
USD Classe Rd	12-gen-2016	USD 1,5965	9-gen-2015	USD 1,6410
USD Classe Wd	12-gen-2016	USD 1,4088	-	-

Classe di Azioni	30 giugno 2016		30 giugno 2015	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Md	11-apr-2016	CHF 1,5507	8-apr-2015	CHF 1,7294
EUR Classe Id	11-apr-2016	EUR 1,5244	8-apr-2015	EUR 1,3561
EUR Classe Md	-	-	8-apr-2015	-
EUR Classe Rd	11-apr-2016	EUR 1,2277	8-apr-2015	EUR 1,5620
EUR Classe Wd	11-apr-2016	EUR 0,2055	8-apr-2015	-
EUR Classe XXLd	11-apr-2016	EUR 1,0177	8-apr-2015	-
GBP Classe Id	11-apr-2016	GBP 0,7804	8-apr-2015	GBP 1,7848
GBP Classe Md	-	-	8-apr-2015	GBP 1,5090
GBP Classe Rd	11-apr-2016	GBP 0,8486	8-apr-2015	GBP 0,8894
SGD Classe Wd	11-apr-2016	SGD 0,5165	8-apr-2015	-
USD Classe Id	11-apr-2016	USD 0,9407	8-apr-2015	USD 1,1005
USD Classe Rd	11-apr-2016	USD 0,7848	8-apr-2015	USD 1,1729
USD Classe Wd	11-apr-2016	USD 0,3546	8-apr-2015	-

#### Algebris Financial Income Fund

Share Class	30 giugno 2016		30 giugno 2015	
	Ex-Date	Rate	Ex-Date	Rate
EUR Classe Bd	12-gen-2016	EUR 1,0966	9-gen-2015	EUR 1,0998
EUR Classe Id	12-gen-2016	EUR 1,0010	9-gen-2015	EUR 0,9915
EUR Classe Md	12-gen-2016	EUR 0,9326	-	-
EUR Classe Rd	12-gen-2016	EUR 0,9563	9-gen-2015	EUR 0,9735
GBP Classe Bd	12-gen-2016	GBP 1,1006	9-gen-2015	GBP 1,1006
GBP Classe Id	12-gen-2016	GBP 1,0121	9-gen-2015	GBP 0,4565
USD Classe Bd	12-gen-2016	USD 1,1139	9-gen-2015	USD 1,1178
USD Classe Id	12-gen-2016	USD 1,2827	9-gen-2015	USD 0,8535
USD Classe Md	12-gen-2016	USD 1,1063	9-gen-2015	USD 1,1046
USD Classe Rd	12-gen-2016	USD 1,0630	-	-

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato**  
per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

---

### 5. Distribuzioni (segue)

#### Algebris Financial Income Fund (segue)

Classe di Azioni	30 giugno 2016		30 giugno 2015	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Bd	11-apr-2016	EUR 1,1629	8-apr-2015	EUR 1,3715
EUR Classe Id	11-apr-2016	EUR 1,0487	8-apr-2015	EUR 1,2195
EUR Classe Md	11-apr-2016	EUR 0,9294	-	-
EUR Classe Rd	11-apr-2016	EUR 1,0105	8-apr-2015	EUR 1,3884
GBP Classe Bd	11-apr-2016	GBP 1,1680	8-apr-2015	GBP 1,3721
GBP Classe Id	11-apr-2016	GBP 1,0374	8-apr-2015	GBP 1,2081
USD Classe Bd	11-apr-2016	USD 1,5873	8-apr-2015	USD 1,3926
USD Classe Id	11-apr-2016	USD 1,1019	8-apr-2015	USD 1,3074
USD Classe Md	11-apr-2016	USD 1,1784	8-apr-2015	USD 1,3781
USD Classe Rd	11-apr-2016	USD 0,9806	8-apr-2015	-

### 6. Regime fiscale

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

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

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

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

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

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

### 7. Soft commission

Non vi sono accordi di soft commission che interessano la Società per il periodo chiuso al 30 giugno 2016 (30 giugno 2015: nessuno).

### 8. Tabella Valore patrimoniale netto

La tabella a seguire illustra il Valore patrimoniale netto di negoziazione, le azioni emesse e il Valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni al 30 giugno 2016 e al 31 dicembre 2015.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato**  
per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

---

### 8. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

**30 giugno 2016**

#### **Algebris Financial Credit Fund**

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione
CHF Classe I	CHF 9.851.365	76.801	CHF 128,27
CHF Classe Md	CHF 2.522.243	22.649	CHF 111,36
CHF Classe R	CHF 1.956.564	19.647	CHF 99,59
CHF Classe M	CHF 311.326	2.947	CHF 105,64
EUR Classe I	EUR 362.404.466	2.743.029	EUR 132,12
EUR Classe Id	EUR 135.039.142	1.221.194	EUR 110,58
EUR Classe M	EUR 3.213.914	24.075	EUR 133,50
EUR Classe R	EUR 439.055.454	3.719.021	EUR 118,06
EUR Classe Rd	EUR 837.278.691	8.224.352	EUR 101,80
EUR Classe W	EUR 1.914.476	19.188	EUR 99,77
EUR Classe XXLd	EUR 68.904.119	703.127	EUR 98,00
EUR Classe Md	EUR 2.927.713	28.685	EUR 102,07
EUR Classe Wd	EUR 421.125	4.112	EUR 102,42
EUR Classe XXL	EUR 19.897.325	200.000	EUR 99,49
GBP Classe I	GBP 349.507	3.300	GBP 105,91
GBP Classe Id	GBP 115.739.485	1.100.173	GBP 105,20
GBP Classe Rd	GBP 200.200	2.064	GBP 97,01
GBP Classe M	GBP 34.666	348	GBP 99,61
USD Classe R	USD 7.221.570	67.439	USD 107,08
USD Classe Rd	USD 18.781.127	197.295	USD 95,19
USD Classe Id	USD 46.463.916	480.389	USD 96,72
USD Classe M	USD 1.138.301	10.624	USD 107,14
USD Classe Wd	USD 7.955.959	81.448	USD 97,68
USD Classe I	USD 21.294.470	208.913	USD 101,93
USD Classe XXL	USD 100.832.929	1.000.000	USD 100,83
USD Classe W	USD 11.175.889	111.484	USD 100,25
SGD Classe Wd	SGD 448.562	4.300	SGD 104,32

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato**  
per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

---

### 8. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

**30 giugno 2016**

#### Algebris Financial Income Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione
CHF Classe R	CHF 276.984	2.840	CHF 97,53
CHF Classe B	CHF 268.174	2.474	CHF 108,39
EUR Classe I	EUR 54.585.590	513.422	EUR 106,32
EUR Classe B	EUR 23.523.074	218.469	EUR 107,67
EUR Classe M	EUR 1.004.893	9.157	EUR 109,74
EUR Classe Md	EUR 213.882	2.601	EUR 82,22
EUR Classe Id	EUR 11.731.516	133.760	EUR 87,71
EUR Classe R	EUR 10.330.004	100.770	EUR 102,51
EUR Classe Bd	EUR 7.815.115	81.145	EUR 96,31
EUR Classe Rd	EUR 2.399.088	28.800	EUR 83,30
GBP Classe Id	GBP 12.536.704	143.119	GBP 87,60
GBP Classe Bd	GBP 48.215	500	GBP 96,43
GBP Classe M	GBP 17.391	183	GBP 95,02
GBP Classe R	GBP 23.623	250	GBP 94,52
USD Classe Bd	USD 6.896.283	70.158	USD 98,30
USD Classe Id	USD 1.560.201	17.100	USD 91,24
USD Classe Md	USD 17.823.536	181.250	USD 98,34
USD Classe R	USD 2.957.732	29.910	USD 98,89
USD Classe Rd	USD 724.502	8.932	USD 81,11
USD Classe M	USD 542.327	5.238	USD 103,53
USD Classe I	USD 133.311	1.405	USD 94,88

#### Algebris Asset Allocation Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione
EUR Classe I	EUR 6.449.612	68.779	EUR 93,77
EUR Classe B	EUR 984.359	10.466	EUR 94,05
EUR Classe M	EUR 3.750.874	40.000	EUR 93,77
GBP Classe B	GBP 37.238	400	GBP 93,09
USD Classe M	USD 1.347.347	14.350	USD 93,89

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato**  
per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

---

### 8. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

**30 giugno 2016**

#### Algebris Financial Equity Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione
EUR Classe I	EUR 2.598.915	32.531	EUR 79,89
EUR Classe B	EUR 2.794.115	34.591	EUR 80,78
EUR Classe M	EUR 3.253.271	40.000	EUR 81,33
EUR Classe Im	EUR 974.607	1.027	EUR 949,19
EUR Classe Bm	EUR 684.787	633	EUR 1,081,81
EUR Classe Rm	EUR 130.930	151	EUR 864,79
GBP Classe B	GBP 9.038	114	GBP 79,41
GBP Classe M	GBP 843.289	10.437	GBP 80,80
GBP Classe Mm	GBP 14.648	13	GBP 1,146,17
USD Classe B	USD 1.954.368	24.122	USD 81,02
USD Classe M	USD 4.690.264	57.711	USD 81,27
USD Classe Mm	USD 325.787	199	USD 1,637,29
USD Classe Im	USD 1.730.109	1.670	USD 1,036,17
USD Classe Bm	USD 144.872	125	USD 1,158,98
CHF Classe B	CHF 15.070	150	CHF 100,47
CHF Classe R	CHF 11.103	110	CHF 101,08

**31 dicembre 2015**

#### Algebris Financial Credit Fund

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

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato**  
per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

---

### 8. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

**31 dicembre 2015**

#### **Algebris Financial Income Fund**

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

#### **Algebris Asset Allocation Fund**

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

#### **Algebris Financial Equity Fund**

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

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato**  
per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

---

### 9. Tassi di cambio

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

	<b>30 giugno 2016</b>	<b>31 dicembre 2015</b>
Franco svizzero	0,9225	0,9194
Euro	1,0000	1,0000
Sterlina	1,1985	1,3571
Dollaro statunitense	0,9004	0,9207

### 10. Parti correlate

La tabella a seguire presenta un'analisi delle transazioni con parti correlate per il periodo chiuso al 30 giugno 2016.

	<b>Rapporto</b>	<b>Tipo di transazione</b>	<b>Commissioni versate</b>
Algebris Investments (UK) LLP	Gestore degli investimenti, Promoter	Servizi di gestione degli investimenti	Vedere nota 4

Il Gestore degli investimenti è una controllata di Algebris Investments Limited che, a sua volta, è una controllata al 100% di Algebris Investments (Luxembourg) S.a.r.l. Alexander Lasagna, Consigliere della Società, è anche Consigliere di Algebris Investments (Luxembourg) S.a.r.l.

Le commissioni pagate ai Consiglieri e al Segretario della Società per il periodo chiuso al 30 giugno 2016 sono incluse nella nota 4 del presente bilancio.

Algebris Investments LLP detiene 2.494 azioni in Algebris Financial Credit Fund e Algebris Financial Income Fund.

In conformità ai requisiti delle Direttive UCITS, tutte le transazioni della Società con il promoter, il gestore, la depositaria i consulenti per gli investimenti e le società associate/del gruppo ("parti correlate") devono essere effettuate a condizioni di reciproca indipendenza e nel migliore interesse degli azionisti. I Consiglieri ritengono che vi siano accordi in essere tali da consentire che gli obblighi previsti nelle UCITS Notices siano applicati a tutte le transazioni con parti correlate e che le transazioni con parti correlate effettuate nel periodo siano conformi agli obblighi dettati nelle UCITS Notices.

### 11. Eventi significativi nel corso del periodo

Algebris Global Financials Fund (Northern Trust) e Algebris Financial Equity Fund sono stati fusi con decorrenza 5 febbraio 2016.

La data per l'implementazione della Direttiva UCITS V era il 18 marzo 2016, a decorrere da tale data la Depositaria (Custodian) ha assunto la denominazione di Depositaria (Depositary).

A decorrere dal 18 marzo 2016, la depositaria per conto della Società ha assunto le responsabilità ai sensi di UCITS V. A decorrere dal 18 marzo 2016, la Depositaria addebita una commissione, oltre a quelle di cui alla Nota 5, per la fornitura di taluni servizi di deposito come richiesto ai sensi della Direttiva UCITS V nella misura di US\$7.000 l'anno, per comparto. Per un periodo di 12 mesi, a far data dal 18 marzo 2016, Algebris Asset Allocation e Algebris Financial Equity Fund riceveranno uno sconto del 50%.

Algebris Financial Credit Fund ha ricevuto sottoscrizioni significative nel corso di gennaio, febbraio e marzo 2016 rispettivamente pari a €29.441.845, €170.991.963 e €737.673.558.



**Nota integrativa al bilancio non certificato**  
per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

---

**12. Eventi significativi successivi alla chiusura del periodo**

È stato lanciato un nuovo comparto, Algebris Macro Credit Fund, in data 18 luglio 2016.

**13. Approvazione del bilancio**

Il bilancio è stato approvato e ne è stata autorizzata la pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione in data 30 agosto 2016.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)  
al 30 giugno 2016

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
<b>Titoli azionari</b>			
<b>Regno Unito</b>			
122.006	Royal Bank of Scotland (Series S) 6.6% (Preferred) Perpetual	2.750.793	0,13
51.600	Royal Bank of Scotland 7.25% (Preferred)	1.171.291	0,05
<b>Stati Uniti</b>			
120.000	Wells Fargo & Co Var (Preferred) Perpetual	2.981.091	0,13
<b>Totale Titoli azionari</b>		<b>6.903.175</b>	<b>0,31</b>
<b>Titoli obbligazionari</b>			
<b>Belgio</b>			
32.150.000	KBC Group Perpetual	30.505.688	1,37
<b>Francia</b>			
130.491.000	BNP Paribas Perpetual	118.871.338	5,35
14.500.000	BPCE 4.875% 01/04/2026	13.417.004	0,60
3.000.000	Credit Agricole 19/09/2033	2.910.940	0,13
41.700.000	Credit Agricole 7.875% Perpetual	36.045.381	1,62
49.600.000	Credit Agricole Perpetual	44.124.797	1,98
2.400.000	Societe Generale 6.75% Perpetual	2.276.028	0,10
31.000.000	Societe Generale 7.875% Perpetual	25.920.980	1,17
65.983.000	Societe Generale Perpetual	57.541.732	2,59
<b>Germania</b>			
17.000.000	Aareal Bank 7.625% Perpetual	16.362.500	0,74
44.950.000	Deutsche Bank 24/05/2028	35.637.223	1,60
8.800.000	Deutsche Bank 4.5% 19/05/2026	8.533.976	0,38
7.600.000	Deutsche Bank Perpetual	5.696.921	0,26
<b>Italia</b>			
46.700.000	Intesa Sanpaolo Spa (144A) 5.71% 15/01/2026	40.297.988	1,81
147.000.000	Intesa Sanpaolo (144A) Perpetual	123.132.386	5,54
1.075.000	Unicredit 6.95% 31/10/2022	1.219.432	0,05
42.100.000	Unicredit Perpetual	32.030.206	1,44
2.101.000	Unipolsai Perpetual	1.939.549	0,09

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Credit Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
	<b>Titoli obbligazionari (segue)</b>		
	<b>Paesi Bassi</b>	<b>109.660.388</b>	<b>4,93</b>
37.000.000	ABN Amro Bank VAR Perpetual	34.543.200	1,55
38.800.000	Cooperatieve Rabobank Perpetual	39.139.500	1,76
13.690.000	Demeter (Swiss Reinsurance) 15/08/2050	12.756.625	0,57
4.150.000	ING Group 6% Perpetual	3.489.161	0,16
23.950.000	ING Group 6.5% Perpetual	19.731.902	0,89
	<b>Spagna</b>	<b>291.185.147</b>	<b>13,09</b>
21.000.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 7% Perpetual	18.007.500	0,81
147.400.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual	138.590.803	6,23
14.500.000	Banco De Sabadell 5.625% 06/05/2026	14.400.820	0,65
60.800.000	Banco Popular Espanol Perpetual	54.785.000	2,46
9.400.000	Banco Santander (Series) Perpetual	7.990.000	0,36
33.000.000	Banco Santander 11/09/2049	28.008.750	1,26
7.400.000	Bankinter Perpetual	7.659.000	0,34
24.000.000	Santander Issuances 5.179% 19/11/2025	21.743.274	0,98
	<b>Svizzera</b>	<b>269.035.086</b>	<b>12,10</b>
12.700.000	Credit Suisse 6.5% 08/08/2023	12.036.984	0,54
12.800.000	Credit Suisse Group 6.25% Perpetual	10.891.410	0,49
83.850.000	Credit Suisse Group 7.5% Perpetual	75.971.603	3,42
4.750.000	Swiss Reinsurance Perpetual	4.538.076	0,20
10.550.000	UBS 22/05/2023	9.751.673	0,44
21.400.000	UBS 5.125% 15/05/2024	19.692.971	0,89
150.000.000	UBS Group Perpetual	132.826.738	5,97
3.250.000	UBS Stamford 7.625% 17/08/2022	3.325.631	0,15
	<b>Regno Unito</b>	<b>478.423.135</b>	<b>21,52</b>
2.975.000	Bank of Scotland (Series B) Perpetual	3.966.138	0,18
9.145.000	Barclays 7% Perpetual	9.672.783	0,43
3.331.000	Barclays Bank 7.625% 21/11/2022	3.239.222	0,15
2.800.000	Barclays Bank 7.75% 10/04/2023	2.622.006	0,12
12.000.000	Barclays Bank 8.25% Perpetual	10.624.797	0,48
59.166.000	Barclays Perpetual	63.084.658	2,84
1.850.000	Direct Line Insurance 27/04/2042	2.659.220	0,12

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Credit Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
<b>Titoli obbligazionari (segue)</b>			
<b>Regno Unito (segue)</b>			
2.887.000	HBOS Sterling Finance Jersey Perpetual	4.221.430	0,19
79.925.000	HSBC Holdings Perpetual	72.211.264	3,25
3.300.000	Legal & General Group 27/10/2045	3.950.994	0,18
144.167.000	Lloyds Banking Group Perpetual	163.996.427	7,38
500.000	Lloyds TSB Bank 19/12/2021	349.409	0,02
50.000	Lloyds TSB Bank 13% Perpetual	74.938	-
34.670.000	Nationwide Building Society Perpetual	39.034.251	1,75
2.800.000	Prudential 20/07/2055	3.081.251	0,14
18.700.000	Royal Bank of Scotland 4.8% 05/04/2026	17.155.979	0,77
52.400.000	Royal Bank of Scotland Group Perpetual	43.557.087	1,96
24.700.000	Santander UK Group Perpetual	27.609.847	1,24
500.000	Scottish Widows 5.5% 16/06/2023	619.781	0,03
8.100.000	Standard Chartered Perpetual	6.691.653	0,30
<b>Stati Uniti</b>		<b>149.992.351</b>	<b>6,75</b>
16.100.000	Bank of America (Series AA) Perpetual	14.735.356	0,66
5.900.000	Capital One Financial (Series E) Perpetual	5.285.589	0,24
10.000.000	Citigroup (Series O) Perpetual	8.715.649	0,39
14.050.000	Citigroup (Series P) Perpetual	12.445.813	0,56
2.500.000	Citigroup (Series Q) Perpetual	2.199.498	0,10
5.100.000	Citigroup (Series R) Perpetual	4.692.289	0,21
12.300.000	Citigroup (Series T) Perpetual	11.455.247	0,52
7.800.000	Citigroup Perpetual	7.008.447	0,32
3.800.000	Citizens Financial Group Perpetual	3.281.289	0,15
11.515.000	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031	12.172.451	0,55
1.000.000	Goldman Sachs Group (Series L) Perpetual	904.101	0,04
7.100.000	Goldman Sachs Group (Series M) Perpetual	6.338.633	0,29
325.000	HVB Funding Trust I 8.741% 30/06/2031	360.216	0,02
2.630.000	HVB Funding Trust III 9% 22/10/2031	2.930.013	0,13
18.359.000	ING Capital Funding Trust III (Series 9) Perpetual	16.138.926	0,73
2.750.000	JPMorgan Chase & Co (Series R) Perpetual	2.533.400	0,11
1.500.000	JPMorgan Chase & Co (Series U) Perpetual	1.399.095	0,06
6.500.000	JPMorgan Chase & Co (Series Z) Perpetual	5.858.691	0,26
4.600.000	JPMorgan Chase & Co 29/08/2049	4.572.871	0,21
1.000.000	Morgan Stanley Perpetual	894.607	0,04

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Credit Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
<b>Titoli obbligazionari (segue)</b>			
<b>Stati Uniti (segue)</b>			
9.097.000	Pennymac (144A) Conv 5.375% 01/05/2020	7.726.921	0,35
1.500.000	Prudential Financial 15/03/2044	1.334.880	0,06
6.000.000	Suntrust Banks Perpetual	5.465.046	0,25
301.000	Synovus Financial 5.125% 15/06/2017	276.132	0,01
500.000	Synovus Financial 7.875% 15/02/2019	498.703	0,02
11.500.000	Synovus Financial VAR 12/15/2025	10.768.488	0,47
<b>Totale Titoli obbligazionari</b>		<b>1.894.760.176</b>	<b>85,21</b>
<b>Contratti forward *</b>			
	Acquisto EUR 348.422.822 Vendita GBP 273.480.000 21/09/2016	21.376.803	0,96
	Acquisto USD 102.549.300 Vendita EUR 90.214.783 21/09/2016	1.841.704	0,08
	Acquisto EUR 12.549.404 Vendita GBP 9.650.000 21/09/2016	1.009.277	0,05
	Acquisto USD 49.241.960 Vendita EUR 43.319.191 21/09/2016	884.346	0,04
	Acquisto USD 24.094.600 Vendita EUR 21.196.528 21/09/2016	432.720	0,02
	Acquisto EUR 6.089.883 Vendita GBP 4.780.000 21/09/2016	373.633	0,02
	Acquisto USD 19.339.800 Vendita EUR 17.013.630 21/09/2016	347.327	0,02
	Acquisto USD 10.880.200 Vendita EUR 9.571.542 21/09/2016	195.400	0,01
	Acquisto USD 8.120.670 Vendita EUR 7.143.925 21/09/2016	145.841	0,01
	Acquisto USD 6.986.200 Vendita EUR 6.145.908 21/09/2016	125.467	0,01
	Acquisto EUR 3.987.378 Vendita GBP 3.234.790 21/09/2016	118.996	0,01
	Acquisto EUR 1.503.676 Vendita GBP 1.194.100 21/09/2016	75.690	-
	Acquisto EUR 1.501.780 Vendita GBP 1.196.200 21/09/2016	71.282	-
	Acquisto CHF 10.074.700 Vendita EUR 9.243.119 21/09/2016	66.325	-
	Acquisto USD 1.005.000 Vendita EUR 883.850 21/09/2016	18.319	-
	Acquisto USD 2.140.000 Vendita EUR 1.903.161 21/09/2016	17.875	-
	Acquisto USD 954.700 Vendita EUR 839.870 21/09/2016	17.146	-
	Acquisto CHF 2.567.800 Vendita EUR 2.355.850 21/09/2016	16.905	-
	Acquisto EUR 2.494.154 Vendita GBP 2.071.600 21/09/2016	16.794	-
	Acquisto EUR 351.528 Vendita GBP 280.000 21/09/2016	16.685	-
	Acquisto USD 1.387.500 Vendita EUR 1.229.324 21/09/2016	16.207	-
	Acquisto EUR 36.666.649 Vendita USD 40.830.000 21/09/2016	14.362	-
	Acquisto USD 754.700 Vendita EUR 663.193 21/09/2016	14.286	-
	Acquisto USD 504.200 Vendita EUR 441.489 21/09/2016	11.121	-
	Acquisto EUR 1.892.182 Vendita USD 2.097.700 21/09/2016	9.118	-
	Acquisto USD 473.700 Vendita EUR 416.264 21/09/2016	8.967	-
	Acquisto SGD 456.600 Vendita EUR 296.646 21/09/2016	7.656	-

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Credit Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
	<b>Contratti forward * (segue)</b>		
	Acquisto CHF 1.023.400 Vendita EUR 938.927 21/09/2016	6.737	-
	Acquisto USD 572.100 Vendita EUR 506.880 21/09/2016	6.683	-
	Acquisto GBP 1.395.700 Vendita EUR 1.663.795 21/09/2016	5.278	-
	Acquisto EUR 93.528 Vendita GBP 73.900 21/09/2016	5.154	-
	Acquisto EUR 772.677 Vendita USD 856.600 21/09/2016	3.724	-
	Acquisto USD 177.600 Vendita EUR 156.066 21/09/2016	3.362	-
	Acquisto USD 250.000 Vendita EUR 221.084 21/09/2016	3.336	-
	Acquisto USD 285.200 Vendita EUR 252.687 21/09/2016	3.331	-
	Acquisto USD 258.800 Vendita EUR 229.297 21/09/2016	3.023	-
	Acquisto EUR 49.424 Vendita GBP 38.900 21/09/2016	2.905	-
	Acquisto USD 151.300 Vendita EUR 132.955 21/09/2016	2.864	-
	Acquisto EUR 37.882 Vendita GBP 29.400 21/09/2016	2.724	-
	Acquisto USD 200.000 Vendita EUR 176.868 21/09/2016	2.669	-
	Acquisto EUR 403.026 Vendita USD 446.800 21/09/2016	1.942	-
	Acquisto EUR 29.349 Vendita GBP 23.100 21/09/2016	1.725	-
	Acquisto USD 147.000 Vendita EUR 130.242 21/09/2016	1.717	-
	Acquisto CHF 554.300 Vendita EUR 510.491 21/09/2016	1.705	-
	Acquisto USD 79.100 Vendita EUR 69.509 21/09/2016	1.497	-
	Acquisto EUR 307.591 Vendita USD 341.000 21/09/2016	1.482	-
	Acquisto CHF 214.900 Vendita EUR 197.162 21/09/2016	1.415	-
	Acquisto EUR 231.712 Vendita CHF 249.331 21/09/2016	1.320	-
	Acquisto USD 98.600 Vendita EUR 87.196 21/09/2016	1.316	-
	Acquisto USD 111.600 Vendita EUR 98.878 21/09/2016	1.304	-
	Acquisto USD 108.400 Vendita EUR 96.042 21/09/2016	1.266	-
	Acquisto EUR 41.294 Vendita GBP 33.500 21/09/2016	1.232	-
	Acquisto USD 58.300 Vendita EUR 51.231 21/09/2016	1.104	-
	Acquisto EUR 22.347 Vendita GBP 17.800 21/09/2016	1.061	-
	Acquisto EUR 12.875 Vendita GBP 9.900 21/09/2016	1.035	-
	Acquisto EUR 14.302 Vendita GBP 11.100 21/09/2016	1.028	-
	Acquisto USD 54.300 Vendita EUR 47.716 21/09/2016	1.028	-
	Acquisto EUR 212.788 Vendita USD 235.900 21/09/2016	1.025	-
	Acquisto EUR 11.958 Vendita GBP 9.200 21/09/2016	956	-
	Acquisto EUR 11.174 Vendita GBP 8.600 21/09/2016	890	-
	Acquisto EUR 12.613 Vendita GBP 9.900 21/09/2016	774	-
	Acquisto EUR 10.566 Vendita GBP 8.200 21/09/2016	760	-
	Acquisto EUR 14.854 Vendita GBP 11.800 21/09/2016	743	-
	Acquisto EUR 152.533 Vendita USD 169.100 21/09/2016	735	-
	Acquisto EUR 108.117 Vendita GBP 89.800 21/09/2016	728	-
	Acquisto EUR 9.998 Vendita GBP 7.900 21/09/2016	551	-
	Acquisto EUR 5.852 Vendita GBP 4.500 21/09/2016	471	-
	Acquisto EUR 8.437 Vendita GBP 6.700 21/09/2016	425	-

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Credit Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
	<b>Contratti forward * (segue)</b>		
	Acquisto EUR 8.185 Vendita GBP 6.500 21/09/2016	412	-
	Acquisto EUR 106.395 Vendita CHF 114.700 21/09/2016	407	-
	Acquisto CHF 103.000 Vendita EUR 94.791 21/09/2016	385	-
	Acquisto EUR 4.679 Vendita GBP 3.600 21/09/2016	374	-
	Acquisto USD 20.000 Vendita EUR 17.589 21/09/2016	365	-
	Acquisto EUR 12.203 Vendita GBP 9.900 21/09/2016	364	-
	Acquisto EUR 6.816 Vendita GBP 5.400 21/09/2016	358	-
	Acquisto CHF 80.700 Vendita EUR 74.219 21/09/2016	351	-
	Acquisto EUR 11.116 Vendita GBP 9.018 21/09/2016	332	-
	Acquisto EUR 11.094 Vendita GBP 9.000 21/09/2016	331	-
	Acquisto EUR 42.996 Vendita CHF 46.200 21/09/2016	305	-
	Acquisto EUR 53.078 Vendita CHF 57.114 21/09/2016	302	-
	Acquisto EUR 5.916 Vendita GBP 4.700 21/09/2016	296	-
	Acquisto EUR 4.587 Vendita GBP 3.600 21/09/2016	281	-
	Acquisto EUR 42.835 Vendita CHF 46.092 21/09/2016	244	-
	Acquisto EUR 91.908 Vendita CHF 99.200 21/09/2016	243	-
	Acquisto EUR 4.771 Vendita GBP 3.800 21/09/2016	226	-
	Acquisto EUR 46.725 Vendita USD 51.800 21/09/2016	225	-
	Acquisto EUR 4.407 Vendita GBP 3.500 21/09/2016	222	-
	Acquisto EUR 4.394 Vendita GBP 3.500 21/09/2016	209	-
	Acquisto EUR 6.587 Vendita GBP 5.344 21/09/2016	197	-
	Acquisto EUR 3.544 Vendita GBP 2.800 21/09/2016	195	-
	Acquisto EUR 13.465 Vendita GBP 11.100 21/09/2016	191	-
	Acquisto USD 1.126.900 Vendita EUR 1.011.409 21/09/2016	187	-
	Acquisto EUR 6.163 Vendita GBP 5.000 21/09/2016	184	-
	Acquisto EUR 2.079 Vendita GBP 1.600 21/09/2016	165	-
	Acquisto USD 13.000 Vendita EUR 11.518 21/09/2016	152	-
	Acquisto EUR 9.826 Vendita GBP 8.100 21/09/2016	139	-
	Acquisto EUR 2.287 Vendita GBP 1.800 21/09/2016	134	-
	Acquisto USD 7.100 Vendita EUR 6.239 21/09/2016	134	-
	Acquisto EUR 2.762 Vendita GBP 2.200 21/09/2016	131	-
	Acquisto EUR 2.519 Vendita GBP 2.000 21/09/2016	127	-
	Acquisto EUR 22.280 Vendita USD 24.700 21/09/2016	107	-
	Acquisto EUR 20.837 Vendita USD 23.100 21/09/2016	100	-
	Acquisto CHF 26.300 Vendita EUR 24.204 21/09/2016	98	-
	Acquisto EUR 24.952 Vendita CHF 26.900 21/09/2016	95	-

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Credit Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
	<b>Contratti forward * (segue)</b>		
	Acquisto EUR 1.763 Vendita GBP 1.400 21/09/2016	89	-
	Acquisto CHF 19.800 Vendita EUR 18.210 21/09/2016	86	-
	Acquisto USD 478.400 Vendita EUR 429.371 21/09/2016	79	-
	Acquisto CHF 19.200 Vendita EUR 17.670 21/09/2016	72	-
	Acquisto EUR 25.386 Vendita CHF 27.400 21/09/2016	67	-
	Acquisto EUR 1.381 Vendita GBP 1.100 21/09/2016	66	-
	Acquisto EUR 16.882 Vendita CHF 18.200 21/09/2016	65	-
	Acquisto EUR 1.133 Vendita GBP 900 21/09/2016	57	-
	Acquisto EUR 8.187 Vendita GBP 6.800 21/09/2016	55	-
	Acquisto EUR 121.935 Vendita CHF 131.900 21/09/2016	54	-
	Acquisto EUR 19.178 Vendita CHF 20.700 21/09/2016	51	-
	Acquisto EUR 7.465 Vendita GBP 6.200 21/09/2016	50	-
	Acquisto SGD 3.500 Vendita EUR 2.289 21/09/2016	44	-
	Acquisto SGD 6.200 Vendita EUR 4.089 21/09/2016	43	-
	Acquisto CHF 9.100 Vendita EUR 8.369 21/09/2016	40	-
	Acquisto EUR 6.518 Vendita CHF 7.014 21/09/2016	37	-
	Acquisto EUR 635 Vendita GBP 500 21/09/2016	37	-
	Acquisto USD 213.400 Vendita EUR 191.530 21/09/2016	35	-
	Acquisto CHF 100.000 Vendita EUR 92.370 21/09/2016	34	-
	Acquisto USD 208.200 Vendita EUR 186.863 21/09/2016	34	-
	Acquisto EUR 4.575 Vendita GBP 3.800 21/09/2016	31	-
	Acquisto EUR 1.029 Vendita GBP 0.835 21/09/2016	31	-
	Acquisto CHF 321.800 Vendita EUR 297.327 21/09/2016	29	-
	Acquisto USD 3.100 Vendita EUR 2.757 21/09/2016	26	-
	Acquisto EUR 47.702 Vendita CHF 51.600 21/09/2016	21	-
	Acquisto USD 123.900 Vendita EUR 111.202 21/09/2016	21	-
	Acquisto EUR 260 Vendita GBP 200 21/09/2016	21	-
	Acquisto EUR 379 Vendita GBP 300 21/09/2016	20	-
	Acquisto GBP 4.200 Vendita EUR 5.007 21/09/2016	16	-
	Acquisto USD 90.200 Vendita EUR 80.956 21/09/2016	15	-
	Acquisto EUR 31.986 Vendita CHF 34.600 21/09/2016	14	-
	Acquisto CHF 3.300 Vendita EUR 3.037 21/09/2016	12	-
	Acquisto CHF 2.400 Vendita EUR 2.207 21/09/2016	10	-
	Acquisto GBP 2.400 Vendita EUR 2.861 21/09/2016	9	-
	Acquisto EUR 2.133 Vendita CHF 2.300 21/09/2016	8	-
	Acquisto EUR 2.131 Vendita CHF 2.300 21/09/2016	6	-



**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Credit Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
	<b>Contratti forward * (segue)</b>		
	Acquisto EUR 963 Vendita GBP 800 21/09/2016	6	-
	Acquisto EUR 5.917 Vendita CHF 6.400 21/09/2016	3	-
	Acquisto EUR 2.634 Vendita GBP 2.200 21/09/2016	3	-
	Acquisto EUR 4.715 Vendita CHF 5.100 21/09/2016	2	-
	Acquisto SGD 5.100 Vendita EUR 3.397 21/09/2016	2	-
	Acquisto GBP 400 Vendita EUR 477 21/09/2016	2	-
	Acquisto USD 12.800 Vendita EUR 11.488 21/09/2016	2	-
	<b>Totale Contratti forward</b>	<b>27.343.250</b>	<b>1,23</b>
	<b>Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>1.929.006.601</b>	<b>86,75</b>
	<b>Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>		
	<b>Contratti futures</b>		
(474)	Euro-BTP Future Sep 16 08/09/2016	(1.083.389)	(0,05)
	<b>Totale Contratti futures</b>	<b>(1.083.389)</b>	<b>(0,05)</b>
	<b>Contratti forward *</b>		
	Acquisto EUR 1.065.322.019 Vendita USD 1.210.977.000 21/09/2016	(21.748.182)	(0,98)
	Acquisto GBP 116.061.540 Vendita EUR 147.866.350 21/09/2016	(9.072.052)	(0,41)
	Acquisto GBP 9.120.000 Vendita EUR 11.484.400 21/09/2016	(578.083)	(0,03)
	Acquisto EUR 17.928.716 Vendita USD 20.380.000 21/09/2016	(366.009)	(0,02)
	Acquisto USD 40.440.000 Vendita EUR 36.477.981 21/09/2016	(175.789)	(0,01)
	Acquisto GBP 1.520.600 Vendita EUR 1.977.474 21/09/2016	(159.037)	(0,01)
	Acquisto GBP 1.027.900 Vendita EUR 1.324.459 21/09/2016	(95.226)	(0,01)
	Acquisto GBP 950.000 Vendita EUR 1.224.084 21/09/2016	(88.010)	-
	Acquisto GBP 8.700.000 Vendita EUR 10.474.580 21/09/2016	(70.528)	-
	Acquisto GBP 653.500 Vendita EUR 847.638 21/09/2016	(66.138)	-
	Acquisto GBP 356.800 Vendita EUR 462.796 21/09/2016	(36.110)	-
	Acquisto EUR 10.716.858 Vendita GBP 8.990.000 21/09/2016	(33.997)	-

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Credit Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
	<b>Contratti forward * (segue)</b>		
	Acquisto GBP 3.720.000 Vendita EUR 4.478.786 21/09/2016	(30.157)	-
	Acquisto GBP 356.200 Vendita EUR 453.811 21/09/2016	(27.843)	-
	Acquisto EUR 1.295.089 Vendita USD 1.469.300 21/09/2016	(23.873)	-
	Acquisto GBP 1.345.000 Vendita EUR 1.631.538 21/09/2016	(23.096)	-
	Acquisto GBP 10.690.000 Vendita EUR 12.800.005 21/09/2016	(16.175)	-
	Acquisto EUR 782.248 Vendita USD 889.200 21/09/2016	(15.969)	-
	Acquisto GBP 204.200 Vendita EUR 260.158 21/09/2016	(15.961)	-
	Acquisto GBP 300.000 Vendita EUR 374.103 21/09/2016	(15.343)	-
	Acquisto GBP 191.900 Vendita EUR 241.897 21/09/2016	(12.410)	-
	Acquisto EUR 962.393 Vendita USD 1.085.500 21/09/2016	(12.039)	-
	Acquisto GBP 155.900 Vendita EUR 198.077 21/09/2016	(11.641)	-
	Acquisto EUR 922.500 Vendita USD 1.037.300 21/09/2016	(8.664)	-
	Acquisto EUR 358.270 Vendita AUD 550.000 21/09/2016	(8.504)	-
	Acquisto GBP 81.100 Vendita EUR 105.193 21/09/2016	(8.208)	-
	Acquisto GBP 67.100 Vendita EUR 87.632 21/09/2016	(7.389)	-
	Acquisto EUR 459.922 Vendita USD 519.100 21/09/2016	(6.064)	-
	Acquisto EUR 422.992 Vendita USD 477.100 21/09/2016	(5.291)	-
	Acquisto EUR 479.614 Vendita USD 539.300 21/09/2016	(4.505)	-
	Acquisto EUR 2.030.401 Vendita USD 2.265.856 21/09/2016	(3.614)	-
	Acquisto EUR 178.288 Vendita USD 202.600 21/09/2016	(3.582)	-
	Acquisto GBP 37.900 Vendita EUR 48.808 21/09/2016	(3.484)	-
	Acquisto GBP 29.700 Vendita EUR 38.537 21/09/2016	(3.020)	-
	Acquisto GBP 35.800 Vendita EUR 45.610 21/09/2016	(2.798)	-
	Acquisto GBP 41.400 Vendita EUR 52.186 21/09/2016	(2.677)	-
	Acquisto EUR 180.864 Vendita USD 204.000 21/09/2016	(2.262)	-
	Acquisto GBP 37.700 Vendita EUR 47.332 21/09/2016	(2.248)	-
	Acquisto GBP 164.700 Vendita EUR 199.093 21/09/2016	(2.134)	-
	Acquisto EUR 167.388 Vendita USD 188.800 21/09/2016	(2.094)	-
	Acquisto EUR 102.224 Vendita USD 116.200 21/09/2016	(2.087)	-
	Acquisto EUR 213.172 Vendita USD 239.700 21/09/2016	(2.002)	-
	Acquisto EUR 1.024.778 Vendita USD 1.143.616 21/09/2016	(1.824)	-
	Acquisto EUR 184.802 Vendita USD 207.800 21/09/2016	(1.736)	-
	Acquisto GBP 19.000 Vendita EUR 24.063 21/09/2016	(1.342)	-
	Acquisto EUR 102.844 Vendita USD 116.000 21/09/2016	(1.287)	-
	Acquisto EUR 174.394 Vendita USD 195.700 21/09/2016	(1.282)	-
	Acquisto GBP 24.100 Vendita EUR 30.053 21/09/2016	(1.233)	-
	Acquisto GBP 20.200 Vendita EUR 25.351 21/09/2016	(1.194)	-
	Acquisto GBP 20.500 Vendita EUR 25.564 21/09/2016	(1.048)	-
	Acquisto EUR 140.710 Vendita USD 157.900 21/09/2016	(1.034)	-

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Credit Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
	<b>Contratti forward * (segue)</b>		
	Acquisto EUR 77.311 Vendita USD 87.200 21/09/2016	(967)	-
	Acquisto EUR 96.581 Vendita USD 108.600 21/09/2016	(907)	-
	Acquisto EUR 60.554 Vendita USD 68.300 21/09/2016	(757)	-
	Acquisto EUR 424.247 Vendita USD 473.445 21/09/2016	(755)	-
	Acquisto EUR 395.665 Vendita USD 441.548 21/09/2016	(704)	-
	Acquisto GBP 13.500 Vendita EUR 16.835 21/09/2016	(690)	-
	Acquisto EUR 32.648 Vendita USD 37.100 21/09/2016	(656)	-
	Acquisto EUR 27.018 Vendita USD 30.800 21/09/2016	(631)	-
	Acquisto GBP 7.500 Vendita EUR 9.541 21/09/2016	(572)	-
	Acquisto GBP 44.500 Vendita EUR 53.773 21/09/2016	(557)	-
	Acquisto EUR 21.930 Vendita USD 25.000 21/09/2016	(512)	-
	Acquisto GBP 5.300 Vendita EUR 6.825 21/09/2016	(487)	-
	Acquisto GBP 4.600 Vendita EUR 5.982 21/09/2016	(481)	-
	Acquisto GBP 8.700 Vendita EUR 10.882 21/09/2016	(478)	-
	Acquisto USD 1.235.200 Vendita EUR 1.109.249 21/09/2016	(434)	-
	Acquisto EUR 219.830 Vendita USD 245.323 21/09/2016	(391)	-
	Acquisto EUR 37.441 Vendita USD 42.100 21/09/2016	(352)	-
	Acquisto EUR 184.514 Vendita USD 205.911 21/09/2016	(328)	-
	Acquisto USD 75.500 Vendita EUR 68.088 21/09/2016	(313)	-
	Acquisto EUR 167.305 Vendita USD 186.706 21/09/2016	(298)	-
	Acquisto GBP 2.700 Vendita EUR 3.511 21/09/2016	(282)	-
	Acquisto EUR 38.140 Vendita USD 42.800 21/09/2016	(280)	-
	Acquisto GBP 2.500 Vendita EUR 3.265 21/09/2016	(275)	-
	Acquisto GBP 2.900 Vendita EUR 3.737 21/09/2016	(269)	-
	Acquisto GBP 21.500 Vendita EUR 25.980 21/09/2016	(269)	-
	Acquisto EUR 12.303 Vendita USD 14.000 21/09/2016	(265)	-
	Acquisto CHF 134.000 Vendita EUR 124.070 21/09/2016	(249)	-
	Acquisto GBP 4.500 Vendita EUR 5.628 21/09/2016	(247)	-
	Acquisto GBP 3.100 Vendita EUR 3.926 21/09/2016	(219)	-
	Acquisto EUR 1.135.715 Vendita USD 1.265.400 21/09/2016	(210)	-
	Acquisto USD 568.500 Vendita EUR 510.531 21/09/2016	(200)	-
	Acquisto GBP 1.900 Vendita EUR 2.465 21/09/2016	(193)	-
	Acquisto EUR 22.278 Vendita USD 25.000 21/09/2016	(164)	-
	Acquisto GBP 2.900 Vendita EUR 3.627 21/09/2016	(159)	-
	Acquisto EUR 84.232 Vendita USD 94.000 21/09/2016	(150)	-
	Acquisto GBP 1.600 Vendita EUR 2.062 21/09/2016	(148)	-
	Acquisto GBP 2.000 Vendita EUR 2.511 21/09/2016	(119)	-
	Acquisto EUR 8.955 Vendita USD 10.100 21/09/2016	(112)	-
	Acquisto GBP 1.700 Vendita EUR 2.134 21/09/2016	(101)	-

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Credit Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
	<b>Contratti forward * (segue)</b>		
	Acquisto USD 282.000 Vendita EUR 253.245 21/09/2016	(99)	-
	Acquisto GBP 1.500 Vendita EUR 1.882 21/09/2016	(89)	-
	Acquisto GBP 6.700 Vendita EUR 8.096 21/09/2016	(84)	-
	Acquisto USD 230.500 Vendita EUR 206.996 21/09/2016	(81)	-
	Acquisto GBP 7.000 Vendita EUR 8.448 21/09/2016	(77)	-
	Acquisto GBP 5.800 Vendita EUR 7.011 21/09/2016	(75)	-
	Acquisto GBP 3.800 Vendita EUR 4.610 21/09/2016	(65)	-
	Acquisto CHF 34.200 Vendita EUR 31.666 21/09/2016	(63)	-
	Acquisto GBP 800 Vendita EUR 1018 21/09/2016	(61)	-
	Acquisto EUR 3.139 Vendita SGD 4.800 21/09/2016	(60)	-
	Acquisto EUR 302.821 Vendita USD 337.400 21/09/2016	(56)	-
	Acquisto EUR 3.144 Vendita SGD 4.800 21/09/2016	(55)	-
	Acquisto GBP 500 Vendita EUR 650 21/09/2016	(52)	-
	Acquisto EUR 5.514 Vendita USD 6.200 21/09/2016	(52)	-
	Acquisto USD 136.700 Vendita EUR 122.761 21/09/2016	(48)	-
	Acquisto CHF 25.200 Vendita EUR 23.333 21/09/2016	(47)	-
	Acquisto EUR 24.093 Vendita USD 26.887 21/09/2016	(43)	-
	Acquisto GBP 400 Vendita EUR 519 21/09/2016	(41)	-
	Acquisto EUR 22.940 Vendita USD 25.600 21/09/2016	(41)	-
	Acquisto EUR 22.133 Vendita USD 24.700 21/09/2016	(39)	-
	Acquisto GBP 2.100 Vendita EUR 2.547 21/09/2016	(36)	-
	Acquisto USD 97.300 Vendita EUR 87.379 21/09/2016	(34)	-
	Acquisto EUR 6.645 Vendita SGD 10.020 21/09/2016	(33)	-
	Acquisto EUR 177.439 Vendita USD 197.700 21/09/2016	(33)	-
	Acquisto EUR 17.384 Vendita USD 19.400 21/09/2016	(31)	-
	Acquisto USD 88.200 Vendita EUR 79.206 21/09/2016	(31)	-
	Acquisto GBP 2.700 Vendita EUR 3.258 21/09/2016	(29)	-
	Acquisto EUR 16.219 Vendita USD 18.100 21/09/2016	(29)	-
	Acquisto EUR 8.941 Vendita GBP 7.500 21/09/2016	(28)	-
	Acquisto GBP 300 Vendita EUR 387 21/09/2016	(28)	-
	Acquisto GBP 3.900 Vendita EUR 4.691 21/09/2016	(27)	-
	Acquisto CHF 100.000 Vendita EUR 92.428 21/09/2016	(24)	-
	Acquisto CHF 76.400 Vendita EUR 70.615 21/09/2016	(18)	-
	Acquisto EUR 95.226 Vendita USD 106.100 21/09/2016	(18)	-
	Acquisto EUR 6.448 Vendita SGD 9.700 21/09/2016	(17)	-
	Acquisto EUR 792 Vendita USD 900 21/09/2016	(16)	-
	Acquisto EUR 86.610 Vendita USD 96.500 21/09/2016	(16)	-
	Acquisto USD 4.600 Vendita EUR 4.143 21/09/2016	(14)	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 251 21/09/2016	(12)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)  
al 30 giugno 2016

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
	<b>Contratti forward * (segue)</b>		
	Acquisto EUR 3.099 Vendita GBP 2.600 21/09/2016	(10)	-
	Acquisto CHF 4.200 Vendita EUR 3.889 21/09/2016	(8)	-
	Acquisto CHF 31.000 Vendita EUR 28.653 21/09/2016	(7)	-
	Acquisto CHF 29.300 Vendita EUR 27.081 21/09/2016	(7)	-
	Acquisto GBP 400 Vendita EUR 485 21/09/2016	(7)	-
	Acquisto USD 14.000 Vendita EUR 12.572 21/09/2016	(5)	-
	Acquisto GBP 500 Vendita EUR 601 21/09/2016	(3)	-
	Acquisto SGD 5.500 Vendita EUR 3.667 21/09/2016	(2)	-
	Acquisto EUR 8.796 Vendita USD 9.800 21/09/2016	(2)	-
	Acquisto CHF 3.800 Vendita EUR 3.512 21/09/2016	(1)	-
	<b>Totale Contratti forward</b>	<b>(32.803.210)</b>	<b>(1,47)</b>
	<b>Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>(33.886.599)</b>	<b>(1,52)</b>
	<b>Attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>1.895.120.002</b>	<b>85,23</b>
	<b>Altro Attivo netto</b>	<b>328.465.798</b>	<b>14,77</b>
	<b>Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>	<b>2.223.585.800</b>	<b>100,00</b>
			<b>% of total assets</b>
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	1.901.663.351	83,09
	Derivati finanziari over the counter	27.343.250	1,19
	Liquidità e altri attivi correnti	359.815.630	15,72
	<b>Totale</b>	<b>2.288.822.231</b>	<b>100,00</b>

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)  
al 30 giugno 2016

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
	<b>Titoli azionari</b>		
	<b>Austria</b>	<b>3.001.818</b>	<b>1,90</b>
147.800	Erste Group Bank	3.001.818	1,90
	<b>Belgio</b>	<b>1.545.984</b>	<b>0,98</b>
35.200	KBC Group	1.545.984	0,98
	<b>Bermuda</b>	<b>1.855.445</b>	<b>1,17</b>
69.196	Lazard	1.855.445	1,17
	<b>Canada</b>	<b>1.255.689</b>	<b>0,79</b>
102.000	Manulife Financial	1.255.689	0,79
	<b>Giappone</b>	<b>1.653.331</b>	<b>1,05</b>
145.000	ORIX	1.653.331	1,05
	<b>Paesi Bassi</b>	<b>7.469.356</b>	<b>4,73</b>
331.100	Aegon	1.168.783	0,74
350.605	ING Group	3.218.554	2,04
124.300	NN Group	3.082.019	1,95
	<b>Svezia</b>	<b>4.137.166</b>	<b>2,62</b>
336.200	Nordea Bank	2.537.333	1,61
85.540	Swedbank	1.599.833	1,01
	<b>Svizzera</b>	<b>1.689.404</b>	<b>1,07</b>
7.650	Zurich Insurance Group	1.689.404	1,07
	<b>Regno Unito</b>	<b>954.354</b>	<b>0,60</b>
6.500	Nationwide Building Society (Preferred)	954.354	0,60
	<b>Stati Uniti</b>	<b>34.758.341</b>	<b>22,00</b>
231.987	Anworth Mortgage Asset	981.757	0,62
200.700	Bank of America	2.398.063	1,52
86.500	Blackstone Group	1.911.318	1,21
38.275	Blackstone Mortgage Trust	953.601	0,60
15.300	Capital One Financial	874.935	0,55
183.263	Carlyle Group LP	2.678.155	1,69
68.200	Citigroup	2.603.096	1,65
155.418	Fifth Third Bancorp	2.461.555	1,56

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Income Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
<b>Titoli azionari (segue)</b>			
<b>Stati Uniti (segue)</b>			
461.785	Fortress Investment Group LLC	1.837.826	1,16
18.545	HSBC USA (Series G) (Preferred)	421.629	0,27
163.300	Huntington Bancshares	1.314.516	0,83
18.700	JPMorgan Chase	1.046.298	0,66
286.100	KKR & Co LP	3.178.889	2,01
23.500	Lincoln National	820.363	0,52
71.175	MetLife	2.552.584	1,62
84.004	PennyMac Mortgage Investment Trust	1.227.611	0,78
44.925	Prudential Financial	2.885.782	1,83
45.175	Starwood Property Trust	842.811	0,53
58.600	Voya Financial Inc	1.306.443	0,83
57.750	Wells Fargo & Co	2.461.109	1,56
<b>Totale Titoli azionari</b>		<b>58.320.888</b>	<b>36,91</b>
<b>Titoli obbligazionari</b>			
<b>Francia</b>		<b>14.362.854</b>	<b>9,09</b>
3.700.000	BNP Paribas Perpetual	3.327.256	2,11
1.000.000	Credit Agricole 7.875% Perpetual	864.398	0,55
2.000.000	Credit Agricole Perpetual	1.643.256	1,04
6.400.000	French Discount T-Bill 0% 18/08/2016	6.404.768	4,05
2.400.000	Societe Generale Perpetual	2.123.176	1,34
<b>Germania</b>		<b>2.502.500</b>	<b>1,58</b>
2.600.000	Aareal Bank 7.625% Perpetual	2.502.500	1,58
<b>Italia</b>		<b>6.510.048</b>	<b>4,12</b>
3.800.000	Intesa Sanpaolo (144A) 5.71% 15/01/2026	3.266.782	2,07
3.900.000	Intesa Sanpaolo (144A) Perpetual	3.243.266	2,05
<b>Paesi Bassi</b>		<b>2.010.064</b>	<b>1,27</b>
400.000	Cooperatieve Rabobank Perpetual	403.500	0,25
1.950.000	ING Group 6.5% Perpetual	1.606.564	1,02

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Income Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
	<b>Spagna</b>	<b>17.184.957</b>	<b>10,88</b>
4.000.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 7% Perpetual	3.430.000	2,17
5.000.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual	4.548.543	2,88
3.400.000	Banco Popular Espanol Perpetual	2.911.250	1,84
3.000.000	Banco Santander (Series) Perpetual	2.550.000	1,62
2.400.000	Banco Santander 11/09/2049	2.037.000	1,29
600.000	Bankinter Perpetual	621.000	0,39
1.200.000	Santander Issuances 5.179% 19/11/2025	1.087.164	0,69
	<b>Svizzera</b>	<b>11.212.070</b>	<b>7,10</b>
4.100.000	Credit Suisse Group 7.5% Perpetual	3.714.771	2,35
8.500.000	UBS Group Perpetual	7.497.299	4,75
	<b>Regno Unito</b>	<b>22.453.329</b>	<b>14,21</b>
1.000.000	Bank of Scotland (Series B) Perpetual	1.333.155	0,84
1.800.000	Barclays Bank 8.25% Perpetual	1.593.720	1,01
4.000.000	Barclays Perpetual	3.727.816	2,36
1.700.000	Barclays VAR 7% Perpetual	1.798.112	1,14
4.775.000	HSBC Holdings Perpetual	4.418.857	2,80
4.500.000	Lloyds Banking Group Perpetual	5.120.393	3,24
1.700.000	Santander UK Group Perpetual	1.900.273	1,20
3.100.000	Standard Chartered Perpetual	2.561.003	1,62
	<b>Stati Uniti</b>	<b>6.501.468</b>	<b>4,11</b>
1.850.000	Citigroup (Series P) Perpetual	1.638.772	1,04
600.000	Citigroup (Series Q) Perpetual	527.880	0,33
1.600.000	Citigroup (Series R) Perpetual	1.472.091	0,93
1.000.000	Goldman Sachs Group (Series M) Perpetual	892.765	0,56
700.000	JPMorgan Chase & Co 29/08/2049	695.872	0,44
1.500.000	Pennymac (144A) Conv 5.375% 01/05/2020	1.274.088	0,81
	<b>Totale Titoli obbligazionari</b>	<b>82.737.290</b>	<b>52,36</b>



ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)  
al 30 giugno 2016

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
	<b>Contratti per differenza *</b>		
150.000	American Capital Agency	97.161	0.06
	<b>Totale Contratti per differenza</b>	<b>97.161</b>	<b>0.06</b>
	<b>Contratti su opzioni coperte</b>		
2.200	iShares iBoxx High Yield Corp Bond Fund ETF 83 Put 15/07/2016	67.351	0.04
34	S&P 500 Index 1980 Put 01/07/2016	459	-
82	S&P 500 Index 2000 Put 19/08/2016	136.593	0.09
100	S&P 500 Index 2030 Put 08/07/2016	27.013	0.02
75	S&P 500 Index 2040 Put 01/07/2016	1.350	-
67	S&P 500 Index 2040 Put 15/07/2016	46.754	0.03
	<b>Totale Contratti su opzioni coperte</b>	<b>279.520</b>	<b>0.18</b>
	<b>Contratti forward *</b>		
	Acquisto EUR 14.014.374 Vendita GBP 11.000.000 21/09/2016	859.825	0.55
	Acquisto USD 19.024.150 Vendita EUR 16.735.946 21/09/2016	341.659	0.22
	Acquisto USD 7.363.750 Vendita EUR 6.478.046 21/09/2016	132.247	0.08
	Acquisto EUR 923.324 Vendita GBP 710.000 21/09/2016	74.258	0.05
	Acquisto EUR 4.654.009 Vendita SEK 43.050.000 21/09/2016	68.722	0.04
	Acquisto USD 3.100.450 Vendita EUR 2.727.531 21/09/2016	55.682	0.04
	Acquisto USD 2.450.000 Vendita EUR 2.168.059 21/09/2016	31.258	0.02
	Acquisto USD 1.666.500 Vendita EUR 1.466.055 21/09/2016	29.929	0.02
	Acquisto USD 1.440.000 Vendita EUR 1.269.263 21/09/2016	23.397	0.02
	Acquisto EUR 606.444 Vendita GBP 491.982 21/09/2016	18.098	0.01
	Acquisto USD 862.200 Vendita EUR 758.496 21/09/2016	15.484	0.01
	Acquisto EUR 267.088 Vendita GBP 212.100 21/09/2016	13.444	0.01
	Acquisto USD 700.000 Vendita EUR 615.805 21/09/2016	12.571	0.01
	Acquisto EUR 214.578 Vendita GBP 170.000 21/09/2016	11.280	0.01
	Acquisto EUR 226.485 Vendita GBP 180.400 21/09/2016	10.750	0.01
	Acquisto USD 578.950 Vendita EUR 509.315 21/09/2016	10.397	0.01
	Acquisto EUR 140.144 Vendita GBP 110.000 21/09/2016	8.598	0.01
	Acquisto EUR 473.085 Vendita GBP 390.000 21/09/2016	6.697	0.01

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Income Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
	<b>Contratti forward * (segue)</b>		
	Acquisto JPY 18.700.000 Vendita EUR 157.560 21/09/2016	5.426	-
	Acquisto EUR 614.027 Vendita GBP 510.000 21/09/2016	4.134	-
	Acquisto USD 203.600 Vendita EUR 178.914 21/09/2016	3.854	-
	Acquisto EUR 313.204 Vendita USD 344.700 21/09/2016	3.773	-
	Acquisto USD 288.200 Vendita EUR 255.345 21/09/2016	3.366	-
	Acquisto EUR 586.137 Vendita USD 649.800 21/09/2016	2.825	-
	Acquisto USD 132.200 Vendita EUR 115.965 21/09/2016	2.708	-
	Acquisto USD 142.400 Vendita EUR 125.272 21/09/2016	2.557	-
	Acquisto SEK 3.440.000 Vendita EUR 364.292 21/09/2016	2.105	-
	Acquisto CHF 296.650 Vendita EUR 272.164 21/09/2016	1.953	-
	Acquisto CHF 286.900 Vendita EUR 263.219 21/09/2016	1.889	-
	Acquisto EUR 28.079 Vendita GBP 22.100 21/09/2016	1.650	-
	Acquisto EUR 207.097 Vendita SEK 1.930.000 21/09/2016	1.532	-
	Acquisto USD 78.400 Vendita EUR 68.894 21/09/2016	1.484	-
	Acquisto EUR 121.211 Vendita USD 133.400 21/09/2016	1.460	-
	Acquisto USD 111.500 Vendita EUR 98.789 21/09/2016	1.302	-
	Acquisto EUR 40.185 Vendita GBP 32.600 21/09/2016	1.199	-
	Acquisto EUR 227.040 Vendita USD 251.700 21/09/2016	1.094	-
	Acquisto USD 50.700 Vendita EUR 44.474 21/09/2016	1.039	-
	Acquisto GBP 221.900 Vendita EUR 264.524 21/09/2016	839	-
	Acquisto CAD 100.000 Vendita EUR 68.767 21/09/2016	702	-
	Acquisto USD 32.700 Vendita EUR 28.735 21/09/2016	619	-
	Acquisto EUR 50.974 Vendita USD 56.100 21/09/2016	614	-
	Acquisto USD 46.800 Vendita EUR 41.465 21/09/2016	547	-
	Acquisto EUR 95.705 Vendita USD 106.100 21/09/2016	461	-
	Acquisto USD 20.900 Vendita EUR 18.333 21/09/2016	428	-
	Acquisto USD 17.700 Vendita EUR 15.554 21/09/2016	335	-
	Acquisto EUR 27.441 Vendita USD 30.200 21/09/2016	331	-
	Acquisto EUR 259.353 Vendita GBP 216.600 21/09/2016	328	-
	Acquisto USD 25.200 Vendita EUR 22.327 21/09/2016	294	-
	Acquisto CAD 150.000 Vendita EUR 103.950 21/09/2016	254	-
	Acquisto EUR 51.416 Vendita USD 57.000 21/09/2016	248	-
	Acquisto USD 11.400 Vendita EUR 10.000 21/09/2016	234	-
	Acquisto EUR 4.394 Vendita GBP 3.500 21/09/2016	209	-
	Acquisto USD 8.200 Vendita EUR 7.206 21/09/2016	155	-
	Acquisto EUR 12.721 Vendita USD 14.000 21/09/2016	153	-

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Income Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
	<b>Contratti forward * (segue)</b>		
	Acquisto USD 11.700 Vendita EUR 10.366 21/09/2016	137	-
	Acquisto EUR 1.675 Vendita GBP 1.300 21/09/2016	120	-
	Acquisto USD 6.200 Vendita EUR 5.448 21/09/2016	117	-
	Acquisto EUR 9.541 Vendita USD 10.500 21/09/2016	115	-
	Acquisto EUR 23.904 Vendita USD 26.500 21/09/2016	115	-
	Acquisto USD 5.200 Vendita EUR 4.561 21/09/2016	107	-
	Acquisto USD 8.800 Vendita EUR 7.797 21/09/2016	103	-
	Acquisto EUR 17.860 Vendita USD 19.800 21/09/2016	86	-
	Acquisto USD 4.000 Vendita EUR 3.509 21/09/2016	82	-
	Acquisto EUR 2.264 Vendita GBP 1.837 21/09/2016	68	-
	Acquisto EUR 9.933 Vendita CHF 10.688 21/09/2016	57	-
	Acquisto EUR 9.622 Vendita CHF 10.354 21/09/2016	55	-
	Acquisto EUR 1.007 Vendita GBP 800 21/09/2016	51	-
	Acquisto EUR 884 Vendita GBP 700 21/09/2016	46	-
	Acquisto USD 228.000 Vendita EUR 204.633 21/09/2016	38	-
	Acquisto EUR 5.212 Vendita CHF 5.600 21/09/2016	37	-
	Acquisto EUR 1.235 Vendita GBP 1.002 21/09/2016	37	-
	Acquisto EUR 5.025 Vendita CHF 5.400 21/09/2016	36	-
	Acquisto EUR 753 Vendita GBP 600 21/09/2016	36	-
	Acquisto EUR 390 Vendita GBP 300 21/09/2016	31	-
	Acquisto USD 1.500 Vendita EUR 1.318 21/09/2016	28	-
	Acquisto EUR 2.272 Vendita USD 2.500 21/09/2016	27	-
	Acquisto USD 2.200 Vendita EUR 1.949 21/09/2016	26	-
	Acquisto EUR 823 Vendita GBP 668 21/09/2016	25	-
	Acquisto EUR 504 Vendita GBP 400 21/09/2016	25	-
	Acquisto EUR 4.420 Vendita USD 4.900 21/09/2016	21	-
	Acquisto EUR 379 Vendita GBP 300 21/09/2016	20	-
	Acquisto EUR 378 Vendita GBP 300 21/09/2016	19	-
	Acquisto EUR 377 Vendita GBP 300 21/09/2016	18	-
	Acquisto EUR 377 Vendita GBP 300 21/09/2016	18	-
	Acquisto USD 900 Vendita EUR 789 21/09/2016	18	-
	Acquisto EUR 2.408 Vendita GBP 2.000 21/09/2016	16	-
	Acquisto USD 87.900 Vendita EUR 78.892 21/09/2016	15	-
	Acquisto CHF 3.300 Vendita EUR 3.035 21/09/2016	14	-
	Acquisto EUR 3.339 Vendita CHF 3.600 21/09/2016	13	-
	Acquisto CHF 3.100 Vendita EUR 2.851 21/09/2016	13	-
	Acquisto EUR 3.432 Vendita CHF 3.700 21/09/2016	13	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)  
al 30 giugno 2016

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
	<b>Contratti forward * (segue)</b>		
	Acquisto EUR 252 Vendita GBP 200 21/09/2016	13	-
	Acquisto CHF 3.100 Vendita EUR 2.853 21/09/2016	12	-
	Acquisto CHF 3.200 Vendita EUR 2.945 21/09/2016	12	-
	Acquisto EUR 3.984 Vendita CHF 4.300 21/09/2016	11	-
	Acquisto EUR 4.262 Vendita CHF 4.600 21/09/2016	11	-
	Acquisto EUR 1.204 Vendita GBP 1.000 21/09/2016	8	-
	Acquisto EUR 843 Vendita GBP 700 21/09/2016	6	-
	Acquisto USD 37.500 Vendita EUR 33.657 21/09/2016	6	-
	Acquisto CHF 1.900 Vendita EUR 1.752 21/09/2016	4	-
	Acquisto EUR 8.967 Vendita CHF 9.700 21/09/2016	4	-
	Acquisto CHF 1.900 Vendita EUR 1.752 21/09/2016	4	-
	Acquisto EUR 9.245 Vendita CHF 10.000 21/09/2016	4	-
	Acquisto GBP 800 Vendita EUR 954 21/09/2016	3	-
	Acquisto USD 19.900 Vendita EUR 17.861 21/09/2016	3	-
	Acquisto GBP 400 Vendita EUR 477 21/09/2016	2	-
	Acquisto USD 9.100 Vendita EUR 8.167 21/09/2016	2	-
	Acquisto GBP 300 Vendita EUR 358 21/09/2016	1	-
	Acquisto EUR 1.197 Vendita GBP 1.000 21/09/2016	1	-
	Acquisto EUR 479 Vendita GBP 400 21/09/2016	1	-
	Acquisto USD 7.000 Vendita EUR 6.283 21/09/2016	1	-
	<b>Total Forward Contracts</b>	<b>1.778.309</b>	<b>1.13</b>
	<b>Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>143.213.168</b>	<b>90.64</b>
	<b>Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>		
	<b>Contratti per differenza *</b>		
24.017	Amundi	(181.328)	(0,12)
807.700	Banco Popolare Societa Cooperativa	(494.585)	(0,31)
895.100	Banco Santander	(210.935)	(0,13)
4.112.700	Bank of Ireland	(388.404)	(0,25)
102.170	BNP Paribas	(432.690)	(0,27)
1.839.600	Intesa Sanpaolo	(1.002.429)	(0,64)
2.177.100	Lloyds Banking Group	(384.009)	(0,24)
681.100	Natixis	(701.263)	(0,45)

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Income Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
<b>Contratti per differenza * (segue)</b>			
166.400	Poste Italiane	(131.456)	(0,08)
114.000	Societe Generale	(380.158)	(0,24)
<b>Totale Cointratti per differenza</b>		<b>(4.307.257)</b>	<b>(2,73)</b>
<b>Contratti su opzioni coperte</b>			
(2.200)	iShares iBoxx High Yield Corp Bond Fund ETF 81 Put 15/07/2016	(21.790)	(0,01)
(34)	S&P 500 Index 1900 Put 01/07/2016	(153)	-
(100)	S&P 500 Index 1950 Put 08/07/2016	(5.853)	-
(75)	S&P 500 Index 1960 Put 01/07/2016	(337)	-
<b>Totale Contratti su opzioni coperte</b>		<b>(28.133)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Contratti futures</b>			
(53)	Euro-Bund Future Sep 16 08/09/2016	(201.946)	(0,13)
(21)	S&P 500 E-Mini Future Sep 16 16/09/2016	(28.021)	(0,02)
(71)	US 10YR Note (CBT) Future Sep 16 21/09/2016	(225.752)	(0,14)
<b>Totale Contratti futures</b>		<b>(455.719)</b>	<b>(0,29)</b>
<b>Contratti forward *</b>			
	Acquisto EUR 81.819.341 Vendita USD 93.006.000 21/09/2016	(1.670.314)	(1,06)
	Acquisto GBP 13.555.850 Vendita EUR 17.270.614 21/09/2016	(1.059.605)	(0,67)
	Acquisto EUR 1.827.688 Vendita JPY 220.540.000 21/09/2016	(94.502)	(0,06)
	Acquisto USD 3.860.000 Vendita EUR 3.507.302 21/09/2016	(42.256)	(0,03)
	Acquisto GBP 520.000 Vendita EUR 652.838 21/09/2016	(30.987)	(0,02)
	Acquisto EUR 973.687 Vendita USD 1.110.000 21/09/2016	(22.738)	(0,02)
	Acquisto GBP 320.000 Vendita EUR 404.994 21/09/2016	(22.316)	(0,02)
	Acquisto GBP 203.600 Vendita EUR 264.773 21/09/2016	(21.294)	(0,01)
	Acquisto EUR 967.693 Vendita USD 1.100.000 21/09/2016	(19.755)	(0,01)
	Acquisto GBP 138.100 Vendita EUR 177.943 21/09/2016	(12.794)	(0,01)
	Acquisto EUR 589.600 Vendita USD 670.000 21/09/2016	(11.845)	(0,01)
	Acquisto GBP 80.300 Vendita EUR 104.335 21/09/2016	(8.307)	(0,01)
	Acquisto EUR 1,327,729 Vendita CAD 1,920,000 21/09/2016	(6,074)	(0,01)

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Income Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**

al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
<b>Contratti forward * (segue)</b>			
	Acquisto GBP 51.900 Vendita EUR 66.122 21/09/2016	(4.057)	-
	Acquisto EUR 253.210 Vendita USD 285.600 21/09/2016	(3.168)	-
	Acquisto EUR 218.753 Vendita USD 247.200 21/09/2016	(3.154)	-
	Acquisto GBP 25.400 Vendita EUR 32.360 21/09/2016	(1.985)	-
	Acquisto EUR 209.881 Vendita USD 236.000 21/09/2016	(1.971)	-
	Acquisto GBP 1.210.000 Vendita EUR 1.448.831 21/09/2016	(1.831)	-
	Acquisto GBP 103.900 Vendita EUR 126.035 21/09/2016	(1.784)	-
	Acquisto SEK 1.820.000 Vendita EUR 195.615 21/09/2016	(1.765)	-
	Acquisto JPY 16.100.000 Vendita EUR 141.911 21/09/2016	(1.586)	-
	Acquisto EUR 76.976 Vendita USD 87.500 21/09/2016	(1.571)	-
	Acquisto GBP 18.700 Vendita EUR 23.824 21/09/2016	(1.462)	-
	Acquisto USD 310.000 Vendita EUR 279.628 21/09/2016	(1.348)	-
	Acquisto EUR 85.306 Vendita USD 96.400 21/09/2016	(1.230)	-
	Acquisto EUR 98.145 Vendita USD 110.700 21/09/2016	(1.228)	-
	Acquisto SEK 1.300.000 Vendita EUR 139.576 21/09/2016	(1.112)	-
	Acquisto EUR 620.134 Vendita USD 692.048 21/09/2016	(1.104)	-
	Acquisto GBP 100.000 Vendita EUR 120.397 21/09/2016	(811)	-
	Acquisto EUR 81.373 Vendita USD 91.500 21/09/2016	(764)	-
	Acquisto EUR 121.949 Vendita SEK 1.150.000 21/09/2016	(539)	-
	Acquisto GBP 9.800 Vendita EUR 12.258 21/09/2016	(538)	-
	Acquisto EUR 36.459 Vendita USD 41.200 21/09/2016	(526)	-
	Acquisto EUR 41.581 Vendita USD 46.900 21/09/2016	(520)	-
	Acquisto EUR 240.033 Vendita USD 267.868 21/09/2016	(427)	-
	Acquisto EUR 34.417 Vendita USD 38.700 21/09/2016	(323)	-
	Acquisto EUR 19.468 Vendita USD 22.000 21/09/2016	(281)	-
	Acquisto EUR 22.253 Vendita USD 25.100 21/09/2016	(278)	-
	Acquisto GBP 2.300 Vendita EUR 2.984 21/09/2016	(234)	-
	Acquisto EUR 101.161 Vendita USD 112.892 21/09/2016	(180)	-
	Acquisto EUR 18.409 Vendita USD 20.700 21/09/2016	(173)	-
	Acquisto USD 54.700 Vendita EUR 49.267 21/09/2016	(164)	-
	Acquisto EUR 9.469 Vendita USD 10.700 21/09/2016	(137)	-
	Acquisto EUR 10.373 Vendita USD 11.700 21/09/2016	(130)	-
	Acquisto USD 317.800 Vendita EUR 285.395 21/09/2016	(112)	-
	Acquisto EUR 54.322 Vendita USD 60.621 21/09/2016	(97)	-
	Acquisto EUR 6.725 Vendita USD 7.600 21/09/2016	(97)	-
	Acquisto EUR 7.713 Vendita USD 8.700 21/09/2016	(96)	-

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Income Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
	<b>Contratti forward * (segue)</b>		
	Acquisto GBP 800 Vendita EUR 1.040 21/09/2016	(84)	-
	Acquisto EUR 8.538 Vendita USD 9.600 21/09/2016	(80)	-
	Acquisto SEK 1.530.000 Vendita EUR 163.037 21/09/2016	(76)	-
	Acquisto EUR 6.403 Vendita USD 7.200 21/09/2016	(60)	-
	Acquisto EUR 76.360 Vendita CAD 110.000 21/09/2016	(56)	-
	Acquisto GBP 500 Vendita EUR 644 21/09/2016	(46)	-
	Acquisto EUR 25.290 Vendita USD 28.223 21/09/2016	(45)	-
	Acquisto USD 122.900 Vendita EUR 110.368 21/09/2016	(43)	-
	Acquisto EUR 18.855 Vendita USD 21.042 21/09/2016	(34)	-
	Acquisto GBP 300 Vendita EUR 390 21/09/2016	(31)	-
	Acquisto GBP 300 Vendita EUR 390 21/09/2016	(31)	-
	Acquisto GBP 300 Vendita EUR 390 21/09/2016	(31)	-
	Acquisto GBP 300 Vendita EUR 387 21/09/2016	(28)	-
	Acquisto EUR 1.681 Vendita USD 1.900 21/09/2016	(24)	-
	Acquisto EUR 1.951 Vendita USD 2.200 21/09/2016	(24)	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 260 21/09/2016	(21)	-
	Acquisto USD 52.700 Vendita EUR 47.326 21/09/2016	(19)	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 258 21/09/2016	(18)	-
	Acquisto EUR 3.680 Vendita CHF 4.000 21/09/2016	(16)	-
	Acquisto EUR 3.496 Vendita CHF 3.800 21/09/2016	(15)	-
	Acquisto EUR 1.512 Vendita USD 1.700 21/09/2016	(14)	-
	Acquisto GBP 600 Vendita EUR 728 21/09/2016	(10)	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 130 21/09/2016	(10)	-
	Acquisto USD 27.800 Vendita EUR 24.965 21/09/2016	(10)	-
	Acquisto CHF 4.300 Vendita EUR 3.981 21/09/2016	(8)	-
	Acquisto CHF 4.400 Vendita EUR 4.074 21/09/2016	(8)	-
	Acquisto EUR 4.639 Vendita USD 5.177 21/09/2016	(8)	-
	Acquisto GBP 300 Vendita EUR 364 21/09/2016	(5)	-
	Acquisto USD 12.900 Vendita EUR 11.585 21/09/2016	(4)	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 243 21/09/2016	(3)	-
	Acquisto USD 9.600 Vendita EUR 8.621 21/09/2016	(3)	-
	Acquisto CHF 4.800 Vendita EUR 4.437 21/09/2016	(1)	-
	Acquisto CHF 4.900 Vendita EUR 4.529 21/09/2016	(1)	-
	Acquisto USD 2.400 Vendita EUR 2.155 21/09/2016	(1)	-
	<b>Totale Contratti forward</b>	<b>(3.060.438)</b>	<b>(1,94)</b>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)  
al 30 giugno 2016

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
	<b>Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>(7.851.547)</b>	<b>(4,97)</b>
	<b>Attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>135.361.621</b>	<b>85,67</b>
	<b>Altro Attivo netto</b>	<b>22.640.073</b>	<b>14,33</b>
	<b>Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>	<b>158.001.694</b>	<b>100,00</b>
			<b>% of total assets</b>
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	141.058.178	82,87
	Derivati finanziari over the counter	2.154.990	1,26
	Liquidità e altri attivi correnti	27.009.183	15,87
	<b>Totale</b>	<b>170.222.351</b>	<b>100,00</b>

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



**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Asset Allocation Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
	<b>Titoli azionari</b>		
	<b>Belgio</b>	<b>61.488</b>	<b>0,50</b>
1.400	KBC Group	61.488	0,50
	<b>Francia</b>	<b>214.341</b>	<b>1,73</b>
62.875	Natixis	214.341	1,73
	<b>Germania</b>	<b>250.366</b>	<b>2,02</b>
2.727	Siemens	250.366	2,02
	<b>Hong Kong</b>	<b>721.658</b>	<b>5,82</b>
47.000	Beijing Enterprises Holdings	238.890	1,93
375.000	Citic Telecom International Holdings	127.069	1,02
73.000	Dah Sing Banking Group	121.309	0,98
17.500	Dah Sing Financial Holdings	96.868	0,78
106.000	HKT Trust	137.522	1,11
	<b>Giappone</b>	<b>119.567</b>	<b>0,97</b>
25.400	Yamada Denki	119.567	0,97
	<b>Paesi Bassi</b>	<b>901.244</b>	<b>7,27</b>
35.850	ING Groep	329.103	2,66
103.300	Koninklijke	336.241	2,71
9.514	NN Group	235.900	1,90
	<b>Norvegia</b>	<b>258.165</b>	<b>2,08</b>
17.200	Marine Harvest	258.165	2,08
	<b>Svizzera</b>	<b>265.005</b>	<b>2,14</b>
1.200	Zurich Insurance Group	265.005	2,14
	<b>Stati Uniti</b>	<b>1.388.837</b>	<b>11,20</b>
75.200	Bank of America Corporation Warrants 16/01/2019	235.635	1,90
3.622	Capital One Financial	207.125	1,67
6.600	Citigroup	251.912	2,03
22.240	Fortress Investment Group LLC	88.511	0,72
32.050	KKR & Co LP	356.111	2,87
23.000	MGIC Investment	123.222	0,99

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Asset Allocation Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
	<b>Titoli azionari (segue)</b>		
	<b>Stati Uniti (segue)</b>		
5.400	Morgan Stanley	126.321	1,02
	<b>Totale Titoli azionari</b>	<b>4.180.671</b>	<b>33,73</b>
	<b>Titoli obbligazionari</b>		
	<b>Austria</b>	<b>196.500</b>	<b>1,59</b>
200.000	Erste Group Bank Perpetual	196.500	1,59
	<b>Francia</b>	<b>1.636.111</b>	<b>13,20</b>
200.000	BNP Paribas Perpetual	180.533	1,46
532.000	French Discount T-Bill 0% 24/08/2016	532.439	4,29
750.000	French Discount T-Bill 0% 31/08/2016	750.709	6,06
200.000	Societe Generale Perpetual	172.430	1,39
	<b>Grecia</b>	<b>235.656</b>	<b>1,90</b>
335.000	Hellenic Republic (Series PSI) 24/02/2026	235.656	1,90
	<b>Guernsey</b>	<b>181.294</b>	<b>1,46</b>
200.000	CSG Guernsey I Ltd 24/02/2041	181.294	1,46
	<b>Italia</b>	<b>1.658.965</b>	<b>13,38</b>
1.400.000	Bouni Ordinari Del Tes 0% 14/07/2016	1.400.091	11,29
300.000	Intesa Sanpaolo Spa (144A) 5.71% 15/01/2026	258.874	2,09
	<b>Lussemburgo</b>	<b>127.498</b>	<b>1,03</b>
130.000	Wind Aquisition Fin 7% 23/04/2021	127.498	1,03
	<b>Paesi Bassi</b>	<b>654.415</b>	<b>5,28</b>
200.000	Cooperatieve Rabobank Perpetual	201.750	1,63
500.000	Rabobank Nederland 31/12/2049	452.665	3,65
	<b>Portogallo</b>	<b>233.505</b>	<b>1,88</b>
400.000	Novo Banco (Series 2) 3% 21/06/2022	233.505	1,88

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Asset Allocation Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
<b>Titoli obbligazionari (segue)</b>			
	<b>Spagna</b>	<b>749.372</b>	<b>6,04</b>
400.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual	371.122	2,99
200.000	Banco Popular Espanol Perpetual	171.250	1,38
200.000	Bankinter Perpetual	207.000	1,67
	<b>Svizzera</b>	<b>177.382</b>	<b>1,43</b>
200.000	UBS Group Perpetual	177.382	1,43
	<b>Regno Unito</b>	<b>801.245</b>	<b>6,47</b>
200.000	Barclays Plc Perpetual	216.935	1,75
200.000	Barclays 7% Perpetual	211.543	1,71
400.000	HSBC Holdings Perpetual	372.767	3,01
	<b>Stati Uniti</b>	<b>307.394</b>	<b>2,48</b>
100.000	Citigroup (Series Q) Perpetual	87.979	0,71
100.000	Citigroup (Series R) Perpetual	92.006	0,74
150.000	Pennymac (144A) Conv 5.375% 01/05/2020	127.409	1,03
	<b>Totale Titoli obbligazionari</b>	<b>6.959.337</b>	<b>56,14</b>
	<b>Contratti per differenza *</b>		
(7.600)	Canadian Western Bank	22.021	0,18
(2.831)	Home Capital Group	616	-
(6.194)	Hong Kong Exchanges & Clearing	1.615	0,01
64.800	ITV	18.267	0,15
(5.150)	j2 Global	22.877	0,18
21.500	Orange	3.263	0,03
180	Samsung Electronics	34.159	0,28
15.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	3.123	0,03
6.800	Veolia Environnement	9.144	0,07
	<b>Totale Contratti per differenza</b>	<b>115.085</b>	<b>0,93</b>

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Asset Allocation Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
<b>Contratti su opzioni coperte</b>			
125	Consumer Staples Select Sector SPDR Fund ETF 52 Put 16/09/2016	6.641	0,05
170	iShares iBoxx High Yield Corp Bond Fund ETF 83 Put 15/07/2016	5.204	0,04
103.000	Mitsubishi UFJ Financial Group 494.98 Call 12/08/2016 (OTC)	8.324	0,07
8	Nikkei 225 Index 16500 Call 08/07/2016	837	0,01
12	S&P 500 Index 2200 Call 19/08/2016	2.464	0,02
<b>Totale Contratti su opzioni coperte</b>		<b>23.470</b>	<b>0,19</b>
<b>Contratti forward *</b>			
	Acquisto EUR 458.652 Vendita GBP 360.000 21/09/2016	28.140	0,23
	Acquisto USD 1.389.100 Vendita EUR 1.222.021 21/09/2016	24.947	0,20
	Acquisto USD 220.000 Vendita EUR 193.539 21/09/2016	3.951	0,03
	Acquisto USD 230.000 Vendita EUR 203.916 21/09/2016	2.551	0,02
	Acquisto EUR 600.594 Vendita GBP 500.000 29/07/2016	1.785	0,01
	Acquisto EUR 128.521 Vendita NOK 1.190.000 21/09/2016	890	0,01
	Acquisto SEK 2.819.577 Vendita GBP 250.000 29/07/2016	789	0,01
	Acquisto USD 60.000 Vendita EUR 53.126 21/09/2016	735	0,01
	Acquisto EUR 267.648 Vendita SAR 1.113.000 12/07/2016	621	0,01
	Acquisto AUD 20.000 Vendita EUR 13.046 21/09/2016	291	-
	Acquisto EUR 25.257 Vendita USD 28.000 21/09/2016	122	-
	Acquisto ZAR 130.000 Vendita EUR 7.707 21/09/2016	97	-
	Acquisto USD 7.500 Vendita EUR 6.645 21/09/2016	88	-
	Acquisto EUR 628 Vendita GBP 500 21/09/2016	30	-
	Acquisto EUR 989 Vendita GBP 802 21/09/2016	29	-
	Acquisto EUR 254 Vendita GBP 200 21/09/2016	15	-
	Acquisto EUR 10.741 Vendita NOK 100.000 21/09/2016	15	-
	Acquisto EUR 1.084 Vendita GBP 900 21/09/2016	7	-
	Acquisto GBP 500 Vendita EUR 596 21/09/2016	2	-
	Acquisto USD 14.800 Vendita EUR 13.283 21/09/2016	2	-
<b>Totale Contratti forward</b>		<b>65.107</b>	<b>0,53</b>
<b>Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>		<b>11.343.670</b>	<b>91,52</b>

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Asset Allocation Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
<b>Contratti per differenza *</b>			
8.300	BNP Paribas	(22.711)	(0,18)
(37.000)	BOC Hong Kong Holdings	(4.061)	(0,03)
80.200	BT Group	(19.035)	(0,15)
(68.000)	Cheng Shin Rubber Industry	(2.818)	(0,02)
(1.100)	Chevron Corp	(3.944)	(0,03)
(24.000)	DBS Group Holdings	(4.285)	(0,04)
(1.200)	Exxon Mobil Corp	(5.432)	(0,04)
(126.830)	Hong Kong & China Gas	(22.268)	(0,18)
(50.000)	HSBC Holdings	(8.313)	(0,07)
197.700	Intesa Sanpaolo	(65.934)	(0,53)
(820)	iShares Core S&P Mid-Cap 400 Index Fund	(12.776)	(0,10)
(7.150)	PowerShares S&P 500 Low Volatility Portfolio ETF	(15.783)	(0,13)
(55.000)	Singapore Telecommunications	(13.980)	(0,11)
(5.700)	Utilities Select Sector	(30.310)	(0,25)
(187.000)	WH Group	(1.805)	(0,02)
<b>Totale Contratti per differenza</b>		<b>(233.455)</b>	<b>(1,88)</b>
<b>Contratti su opzioni coperte</b>			
(125)	Consumer Staples Select Sector SPDR Fund ETF 48 Put 16/09/2016	(2.364)	(0,02)
(170)	iShares iBoxx High Yield Corp Bond Fund ETF 81 Put 15/07/2016	(1.683)	(0,01)
(8)	Nikkei 225 Index 17250 Call 08/07/2016	(139)	-
<b>Totale Contratti su opzioni coperte</b>		<b>(4.186)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Contratti futures</b>			
(4)	Euro-Bund Future Sep 16 08/09/2016	(15.241)	(0,12)
(24)	OBX Index Future Jul 16 21/07/2016	(5.916)	(0,05)
(6)	S&P 500 E-Mini Future Sep 16 16/09/2016	(6.705)	(0,05)
(5)	US 10YR Note (CBT) Future Sep 16 21/09/2016	(15.898)	(0,13)
<b>Totale Contratti futures</b>		<b>(43.760)</b>	<b>(0,35)</b>

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Asset Allocation Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
	<b>Contratti forward *</b>		
	Acquisto EUR 3.633.248 Vendita USD 4.130.000 21/09/2016	(74.172)	(0,60)
	Acquisto EUR 257.985 Vendita JPY 31.130.000 21/09/2016	(13.339)	(0,11)
	Acquisto EUR 258.742 Vendita KRW 341.850.000 21/09/2016	(7.334)	(0,06)
	Acquisto GBP 38.500 Vendita EUR 49.050 21/09/2016	(3.010)	(0,02)
	Acquisto CHF 322.306 Vendita GBP 250.000 29/07/2016	(1.841)	(0,02)
	Acquisto EUR 67.081 Vendita TWD 2.460.000 21/09/2016	(1.590)	(0,01)
	Acquisto USD 200.000 Vendita EUR 180.405 21/09/2016	(869)	(0,01)
	Acquisto EUR 138.305 Vendita CAD 200.000 21/09/2016	(633)	(0,01)
	Acquisto EUR 7.285 Vendita ZAR 130.000 21/09/2016	(519)	(0,01)
	Acquisto EUR 62.798 Vendita NOK 590.000 21/09/2016	(482)	(0,01)
	Acquisto EUR 54.244 Vendita NOK 510.000 21/09/2016	(454)	-
	Acquisto EUR 13.028 Vendita AUD 20.000 21/09/2016	(309)	-
	Acquisto EUR 15.741 Vendita USD 17.700 21/09/2016	(148)	-
	Acquisto EUR 7.933 Vendita USD 9.000 21/09/2016	(146)	-
	Acquisto EUR 26.038 Vendita USD 29.058 21/09/2016	(46)	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 260 21/09/2016	(21)	-
	Acquisto GBP 400 Vendita EUR 485 21/09/2016	(7)	-
	Acquisto USD 16.900 Vendita EUR 15.177 21/09/2016	(6)	-
	<b>Totale Contratti forward</b>	<b>(104.926)</b>	<b>(0,86)</b>
	<b>Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>(386.327)</b>	<b>(3,12)</b>
	<b>Attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>10.957.343</b>	<b>88.40</b>
	<b>Altro Attivo netto</b>	<b>1.438.216</b>	<b>11.60</b>
	<b>Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>	<b>12.395.559</b>	<b>100.00</b>
			<b>% attivo totale</b>
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	11.140.008	83.73
	Derivati finanziari over the counter	203.662	1.53
	Liquidità e altri attivi correnti	1.961.008	14.74
	<b>Totale</b>	<b>13.304.678</b>	<b>100.00</b>

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)  
al 30 giugno 2016

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
<b>Titoli azionari</b>			
	<b>Austria</b>	<b>946.446</b>	<b>4,87</b>
46.600	Erste Group Bank	946.446	4,87
	<b>Belgio</b>	<b>628.056</b>	<b>3,23</b>
14.300	KBC Group	628.056	3,23
	<b>Bermuda</b>	<b>661.107</b>	<b>3,40</b>
24.655	Lazard	661.107	3,40
	<b>Francia</b>	<b>106.283</b>	<b>0,55</b>
2.838	Amundi	106.283	0,55
	<b>Hong Kong</b>	<b>352.732</b>	<b>1,82</b>
113.000	Dah Sing Banking Group	187.779	0,97
29.800	Dah Sing Financial Holdings	164.953	0,85
	<b>Giappone</b>	<b>224.625</b>	<b>1,16</b>
19.700	ORIX	224.625	1,16
	<b>Paesi Bassi</b>	<b>2.387.417</b>	<b>12,29</b>
26.600	ABN AMRO Group	396.207	2,04
81.650	Aegon	288.224	1,48
99.884	ING Group	916.935	4,72
31.702	NN Group	786.051	4,05
	<b>Svezia</b>	<b>383.392</b>	<b>1,97</b>
50.800	Nordea Bank	383.392	1,97
	<b>Svizzera</b>	<b>441.674</b>	<b>2,27</b>
2.000	Zurich Insurance Group	441.674	2,27
	<b>Stati Uniti</b>	<b>8.234.092</b>	<b>42,37</b>
1.500	Affiliated Managers Group	190.127	0,98
56.250	Bank of America	672.103	3,46
11.700	Blackstone Group	258.525	1,33
8.276	Capital One Financial	473.266	2,44

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Equity Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)  
al 30 giugno 2016

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
<b>Titoli azionari (segue)</b>			
<b>Stati Uniti (segue)</b>			
24.922	Carlyle Group LP	364.203	1,87
24.895	Citigroup	950.206	4,89
16.500	Citizens Financial Group	296.840	1,53
19.350	Fifth Third Bancorp	306.471	1,58
101.900	Fortress Investment Group LLC	405.545	2,09
2.540	Goldman Sachs Group	339.810	1,75
25.700	Huntington Bancshares	206.877	1,06
21.300	Keycorp	211.926	1,09
83.020	KKR & Co LP	922.444	4,75
10.850	MetLife	389.119	2,00
77.400	MGIC Investment	414.668	2,13
23.800	Morgan Stanley	556.748	2,86
2.700	PNC Financial Services Group	197.869	1,02
5.500	Prudential Financial	353.296	1,82
34.400	Radian Group	322.752	1,66
18.000	Voya Financial Inc	401.297	2,06
<b>Totale Titoli azionari</b>		<b>14.365.824</b>	<b>73,93</b>
<b>Titoli obbligazionari</b>			
<b>Francia</b>		<b>1.000.945</b>	<b>5,15</b>
1.000.000	French Discount T-Bill 0% 31/08/2016	1.000.945	5,15
<b>Italia</b>		<b>900.419</b>	<b>4,63</b>
900.000	Buoni Ordinari Del Tes (Series 184D) 0% 31/08/2016	900.419	4,63
<b>Totale Titoli obbligazionari</b>		<b>1.901.364</b>	<b>9,78</b>
<b>Contratti per differenza *</b>			
(1.400)	Alliance Data Systems	13.959	0,07
174.000	Banco Santander	13.657	0,07
(7.150)	Bank Pekao	28.172	0,15
-	UniCredit	1	-
<b>Totale Contratti per differenza</b>		<b>55.789</b>	<b>0,29</b>



**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Equity Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
<b>Contratti su opzioni coperte</b>			
790	Annaly Capital Management 10 Put 15/07/2016	1.423	0,01
875	Bank of America 15 Call 15/07/2016	1.576	0,01
490	Barclays ADR 11 Call 15/07/2016	2.206	0,01
62	Berkshire Hathaway 140 Put 15/07/2016	3.517	0,02
77	Canadian Imperial Bank of Commerce 98 Put 15/07/2016	10.997	0,06
230	Citigroup 45 Call 15/07/2016	4.556	0,02
83	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 2650 Put 19/08/2016	33.781	0,17
108	Ishares Russell 2000 ETF 110 Put 15/07/2016	4.862	0,03
410	iShares US Real Estate ETF 77 Put 19/08/2016	19.935	0,10
490	KKR & Co LP 15 Call 15/07/2016	1.324	0,01
230	Lincoln National 45 Call 15/07/2016	1.450	0,01
356	Metlife 47.5 Call 15/07/2016	641	-
164.800	Mitsubishi UFJ Financial Group 494.98 Call 12/08/2016	13.318	0,07
200	National Bank of Canada 42 Put 19/08/2016	10.172	0,05
14	Nikkei 225 Index 16500 Call 08/07/2016	1.465	0,01
300	Prudential Financial 77.5 Call 15/07/2016	2.431	0,01
820	Radian Group 11 Call 19/08/2016	22.150	0,11
11	S&P 500 Index 1980 Put 01/07/2016	149	-
16	S&P 500 Index 2000 Put 19/08/2016	26.652	0,14
27	S&P 500 Index 2030 Put 08/07/2016	7.293	0,04
21	S&P 500 Index 2050 Put 15/07/2016	16.904	0,09
20	S&P 500 Index 2200 Call 19/08/2016	4.106	0,02
285	Wells Fargo & Co 49.5 Call 15/07/2016	2.566	0,01
<b>Totale Contratti su opzioni coperte</b>		<b>193.474</b>	<b>1,00</b>
<b>Contratti forward *</b>			
	Acquisto USD 5.248.400 Vendita EUR 4.617.128 21/09/2016	94.257	0,49
	Acquisto USD 2.239.150 Vendita EUR 1.969.828 21/09/2016	40.213	0,21
	Acquisto USD 1.943.500 Vendita EUR 1.709.738 21/09/2016	34.904	0,18
	Acquisto USD 372.910 Vendita EUR 328.057 21/09/2016	6.697	0,04
	Acquisto EUR 449.725 Vendita SEK 4.160.000 21/09/2016	6.641	0,03
	Acquisto USD 310.000 Vendita EUR 274.326 21/09/2016	3.955	0,02
	Acquisto USD 200.000 Vendita EUR 175.944 21/09/2016	3.592	0,02
	Acquisto JPY 10.310.000 Vendita EUR 86.869 21/09/2016	2.992	0,02

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Equity Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
<b>Contratti forward * (segue)</b>			
	Acquisto USD 164.300 Vendita EUR 144.538 21/09/2016	2.951	0,02
	Acquisto EUR 960.951 Vendita GBP 800.000 29/07/2016	2.856	0,02
	Acquisto EUR 227.702 Vendita USD 250.600 21/09/2016	2.743	0,01
	Acquisto EUR 62.991 Vendita GBP 51.102 21/09/2016	1.880	0,01
	Acquisto USD 98.500 Vendita EUR 86.557 21/09/2016	1.865	0,01
	Acquisto SEK 4.511.324 Vendita GBP 400.000 29/07/2016	1.262	0,01
	Acquisto EUR 251.124 Vendita USD 278.400 21/09/2016	1.210	0,01
	Acquisto EUR 97.041 Vendita USD 106.800 21/09/2016	1.169	0,01
	Acquisto EUR 92.044 Vendita USD 101.300 21/09/2016	1.109	0,01
	Acquisto EUR 18.050 Vendita GBP 14.300 21/09/2016	949	0,01
	Acquisto EUR 19.962 Vendita GBP 15.900 21/09/2016	947	0,01
	Acquisto EUR 17.252 Vendita GBP 13.700 21/09/2016	868	0,01
	Acquisto USD 43.100 Vendita EUR 37.874 21/09/2016	816	-
	Acquisto USD 46.000 Vendita EUR 40.480 21/09/2016	813	-
	Acquisto USD 41.800 Vendita EUR 36.732 21/09/2016	791	-
	Acquisto EUR 12.740 Vendita GBP 10.000 21/09/2016	782	-
	Acquisto USD 35.400 Vendita EUR 31.053 21/09/2016	725	-
	Acquisto EUR 287.367 Vendita SAR 1.195.000 07/12/2016	667	-
	Acquisto EUR 10.320 Vendita GBP 8.100 21/09/2016	633	-
	Acquisto EUR 10.418 Vendita GBP 8.200 21/09/2016	612	-
	Acquisto USD 44.500 Vendita EUR 39.427 21/09/2016	520	-
	Acquisto EUR 107.161 Vendita USD 118.800 21/09/2016	516	-
	Acquisto EUR 70.673 Vendita GBP 58.700 21/09/2016	476	-
	Acquisto EUR 969.875 Vendita USD 1.080.000 21/09/2016	380	-
	Acquisto USD 19.500 Vendita EUR 17.160 21/09/2016	345	-
	Acquisto SEK 540.000 Vendita EUR 57.185 21/09/2016	330	-
	Acquisto USD 15.000 Vendita EUR 13.158 21/09/2016	307	-
	Acquisto EUR 63.683 Vendita USD 70.600 21/09/2016	307	-
	Acquisto AUD 20.000 Vendita EUR 13.046 21/09/2016	291	-
	Acquisto USD 13.700 Vendita EUR 12.056 21/09/2016	242	-
	Acquisto USD 18.900 Vendita EUR 16.745 21/09/2016	221	-
	Acquisto USD 10.000 Vendita EUR 8.772 21/09/2016	205	-
	Acquisto EUR 16.083 Vendita USD 17.700 21/09/2016	194	-
	Acquisto ZAR 180.000 Vendita EUR 10.671 21/09/2016	134	-
	Acquisto USD 7.000 Vendita EUR 6.151 21/09/2016	133	-
	Acquisto CHF 17.200 Vendita EUR 15.780 21/09/2016	113	-

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Equity Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
<b>Contratti forward * (segue)</b>			
	Acquisto USD 8.600 Vendita EUR 7.620 21/09/2016	100	-
	Acquisto EUR 7.451 Vendita USD 8.200 21/09/2016	90	-
	Acquisto EUR 17.860 Vendita USD 19.800 21/09/2016	86	-
	Acquisto CHF 12.500 Vendita EUR 11.468 21/09/2016	82	-
	Acquisto EUR 56.397 Vendita GBP 47.100 21/09/2016	71	-
	Acquisto USD 3.300 Vendita EUR 2.900 21/09/2016	62	-
	Acquisto GBP 15.900 Vendita EUR 18.954 21/09/2016	60	-
	Acquisto USD 3.300 Vendita EUR 2.904 21/09/2016	58	-
	Acquisto USD 2.500 Vendita EUR 2.193 21/09/2016	51	-
	Acquisto EUR 1.235 Vendita GBP 1.002 21/09/2016	37	-
	Acquisto USD 3.200 Vendita EUR 2.835 21/09/2016	37	-
	Acquisto EUR 6.585 Vendita USD 7.300 21/09/2016	32	-
	Acquisto USD 1.300 Vendita EUR 1.144 21/09/2016	23	-
	Acquisto USD 1.000 Vendita EUR 877 21/09/2016	20	-
	Acquisto USD 123.700 Vendita EUR 111.023 21/09/2016	20	-
	Acquisto EUR 618 Vendita GBP 501 21/09/2016	18	-
	Acquisto EUR 377 Vendita GBP 300 21/09/2016	18	-
	Acquisto EUR 254 Vendita GBP 200 21/09/2016	15	-
	Acquisto USD 1.100 Vendita EUR 975 21/09/2016	13	-
	Acquisto EUR 252 Vendita GBP 200 21/09/2016	13	-
	Acquisto EUR 252 Vendita GBP 200 21/09/2016	13	-
	Acquisto EUR 251 Vendita GBP 200 21/09/2016	12	-
	Acquisto USD 51.400 Vendita EUR 46.132 21/09/2016	9	-
	Acquisto EUR 1.324 Vendita GBP 1.100 21/09/2016	9	-
	Acquisto EUR 127 Vendita GBP 100 21/09/2016	8	-
	Acquisto USD 45.300 Vendita EUR 40.657 21/09/2016	8	-
	Acquisto EUR 127 Vendita GBP 100 21/09/2016	8	-
	Acquisto EUR 127 Vendita GBP 100 21/09/2016	7	-
	Acquisto EUR 126 Vendita GBP 100 21/09/2016	7	-
	Acquisto EUR 126 Vendita GBP 100 21/09/2016	6	-
	Acquisto EUR 931 Vendita CHF 1.002 21/09/2016	5	-
	Acquisto EUR 745 Vendita CHF 800 21/09/2016	5	-
	Acquisto EUR 722 Vendita GBP 600 21/09/2016	5	-
	Acquisto EUR 651 Vendita CHF 700 21/09/2016	5	-
	Acquisto EUR 621 Vendita CHF 668 21/09/2016	4	-
	Acquisto CHF 400 Vendita EUR 368 21/09/2016	2	-

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Equity Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
<b>Contratti forward * (segue)</b>			
	Acquisto EUR 278 Vendita CHF 300 21/09/2016	1	-
	Acquisto EUR 185 Vendita CHF 200 21/09/2016	1	-
	Acquisto CHF 300 Vendita EUR 276 21/09/2016	1	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 238 21/09/2016	1	-
	Acquisto EUR 718 Vendita GBP 600 21/09/2016	1	-
	Acquisto USD 3.800 Vendita EUR 3.411 21/09/2016	1	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 238 21/09/2016	1	-
	Acquisto EUR 838 Vendita GBP 700 21/09/2016	1	-
	Acquisto USD 8.600 Vendita EUR 7.719 21/09/2016	1	-
	Acquisto CHF 300 Vendita EUR 276 21/09/2016	1	-
	Acquisto CHF 300 Vendita EUR 276 21/09/2016	1	-
	<b>Totale Contratti forward *</b>	<b>224.643</b>	<b>1,15</b>
	<b>Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>16.741.094</b>	<b>86,15</b>
	<b>Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>		
	<b>Contratti per differenza*</b>		
2.459.500	Banca Popolare di Milano Scarl	(172.476)	(0,89)
390.500	Banco Popolare Societa Cooperativa	(297.882)	(1,53)
(2.300)	Berkshire Hathaway	(9.286)	(0,05)
33.150	BNP Paribas	(106.225)	(0,55)
(61.000)	BOC Hong Kong Holdings	(6.482)	(0,03)
(31.950)	Canadian Western Bank	(11.228)	(0,06)
(3.500)	Cincinnati Financial	(24.247)	(0,12)
76.300	Credit Agricole	(60.887)	(0,31)
(36.100)	DBS Group Holdings	(8.046)	(0,04)
(3.827)	Eaton Vance	(2.524)	(0,01)
(1.960)	Federal Realty Investment Trust REIT	(22.985)	(0,12)
(10.105)	Hong Kong Exchanges & Clearing	(1.193)	(0,01)
1.070.050	Intesa Sanpaolo	(350.345)	(1,80)
(1.860)	iShares Core S&P Mid-Cap 400 Index Fund	(15.764)	(0,08)
(2.910)	Ishares Russell 1000 Growth Index Fund	(23.372)	(0,12)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)  
al 30 giugno 2016

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% Valore attivo netto
<b>Contratti per differenza * (segue)</b>			
(2.950)	iShares US Real Estate ETF	(10.401)	(0,05)
141.500	Mediobanca	(2.759)	(0,02)
(2.000)	Mid-America Apartment Communities	(2.532)	(0,01)
(5.000)	National Retail Properties	(24.857)	(0,13)
237.650	Natixis	(218.056)	(1,12)
(475)	Simon Property Group Inc REIT	(12.500)	(0,07)
30.100	Societe Generale	(112.774)	(0,58)
314.500	UBI Banca - Unione di Banche Italiane	(207.922)	(1,07)
<b>Totale Contratti per differenza</b>		<b>(1.704.743)</b>	<b>(8,77)</b>
<b>Contratti su opzioni coperte</b>			
(875)	Bank of America 16 Call 15/07/2016	(1.576)	(0,01)
(490)	Barclays ADR 12 Call 15/07/2016	(2.206)	(0,01)
(77)	Canadian Imperial Bank of Commerce 94 Put 15/07/2016	(3.487)	(0,02)
(230)	Citigroup 47.5 Call 15/07/2016	(828)	(0,01)
(108)	iShares Russell 2000 Index Fund ETF 108 Put 15/07/2016	(2.626)	(0,01)
(410)	iShares US Real Estate ETF 74 Put 19/08/2016	(11.444)	(0,06)
(230)	Lincoln National 47.5 Call 15/07/2016	(414)	-
(200)	National Bank of Canada 38 Put 19/08/2016	(4.041)	(0,02)
(14)	Nikkei 225 Index 17250 Call 08/07/2016	(244)	-
(11)	S&P 500 Index 1900 Put 01/07/2016	(50)	-
(27)	S&P 500 Index 1950 Put 08/07/2016	(1.580)	(0,01)
(11)	S&P 500 Index 1950 Put 15/07/2016	(1.832)	(0,01)
<b>Totale Contratti su opzioni coperte</b>		<b>(30.328)</b>	<b>(0,16)</b>
<b>Contratti futures</b>			
(3)	Euro-Bund Future Sep 16 08/09/2016	(11.431)	(0,06)
(20)	S&P 500 E-Mini Future Sep 16 16/09/2016	(27.527)	(0,14)
<b>Totale Contratti futures</b>		<b>(38.958)</b>	<b>(0,20)</b>

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Equity Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
	<b>Contratti forward *</b>		
	Acquisto EUR 7.328.077 Vendita USD 8.330.000 21/09/2016	(149.600)	(0,77)
	Acquisto GBP 978.750 Vendita EUR 1.246.961 21/09/2016	(76.505)	(0,39)
	Acquisto EUR 312.681 Vendita JPY 37.730.000 21/09/2016	(16.167)	(0,08)
	Acquisto USD 1.230.000 Vendita EUR 1.117.612 21/09/2016	(13.465)	(0,07)
	Acquisto EUR 788.037 Vendita USD 890.000 21/09/2016	(10.898)	(0,06)
	Acquisto EUR 584.760 Vendita USD 660.000 21/09/2016	(7.709)	(0,04)
	Acquisto EUR 290.400 Vendita USD 330.000 21/09/2016	(5.834)	(0,03)
	Acquisto CHF 515.689 Vendita GBP 400.000 29/07/2016	(2.946)	(0,02)
	Acquisto USD 590.000 Vendita EUR 532.196 21/09/2016	(2.565)	(0,01)
	Acquisto EUR 123.401 Vendita USD 140.000 21/09/2016	(2.275)	(0,01)
	Acquisto GBP 18.200 Vendita EUR 23.451 21/09/2016	(1.686)	(0,01)
	Acquisto EUR 86.164 Vendita SAR 365.000 07/12/2016	(1.405)	(0,01)
	Acquisto GBP 17.020 Vendita EUR 21.684 21/09/2016	(1.330)	(0,01)
	Acquisto EUR 276.610 Vendita CAD 400.000 21/09/2016	(1.265)	(0,01)
	Acquisto GBP 150.000 Vendita EUR 180.596 21/09/2016	(1.216)	(0,01)
	Acquisto EUR 67.874 Vendita USD 76.700 21/09/2016	(979)	(0,01)
	Acquisto GBP 8.100 Vendita EUR 10.534 21/09/2016	(847)	(0,01)
	Acquisto GBP 10.500 Vendita EUR 13.377 21/09/2016	(821)	(0,01)
	Acquisto GBP 7.800 Vendita EUR 10.138 21/09/2016	(810)	(0,01)
	Acquisto EUR 64.721 Vendita USD 73.000 21/09/2016	(810)	(0,01)
	Acquisto EUR 38.092 Vendita USD 43.300 21/09/2016	(778)	(0,01)
	Acquisto EUR 10.087 Vendita ZAR 180.000 21/09/2016	(718)	-
	Acquisto EUR 38.695 Vendita USD 43.900 21/09/2016	(713)	-
	Acquisto EUR 74.881 Vendita USD 84.200 21/09/2016	(703)	-
	Acquisto EUR 385.317 Vendita USD 430.000 21/09/2016	(686)	-
	Acquisto GBP 6.600 Vendita EUR 8.575 21/09/2016	(683)	-
	Acquisto EUR 245.121 Vendita USD 273.546 21/09/2016	(436)	-
	Acquisto EUR 29.025 Vendita USD 32.800 21/09/2016	(419)	-
	Acquisto EUR 27.750 Vendita USD 31.300 21/09/2016	(347)	-
	Acquisto EUR 16.627 Vendita USD 18.900 21/09/2016	(339)	-
	Acquisto EUR 22.743 Vendita USD 25.700 21/09/2016	(328)	-
	Acquisto EUR 19.904 Vendita JPY 2.320.000 21/09/2016	(317)	-
	Acquisto EUR 13.028 Vendita AUD 20.000 21/09/2016	(309)	-
	Acquisto EUR 16.483 Vendita USD 18.700 21/09/2016	(304)	-
	Acquisto EUR 32.016 Vendita USD 36.000 21/09/2016	(301)	-
	Acquisto USD 100.000 Vendita EUR 90.068 21/09/2016	(300)	-
	Acquisto GBP 17.400 Vendita EUR 21.107 21/09/2016	(299)	-
	Acquisto EUR 19.771 Vendita USD 22.300 21/09/2016	(247)	-
	Acquisto EUR 11.723 Vendita USD 13.300 21/09/2016	(216)	-

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Equity Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
<b>Contratti forward * (segue)</b>			
	Acquisto EUR 23.034 Vendita USD 25.900 21/09/2016	(216)	-
	Acquisto EUR 10.557 Vendita USD 12.000 21/09/2016	(216)	-
	Acquisto EUR 104.603 Vendita USD 116.733 21/09/2016	(186)	-
	Acquisto EUR 95.025 Vendita USD 106.045 21/09/2016	(169)	-
	Acquisto SEK 180.000 Vendita EUR 19.326 21/09/2016	(154)	-
	Acquisto EUR 4.779 Vendita USD 5.400 21/09/2016	(69)	-
	Acquisto EUR 4.610 Vendita USD 5.200 21/09/2016	(58)	-
	Acquisto EUR 2.639 Vendita USD 3.000 21/09/2016	(54)	-
	Acquisto EUR 2.821 Vendita USD 3.200 21/09/2016	(52)	-
	Acquisto EUR 5.336 Vendita USD 6.000 21/09/2016	(50)	-
	Acquisto EUR 17.509 Vendita USD 19.539 21/09/2016	(31)	-
	Acquisto EUR 2.035 Vendita USD 2.300 21/09/2016	(29)	-
	Acquisto USD 81.800 Vendita EUR 73.459 21/09/2016	(29)	-
	Acquisto GBP 300 Vendita EUR 387 21/09/2016	(28)	-
	Acquisto EUR 1.862 Vendita USD 2.100 21/09/2016	(23)	-
	Acquisto EUR 1.056 Vendita USD 1.200 21/09/2016	(22)	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 260 21/09/2016	(21)	-
	Acquisto EUR 1.058 Vendita USD 1.200 21/09/2016	(20)	-
	Acquisto EUR 2.134 Vendita USD 2.400 21/09/2016	(20)	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 258 21/09/2016	(19)	-
	Acquisto EUR 89.751 Vendita USD 100.000 21/09/2016	(17)	-
	Acquisto EUR 7.931 Vendita USD 8.851 21/09/2016	(14)	-
	Acquisto USD 33.900 Vendita EUR 30.443 21/09/2016	(12)	-
	Acquisto USD 30.100 Vendita EUR 27.031 21/09/2016	(11)	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 130 21/09/2016	(10)	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 130 21/09/2016	(10)	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 130 21/09/2016	(10)	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 130 21/09/2016	(10)	-
	Acquisto GBP 1.200 Vendita EUR 1.443 21/09/2016	(8)	-
	Acquisto GBP 400 Vendita EUR 485 21/09/2016	(7)	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 243 21/09/2016	(3)	-
	Acquisto USD 5.600 Vendita EUR 5.029 21/09/2016	(2)	-
	Acquisto EUR 184 Vendita CHF 200 21/09/2016	(1)	-
	Acquisto EUR 183 Vendita CHF 200 21/09/2016	(1)	-

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Equity Fund**

**Prospetto non certificato degli investimenti (segue)**  
al 30 giugno 2016

<b>Partecipazioni</b>	<b>Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>Valore equo EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
<b>Contratti forward * (segue)</b>			
	Acquisto USD 2.500 Vendita EUR 2.245 21/09/2016	(1)	-
	Acquisto EUR 184 Vendita CHF 200 21/09/2016	(1)	-
	Acquisto EUR 92 Vendita CHF 100 21/09/2016	(1)	-
	<b>Totale Contratti forward *</b>	<b>(309.161)</b>	<b>(1,59)</b>
	<b>Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>(2.083.190)</b>	<b>(10,72)</b>
	<b>Attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico</b>	<b>14.657.904</b>	<b>75,43</b>
	<b>Altro attivo netto</b>	<b>4.773.657</b>	<b>24,57</b>
	<b>Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>	<b>19.431.561</b>	<b>100,00</b>
			<b>% attivo totale</b>
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	16.267.188	67,04
	Strumenti derivati over the counter	473.906	1,95
	Liquidità e altri attivi correnti	7.526.617	31,01
	<b>Totale</b>	<b>24.267.711</b>	<b>100,00</b>

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



## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Financial Credit Fund

#### Prospetto non certificato delle variazioni significative degli investimenti Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2016

	<b>Costo EUR</b>	<b>Proventi EUR</b>
ABN Amro Bank 4.8% 18/04/2026	-	7.384.819
ABN Amro Bank VAR Perpetual	33.690.066	-
Assicurazioni Generali VAR 08/06/2048	-	15.244.434
Australia & New Zealand Banking Group VAR Perpetual	-	6.054.691
Baggot Securities 10.24% Perpetual	-	16.850.000
Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual	41.200.274	-
Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual	87.744.426	4.662.655
Banco Popular Espanol Perpetual	44.176.985	-
Banco Santander VAR Perpetual	-	6.999.173
Banco Santander 11/09/2049	18.702.796	-
Bank of America (Series DD) VAR Perpetual	-	4.768.217
Barclays Perpetual	55.958.004	-
BNP Paribas (144A) VAR Perpetual	-	3.623.683
BNP Paribas VAR Perpetual	81.772.383	-
Bouni Ordinari del Tes 0% 14/07/2016	-	10.004.800
Citigroup (Series P) Perpetual	-	1.957.634
Commerzbank 4% 23/03/2026	-	5.232.482
Cooperatieve Rabobank Perpetual	39.013.482	-
Countrywide Capital 7% Perpetual	-	9.906.723
Credit Agricole (144A) VAR Perpetual	-	11.230.811
Credit Agricole 7.875% Perpetual	32.360.715	-
Credit Agricole VAR Perpetual	37.168.175	-
Credit Suisse Group 7.5% Perpetual	52.628.543	-
CSG Guernsey I Ltd VAR 24/02/2041	-	16.861.388
DB Contingent Capital Trust III 7.6% Preferred Perpetual	-	12.530.162
Demeter (Swiss Reinsurance) 15/08/2050	-	7.028.435
Deutsche Bank VAR 24/05/2028	35.095.704	-
Deutsche Bank VAR Perpetual	-	5.341.595
Dresdner Funding Trust I (144A) Perpetual 8.151% 30/06/2031	-	5.162.106
Goldman Sachs Group Incorporated (Series J) VAR Preferred	-	4.391.177
Governor VAR Perpetual	-	2.606.558
HSBC Holdings Perpetual	56.084.234	-
Intesa Sanpaolo (144A) Perpetual	61.447.665	3.226.568
Intesa Sanpaolo (144A) 5.71% 15/01/2026	41.707.719	-
Intesa Sanpaolo Perpetual	46.266.116	-
JPMorgan Chase & Co (Series R) Perpetual	-	2.080.087
KBC Group Perpetual	18.169.773	-

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Financial Credit Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2016

---

	<b>Costo</b>	<b>Proventi</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
LBG Capital No 2 (Series 23) 15% 22/01/2029	-	2.291.881
Lloyds Banking Group Perpetual	95.691.216	-
Lloyds Banking Group VAR Perpetual	44.478.301	-
Nationwide Building Society VAR Perpetual	43.182.509	-
Royal Bank of Scotland Group 4.8% 05/04/2026	16.469.307	-
Royal Bank of Scotland Group Perpetual	19.860.318	3.090.831
Santander Issuances 5.179% 19/11/2025	17.311.652	4.334.652
Santander UK Group Perpetual	15.662.481	-
Societe Generale 7.875% Perpetual	23.028.885	-
Societe Generale Perpetual	27.343.273	-
UBS Group Perpetual	89.331.891	-
Unicredit Perpetual	24.906.102	-

Il Prospetto non certificato delle variazioni significative degli investimenti riflette le acquisizioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle acquisizioni e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento delle cessioni totali per il periodo.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Financial Income Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2016

	<b>Costo</b>	<b>Proventi</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
ABN AMRO Group	4.346.992	4.328.621
Aegon	-	2.550.747
American Capital Agency	-	2.031.542
Ameriprise Financial	1.187.057	-
Apollo Global Management LLC	-	2.311.084
Baggot Securities Ltd 10.24% Perpetual	-	2.600.000
Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual	1.800.750	-
Bank of America	4.104.261	-
Barclays	1.613.075	-
Blackstone Group	2.721.673	-
BNP Paribas	-	4.930.544
BNP Paribas Perpetual	-	3.652.916
BNP Paribas VAR Perpetual	2.682.403	-
Bouni Ordinari del Tes 0% 14/03/2016	-	9.452.396
Carlyle Group LP	-	3.485.252
Citigroup	2.478.026	-
Citigroup (Series P) Perpetual	-	2.008.965
Colony Starwood Homes	1.708.113	-
Comerica	1.632.854	1.754.481
Dai-Ichi Life Insurance	-	4.842.662
Danske Bank	1.215.430	3.533.406
DBS Group Holdings	1.712.995	1.786.255
Discover Financial Services	-	3.698.999
Erste Group Bank	4.579.973	-
Fifth Third Bancorp	2.032.763	-
French Discount T-Bill 0% 18/08/2016	6.405.706	-
Huntington Bancshares	1.792.209	-
ING Group	1.543.881	2.075.429
Intesa Sanpaolo	4.131.354	4.195.301
Intesa Sanpaolo (144A) 5.71% 15/01/2026	3.476.034	-
JPMorgan Chase	3.259.346	2.280.573
KBC Group	3.258.227	1.791.399
Keycorp	1.746.175	1.863.203
Lazard	2.060.548	-
Lincoln National	1.569.827	-
Lloyds Banking Group	1.171.328	-
Manulife Financial	1.352.844	-
Mitsubishi UFJ Financial Group	1.779.188	5.763.826
Morgan Stanley (Series C) (Preferred)	-	1.678.365
Natixis	-	4.749.142
NN Group	3.166.428	-
ORIX	2.287.084	-
PennyMac Mortgage Investment Trust	1.196.114	-

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Financial Income Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2016

---

	<b>Costo</b>	<b>Proventi</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Popular 7% 01/07/2019	-	2.191.083
Principal Financial Group	1.571.989	-
Royal Bank of Scotland Group Perpetual	-	3.126.744
Skandinaviska Enskilda Banken	-	3.862.521
Societe Generale	1.486.268	4.928.316
Starwood Property Trust	-	2.317.470
Starwood Waypoint Residential Trust	-	1.708.113
Sumitomo Mitsui Financial Group	-	2.736.397
Swedbank	-	2.135.409
T&D Holdings	-	4.681.197
Two Harbors Investment	1.304.855	-
UBS 5.125% 15/05/2024	-	1.850.110
UBS Group Perpetual	1.801.153	-
US Bancorp	-	4.267.849
Voya Financial	2.710.939	-
Wells Fargo & Co	1.486.901	-
Zurich Insurance Group	1.650.494	-

Il Prospetto non certificato delle variazioni significative degli investimenti riflette le acquisizioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle acquisizioni e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento delle cessioni totali per il periodo.

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC****Algebris Asset Allocation Fund****Prospetto non certificato delle variazioni significative degli investimenti (segue)**

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2016

---

	<b>Costo</b>	<b>Proventi</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
ABN AMRO Group	441.679	474.315
Aegon	271.135	650.994
Baggot Securities 10.24% Perpetual	-	400.000
Bank of America Corporation Warrants 16/01/2019	335.826	-
Beijing Enterprises Holdings	262.069	-
BNP Paribas	549.590	604.746
Bouni Ordinari Del Tes 0% 14/03/2016	-	1.655.151
Bouni Ordinari Del Tes 0% 14/07/2016	1.800.809	400.118
Capital One Financial	283.806	-
Carlyle Group LP	-	482.208
China Merchants Bank	214.806	214.323
Citigroup	416.220	-
Dai-Ichi Life Insurance	-	403.166
French Discount T-Bill 0% 15/06/2016	900.830	900.138
French Discount T-Bill 0% 17/02/2016	-	1.460.133
French Discount T-Bill 0% 24/08/2016	532.491	-
French Discount T-Bill 0% 31/08/2016	751.279	-
Hellenic Republic (Series PSI) 24/02/2026	260.110	-
ING Group	735.149	719.348
Intesa Sanpaolo (144A) 5.71% 15/01/2026	274.424	-
KBC Group	249.365	-
Koninklijke	595.991	295.113
Marine Harvest	250.596	-
Mitsubishi UFJ Financial Group	-	476.267
Monte Dei Paschi Siena 5% 21/04/2020	308.811	415.777
Natixis	449.917	548.152
NN Group	251.377	-
Novo Banco (Series 2) 3% 21/06/2022	243.980	-
OneMain Holdings	214.130	220.305
PetroChina	-	207.224
Poste Italiane	470.063	430.562
Rabobank Nederland VAR 31/12/2049	459.106	-
Royal Bank of Scotland Group Perpetual	-	378.999
Siemens	397.695	-
Skandinaviska Enskilda Banken	-	364.408
SPDR KBW Bank ETF	712.019	736.739
SPDR S&P 500 ETF Trust	699.826	718.133

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Asset Allocation Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2016

---

	<b>Costo EUR</b>	<b>Proventi EUR</b>
T&D Holdings	-	419.306
Twitter	226.031	244.610
Yamada Denki	303.230	211.234
Zurich Insurance Group	256.960	-

Il Prospetto non certificato delle variazioni significative degli investimenti riflette le acquisizioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle acquisizioni e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento delle cessioni totali per il periodo.

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC****Algebris Financial Equity Fund****Prospetto non certificato delle variazioni significative degli investimenti (segue)**

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2016

---

	<b>Costo EUR</b>	<b>Proventi EUR</b>
ABN AMRO Group	1.492.772	1.202.849
Aegon	1.933.884	2.460.364
Banco Popular Espanol VAR Perpetual	1.807.046	1.734.370
Bank of America	976.918	-
Blackstone Group	896.453	655.034
BNP Paribas	1.701.823	1.626.484
Bouni Ordinari Del Tes 0% 07/14/2016	2.684.099	-
Bouni Ordinari Del Tes 0% 14/07/2016	-	2.684.056
Buoni Ordinari Del Tes 0% 31/08/2016	900.783	-
Capital One Financial	624.608	-
Carlyle Group LP	794.117	1.163.794
Citigroup	903.890	-
Citizens Financial Group	727.892	-
Comerica	-	683.798
Commerzbank	1.025.158	1.728.451
Credit Agricole	1.712.120	1.474.689
Danske Bank	-	622.887
Erste Group Bank	1.704.512	-
French Discount T-Bill 0% 31/03/2016	-	580.231
French Discount T-Bill 0% 22/06/2016	1.266.584	1.394.360
French Discount T-Bill 0% 18/08/2016	2.602.334	2.601.883
French Discount T-Bill 0% 31/08/2016	1.853.388	850.536
Huntington Bancshares	659.778	-
ING Group	2.302.491	2.126.682
KBC Group	1.106.167	985.840
Keycorp	1.125.188	952.260
KKR & Co LP	809.443	-
Lazard	982.699	-
Mitsubishi UFJ Financial Group	-	723.828
Monte Dei Paschi Siena 5% 21/04/2020	-	583.370
Morgan Stanley	950.965	-
Natixis	1.479.211	1.542.103
NN Group	803.608	-
Nordea Bank	823.067	817.698
Societe Generale	1.926.275	2.207.068
SPDR KBW Bank	653.282	675.707
SPDR S&P 500 Trust	787.304	807.899
Swedbank	-	668.501

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Financial Equity Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2016

---

	<b>Costo EUR</b>	<b>Proventi EUR</b>
Voya Financial	1.317.311	941.949
Wells Fargo & Co	-	611.944
Zurich Insurance Group	1.014.010	610.529

Il Prospetto non certificato delle variazioni significative degli investimenti riflette le acquisizioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle acquisizioni e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento delle cessioni totali per il periodo.



## Informazioni integrative

Algebris UCITS Funds Plc (la "**Società**") è una società di investimento a capitale variabile costituita come società a responsabilità limitata in Irlanda e sotto forma di fondo multi-comparto con responsabilità separata tra i comparti ai sensi della Direttiva della Comunità Europea (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari del 2011 e successivi emendamenti).

### AVVERTENZA 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 (in lingua inglese) e i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (in lingua tedesca) possono essere ottenuti gratuitamente presso la sede legale dell'agente per le informazioni in Germania.

### AVVERTENZA PER GLI INVESTITORI IN SVIZZERA

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

Con riferimento ai comparti della Società distribuiti in o dalla Svizzera, il luogo di adempimento delle prestazioni e la giurisdizione sono presso la sede legale del rappresentante in Svizzera. I documenti di base della Società e dei comparti, quali il prospetto e i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID), lo statuto, la relazione semestrale e la relazione annuale possono essere ottenuti gratuitamente presso la sede legale del rappresentante in Svizzera. Un elenco delle acquisizioni e cessioni di investimenti per ciascun comparto per il periodo chiuso al 30 giugno 2016 può essere richiesto gratuitamente presso la sede legale del rappresentante in Svizzera.

### Total Expense Ratio

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

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Credit Fund	CHF Classe I	0,91%
	CHF Classe R	1,61%
	EUR Classe I	0,90%
	EUR Classe Id	0,91%
	EUR Classe R	1,61%
	EUR Classe Rd	1,61%
	EUR Classe W	1,91%
	GBP Classe I	0,90%
	GBP Classe Id	0,91%
	GBP Classe RD	1,61%
	USD Classe I	0,87%
	USD Classe ID	0,87%
	USD Classe R	1,48%
	USD Classe RD	1,61%
	USD Classe W	1,91%
USD Classe WD	1,91%	

## Informazioni integrative

### Total Expense Ratio (segue)

<b>Comparto</b>	<b>Classe di Azioni</b>	<b>TER*</b>
Algebris Financial Income fund	CHF Classe B	0,95%
	CHF Classe R	2,25%
	EUR Classe B	0,95%
	EUR Classe BD	0,95%
	EUR Classe I	1,35%
	EUR Classe Id	1,35%
	EUR Classe R	2,25%
	EUR Classe Rd	2,25%
	EUR Classe XXL	0,95%
	GBP Classe BD	0,95%
	GBP Classe ID	1,35%
	USD Classe B	0,95%
	USD Classe BD	0,95%
	USD Classe I	1,35%
	USD Classe ID	1,35%
	USD Classe R	2,25%
	USD Classe RD	2,25%
<b>Comparto</b>	<b>Classe di Azioni</b>	<b>TER*</b>
Algebris Asset Allocation Fund	EUR Classe B	3,02%
	EUR Classe I	3,02%
	GBP Classe B	3,02%
	USD Classe B	3,02%
<b>Comparto</b>	<b>Classe di Azioni</b>	<b>TER*</b>
Algebris Financial Equity Fund	EUR Classe B	2,96%
	EUR Classe I	3,46%
	EUR Classe M	1,96%
	GBP Classe B	2,96%
	USD Classe B	2,96%
	USD Classe M	1,96%

\* Al 30 giugno 2016, non sono state pagate commissioni di performance.