

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 2017 AL 30 GIUGNO 2017

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Indice

Gestione e amministrazione	2-3
Relazione del Gestore degli investimenti	4-8
Stato patrimoniale non certificato	9-10
Conto economico complessivo non certificato	11-14
Prospetto non certificato delle variazioni dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	15-16
Rendiconto finanziario non certificato	17-20
Nota integrativa al bilancio non certificato	21-44
Prospetto degli investimenti non certificato	45-93
Prospetto non certificato delle variazioni significative negli investimenti	94-102
Informazioni integrative	103-110

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Gestione e amministrazione

Sede legale	33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda
Consiglieri*	Alexander Lasagna Carl O'Sullivan** Desmond Quigley**
Gestore degli investimenti, Distributore e Promoter	<i>Fino al 9 giugno 2017:</i> Algebris (UK) Limited 7 Clifford Street Londra W1S 2FT Regno Unito <i>Dal 10 giugno 2017:</i> Algebris (UK) Limited 1 St James's Market St. James's, Londra SW1Y 4AH
Depositaria	HSBC Institutional Trust Services (Ireland) DAC 1 Grand Canal Square Grand Canal Harbour Dublin 2 Irlanda
Agente amministrativo, Conservatore del registro e Agente incaricato dei trasferimenti	HSBC Securities Services (Ireland) DAC 1 Grand Canal Square Grand Canal Harbour Dublin 2 Irlanda
Revisori	KPMG 1 Harbourmaster Place IFSC Dublin 1 Irlanda
Consulenti legali	Dillon Eustace 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda
Segreteria della Società	Tudor Trust Limited 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda
Rappresentante in Svizzera	ACOLIN Fund Services AG Affolternstrasse 56 CH-8050 Zurigo Svizzera

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Gestione e amministrazione (segue)

Agente per i pagamenti in Svizzera Bank Vontobel Limited
43 Gotthardstrasse
CH-8022 Zurigo
Svizzera

** Tutti i consiglieri sono non esecutivi*

*** Consigliere indipendente*

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

L'inizio dell'anno è stato generalmente positivo per le attività di rischio, partendo dall'inaugurazione ufficiale della presidenza Trump e da alcuni dei suoi primi atti ampiamente dibattuti. I rendimenti obbligazionari sono rimasti in primo piano, spinti al rialzo dalla cosiddetta *Trumpflation* negli Stati Uniti ma anche da migliori prospettive di crescita in Europa, nonché da qualche timore sull'andamento delle elezioni. La regolamentazione si mantiene a favore degli strumenti finanziari ibridi, soprattutto in Europa dove le scelte regolamentari sono state improntate a un maggiore pragmatismo da giugno dello scorso anno. In aggiunta a febbraio si sono registrati significativi miglioramenti nella riduzione del rischio idiosincratico e sistemico in Europa, con diverse banche che hanno annunciato di aver potenziato la propria struttura di finanziamento.

In un quadro di crescita positiva del PIL e sulla scia di un buon *momentum* così come di un'accentuazione delle curve dei rendimenti, le nostre previsioni per il settore bancario e per le assicurazioni ramo vita erano positive per il 2017. I risultati dell'ultimo trimestre del 2016 hanno registrato un miglioramento degli utili per le banche europee e statunitensi, in molti casi per la prima volta dalla crisi. Nonostante l'incertezza politica in Europa, correlata principalmente al nervosismo di mercato per le elezioni francesi, abbiamo continuato a preferire gli AT1 europei ai titoli privilegiati statunitensi in quanto offrono rendimenti rettificati per il rischio migliori grazie al supporto regolamentare e alla ristrutturazione di banche in difficoltà.

Aprile si è aperto con crescenti preoccupazioni per la situazione in Siria e Corea del Nord e con gli investitori che si sono posizionati per la prima tornata elettorale in Francia. I sondaggisti hanno interpretato correttamente i risultati del primo e secondo turno, con Macron che ha vinto le presidenziali francesi a inizio maggio. Nel frattempo, la volatilità è rimasta lievemente elevata e i finanziari europei hanno rappresentato ancora una volta una copertura macroeconomica popolare. Il risultato, favorevole ai mercati, ha portato i finanziari europei ad attestarsi ai primi posti nel rally post elettorale e per l'intero mese. Sia i titoli bancari ibridi che le azioni europee hanno battuto il mercato generale nel mese di aprile (con le banche nell'Eurostoxx sul +4,3% rispetto al +2,0% dell'Indice Eurostoxx 50).

Le banche europee hanno registrato risultati solidi nel primo trimestre fino ad aprile e inizio maggio, portando a revisioni positive dell'EPS a tutto campo. Il rialzo degli utili si deve principalmente ai flussi di redditi da commissioni ma anche la continua attenzione al taglio dei costi si è fatta sentire durante il trimestre. Solo le banche spagnole non hanno saputo soddisfare le aspettative sugli accantonamenti per perdite sui crediti, in quanto hanno sfruttato gli utili considerevoli sul trading per rafforzare la copertura dell'esposizione agli NPL. Lloyds e UBS hanno fatto segnare le maggiori sorprese al rialzo in aprile, con Lloyds in primo piano per il margine di interesse netto mentre RBS ha realizzato risparmi notevoli sui costi e un balzo da 40 pb del *capital ratio*.

Banco Popular è stato protagonista sul mercato AT1 in maggio a seguito dei timori sui suoi livelli di accantonamento, adeguatezza del capitale e liquidità che hanno provocato una brusca svendita delle obbligazioni. A seguito della dichiarazione della BCE che Popular "stava fallendo o era probabile fallisse", il Single Resolution Board (SRB) ha esercitato il proprio potere di risoluzione della banca in data 7 giugno. La risoluzione, la prima ai sensi delle nuove norme BRRD, ha comportato la cancellazione di tutte le azioni e degli AT1 e la conversione delle obbligazioni Tier 2 prima della cessione della banca a Santander per un euro. Quest'ultima ha annunciato un aumento di capitale da 7 miliardi di euro al fine di rafforzare la copertura degli attivi immobiliari *non-performing* di nuova acquisizione e accelerarne la dismissione. Questo evento ha avuto un effetto limitato sul nostro portafoglio in quanto avevamo venduto la posizione in AT1 di Popular a inizio 2017. Dopo la risoluzione di Popular le autorità europee hanno concentrato la propria attenzione su alcuni istituti di credito italiani in difficoltà, liquidando Veneto Banca e Banca Popolare di Vicenza (Veneto/Vicenza) e concedendo la tanto attesa approvazione alla ricapitalizzazione di MPS. A differenza di Popular, Veneto/Vicenza non sono state risolte ma liquidate ai sensi del diritto fallimentare italiano ordinario giacché, dopo la dichiarazione della BCE sul loro "probabile fallimento", il SRB ha stabilito che le condizioni per la risoluzione non erano state soddisfatte. Pertanto Veneto/Vicenza hanno potuto accedere agli aiuti di Stato senza raggiungere la soglia minima di assorbimento delle perdite dell'8% delle Passività Totali e Fondi Propri, impedendo il *bail-in* del debito non subordinato. Con l'approvazione della Commissione EU, il governo italiano ha promulgato un decreto in data 25 giugno per la cessione delle attività *in bonis* di Veneto/Vicenza a Intesa, sterilizzando l'effetto CET1 con un aiuto da 8,4 miliardi di euro e altri 12 milioni di euro di garanzie per perdite potenziali future. Le esposizioni *non-performing* sono state fatte confluire in una cosiddetta *bad bank*.

I mercati a giugno sono stati guidati dal *selloff* dei titoli di Stato in diversi paesi a fine mese con tutte le banche centrali che hanno adottato una posizione meno accomodante. Il rendimento dei titoli di Stato tedeschi a 10 anni ha raggiunto lo 0,47% (+15 pb), mentre il rendimento del Gilt decennale ha segnato +21 pb portandosi all'1,26% dopo che Mark Carney ha indicato un possibile inizio della soppressione degli stimoli da parte del MPC. Mentre l'offerta di titoli privilegiati statunitensi è rimasta sottotono e si avvia a continuare su questa strada fino al rifinanziamento della prima ondata di titoli *callable* nel 2018, si è evidenziato un significativo incremento dell'attività primaria in Europa. Nel segmento AT1, cinque banche hanno emesso nuove obbligazioni per un valore complessivo di oltre 6 miliardi di euro. Intesa (€750mil), Unicredit (€1,25mld), SEC (\$3mld), Sabadell (€750mil) e BBVA (€500mil) hanno emesso AT1 seguiti da CaixaBank con 1 miliardo di euro il primo giugno. L'offerta nel settore da inizio anno si è attestata a 15 miliardi di euro. I rendimenti e gli spread sui titoli denominati in euro restano interessanti se comparati ai fondamentali degli emittenti.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

L'inizio dell'anno è stato generalmente positivo per le attività di rischio, partendo dall'inaugurazione ufficiale della presidenza Trump e da alcuni dei suoi primi atti ampiamente dibattuti. I rendimenti obbligazionari sono rimasti in primo piano, spinti al rialzo dalla cosiddetta *Trumpflation* negli Stati Uniti ma anche da migliori prospettive di crescita in Europa, nonché da qualche timore sull'andamento delle elezioni. La regolamentazione si mantiene a favore degli strumenti finanziari ibridi, soprattutto in Europa dove le scelte regolamentari sono state improntate a un maggiore pragmatismo da giugno dello scorso anno. In aggiunta a febbraio si sono registrati significativi miglioramenti nella riduzione del rischio idiosincratice e sistemico in Europa, con diverse banche che hanno annunciato di aver potenziato la propria struttura di finanziamento.

In un quadro di crescita positiva del PIL e sulla scia di un buon *momentum* così come di un'accentuazione delle curve dei rendimenti, le nostre previsioni per il settore bancario e per le assicurazioni ramo vita erano positive per il 2017. I risultati dell'ultimo trimestre del 2016 hanno registrato un miglioramento degli utili per le banche europee e statunitensi, in molti casi per la prima volta dalla crisi. Nonostante l'incertezza politica in Europa, correlata principalmente al nervosismo di mercato per le elezioni francesi, abbiamo continuato a preferire gli AT1 europei ai titoli privilegiati statunitensi in quanto offrono rendimenti rettificati per il rischio migliori grazie al supporto regolamentare e alla ristrutturazione di banche in difficoltà.

Marzo è stato un altro mese positivo per i titoli finanziari ibridi, sebbene con qualche divergenza tra paesi e strutture. I motori chiave della *performance* in Europa sono stati tecnici e politici, mentre negli Stati Uniti ha dominato la decisione della Fed di aumentare i tassi, lasciando i titoli privilegiati statunitensi invariati nel mese.

La politica è stato il principale elemento che ha differenziato la *performance* in Europa. Nel regno Unito l'applicazione dell'Article 50 e il rischio emergente di un nuovo referendum in Scozia hanno generato qualche incertezza sui titoli nazionali, pensando sugli AT1. Nel frattempo, nel frattempo il partito VVD di Mark Rutte ha vinto le elezioni in Olanda, sconfiggendo il partito populista antieuropeo di Geert Wilders e alimentando le speranze su una sconfitta delle istanze populiste anche nelle presidenziali francesi.

Aprile si è aperto con crescenti preoccupazioni per la situazione in Siria e Corea del Nord e con gli investitori che si sono posizionati per la prima tornata elettorale in Francia. I sondaggi hanno interpretato correttamente i risultati del primo e secondo turno, con Macron che ha vinto le presidenziali francesi a inizio maggio. Nel frattempo, la volatilità è rimasta lievemente elevata e i finanziari europei hanno rappresentato ancora una volta una copertura macroeconomica popolare. Il risultato, favorevole ai mercati, ha portato i finanziari europei ad attestarsi ai primi posti nel rally post elettorale e per l'intero mese. Sia i titoli bancari ibridi che le azioni europee hanno battuto il mercato generale nel mese di aprile (con le banche nell'Eurostoxx sul +4,3% rispetto al +2,0% dell'Indice Eurostoxx 50).

Le banche europee hanno registrato risultati solidi nel primo trimestre fino ad aprile e inizio maggio, portando a revisioni positive dell'EPS a tutto campo. Il rialzo degli utili si deve principalmente ai flussi di redditi da commissioni ma anche la continua attenzione al taglio dei costi si è fatta sentire durante il trimestre. Solo le banche spagnole non hanno saputo soddisfare le aspettative sugli accantonamenti per perdite su crediti, in quanto hanno sfruttato gli utili considerevoli sul trading per rafforzare la copertura dell'esposizione agli NPL. Lloyds e UBS hanno fatto segnare le maggiori sorprese al rialzo in aprile, con Lloyds in primo piano per il margine di interesse netto mentre RBS ha realizzato risparmi notevoli sui costi e un balzo da 40 pb del *capital ratio*.

Negli USA, le aspettative sono state riviste al ribasso (sui tassi, le imposte, la regolamentazione, la crescita e talune sacche di credito) rispetto a quanto previsto a inizio anno. Contestualmente, sono rimasti alcuni venti di coda fondamentali, con una robusta leva operativa e un solido rendimento del capitale, mentre le valutazioni si sono nuovamente deprezzate (banche di grandi dimensioni, emittenti di carte e assicurazioni ramo vita tutti negoziati al di sotto dei multipli medi storici rispetto al mercato) e il posizionamento è stato positivo.

I mercati a giugno sono stati guidati dal *selloff* dei titoli di Stato in diversi paesi a fine mese con tutte le banche centrali che hanno adottato una posizione meno accomodante. Il rendimento dei titoli di Stato tedeschi a 10 anni ha raggiunto lo 0,47% (+15 pb), mentre il rendimento del Gilt decennale ha segnato +21 pb portandosi all'1,26% dopo che Mark Carney ha indicato un possibile inizio della soppressione degli stimoli da parte del MPC.

In ambito azionario, in Europa siamo stati ampiamente esposti al settore delle banche continentali con l'ottica di acquisire una posizione in alcune delle banche commerciali in via di recupero, quelle che sostanzialmente stanno lasciandosi alle spalle le problematiche relative a capitale, NPL e altre conseguenze della crisi finanziaria e continuano a mostrare un sostanziale potenziale al rialzo. Negli USA, ci manteniamo orientati alla qualità più elevata tra le banche a grande capitalizzazione, i gestori alternativi e le assicurazioni ramo vita. Prevediamo che i nostri titoli statunitensi rendano circa il 100% (o anche più) degli utili, portando a rendimenti superiori al 10%.

Relazione del Gestore degli investimenti (segue)

per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

A inizio anno i rendimenti obbligazionari sono rimasti in primo piano, sostenuti dalla cosiddetta *Trumpflation* ma anche da prospettive migliori di crescita in Europa e dai timori legati alle elezioni in Europa, soprattutto in Francia. Si evidenziano alcune crepe a fronte di un dollaro statunitense stagnante e di una certa volatilità degli spread sui titoli sovrano nella UE. BTP, Gilt, Bund e obbligazioni spagnole hanno chiuso il mese con rendimenti complessivi negativi in termini di valuta locale. Anche i titoli azionari europei hanno sottoperformato con la periferia che ha patito visibilmente sulla scia del crescente rischio politico. Le azioni greche, italiane e portoghesi sono state la classe di attivi peggiore, chiudendo gennaio in ribasso tra il 5% e il 3%. I *Treasuries* sono rimasti pressoché invariati nel mese, mentre obbligazioni e azioni dei mercati emergenti hanno segnato rispettivamente un rialzo del 2% e del 6%.

In febbraio i titoli azionari e obbligazionari globali hanno proseguito nel loro *rally*, anche se in Europa la reflazione si è attenuata, colpendo soprattutto le nostre esposizioni lunghe, in particolare le banche dell'Eurozona, che hanno perso il 3,4% contro un aumento del 2,8% dell'Eurostoxx 50. I rendimenti obbligazionari sono stati di segno misto, ma nel complesso si sono ristretti, con i rendimenti dei titoli tedeschi a 2 anni che hanno raggiunto minimi storici. Gli indici obbligazionari più ampi hanno chiuso positivamente per il secondo mese consecutivo, indicando la perdita del *momentum* della reflazione nel segmento obbligazionario. Ciò nonostante i dati sull'inflazione continuano a migliorare, negli Stati Uniti la crescita dei salari è stata la più alta del ciclo sinora, i prezzi ISM pagati sono a 68, il punto più alto dall'11, e le intenzioni della NFIB di aumentare i prezzi si sono rafforzate.

A inizio marzo, il partito VVD di Mark Rutte ha vinto le elezioni in Olanda, sconfiggendo il partito populista antieuropeo di Geert Wilders. Questo risultato ha calmato i timori di un progressivo avanzamento dei partiti antieuropeisti nei diversi Stati membri e il mantenimento del vantaggio di Macron (centrista) del 20% nei sondaggi contro Le Pen (anti Ue/euro) ha innescato un rimbalzo dei titoli delle banche dopo la battuta d'arresto di febbraio. Sottolineiamo che i dati relativi al sondaggio delle PMI in Europa suggeriscono che il PIL del 1T 2017 sarà il migliore, in termini di crescita, degli ultimi sei anni.

L'evento cardine in aprile per i mercati sono state le elezioni presidenziali in Francia, motivo per cui (a nostro parere) gli investitori si sono trattenuti dall'investire in Europa nonostante un sostanziale miglioramento dei fondamentali macroeconomici. Ci siamo battuti contro l'inerzia degli investitori nel corso dell'anno e nonostante una flessione modesta di alcuni mercati attorno alla metà del mese, la ripresa è stata rapida in risposta alla vittoria di Macron al primo turno e Le Pen alle spalle. Il *rally* è stato guidato dai finanziari in rialzo del 6,5% nel mese. Il rischio politico europeo è largamente evaporato rispetto a quanto visto finora. Nel quadro di un miglioramento del *momentum* economico nella Zona Euro (in contrasto agli Stati Uniti) abbiamo mantenuto la nostra posizione rialzista, anche se *out-of-consensus*, nella regione, traendo qualche profitto dopo le elezioni.

In maggio il *risk on sentiment* ha continuato a spingere azionari e obbligazionari al rialzo (+2% e +1,5% rispettivamente) e l'indebolimento del 2% del dollaro statunitense ha aiutato i mercati emergenti a sovraperformare i mercati sviluppati. La Cina ha guadagnato il 5,1% nonostante l'*upgrade* di Moody's e il +6% della Corea segna il migliore risultato del Paese negli ultimi cinque anni dopo una buona stagione degli utili e con i risultati delle elezioni presidenziali che hanno dato nuova linfa alle speranze di una riforma dell'efficienza societaria. La volatilità è rimasta ai minimi pluriennali. I *Treasury* statunitensi hanno recuperato attestandosi su un rendimento del 2,2% che ha cancellato gran parte dell'aumento dei rendimenti successivo alle elezioni negli USA. Il rischio politico si è ridotto ulteriormente in Europa con la vittoria di Macron in Francia e il consolidamento della leadership della Merkel nelle elezioni regionali in Germania.

Il comparto ha segnato un buon andamento in giugno nonostante i mercati azionari piatti con un modesto incremento dello S&P con un risultato del mercato europeo poco brillante a fronte di un inasprimento della posizione delle banche centrali. Il mercato si è aggrovigliato su sé stesso, sulla scorta dei timori sull'entità dell'innalzamento dei tassi negli Stati Uniti e cercando di prevedere la tempistica esatta del prossimo inasprimento, perdendo però di vista il quadro più ampio che indica che i tassi di interesse negli Usa sono già diminuiti e che un percorso simile, pur se ritardato, si sta evidenziando in Europa. Concentrandoci sull'Europa, ci chiediamo se -40 pb sia un tasso di interesse corretto per l'Eurozona. A nostro parere, non lo è. Draghi ha ridotto i tassi quasi in emergenza lo scorso anno quando la BCE si è spaventata per un possibile ingresso della Zona Euro in una spirale deflazionista ed economica. Ad oggi i dati macroeconomici, occupazione, dati delle indagini e sull'inflazione sono tutti migliorati. E il *momentum* politico ed economico sta crescendo. Per chiarire, non stiamo chiedendo tassi di interesse "elevati", zero sarebbe ottimo per le banche, ma almeno non -40 pb o tassi ancora più bassi. Questa tendenza è chiaramente favorevole ai titoli finanziari. Dopo difficoltà durate dieci anni è rassicurante pensare che il settore bancario possa godere per qualche anno di "venti favorevoli".

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Relazione del Gestore degli investimenti (segue)

per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

Il Comparto ha aperto l'anno con una performance sottotono, a fronte dello stallo della reflazione in Europa con il rafforzamento dell'incertezza politica nella Zona Euro in alcuni mercati con riferimento alle elezioni in calendario in Francia, Germania e Paesi Bassi. Conseguentemente le banche della Zona Euro hanno perso il 3,4%, trascinando al ribasso diverse delle nostre posizioni lunghe. Tuttavia le previsioni dei dati economici sono andate costantemente migliorando nel periodo con i dati delle indagini che suggerivano un rischio al rialzo per il PIL e per l'inflazione nel 2017, ponendosi a supporto della nostra tesi di investimento.

Marzo è stato un buon mese per il Comparto Financial Equity Fund con i principali contributi al risultato che sono arrivati da, tra gli altri Banco Comercial Portugues e Banca Popolare dell'Emilia Romagna mentre sulla performance hanno pesato le posizioni corte. Il partito VVD di Mark Rutte ha vinto le elezioni in Olanda, sconfiggendo il partito populista antieuropeo di Geert Wilders. Questo risultato ha calmato i timori di un progressivo avanzamento dei partiti antieuropeisti nei diversi Stati membri. È stato accolto positivamente anche l'annuncio dei dati dell'indagine delle PMI europee che suggeriscono che il PIL del 1T 2017 sarà il migliore, in termini di crescita, degli ultimi sei anni così come l'aumento di 25 pb dei tassi varato dalla Fed che ha supportato i titoli bancari.

La Fed ha assunto una posizione meno accomodante come risulta dai verbali dell'ultima riunione del FOMC di aprile in cui è stato concordato che "più avanti nel corso dell'anno" sarebbe utile avviare una normalizzazione dei bilanci. La BCE ha mantenuto la propria linea, con solo qualche piccola variazione. Tuttavia è risultato evidente che diversi governatori si aspettavano un dibattito più sostanziale e una variazione delle linee guida nella riunione di giugno. Con i dati economici europei in netto miglioramento e valori più positivi per la crescita del PIL e l'inflazione, e a fronte di una attenuazione del rischio politico, la pressione sulla BCE inizia a crescere.

In Europa la "sola" storia in aprile è quella delle elezioni presidenziali in Francia con la vittoria di Macron al primo turno e Le Pen alle spalle che ha consentito al rischio politico europeo di evaporare largamente rispetto a quanto visto. Dal canto nostro restiamo fortemente investiti nella ripresa.

Le banche in Europa e Stati Uniti hanno sottoperformato i mercati più ampi e hanno perso terreno in termini assoluti in maggio. Le banche regionali statunitensi in particolare sono state colpite duramente, segnando una flessione di oltre il 4% che porta la performance da inizio anno sul -6;4%. I rendimenti delle obbligazioni a lungo termine sono scesi negli Stati Uniti e in Europa, trascinando i finanziari al ribasso. Il rischio politico si è ridotto ulteriormente in Europa con la vittoria di Macron in Francia e il consolidamento della leadership della Merkel nelle elezioni regionali in Germania. La crescita ha sorpreso gli indici in Europa, insieme ai dati delle PMI e ai dati economici concreti che indicano una crescita ragionevolmente decente (rispetto alle attese) dell'economia ... con un *momentum* in cui solo qualche trimestre potevamo solo sperare.

Negli USA, le aspettative sono state riviste al ribasso (sui tassi, le imposte, la regolamentazione, la crescita e talune sacche di credito) rispetto a quanto previsto a inizio anno. Contestualmente, sono rimasti alcuni venti di coda fondamentali, con una robusta leva operativa e un solido rendimento del capitale, mentre le valutazioni si sono nuovamente deprezzate (banche di grandi dimensioni, emittenti di carte e assicurazioni ramo vita tutti negoziati al di sotto dei multipli medi storici rispetto al mercato) e il posizionamento è stato positivo.

Il comparto ha segnato un buon andamento in giugno nonostante i mercati azionari piatti con un modesto incremento dello S&P con un risultato del mercato europeo poco brillante a fronte di un inasprimento della posizione delle banche centrali. Il mercato si è aggrovigliato su sé stesso, sulla scorta dei timori sull'entità dell'innalzamento dei tassi negli Stati Uniti e cercando di prevedere la tempistica esatta del prossimo inasprimento, perdendo però di vista il quadro più ampio che indica che i tassi di interesse negli Usa sono già diminuiti e che un percorso simile, pur se ritardato, si sta evidenziando in Europa.

Abbiamo avuto un primo assaggio di ciò che può comportare un contesto regolamentare più accomodante con i risultati dei test CCAR a giugno, con le principali banche statunitensi che hanno potuto restituire in media il 100% degli utili (e un robusto 125% per Citigroup). Con l'attuale capitalizzazione di mercato ciò implica un *payout* del 7,5% per le banche statunitensi e ben oltre il per Citigroup e Discover (in cui siamo investiti). In Europa si parla di dividendi ormai da un paio di anni e abbiamo assistito ad attività di M&A con le due principali banche del continente, Santander e Intesa, che hanno saputo trarre vantaggio di situazioni critiche sui propri mercati nazionali per espandersi ulteriormente. Prevediamo che l'attività di M&A continui a essere un tema importante sia negli Stati Uniti che in Europa.

Algebris Macro Credit Fund

Relazione del Gestore degli investimenti (segue)

per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

Abbiamo aperto il mese lunghi anticipando la robusta domanda di rendimenti e duration, dopo l'ampio posizionamento corto degli investitori in Italia a dicembre sulla scia del rischio del referendum. Ci siamo inoltre posizionati per una continua ascesa delle aspettative sull'inflazione. Tuttavia, in risposta al *rally* dei mercati, siamo diventati più cauti, con i livelli degli spread sul credito vicini ai minimi storici in molte aree, e soprattutto nei mercati emergenti. Abbiamo ridotto l'esposizione al credito aggiungendo coperture convesse in indici crediti e opzioni e ridotto l'esposizione obbligazionaria ai mercati emergenti, ai finanziari e ad Italia e Francia per i crescenti rischi politici.

In febbraio la sottoperformance del comparto rispetto agli indici è ascrivibile a due posizioni. La prima rappresentata dalle coperture contro il rischio periferico in Italia e Francia che erano *in the money* a gennaio ma che abbiamo preferito non chiudere stante il rischio potenziale di cambiamenti dell'ultimo minuto nei sondaggi elettorali in favore di Le Pen. Il secondo fattore era rappresentato dalle coperture contro la volatilità del credito, avviate in gennaio a costo zero e ridotte gradualmente nel tempo, tuttavia con livelli inferiori di guadagno. La BCE ha avuto un ruolo importante nel ridurre la volatilità e i guadagni sulle nostre coperture segnalando il potenziale di un'ulteriore azione di *easing* in febbraio.

Marzo ci ha visti ancora in posizione lunga sul credito ma cauti per lo spazio limitato per un ulteriore restringimento degli spread che si avvicinano a un record quasi su ogni mercato. Abbiamo visto un migliore potenziale al rialzo nelle azioni, soprattutto in Europa, dove i mercati hanno prezzato eccessivamente il rischio politico contro il miglioramento dei fondamentali. Per catturare questo potenziale abbiamo rafforzato l'esposizione al debito convertibile e agli strumenti convertibili sintetici costruiti utilizzando CDS e opzioni su azioni. Le nostre posizioni in titoli convertibili erano principalmente in settore particolarmente sensibili a un aumento di crescita, inflazione e spesa pubblica: finanziari, infrastrutture, difesa ed energia. Abbiamo altresì ridotto le posizioni corte direzionali su tassi, preferendo coprire il rischio di tasso tramite opzioni.

In aprile le nostre stime indicavano un eccessivo *pricing* da parte dei mercati della probabilità di un risultato negativo delle elezioni francesi, con premi per il rischio eccessivi nelle opzioni su crediti e azioni. Ci siamo posizionati per sfruttare questo rischio in eccesso, acquistando al rialzo nelle classi di attivi con una convessità positiva (convertibili, azionari ciclici) e aggiungendo contestualmente una protezione al ribasso nel segmento del credito e del debito sovrano. La strategia ha funzionato; i convertibili e le opzioni su azione si sono portate *in-the-money*. Abbiamo monetizzato la maggior parte dei guadagni, ridotto il rischio a fine mese nei segmenti di convertibili e azioni, restando mediamente lunghi sul credito, ma in obbligazioni con breve duration.

Ci siamo posizionati ancora in vista della sovraperformance degli attivi europei a maggio, pur riducendo il rischio dopo aver monetizzato i guadagni successivi alla vittoria di Macron alle presidenziali francesi. Il credito europeo resta ancorato grazie a una crescita solida e a tassi di inadempimento ridotti. Abbiamo rafforzato l'esposizione a tranche junior di indici creditizi coprendo al contempo lo spread beta, ossia riducendo la *spread duration* ma mantenendo un'esposizione al default. Ciò ci ha permesso di guadagnare dal premium per il default ancora presente nel credito europeo limitando l'esposizione a fenomeni di *mark-to-market* che interessano i livelli degli spread. Abbiamo aggiunto delle coperture sul rischio degli spread in Italia verso fine mese, sul rischio di un annuncio di elezioni anticipate nel corso dell'anno. Abbiamo potenziato la nostra esposizione al credito USA a metà maggio in risposta a valutazioni più appetibili.

In giugno sia il portafoglio macroeconomico che quello di credito hanno generato rendimenti positivi, pur se controbilanciati dalle perdite sui titoli Lower-Tier 2 di Banco Popular a causa di una subitanea ristrutturazione, senza precedenti, della banca da parte dei regolatori. Il Comparto ha avviato e mantenuto una posizione nel debito di Popular inferiore al 3% dallo scorso anno stante la nostra visione positiva sulla Spagna e sull'esposizione di Popular ai finanziamenti SME. La posizione è stata mantenuta nel tempo con la banca finalmente in fase di raccolta di capitale. Il comparto ha parzialmente recuperato nel mese posizionandosi in attesa della reflazione in Europa shortando i tassi in Stati Uniti e Europa e assumendo posizioni lunghe in azioni e crediti esposti ai settori più sensibili alla crescita, all'inflazione e alla spesa fiscale. Nel credito ci manteniamo lunghi tramite l'esposizione a tranche junior di indici di credito coprendo al contempo l'esposizione allo spread beta. Nel complesso questa configurazione ci consente di rafforzare il rendimento del comparto, riducendo l'esposizione a un allargamento di tassi e spread, giacché continuiamo a temere un inasprimento della politica monetaria.

Prevediamo un ulteriore incremento della volatilità, a fronte di un progressivo attenuamento del QE globale. Ciò potrebbe incidere sui titoli azionari e sugli spread creditizi, potenzialmente in modo disordinato. Pertanto abbiamo portato ridotto la nostra esposizione allo spread beta e ci manteniamo corti in duration, con coperture convesse *out-of-the-money* sui tassi e i titoli più affollati (es nel settore delle *utility*, immobiliare, ecc.) per meglio proteggerci.

ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale non certificato

Al 30 giugno 2017

		Algebris Financial Credit Fund	Algebris Financial Income Fund	Algebris Asset Allocation Fund	Algebris Financial Equity Fund	Algebris Macro Credit Fund
	Totale	30 giugno	30 giugno	30 giugno	30 giugno	30 giugno
Nota	2017	2017	2017	2017	2017	2017
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Attivo						
Disponibilità liquide e mezzi	835.889.734	707.117.466	18.898.455	1.046.421	7.303.909	101.523.483
Attività finanziarie valutate al valore	3					
- Valori mobiliari	3.969.112.849	3.288.259.803	152.058.370	6.033.265	44.090.517	478.670.894
- Strumenti finanziari derivati	100.732.826	42.567.969	9.778.783	294.863	3.835.677	44.255.534
Crediti da broker	13.558.070	9.244	4.019.769	275.623	1.697.406	7.556.028
Crediti da soci	44.880.122	34.395.197	339.598	47.249	1.445.409	8.652.669
Crediti per dividendi	184.349	-	120.836	5.649	57.864	-
Risconti attivi e altri crediti	44.279.654	33.791.014	1.137.805	319.752	373.519	8.657.564
Totale attivo	5.008.637.604	4.106.140.693	186.353.616	8.022.822	58.804.301	649.316.172
Passivo						
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	3					
- Strumenti finanziari derivati	55.260.658	17.221.344	1.330.887	114.647	1.406.012	35.187.768
Debiti verso broker	69.989.781	46.754.133	3.568.701	122.653	4.142.577	15.401.717
Debiti verso soci	10.340.007	9.162.661	348.441	26.123	1.381	801.401
Commissioni di performance	4	9.609.962	9.167.236	-	35.387	288.753
Commissioni di gestione	4	3.221.423	2.482.308	120.887	6.273	22.649
Commissioni dovute ai revisori	4	96.704	7.666	18.122	27.766	27.343
Oneri di amministrazione	4	121.797	75.741	11.503	4.045	9.423
Commissione della Depositaria	4	108.582	83.681	5.208	2.466	2.466
Onorari dei Consiglieri	4	34.097	7.339	7.546	6.295	7.489
Dividendi		261	-	-	-	261
Ratei passivi e altri debiti	4	652.251	89.753	163.585	102.298	152.835
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)	149.435.523	85.051.862	5.574.880	447.953	6.060.928	52.299.900
Attivo netto ascrivibile ai titolari di partecipazione riscattabili		4.859.202.081	4.021.088.831	180.778.736	7.574.869	52.743.373
					597.016.272	

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale non certificato
al 31 dicembre 2016

	Nota	Totale 31 dicembre 2016 EUR	Algebris Financial Credit Fund 31 dicembre 2016 EUR	Algebris Financial Income Fund 31 dicembre 2016 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 31 dicembre 2016 EUR	Algebris Financial Equity Fund 31 dicembre 2016 EUR	Algebris Macro Credit Fund 31 dicembre 2016 EUR
Attivo							
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		388.347.962	333.324.995	11.821.462	1.554.545	424.756	41.222.204
Attività finanziarie valutate al valore equo	3						
- Valori mobiliari		3.151.135.731	2.732.295.430	157.117.255	10.301.237	24.303.240	227.118.569
- Strumenti finanziari derivati		34.451.693	15.820.805	5.537.777	250.309	1.382.786	11.460.016
Crediti da broker		4.738.751	2.032	7	-	162.719	4.573.993
Crediti da soci		45.609.842	38.043.553	409.116	40.056	209.542	6.907.575
Crediti per dividendi		136.678	-	122.491	1.600	5.812	6.775
Risconti attivi e altri crediti		46.662.615	38.344.922	1.356.403	287.096	400.107	6.274.087
Totale attivo		3.671.083.272	3.157.831.737	176.364.511	12.434.843	26.888.962	297.563.219
Passivo							
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	3						
- Strumenti finanziari derivati		20.759.269	9.780.949	933.374	230.301	543.689	9.270.956
Debiti verso broker		845.494	44.573	32	-	789.223	11.666
Debiti verso soci		6.291.442	5.096.088	991.029	46.221	-	158.104
Commissioni di performance	4	9.540.303	8.285.685	-	9.872	247.344	997.402
Commissioni di gestione	4	2.542.529	2.103.078	113.399	5.425	14.053	306.574
Commissioni dovute ai revisori	4	86.848	15.333	15.333	20.471	20.429	15.282
Oneri di amministrazione	4	97.380	61.054	11.614	3.665	8.052	12.995
Commissione della Depositaria	4	85.066	65.436	4.995	2.177	1.925	10.533
Onorari dei Consiglieri		25.469	5.484	5.468	5.497	5.413	3.607
Ratei passivi e altri debiti	4	597.309	105.433	147.775		99.624	106.938
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		40.871.109	25.563.113	2.223.019		423.253	1.737.066
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		3.630.212.163	3.132.268.624	174.141.492		12.011.590	286.638.561

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato
per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

	Nota	Total 30 giugno 2017 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2017 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2017 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 30 giugno 2017 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2017 EUR	Algebris Macro Credit Fund 30 giugno 2017 EUR	
Reddito da investimento								
Reddito da dividendi		1.486.509	346.671	795.279	45.279	247.931	51.349	
Altri redditi			3.134.116	2.376.350	61.617	36.720	9.083	650.346
Utile netto su attività e passività finanziarie al valore equo rilevate a conto economico		203.421.132	176.500.837	14.070.748	536.726	5.009.924	7.302.897	
Utile netto/(perdita) su cambi		(147.806)	(268.035)	(27.920)	(49.598)	44.179	153.568	
Totale reddito da investimento		207.893.951	178.955.823	14.899.724	569.127	5.311.117	8.158.160	
Spese operative								
Commissioni di performance	4	20.709.287	19.256.891	-	43.793	460.081	948.522	
Commissioni di gestione	4	17.657.151	14.145.761	725.016	34.519	108.233	2.643.622	
Oneri di amministrazione		8.098	-	-	-	8.098	-	
Onorari dei Consiglieri	4	1.099.786	720.808	104.831	29.165	60.407	184.575	
Commissioni della Depositaria	4	18.690	3.917	4.078	2.798	4.075	3.822	
Commissioni dovute ai revisori	4	594.593	461.283	31.660	14.959	14.959	71.732	
Altre spese	4	111.205	80.550	7.666	7.657	7.666	7.666	
Commissioni di gestione		2.237.719	1.265.040	149.572	54.233	72.346	696.528	
Totale spese operative		42.436.529	35.934.250	1.022.823	187.124	735.865	4.556.467	
Reddito netto/(perdita) da investimento		165.457.422	143.021.573	13.876.901	382.003	4.575.252	3.601.693	
Costi di finanziamento								
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	5	55.026.208	49.462.344	1.655.885	-	2.138	3.905.841	
Interessi passivi		1.333.166	946.298	100.272	10.164	28.432	248.000	
Totale costi di finanziamento		56.359.374	50.408.642	1.756.157	10.164	30.570	4.153.841	

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato (segue)
per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

Nota	Totale 30 giugno 2017 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2017 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2017 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 30 giugno 2017 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2017 EUR	Algebris Macro Credit Fund 30 giugno 2017 EUR
Utile/(perdita) ante imposte	109.098.048	92.612.931	12.120.744	371.839	4.544.682	(552.148)
Ritenuta d'acconto su dividendi	274.252	75.799	140.042	7.020	39.577	11.814
Ritenuta d'acconto su interessi	573.354	550.024	20.528	-	-	2.802
Incremento/(decremento) attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili da attività	108.250.442	91.987.108	11.960.174	364.819	4.505.105	(566.764)

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato
per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

		Totale 30 giugno 2016 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2016 EUR
	Nota					
Reddito da investimento						
Reddito da investimento		5.623	-	-	2.423	3.200
Reddito da dividendi		3.005.149	792.120	1.872.034	90.516	250.479
Altri redditi		7.366.951	6.960.436	195.995	16	210.504
Utile netto su attività e passività finanziarie al valore equo rilevate a conto economico		(33.837.610)	(4.212.098)	(25.829.214)	(563.101)	(3.233.197)
Utile netto/(perdita) su cambi		(123.822)	(41.730)	(64.439)	690	(18.343)
Totale reddito da investimento		(23.583.709)	3.498.728	(23.825.624)	(469.456)	(2.787.357)
Spese operative						
Commissioni di performance	4	55.629	45.469	-	-	10.160
Spese preliminari		-	-	-	-	-
Commissioni di gestione	4	7.038.882	6.209.906	727.276	37.768	63.932
Oneri di amministrazione	4	583.343	364.201	108.569	42.380	68.193
Oneri dei Consiglieri	4	18.021	4.973	2.486	5.307	5.255
Commissioni della Depositaria	4	315.871	239.942	41.193	17.383	17.353
Commissioni dovute ai revisori	4	36.333	10.520	10.521	7.646	7.646
Altre spese		778.722	318.526	218.503	84.822	156.871
Totale spese operative		8.826.801	7.193.537	1.108.548	195.306	329.410
Reddito netto/(perdita) da investimento		(32.410.510)	(3.694.809)	(24.934.172)	(664.762)	(3.116.767)
Costi di finanziamento						
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	5	16.650.300	14.947.918	1.702.382	-	-
Interessi passivi		569.647	375.798	118.985	28.385	46.479
Totale costi di finanziamento		17.219.947	15.323.716	1.821.367	28.385	46.479

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

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

Nota	Totale 30 giugno 2016 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2016 EUR
Utile/(perdita) ante imposte	(49.630.457)	(19.018.525)	(26.755.539)	(693.147)	(3.163.246)
Ritenuta d'acconto su dividendi	670.585	171.509	447.596	13.775	37.705
Ritenuta d'acconto su interessi	498.131	477.861	20.270	-	-
Incremento/(decremento) attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili da attività	(50.799.173)	(19.667.895)	(27.223.405)	(706.922)	(3.200.951)

*Algebris Macro Credit Fund è stato lanciato in data 15 luglio.

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 2017 al 30 giugno 2017

	Totale 30 giugno 2017 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2017 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2017 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 30 giugno 2017 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2017 EUR	Algebris Macro Credit Fund 30 giugno 2017 EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo	3.630.212.163	3.132.268.624	174.141.492	12.011.590	25.151.896	286.638.561
Aumento/(diminuzione)Attivo netto ascrivibile ai di partecipazione riscattabili da attività	108.250.442	91.987.108	11.960.174	364.819	4.505.105	(566.764)
Proventi su azioni di partecipazione riscattabili	1.957.566.759	1.527.512.009	26.244.887	1.219.642	33.606.230	368.983.991
Pagamento rimborsi di azioni di partecipazione riscattabili	(836.827.283)	(730.678.910)	(31.567.817)	(6.021.182)	(10.519.858)	(58.039.516)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine periodo	4.859.202.081	4.021.088.831	180.778.736	7.574.869	52.743.373	597.016.272

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 (segue)
per il periodo dal 1 gennaio 2016 al 30 giugno 2016

	Totale 30 giugno 2016 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2016 EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo	1.047.437.572	776.269.905	242.049.314	13.744.764	15.373.589
Aumento/(diminuzione)Attivo netto ascrivibile ai di partecipazione riscattabili da attività	(50.799.173)	(19.667.895)	(27.223.405)	(706.922)	(3.200.951)
Proventi su azioni di partecipazione riscattabili	1.767.503.191	1.739.227.769	15.202.118	1.013.537	12.059.767
Pagamento rimborsi di azioni di partecipazione riscattabili	(350.726.976)	(272.243.979)	(72.026.333)	(1.655.820)	(4.800.844)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine periodo	2.413.414.614	2.223.585.800	158.001.694	12.395.559	19.431.561

*Algebris Macro Credit Fund è stato lanciato in data 15 luglio 2016.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario non certificato

per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

	Totale	Algebris	Algebris	Algebris	Algebris	Algebris
	30 giugno	Financial	Financial	Asset	Financial	Macro
	2017	Credit Fund	Income Fund	Allocation Fund	Equity Fund	Credit Fund
	EUR	30 giugno	30 giugno	30 giugno	30 giugno	30 giugno
	EUR	2017	2017	2017	2017	2017
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Flussi di cassa da attività operative						
(Diminuzione)/aumento Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili da attività	163.276.650	141.449.452	13.616.059	364.819	4.507.243	3.339.077
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(2.171.042.364)	(913.953.565)	(109.729.693)	(8.794.103)	(80.992.234)	(1.057.572.769)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	1.324.001.442	349.117.093	114.298.693	13.038.774	62.964.988	784.581.894
Utili/(Perdite) realizzati e non realizzati	(11.535.259)	(10.441.882)	(7.373.370)	(412.530)	(4.885.286)	11.577.809
Aumento/(Diminuzione) interessi attivi	2.434.645	4.553.174	223.540	7.419	30.308	(2.379.796)
(Aumento)/diminuzione dividendi da ricevere	(47.671)	-	1.655	(4.049)	(52.052)	6.775
Aumento dividendi da pagare	261	-	-	-	-	261
Aumento/(Diminuzione) di altri crediti	(51.684)	734	(4.942)	(40.075)	(3.720)	(3.681)
Aumento di altri debiti	70.014.199	47.981.781	3.596.936	160.452	3.460.158	14.814.872
Liquidità netta (utilizzata in)/da attività operative	(622.949.781)	(381.293.213)	14.628.878	4.320.707	(14.970.595)	(245.635.558)
Flussi di cassa da attività di finanziamento						
Proventi emissione azioni di partecipazione riscattabili	1.958.296.479	1.531.160.365	26.314.405	1.212.449	32.370.363	367.238.897
Pagamento rimborsi di azioni di partecipazione riscattabili	(832.778.718)	(726.612.337)	(32.210.405)	(6.041.280)	(10.518.477)	(57.396.219)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(55.026.208)	(49.462.344)	(1.655.885)		(2.138)	(3.905.841)
Liquidità netta (utilizzata in)/da attività di finanziamento	1.070.491.553	755.085.684	(7.551.885)	(4.828.831)	21.849.748	305.936.837
Aumento netto di liquidità e mezzi equivalenti	447.541.772	373.792.471	7.076.993	(508.124)	6.879.153	60.301.279
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	388.347.962	333.324.995	11.821.462	1.554.545	424.756	41.222.204
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	835.889.734	707.117.466	18.898.455	1.046.421	7.303.909	101.523.483

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario non certificato (segue)

per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

	Totale	Algebris Financial Credit Fund	Algebris Financial Income Fund	Algebris Asset Allocation Fund	Algebris Financial Equity Fund	Algebris Macro Credit Fund
	30 giugno	30 giugno	30 giugno	30 giugno	30 giugno	30 giugno
	2017	2017	2017	2017	2017	2017
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Informazioni supplementari sui flussi di cassa						
Interessi attivi	223.540	-	223.540			
Interessi passivi	(1.308.473)	(946.298)	(100.272)	(10.164)	(28.432)	(223.307)
Dividendi ricevuti	1.432.063	346.671	796.934	41.230	195.879	51.349
Dividendi versati	(55.034.045)	(49.462.344)	(1.655.885)	-	(10.236)	(3.905.580)

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	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2016 EUR
Flussi di cassa da attività operative					
(Diminuzione)/aumento Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili da attività	(34.148.873)	(4.719.977)	(25.521.023)	(706.922)	(3.200.951)
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(1.674.385.031)	(1.492.903.762)	(103.303.676)	(20.540.533)	(57.637.060)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	395.754.893	167.728.094	158.080.927	19.755.157	50.190.715
Utili/(Perdite) realizzati e non realizzati	99.158.887	64.306.104	31.175.173	733.533	2.944.077
Aumento/(Diminuzione) interessi attivi	(23.844.971)	(22.719.608)	(1.058.245)	(67.118)	-
(Aumento)/diminuzione dividendi da ricevere	128.991	14.924	114.132	(4.057)	3.992
Aumento/(Diminuzione) di altri crediti	10.334.041	8.866.248	1.409.497	58.966	(670)
Aumento di altri debiti	29.947.610	23.124.177	3.909.698	411.802	2.501.933
Liquidità netta (utilizzata in)/da attività operative	(1.197.054.453)	(1.256.303.800)	64.806.483	(359.172)	(5.197.964)
Flussi di cassa da attività di finanziamento					
Proventi emissione azioni di partecipazione riscattabili	1.748.711.248	1.724.364.898	10.992.055	1.341.555	12.012.740
Pagamento rimborsi di azioni di partecipazione riscattabili	(344.130.334)	(265.620.566)	(72.041.007)	(1.667.917)	(4.800.844)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(16.650.300)	(14.947.918)	(1.702.382)	-	-
Liquidità netta (utilizzata in)/da attività di finanziamento	1.387.930.614	1.443.796.414	(62.751.334)	(326.362)	7.211.896
Aumento netto di liquidità e mezzi equivalenti	190.876.161	187.492.614	2.055.149	(685.534)	2.013.932
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	153.434.476	128.766.755	18.955.736	2.450.640	3.261.345
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	344.310.637	316.259.369	21.010.885	1.765.106	5.275.277

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	Algebris Financial Credit Fund	Algebris Financial Income Fund	Algebris Asset Allocation Fund	Algebris Financial Equity Fund
	30 giugno 2016	30 giugno 2016	30 giugno 2016	30 giugno 2016	30 giugno 2016
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Informazioni supplementari sui flussi di cassa					
Interessi attivi	5.623	-	-	2.423	3.200
Interessi passivi	(569.647)	(375.798)	(118.985)	(28.385)	(46.479)
Dividendi ricevuti	3.134.140	807.044	1.986.166	86.459	254.471
Dividendi versati	(16.650.300)	(14.947.918)	(1.702.382)	-	-

*Algebris Macro Credit Fund è stato lanciato in data 15 luglio 2016.

Nota integrativa al bilancio non certificato

per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

1. Principali principi contabili

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

(a) Basis of preparation

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 (così come modificati) e il regolamento della Comunità Europea (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) del 2011, così come modificato (il "Regolamento 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 2016, 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 2016.

(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) del contratto 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 (segue)

per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

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.

Swap

In generale, un contratto swap è un accordo che obbliga due parti a scambiarsi una serie di flussi di cassa a specifici intervalli sulla base di o calcolati con riferimento a variazioni dei prezzi specificati o dei tassi per uno specifico importo nozionale degli attivi sottostanti. I flussi di pagamento sono di norma compensati gli uni con gli altri con la differenza pagata da una parte all'altra.

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 Financial Equity Fund	Algebris Macro Credit Fund	
Totale 30 giugno 2017 EUR	30 giugno 2017 EUR	30 giugno 2017 EUR	30 giugno 2017 EUR	30 giugno 2017 EUR	30 giugno 2017 EUR	
Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico						
<i>Detenute per la negoziazione:</i>						
Valori mobiliari						
- Titoli azionari*	129.692.397	25.398.836	59.598.487	1.398.946	38.006.785	5.289.343
- Titoli obbligazionari	3.839.420.452	3.262.860.967	92.459.883	4.634.319	6.083.732	473.381.551
Derivati finanziari						
- Contratti per differenza	9.445.357	-	6.339.586	208.953	2.558.636	338.182
- Contratti di cambio a termine	44.912.506	39.234.217	2.426.416	82.107	756.538	2.413.228
- Futures	3.308.643	2.818.042	137.800	2.180	62.166	288.455
- Opzioni	4.638.799	515.710	874.981	1.623	458.337	2.788.148
- Altri swap	38.427.521	-	-	-	-	38.427.521
Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	4.069.845.675	3.330.827.772	161.837.153	6.328.128	47.926.194	522.926.428

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

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

	Algebris Financial Credit Fund	Algebris Financial Income Fund	Algebris Asset Allocation Fund	Algebris Financial Equity Fund	Algebris Macro Credit Fund
Totale	30 giugno	30 giugno	30 giugno	30 giugno	30 giugno
	2017	2017	2017	2017	2017
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico					
<i>Detenute per la negoziazione:</i>					
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	(1.824.269)	-	(180.144)	(92.887)	(662.791)
- Contratti di cambio a termine	(18.475.839)	(16.175.211)	(1.062.313)	(18.920)	(689.424)
- Futures	(2.024.701)	(819.221)	-	(2.840)	-
- Opzioni	(6.000.194)	(226.912)	(88.430)	-	(53.797)
- Altri swap	(26.935.655)	-	-	-	-
Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(55.260.658)	(17.221.344)	(1.330.887)	(114.647)	(1.406.012)
Utile netto su attività e passività finanziarie	203.421.132	176.500.837	14.070.748	536.726	5.009.924
	7.302.897				

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

	Algebris Financial Credit Fund	Algebris Financial Income Fund	Algebris Asset Allocation Fund	Algebris Financial Equity Fund	Algebris Macro Credit Fund
Totale	31 dicembre	31 dicembre	31 dicembre	31 dicembre	31 dicembre
	2016	2016	2016	2016	2016
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico					
<i>Detenute per la negoziazione:</i>					
Valori mobiliari					
- Titoli azionari*	67.613.595	6.739.302	36.406.000	3.124.112	10.114.573
- Titoli obbligazionari	3.083.522.136	2.725.556.128	120.711.255	7.177.125	14.188.667
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	5.673.723	-	3.994.293	129.293	1.037.573
- Contratti di cambio a termine	17.764.202	15.820.805	774.502	43.155	106.375
- Futures	83.492	-	-	-	713
- Opzioni	3.117.205	-	768.982	77.861	238.125
- Altri swap	7.813.071	-	-	-	-
Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	3.185.587.424	2.748.116.235	162.655.032	10.551.546	25.686.026
					238.578.585

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

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

	Algebris Financial Credit Fund	Algebris Financial Income Fund	Algebris Asset Allocation Fund	Algebris Financial Equity Fund	Algebris Macro Credit Fund
Totale 31 dicembre 2016 EUR	31 dicembre 2016 EUR	31 dicembre 2016 EUR	31 dicembre 2016 EUR	31 dicembre 2016 EUR	31 dicembre 2016 EUR
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico					
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	(723.322)	-	(168.844)	(352.732)	(41.051)
- Contratti di cambio a termine	(7.939.550)	(7.212.249)	(469.471)	(146.495)	(77.362)
- Futures	(5.092.018)	(2.568.700)	(191.270)	-	(2.310.990)
- Opzioni	(2.779.686)	-	(103.789)	(44.462)	(2.616.860)
- Altri swap	(4.224.693)	-	-	-	(4.224.693)
Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(20.759.269)	(9.780.949)	(933.374)	(543.689)	(9.270.956)
Utile netto su attività e passività finanziarie	228.158.432	214.935.571	2.475.005	4.010.292	6.323.469

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

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 2017.

Algebris Financial Credit Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	25.398.836	-	-	25.398.836
- Titoli obbligazionari	3.262.788.970	71.997	-	3.262.860.967
- Contratti di cambio a termine	-	39.234.217	-	39.234.217
- Futures	2.818.042	-	-	2.818.042
- Opzioni	515.710	-	-	515.710
Totale Attività finanziarie al valore equo a conto economico	3.291.521.558	39.306.214	-	3.330.827.772
Passività finanziarie al valore equo a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(16.175.211)	-	(16.175.211)
- Futures	(819.221)	-	-	(819.221)
- Opzioni	(226.912)	-	-	(226.912)
Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(1.046.133)	(16.175.211)	-	(17.221.344)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

3. Valutazione al valore equo (segue)

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 2017.

Algebris Financial Income Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	59.598.487	-	-	59.598.487
- Titoli obbligazionari	92.459.883	-	-	92.459.883
- Contratti per differenza	-	6.339.586	-	6.339.586
- Contratti di cambio a termine	-	2.426.416	-	2.426.416
- Futures	137.800	-	-	137.800
- Opzioni	874.981	-	-	874.981
Totale Attività finanziarie al valore equo a conto economico	153.071.151	8.766.002	-	161.837.153
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti per differenza	-	(180.144)	-	(180.144)
- Contratti di cambio a termine	-	(1.062.313)	-	(1.062.313)
- Opzioni	(88.430)	-	-	(88.430)
Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(88.430)	(1.242.457)	-	(1.330.887)

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 2017.

Algebris Asset Allocation Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	1.398.946	-	-	1.398.946
- Titoli obbligazionari	4.634.319	-	-	4.634.319
- Contratti per differenza	-	208.953	-	208.953
- Contratti di cambio a termine	-	82.107	-	82.107
- Futures	2.180	-	-	2.180
- Opzioni	1.623	-	-	1.623
Totale Attività finanziarie al valore equo a conto economico	6.037.068	291.060	-	6.328.128
Passività finanziarie al valore equo a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti per differenza	-	(92,887)	-	(92,887)
- Contratti di cambio a termine	-	(18,920)	-	(18,920)
- Futures	(2,840)	-	-	(2,840)
Totale Passività finanziarie al valore equo a conto economico	(2,840)	(111,807)	-	(114,647)

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 (segue)
per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

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 2017.

Algebris Financial Equity Fund	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività finanziarie al valore equo a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	38.006.785	-	-	38.006.785
- Titoli obbligazionari	6.083.732	-	-	6.083.732
- Contratti per differenza	-	2.558.636	-	2.558.636
- Contratti di cambio a termine	-	756.538	-	756.538
- Futures	62.166	-	-	62.166
- Opzioni	458.337	-	-	458.337
Totale Attività finanziarie al valore equo a conto economico	44.611.020	3.315.174	-	47.926.194
Passività finanziarie al valore equo a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti per differenza	-	(662.791)	-	(662.791)
- Contratti di cambio a termine	-	(689.424)	-	(689.424)
- Opzioni	(53.797)	-	-	(53.797)
Totale Passività finanziarie al valore equo a conto economico	(53.797)	(1.352.215)	-	(1.406.012)

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 2017.

Algebris Macro Credit Fund	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività finanziarie al valore equo a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	5.289.343	-	-	5.289.343
- Titoli obbligazionari	473.381.551	-	-	473.381.551
- Contratti per differenza	-	338.182	-	338.182
- Contratti di cambio a termine	-	2.413.228	-	2.413.228
- Futures	288.455	-	-	288.455
- Opzioni	2.788.148	-	-	2.788.148
- Swap	-	38.427.521	-	38.427.521
Totale Attività finanziarie al valore equo a conto economico	481.747.497	41.178.931	-	522.926.428
Passività finanziarie al valore equo a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti per differenza	-	(888.447)	-	(888.447)
- Contratti di cambio a termine	-	(529.971)	-	(529.971)
- Futures	(1.202.640)	-	-	(1.202.640)
- Opzioni	(5.631.055)	-	-	(5.631.055)
- Swap	-	(26.935.655)	-	(26.935.655)
Totale Passività finanziarie al valore equo a conto economico	(6.833.695)	(28.354.073)	-	(35.187.768)

Non si sono registrati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

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 2016.

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

Non si sono registrati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio.

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

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

Non si sono registrati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

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 2016.

Algebris Asset Allocation Fund	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività finanziarie al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti per differenza	-	129.293	-	129.293
- Titoli azionari	3.124.112	-	-	3.124.112
- Titoli obbligazionari	7.177.125	-	-	7.177.125
- Contratti di cambio a termine	-	43.155	-	43.155
- Opzioni	77.861	-	-	77.861
Totale Attività finanziarie al valore equo a conto economico	10.379.098	172.448	-	10.551.546
Passività finanziarie al valore equo rilevate a conto economico				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti per differenza	-	(160.695)	-	(160.695)
- Contratti di cambio a termine	-	(33.973)	-	(33.973)
- Futures	(21.058)	-	-	(21.058)
- Opzioni	(14.575)	-	-	(14.575)
Totale Passività finanziarie al valore equo a conto economico	(35.633)	(194.668)	-	(230.301)

Non si sono registrati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio.

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

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

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 (segue)
per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

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 2016.

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

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

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.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

3. Valutazione al valore equo (segue)

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.

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 2016. Gli utili e (perdite) e i costi connessi a dette tecniche di gestione efficiente del portafoglio sono indicati di seguito:

	Algebris Financial Credit Fund	Algebris Financial Income Fund	Algebris Asset Allocation Fund	Algebris Financial Equity Fund	Algebris Macro Credit Fund
Totale	30 giugno	30 giugno	30 giugno	30 giugno	30 giugno
2017	2017	2017	2017	2017	2017
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Strumenti derivati					
- Contratti per differenza	13.782.002	(6.039)	8.235.318	335.467	5.672.575 (455.319)
- Contratti di cambio a termine	90.946.910	82.097.400	3.834.853	13.392	(114.762) 5.116.027
- Futures	(4.881.450)	580.530	77.345	(30.630)	(42.504) (5.466.191)
- Opzioni	(7.343.386)	(7.446.464)	(2.932.779)	(150.508)	(904.795) 4.091.160
- Swap	13.869.055	-	-	-	- 13.869.055
	106.373.131	75.225.427	9.214.737	167.721	4.610.514 17.154.732

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

3. Valutazione al valore equo (segue)

	Totale 30 giugno 2016 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 30 giugno 2016 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2016 EUR
Strumenti derivati					
- 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
	4.671.549	12.451.133	(5.390.310)	(165.097)	(2.224.177)

4. Commissioni e spese

Investment management fees

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

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

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

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

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

La Commissione di gestione è (i) calcolata e matura 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 2017 sono state pari a EUR 17.657.151 (30 giugno 2016: EUR 7.038.882) di cui EUR 3.221.423 (31 dicembre 2016: EUR 2.542.529) pagabili a fine periodo.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

4. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance

Algebris Financial Credit Fund

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

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

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

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

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

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

La Commissione di performance (se presente) matura giornalmente. L'importo maturato giornalmente sarà determinato calcolando la Commissione di performance pagabile se tale giorno fosse stato l'ultimo del Periodo di performance in corso. La Commissione di performance sarà dovuta dal Comparto al Gestore 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 I ed R ad accumulazione) e il NAV Rettificato (con riferimento alle Classi di azioni I ed R a distribuzione) 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.

Il calcolo della commissione di performance sarà verificato dalla Depositaria.

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

Le commissioni di performance per il periodo chiuso al 30 giugno 2017 sono state pari a EUR 19.256.891 (30 giugno 2016: EUR 45.469) di cui EUR 9.167.236 (31 dicembre 2016: EUR 8.285.685) pagabili a fine periodo.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

4. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance (segue)

Algebris Financial Income Fund

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

Algebris 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 2017 sono state pari a EUR 43.793 (30 giugno 2016: EUR zero) di cui EUR 35.387 (31 dicembre 2016: EUR 9.872) 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, Mn e Md non sarà dovuta alcuna Commissione di performance.

Le commissioni di performance per il periodo chiuso al 30 giugno 2017 sono state pari a EUR 460.081 (30 giugno 2016: EUR 10.160) di cui EUR 288.753 (31 dicembre 2016: EUR 247.344) pagabili a fine periodo.

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

Algebris Macro Credit Fund

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

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

La Commissione di performance per le Classi I e R a distribuzione è pari al 15% dell'eccedenza del Valore patrimoniale netto rettificato sull'High Water Mark rettificato.

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

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

4. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance (segue)

Algebris Macro Credit Fund (segue)

La Commissione di performance, se presente, è calcolata sul Valore patrimoniale netto per Azione (al netto della deduzione della Commissione di gestione e di tutti gli altri pagamenti e spese ma al lordo della deduzione di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di ogni Periodo di performance (relativamente alle Classi di Azioni B, I ed R ad accumulazione) e il NAV rettificato (con riferimento alle Azioni di Classe B, I e R a distribuzione) 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 (se presente) matura giornalmente. L'importo maturato giornalmente sarà determinato calcolando la Commissione di performance pagabile se tale giorno fosse stato l'ultimo del Periodo di performance in corso. La Commissione di performance sarà dovuta dal Comparto al Gestore degli investimenti in quote trimestrali posticipate, normalmente entro 14 giorni di calendario dal termine di ciascun Periodo di performance.

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

Le commissioni di performance per il periodo chiuso al 30 giugno 2017 sono state pari a EUR 948.522 (30 giugno 2016: EUR zero) di cui EUR 118.586 (31 dicembre 2016: EUR 997.402) pagabili a fine periodo.

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 0,06% 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 2017 sono stati pari a EUR 1.099.786 (30 giugno 2016: EUR 583.343) di cui EUR 121.797 (31 dicembre 2016: EUR 97.380) 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 0,035% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto per i primi 250 milioni di euro, dello 0,03% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto tra 250 milioni di euro e 500 milioni di euro, dello 0,025% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto oltre 500 milioni di euro, fatta salva una commissione minima mensile di EUR 1.250 per Comparto (per i primi sei mesi dal lancio del Comparto, di EUR 2.500 al mese successivamente).

La Depositaria ha altresì diritto a una commissione fissa di USD 7.000 l'anno per gli oneri della depositaria UCITS V correlati.

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 2017 sono state pari a EUR 594.593 (30 giugno 2016: EUR 315.871) di cui EUR 108.582 (31 dicembre 2016: EUR 85.066) pagabili a fine periodo.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

4. Commissioni e spese (segue)

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 2017 sono stati pari a EUR 18.690 (30 giugno 2016: EUR 18.021) di cui EUR 34.097 (31 dicembre 2016: EUR 25.469) pagabili a fine periodo.

Commissioni dovute ai revisori

Le commissioni dovute alla società di revisione, KPMG, in relazione al periodo chiuso al 30 giugno 2017, relate entirely to the audit of the financial statements of the Company. 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 2017 sono state pari a EUR 111.205 (30 giugno 2016: EUR 36.333) di cui EUR 96.704 (31 dicembre 2016: EUR 86.848) 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 2017 erano pari a EUR 29.660 (30 giugno 2016: EUR 23.871) di cui EUR 135.228 (31 dicembre 2016: EUR 105.567) pagabili a fine periodo.

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. Per le Classi a Distribuzione, l'attuale politica di distribuzione è di distribuire il reddito netto (che è composto dai ricavi, inclusi gli interessi maturati e i dividendi, meno le spese).

Algebris Financial Credit Fund

Classe di Azioni	30 giugno 2017		30 giugno 2016	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Md	-	-	12-Gen-2016	CHF 1,6229
EUR Classe Id	11-Gen-2017	EUR 1,8044	12-Gen-2016	EUR 1,4895
EUR Classe Md	11-Gen-2017	EUR 7,0333	-	-
EUR Classe Rd	11-Gen-2017	EUR 1,7087	12-Gen-2016	EUR 1,4473
EUR Classe Wd	11-Gen-2017	EUR 2,0148	-	-
EUR Classe XXLd	11-Gen-2017	EUR 1,7314	12-Gen-2016	EUR 0,3712
GBP Classe Id	11-Gen-2017	GBP 1,6926	12-Gen-2016	GBP 1,5039
GBP Classe Rd	11-Gen-2017	GBP 0,8304	12-Gen-2016	GBP 1,4100
GBP Classe Zd	11-Gen-2017	GBP 0,5268	-	-
USD Classe Id	11-Gen-2017	USD 1,5798	12-Gen-2016	USD 1,4731
USD Classe Md	11-Gen-2017	USD 1,6164	-	-
USD Classe Rd	11-Gen-2017	USD 1,4290	12-Gen-2016	USD 1,5965
USD Classe Wd	11-Gen-2017	USD 1,6426	12-Gen-2016	USD 1,4088
USD Classe Zd	11-Gen-2017	USD 0,0233	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

5. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

Classe di Azioni	30 giugno 2017		30 giugno 2016	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Md	-	-	11-Apr-2016	CHF 1.5507
CHF Classe Rd	11-Apr-2017	CHF 0,6538	-	-
EUR Classe Id	11-Apr-2017	EUR 0,9794	11-Apr-2016	EUR 1.5244
EUR Classe Md	11-Apr-2017	EUR 2,3198	-	-
EUR Classe Rd	11-Apr-2017	EUR 1,7322	11-Apr-2016	EUR 1.2277
EUR Classe Wd	11-Apr-2017	EUR 0,9416	11-Apr-2016	EUR 0,2055
EUR Classe XXLd	11-Apr-2017	EUR 1,2813	11-Apr-2016	EUR 1,0177
GBP Classe Id	11-Apr-2017	GBP 1,5637	11-Apr-2016	GBP 0,7804
GBP Classe Rd	11-Apr-2017	GBP 1,2200	11-Apr-2016	GBP 0,8486
GBP Classe Wd	11-Apr-2017	GBP 0,3461	-	-
GBP Classe Zd	11-Apr-2017	GBP 1,3423	-	-
SGD Classe Rd	11-Apr-2017	SGD 0,1394	-	-
SGD Classe Wd	-	-	11-Apr-2016	SGD 0,5165
USD Classe Id	11-Apr-2017	USD 1,3959	11-Apr-2016	USD 0,9407
USD Classe Md	11-Apr-2017	USD 0,7697	-	-
USD Classe Rd	11-Apr-2017	USD 0,8956	11-Apr-2016	USD 0,7848
USD Classe Wd	11-Apr-2017	USD 1,2931	11-Apr-2016	USD 0,3546
USD Classe Zd	11-Apr-2017	USD 0,8271	-	-

Algebris Financial Income Fund

Classe di Azioni	30 giugno 2017		30 giugno 2016	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Bd	11-Gen-2017	EUR 1,1655	12-Gen-2016	EUR 1,0966
EUR Classe Id	11-Gen-2017	EUR 1,0645	12-Gen-2016	EUR 1,0010
EUR Classe Md	11-Gen-2017	EUR 0,9984	12-Gen-2016	EUR 0,9326
EUR Classe Rd	11-Gen-2017	EUR 0,9933	12-Gen-2016	EUR 0,9563
GBP Classe Bd	11-Gen-2017	GBP 1,1687	12-Gen-2016	GBP 1,1006
GBP Classe Id	11-Gen-2017	GBP 1,0716	12-Gen-2016	GBP 1,0121
USD Classe Bd	11-Gen-2017	USD 1,1880	12-Gen-2016	USD 1,1139
USD Classe Id	11-Gen-2017	USD 1,0886	12-Gen-2016	USD 1,2827
USD Classe Md	11-Gen-2017	USD 1,1981	12-Gen-2016	USD 1,1063
USD Classe Rd	11-Gen-2017	USD 0,9764	12-Gen-2016	USD 1,0630

Classe di Azioni	30 giugno 2017		30 giugno 2016	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Bd	11-Apr-2017	EUR 1,0801	11-Apr-2016	EUR 1,1629
EUR Classe Id	11-Apr-2017	EUR 1,0739	11-Apr-2016	EUR 1,0487
EUR Classe Md	11-Apr-2017	EUR 1,0447	11-Apr-2016	EUR 0,9294
EUR Classe Rd	11-Apr-2017	EUR 1,0525	11-Apr-2016	EUR 1,0105
GBP Classe Bd	11-Apr-2017	GBP 1,2264	11-Apr-2016	GBP 1,1680
GBP Classe Id	11-Apr-2017	GBP 1,0339	11-Apr-2016	GBP 1,0374
USD Classe Bd	11-Apr-2017	USD 1,4591	11-Apr-2016	USD 1,5873
USD Classe Id	11-Apr-2017	USD 0,9914	11-Apr-2016	USD 1,1019
USD Classe Md	11-Apr-2017	USD 1,2450	11-Apr-2016	USD 1,1784
USD Classe Rd	11-Apr-2017	USD 1,2880	11-Apr-2016	USD 0,9806

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

5. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Equity Fund

Classe di Azioni	30 giugno 2017		30 giugno 2016	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
USD Classe Md	11-Apr-2017	USD 0,0162	-	-

Algebris Macro Credit Fund

Classe di Azioni	30 giugno 2017		30 giugno 2016	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Bd	11-Gen-2017	CHF 1,3511	-	-
EUR Classe Bd	11-Gen-2017	EUR 1,2182	-	-
EUR Classe Rd	11-Gen-2017	EUR 0,9621	-	-
USD Classe Bd	11-Gen-2017	USD 1,2211	-	-
USD Classe Md	11-Gen-2017	USD 0,5637	-	-

Classe di Azioni	30 giugno 2017		30 giugno 2016	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Bd	11-Apr-2017	CHF 0,8990	-	-
EUR Classe Bd	11-Apr-2017	EUR 0,5917	-	-
EUR Classe Id	11-Apr-2017	EUR 1,2633	-	-
EUR Classe Rd	11-Apr-2017	EUR 1,0713	-	-
GBP Classe Md	11-Apr-2017	GBP 0,3767	-	-
USD Classe Bd	11-Apr-2017	USD 0,7262	-	-
USD Classe Md	11-Apr-2017	USD 1,3115	-	-

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 azionisti 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.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

7. Soft commission

Non vi sono accordi di soft commission che interessano la Società per il periodo chiuso al 30 giugno 2017 (30 giugno 2016: 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 2017 e al 31 dicembre 2016.

30 giugno 2017

Algebris Financial Credit Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione
CHF Classe I	CHF 35.467.767	244.646	CHF 144,98
CHF Classe M	CHF 300.460	2.466	CHF 121,84
CHF Classe R	CHF 3.285.960	29.319	CHF 112,08
CHF Classe Rd	CHF 600.839	5.800	CHF 103,59
CHF Classe W	CHF 100.079	1.000	CHF 100,08
CHF Classe Z	CHF 30.974.484	286.564	CHF 108,09
EUR Classe I	EUR 1.075.070.436	7.159.736	EUR 150,16
EUR Classe Id	EUR 409.549.359	3.442.911	EUR 118,95
EUR Classe M	EUR 1.175.436	7.595	EUR 154,76
EUR Classe Md	EUR 206.251	1.941	EUR 106,28
EUR Classe R	EUR 437.042.048	3.273.308	EUR 133,52
EUR Classe Rd	EUR 684.877.962	6.316.311	EUR 108,43
EUR Classe W	EUR 3.454.421	30.318	EUR 113,94
EUR Classe Wd	EUR 1.817.689	16.707	EUR 108,80
EUR Classe XXL	EUR 76.017.527	715.357	EUR 106,27
EUR Classe Z	EUR 125.996.279	1.157.740	EUR 108,83
GBP Classe I	GBP 4.191.055	34.637	GBP 121,00
GBP Classe Id	GBP 365.359.522	3.203.571	GBP 114,05
GBP Classe M	GBP 99.739	855	GBP 116,71
GBP Classe R	GBP 1.611.810	14.739	GBP 109,36
GBP Classe Rd	GBP 2.213.506	21.310	GBP 103,87
GBP Classe Wd	GBP 708.472	6.845	GBP 103,50
GBP Classe Z	GBP 9.086.915	84.609	GBP 107,40
GBP Classe Zd	GBP 7.072.488	66.102	GBP 106,99
USD Classe I	USD 59.915.331	509.808	USD 117,53
USD Classe Id	USD 99.957.311	951.172	USD 105,09
USD Classe M	USD 297.602	2.377	USD 125,19
USD Classe Md	USD 12.427.136	114.049	USD 108,96
USD Classe R	USD 117.321.606	957.176	USD 122,57
USD Classe Rd	USD 148.052.529	1.428.597	USD 103,63
USD Classe W	USD 38.403.409	329.780	USD 116,45
USD Classe Wd	USD 21.505.161	204.214	USD 105,31
USD Classe XXL	USD 226.004.956	1.918.365	USD 117,81
USD Classe Z	USD 68.016.603	620.055	USD 109,69
USD Classe Zd	USD 789.466	7.371	USD 107,10
SGD Classe R	SGD 771.006.00	7.289	SGD 105,77
SGD Classe Rd	SGD 103.186.00	1.000	SGD 103,19

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

8. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

30 giugno 2017 (segue)

Algebris Financial Income fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione
CHF Classe B	CHF 403.705	2.874	CHF 140,45
CHF Classe R	CHF 343.094	2.750	CHF 124,76
EUR Classe B	EUR 11.127.342	79.365	EUR 140,21
EUR Classe Bd	EUR 11.808.591	99.115	EUR 119,14
EUR Classe I	EUR 66.170.899	479.882	EUR 137,89
EUR Classe Id	EUR 15.863.064	146.938	EUR 107,96
EUR Classe M	EUR 907.090	6.316	EUR 143,62
EUR Classe Md	EUR 265.586	2.601	EUR 102,10
EUR Classe R	EUR 13.127.941	99.633	EUR 131,76
EUR Classe Rd	EUR 1.622.773	15.984	EUR 101,53
GBP Classe Bd	GBP 60.050	500	GBP 120,10
GBP Classe Id	GBP 15.775.949	145.188	GBP 108,66
GBP Classe M	GBP 22.939	183	GBP 125,33
GBP Classe R	GBP 49.442	404	GBP 122,31
USD Classe Bd	USD 6.834.189	55.487	USD 123,17
USD Classe Id	USD 12.736.457	111.460	USD 114,27
USD Classe M	USD 782.776	5.684	USD 137,72
USD Classe Md	USD 22.803.392	183.625	USD 124,18
USD Classe R	USD 3.139.586	24.302	USD 129,19
USD Classe Rd	USD 594.065	5.938	USD 100,04

Algebris Asset Allocation Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione
CHF Classe R	CHF 38.174	368	CHF 103,61
EUR Classe I	EUR 7.360.102	68.701	EUR 107,13
EUR Classe R	EUR 165.544	1.585	EUR 104,47
GBP Classe B	GBP 43.022	400	GBP 107,55

Algebris Financial Equity Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione
CHF Classe B	CHF 38.528	250	CHF 154,11
CHF Classe R	CHF 106.500	718	CHF 148,33
EUR Classe B	EUR 6.408.838	50.856	EUR 126,02
EUR Classe Bm	EUR 875.734	525	EUR 1,668,74
EUR Classe I	EUR 11.032.924	90.656	EUR 121,70
EUR Classe Im	EUR 323.188	229	EUR 1,410,99
EUR Classe M	EUR 707.337	5.382	EUR 131,43
EUR Classe R	EUR 170.131	1.508	EUR 112,80
EUR Classe Rm	EUR 193.855	151	EUR 1,280,41
GBP Classe M	GBP 2.046.370	15.549	GBP 131,60
GBP Classe Mm	GBP 15.782	8	GBP 1,869,63
USD Classe B	USD 9.283.740	72.471	USD 128,10
USD Classe Bm	USD 226.843	125	USD 1,814,74

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

8. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

30 giugno 2017 (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione
USD Classe M	USD 2.368.406	17.761	USD 133,35
USD Classe Md	USD 22.832.101	202.489	USD 112,76
USD Classe Mm	USD 234.746	89	USD 2,639,97

Algebris Macro Credit Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione
CHF Classe B	CHF 307.158	2.978	CHF 103,15
CHF Classe Bd	CHF 112.302	1.100	CHF 102,09
CHF Classe I	CHF 79.021	810	CHF 97,56
CHF Classe R	CHF 201.223	2.000	CHF 100,61
EUR Classe B	EUR 34.303.511	326.901	EUR 104,94
EUR Classe Bd	EUR 56.344.102	552.255	EUR 102,03
EUR Classe I	EUR 99.116.197	954.413	EUR 103,85
EUR Classe Id	EUR 967.934	9.624	EUR 100,57
EUR Classe M	EUR 2.816.286	26.518	EUR 106,20
EUR Classe R	EUR 122.095.335	1.176.644	EUR 103,77
EUR Classe Rd	EUR 267.231.118	2.649.756	EUR 100,85
GBP Classe B	GBP 2.667.996	25.210	GBP 105,83
GBP Classe Md	GBP 60.430	609	GBP 99,31
GBP Classe R	GBP 8.518	84	GBP 101,50
USD Classe B	USD 909.360	8.533	USD 106,57
USD Classe Bd	USD 5.103.701	49.308	USD 103,51
USD Classe M	USD 79.423	780	USD 101,83
USD Classe Md	USD 3.749.027	35.913	USD 104,39
USD Classe R	USD 497.410	4.868	USD 102,18

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

8. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

31 dicembre 2016

Algebris Financial Credit Fund

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

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

8. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

31 dicembre 2016 (segue)

Algebris Financial Income fund

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

Algebris Asset Allocation Fund

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

Algebris Financial Equity Fund

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

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

8. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

31 dicembre 2016 (segue)

Algebris Macro Credit Fund

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

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:

	30 giugno 2017	31 dicembre 2016
Franco svizzero	0,9133	0,9338
Sterlina	1,1401	1,1734
Dollaro statunitense	0,8752	0,9509
Dollaro di Singapore	0,6357	0,6567

10. Parti correlate

La tabella a seguire presenta un'analisi delle transazioni con parti correlate per il periodo chiuso al 30 giugno 2017.

	Rapporto	Tipo di transazione	Commissioni versate
Algebris (UK) Limited	Gestore degli investimenti, Promoter	Servizi di gestione degli investimenti	Vedere nota 4

Il Gestore degli investimenti è una controllata di Algebris Investments (Luxembourg) S.a.r.l. 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 2017 sono incluse nella nota 4 del presente bilancio.

Algebris Investments (UK) LLP, una controllata di Algebris Investments (Luxembourg) S.a.r.l., detiene 406 azioni in Algebris Financial Credit Fund, 426 azioni in Algebris Financial Income Fund, 7 azioni in Algebris Financial Equity Fund e 11.549 azioni in Algebris Macro Credit Fund.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

10. Parti correlate (segue)

In conformità ai requisiti dei Regolamenti 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

In data 6 giugno 2017, il Single Resolution Board della BCE ha avviato la procedura di risoluzione di Banco Popular Español S.A. ("Banco Popular") citando un "significativo deterioramento della situazione di liquidità della banca" e concludendo che la stessa "non sarebbe stata in grado, nel prossimo futuro, di pagare i propri debiti e altre passività". Conseguentemente è stato deliberato di ridurre il valore di tutte le partecipazioni in Banco Popular di Algebris Financial Credit Fund, Algebris Macro Credit Fund, Algebris Financial Income Fund e Algebris Financial Equity Fund (I "Comparti Interessati") a zero.

Algebris (UK) Limited come Gestore degli investimenti, per conto dei Comparti Interessati, si è unito a un gruppo di titolari di obbligazioni interessati e ha dato mandato allo studio legale Quinn Emanuel di rivedere la risoluzione di Banco Popular. Nello specifico lo studio Quinn Emanuel si concentrerà sugli eventi che hanno condotto all'implementazione della risoluzione e, ove necessario, si procederà ad adire le vie legali per ripristinare la posizione dei Comparti interessati e richiedere il risarcimento dei danni.

Sinora sono state adottate le seguenti misure:

- (i) lo studio Quinn Emanuel ha ricevuto mandato come consulente legale di riferimento
- (ii) lo studio Andersen ha ricevuto mandato come consulente legale in Spagna
- (iii) sono stati incaricati consulenti PR ed esperti
- (iv) è stata avanzata una richiesta per l'accesso ai documenti del Single Resolution Board, della Banca Centrale Europea e della Commissione Europea

Al 30 giugno 2017 i Comparti Interessati rappresentano circa il 12% delle partecipazioni detenute dal gruppo degli obbligazionisti. Questo dato sarà diluito a fronte dell'ingresso di nuovi fondi nel gruppo.

Il contenzioso è in fase embrionale senza chiarezza o orientamento in merito agli esiti della recuperabilità del contenzioso stesso. Pertanto non è stato iscritto alcun importo nel presente bilancio. I costi legali connessi saranno a carico dei Comparti Interessati.

Algebris Financial Credit Fund ha ricevuto sottoscrizioni significative nel corso di gennaio, febbraio e marzo rispettivamente pari a € 152.609.583, € 210.260.503 ed € 397.862.377.

Algebris Global Macro Fund ha ricevuto sottoscrizioni significative nel corso di gennaio, febbraio e marzo 2017 rispettivamente pari a € 47.059.662, € 65.781.543 ed € 78.063.325.

12. Eventi significativi successivi alla chiusura del periodo

Non si rilevano eventi significativi successivi alla chiusura del periodo.

13. Approvazione del bilancio

Il bilancio è stato approvato e ne è stata autorizzata la pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione in data 29 agosto 2017.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto non certificato degli investimenti
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Titoli azionari			
Regno Unito		1.533.166	0,04
67.663	Royal Bank of Scotland (Series S) 6.6% (Preferred) Perpetual	1.533.166	0,04
Stati Uniti		23.865.670	0,59
122.418	DB Cont Cap Trust III 7.6% (Preferred) Perpetual	2.802.779	0,07
27.344	First Tennessee Bank (144A) (Preferred) Perpetual	18.157.938	0,45
120.000	Wells Fargo & Co (Preferred) Perpetual	2.904.953	0,07
Totale Titoli azionari		25.398.836	0,63
Titoli obbligazionari			
Belgio		42.824.068	1,06
41.450.000	KBC Group Perpetual	42.824.068	1,06
Francia		497.645.914	12,38
36.800.000	BNP Paribas 4.625% 13/03/2027	34.012.141	0,85
94.200.000	BNP Paribas Perpetual	90.348.237	2,25
24.591.000	BNP Paribas Perpetual (ENXP)	27.186.826	0,68
11.500.000	BNP Paribas VAR Perpetual	11.218.287	0,28
124.850.000	Credit Agricole 7.875% Perpetual	120.372.730	2,99
2.500.000	Credit Agricole Perpetual	2.255.864	0,05
55.100.000	Credit Agricole VAR Perpetual	56.168.629	1,40
65.244.000	Societe Generale 7.875% Perpetual	63.063.871	1,57
8.390.000	Societe Generale Perpetual	7.808.332	0,19
28.700.000	Societe Generale Perpetual (QZ4822180)	27.043.584	0,67
58.493.000	Societe Generale VAR Perpetual	58.167.413	1,45
Germania		96.793.482	2,41
17.000.000	Aareal Bank 7.625% Perpetual	18.020.000	0,46
39.050.000	Deutsche Bank 24/05/2028	33.787.854	0,84
19.500.000	Deutsche Bank 4.5% 19/05/2026	21.437.325	0,53
11.800.000	Deutsche Bank Perpetual	10.634.045	0,26
6.500.000	Deutsche Bank Perpetual (GBP)	7.551.578	0,19
6.200.000	Deutsche Bank Perpetual (USD)	5.362.680	0,13

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Titoli obbligazionari (segue)			
Italia		668.930.503	16,64
10.263.000	Deutsche Bank Italia 02/04/2018	10.105.976	0,25
83.877.000	Intesa Sanpaolo (144A) 5.71% 15/01/2026	77.706.983	1,93
144.550.000	Intesa Sanpaolo (144A) Perpetual	131.453.714	3,27
1.000.000	Intesa Sanpaolo Perpetual	1.064.820	0,03
52.600.000	Intesa Sanpaolo VAR Perpetual	55.510.621	1,38
63.500.000	Intesa Sanpaolo Perpetual (AM0179896 Corporation)	70.509.130	1,75
16.300.000	Unicredit 19/06/2032	14.667.575	0,37
99.520.000	Unicredit Perpetual	90.050.532	2,24
74.300.000	Unicredit Perpetual (AL7554663 Corporation)	83.633.937	2,08
83.500.000	Unicredit VAR Perpetual	83.186.875	2,07
26.600.000	Unicredit VAR Perpetual (LUX)	26.799.500	0,67
21.500.000	Unione Di Banche Italian VAR 15/09/2027	22.139.840	0,55
2.101.000	Unipolsai Perpetual	2.101.000	0,05
Jersey		4.575.218	0,11
2.887.000	HBOS Sterling Finance Jersey Perpetual	4.575.218	0,11
Lussemburgo		12.763.045	0,32
23.000.000	Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	12.763.045	0,32
Paesi Bassi		127.508.911	3,17
20.800.000	ABN Amro Bank 27/03/2028	18.647.366	0,47
35.200.000	Cooperatieve Rabobank Perpetual	39.160.000	0,97
13.690.000	Demeter (Swiss Reinsurance) 15/08/2050	12.987.408	0,32
39.300.000	ING Group (Series *) Perpetual	36.857.078	0,92
1.850.000	ING Group 6% Perpetual	1.660.734	0,04
19.750.000	ING Group 6.5% Perpetual	18.196.325	0,45
Spagna		518.167.587	12,89
56.600.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 7% Perpetual	58.068.770	1,45
107.400.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual	111.287.343	2,77
95.600.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual	109.707.214	2,73
14.500.000	Banco De Sabadell 5.625% 06/05/2026	16.400.805	0,41
9.800.000	Banco De Sabadell VAR Perpetual (AN4046750)	9.665.250	0,24
45.400.000	Banco Popular Espanol Perpetual	-	-
24.200.000	Banco Popular Espanol VAR Perpetual	-	-
49.600.000	Banco Santander 11/09/2049	51.398.000	1,28
16.600.000	Banco Santander (Series) Perpetual	17.044.050	0,42
42.200.000	Banco Santander VAR Perpetual	45.417.750	1,13

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Titoli obbligazionari (segue)			
Spagna (segue)			
7.400.000	Bankinter Perpetual	8.436.000	0,21
5.300.000	BPE Financiaciones 2% 03/02/2020	5.527.211	0,14
4.800.000	Caixabank VAR 15/02/2027	5.019.552	0,12
75.800.000	Caixabank VAR Perpetual	80.195.642	1,99
Svizzera		371.843.435	9,25
10.400.000	Credit Suisse 6.5% 08/08/2023	10.243.263	0,26
19.600.000	Credit Suisse Group 6.25% Perpetual	18.256.252	0,45
95.600.000	Credit Suisse Group 7.5% Perpetual	93.956.744	2,34
19.800.000	Credit Suisse Group VAR Perpetual	18.656.033	0,46
5.500.000	Swiss Reinsurance Perpetual	5.116.646	0,13
13.800.000	UBS 5.125% 15/05/2024	12.789.457	0,32
15.400.000	UBS Group Perpetual	14.964.727	0,37
11.800.000	UBS Group Perpetual (EK7554505)	10.965.346	0,27
134.550.000	UBS Group Perpetual (JK4458820)	125.669.888	3,13
26.300.000	UBS Group Perpetual (QZ1261762)	24.926.650	0,62
34.800.000	UBS Group Perpetual (UV4180070)	32.945.178	0,82
3.250.000	UBS Stamford 7.625% 17/08/2022	3.353.251	0,08
Regno Unito		790.966.518	19,67
4.675.000	Bank of Scotland (Series B) Perpetual	6.676.642	0,17
2.700.000	Barclays Perpetual	2.970.878	0,07
33.900.000	Barclays Perpetual (AM6775317)	40.824.099	1,02
57.700.000	Barclays Perpetual (QZ3177313)	54.448.631	1,35
60.966.000	Barclays Perpetual (UV4299359)	75.286.390	1,87
1.850.000	Direct Line Insurance 27/04/2042	2.720.567	0,07
28.100.000	HSBC Holdings (Series *) Perpetual	25.440.509	0,63
16.475.000	HSBC Holdings Perpetual	18.472.594	0,46
46.750.000	HSBC Holdings Perpetual (AO1326237)	46.714.938	1,16
55.300.000	HSBC Holdings Perpetual (LW2088877)	52.457.563	1,30
5.650.000	HSBC Holdings VAR Perpetual	5.186.839	0,13
64.017.000	Lloyds Banking Group Perpetual	75.869.986	1,89
60.400.000	Lloyds Banking Group Perpetual (GBP)	76.369.277	1,90
34.750.000	Lloyds Banking Group VAR Perpetual	46.651.533	1,16
50.000	Lloyds TSB Bank 13% Perpetual	71.997	-
25.870.000	Nationwide Building Society Perpetual	30.416.594	0,76
3.325.000	Royal Bank of Scotland 6.125% 15/12/2022	3.190.207	0,08
1.900.000	Royal Bank of Scotland Group 4.8% 05/04/2026	1.769.947	0,04

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
	Titoli obbligazionari (segue)		
	Regno Unito (segue)		
29.500.000	Royal Bank of Scotland Group Perpetual	26.699.230	0,66
24.200.000	Royal Bank of Scotland Group Perpetual (BYRQWJ1)	23.046.444	0,57
87.950.000	Royal Bank of Scotland Group VAR Perpetual	83.929.286	2,09
27.200.000	Santander UK Group Holdings VAR Perpetual	32.387.361	0,81
32.200.000	Santander UK Group Perpetual	38.616.259	0,96
500.000	Scottish Widows 5.5% 16/06/2023	639.752	0,02
21.400.000	Standard Chartered Perpetual (QZ2259237 Corporation)	20.108.995	0,50
	Stati Uniti	130.842.286	3,25
16.100.000	Bank of America (Series AA) Perpetual	15.326.352	0,38
1.500.000	Citigroup (Series N) Perpetual	1.374.471	0,03
5.400.000	Citigroup (Series O) Perpetual	4.968.156	0,12
12.050.000	Citigroup (Series P) Perpetual	11.290.943	0,28
2.500.000	Citigroup (Series Q) Perpetual	2.321.186	0,06
5.100.000	Citigroup (Series R) Perpetual	4.804.605	0,12
7.800.000	Citigroup Perpetual	7.314.667	0,18
3.800.000	Citizens Financial Group Perpetual	3.483.322	0,09
25.902.000	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031	28.591.718	0,71
7.100.000	Goldman Sachs Group (Series M) Perpetual	6.516.795	0,16
325.000	HVB Funding Trust I (144A) 8.741% 30/06/2031	354.942	0,01
2.630.000	HVB Funding Trust III (144A) 9% 22/10/2031	2.926.353	0,07
18.359.000	ING Capital Funding Trust III (Series 9) Perpetual	16.207.610	0,40
2.750.000	JPMorgan Chase & Co (Series R) Perpetual	2.585.977	0,07
1.500.000	JPMorgan Chase & Co (Series U) Perpetual	1.424.304	0,04
6.500.000	JPMorgan Chase & Co (Series Z) Perpetual	5.956.750	0,15
1.000.000	Morgan Stanley Perpetual	921.289	0,02
16.097.000	Pennymac (144A) Conv 5.375% 01/05/2020	13.997.811	0,35
500.000	Synovus Financial 7.875% 15/02/2019	475.035	0,01
	Totale Titoli obbligazionari	3.262.860.967	81,15
	Opzioni		
2.357	S&P 500 Index Future Sep 17 2300 Put 31/07/2017	515.710	0,01
	Totale Opzioni	515.710	0,01

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
	Contratti futures		
(235)	Euro-Bund Future Sep 17 07/09/2017	806.828	0,02
(502)	Euro-Oat Future Sep 17 07/09/2017	547.180	0,01
(510)	Long Gilt Future Sep 17 27/09/2017	1.430.393	0,04
(1.230)	US 10YR Note (CBT) Future Sep 17 20/09/2017	33.641	-
	Totale Contratti futures	2.818.042	0,07
	Contratti forward*		
	Acquisto EUR 1.750.790.907 Vendita USD 1.959.634.000 21/07/2017	37.549.903	0,94
	Acquisto EUR 29.297.275 Vendita USD 32.792.000 21/07/2017	628.350	0,02
	Acquisto EUR 440.447.954 Vendita GBP 385.990.000 21/07/2017	552.167	0,01
	Acquisto EUR 30.204.654 Vendita USD 34.090.000 21/07/2017	400.933	0,01
	Acquisto EUR 1.150.158 Vendita USD 1.291.500 21/07/2017	21.044	-
	Acquisto EUR 441.209 Vendita USD 493.900 21/07/2017	9.409	-
	Acquisto GBP 3.490.000 Vendita EUR 3.968.027 21/07/2017	9.373	-
	Acquisto EUR 411.819 Vendita USD 461.000 21/07/2017	8.782	-
	Acquisto EUR 6.980.596 Vendita GBP 6.117.500 21/07/2017	8.751	-
	Acquisto GBP 1.390.000 Vendita EUR 1.577.789 21/07/2017	6.333	-
	Acquisto EUR 215.289 Vendita USD 241.000 21/07/2017	4.591	-
	Acquisto EUR 177.145 Vendita USD 198.300 21/07/2017	3.778	-
	Acquisto GBP 263.100 Vendita EUR 297.158 21/07/2017	2.685	-
	Acquisto EUR 677.217 Vendita USD 771.600 21/07/2017	2.633	-
	Acquisto GBP 1.854.700 Vendita EUR 2.111.747 21/07/2017	1.973	-
	Acquisto EUR 74.782 Vendita USD 83.600 21/07/2017	1.693	-
	Acquisto EUR 75.932 Vendita USD 85.000 21/07/2017	1.619	-
	Acquisto EUR 61.332 Vendita USD 68.500 21/07/2017	1.445	-
	Acquisto GBP 680.000 Vendita EUR 773.746 21/07/2017	1.220	-
	Acquisto EUR 49.961 Vendita USD 55.800 21/07/2017	1.177	-
	Acquisto EUR 46.021 Vendita USD 51.400 21/07/2017	1.084	-
	Acquisto EUR 157.654 Vendita CHF 171.400 21/07/2017	1.081	-
	Acquisto GBP 391.000 Vendita EUR 444.724 21/07/2017	882	-
	Acquisto GBP 361.100 Vendita EUR 410.716 21/07/2017	814	-
	Acquisto GBP 265.500 Vendita EUR 301.865 21/07/2017	714	-
	Acquisto EUR 22.512 Vendita USD 25.200 21/07/2017	480	-
	Acquisto EUR 175.933 Vendita USD 200.700 21/07/2017	468	-
	Acquisto GBP 149.900 Vendita EUR 170.379 21/07/2017	455	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto GBP 148.400 Vendita EUR 168.674 21/07/2017	451	-
	Acquisto EUR 18.195 Vendita USD 20.300 21/07/2017	447	-
	Acquisto GBP 78.500 Vendita EUR 89.029 21/07/2017	434	-
	Acquisto GBP 74.900 Vendita EUR 84.946 21/07/2017	414	-
	Acquisto GBP 71.900 Vendita EUR 81.544 21/07/2017	398	-
	Acquisto GBP 120.000 Vendita EUR 136.394 21/07/2017	365	-
	Acquisto GBP 1.371.700 Vendita EUR 1.562.919 21/07/2017	347	-
	Acquisto GBP 141.800 Vendita EUR 161.264 21/07/2017	339	-
	Acquisto USD 485.000 Vendita EUR 423.682 21/07/2017	337	-
	Acquisto GBP 32.100 Vendita EUR 36.255 21/07/2017	328	-
	Acquisto EUR 23.657 Vendita USD 26.700 21/07/2017	314	-
	Acquisto USD 450.000 Vendita EUR 393.107 21/07/2017	312	-
	Acquisto EUR 35.204 Vendita CHF 38.200 21/07/2017	308	-
	Acquisto EUR 101.597 Vendita USD 115.900 21/07/2017	270	-
	Acquisto GBP 105.700 Vendita EUR 120.192 21/07/2017	270	-
	Acquisto EUR 10.487 Vendita USD 11.700 21/07/2017	258	-
	Acquisto GBP 40.800 Vendita EUR 46.254 21/07/2017	244	-
	Acquisto GBP 80.100 Vendita EUR 91.043 21/07/2017	243	-
	Acquisto GBP 39.900 Vendita EUR 45.234 21/07/2017	239	-
	Acquisto GBP 96.000 Vendita EUR 109.191 21/07/2017	216	-
	Acquisto GBP 19.900 Vendita EUR 22.476 21/07/2017	203	-
	Acquisto EUR 8.666 Vendita USD 9.700 21/07/2017	186	-
	Acquisto GBP 17.600 Vendita EUR 19.878 21/07/2017	180	-
	Acquisto EUR 46.341 Vendita USD 52.800 21/07/2017	180	-
	Acquisto EUR 43.006 Vendita USD 49.000 21/07/2017	167	-
	Acquisto EUR 61.274 Vendita USD 69.900 21/07/2017	163	-
	Acquisto EUR 123.466 Vendita GBP 108.200 21/07/2017	155	-
	Acquisto GBP 50.300 Vendita EUR 57.172 21/07/2017	153	-
	Acquisto GBP 63.700 Vendita EUR 72.444 21/07/2017	152	-
	Acquisto GBP 49.900 Vendita EUR 56.735 21/07/2017	134	-
	Acquisto GBP 50.000 Vendita EUR 56.848 21/07/2017	134	-
	Acquisto GBP 46.000 Vendita EUR 52.307 21/07/2017	118	-
	Acquisto GBP 18.700 Vendita EUR 21.200 21/07/2017	112	-
	Acquisto GBP 44.100 Vendita EUR 50.153 21/07/2017	105	-
	Acquisto USD 139.900 Vendita EUR 122.213 21/07/2017	97	-
	Acquisto GBP 31.100 Vendita EUR 35.349 21/07/2017	94	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto GBP 40.200 Vendita EUR 45.724 21/07/2017	91	-
	Acquisto GBP 83.500 Vendita EUR 95.072 21/07/2017	89	-
	Acquisto EUR 3.931 Vendita USD 4.400 21/07/2017	84	-
	Acquisto GBP 305.600 Vendita EUR 348.202 21/07/2017	77	-
	Acquisto EUR 28.840 Vendita USD 32.900 21/07/2017	77	-
	Acquisto GBP 28.300 Vendita EUR 32.176 21/07/2017	76	-
	Acquisto GBP 11.600 Vendita EUR 13.151 21/07/2017	69	-
	Acquisto GBP 64.800 Vendita EUR 73.781 21/07/2017	69	-
	Acquisto USD 100.000 Vendita EUR 87.357 21/07/2017	69	-
	Acquisto USD 100.000 Vendita EUR 87.357 21/07/2017	69	-
	Acquisto USD 90.600 Vendita EUR 79.146 21/07/2017	63	-
	Acquisto GBP 20.000 Vendita EUR 22.742 21/07/2017	51	-
	Acquisto GBP 8.500 Vendita EUR 9.636 21/07/2017	51	-
	Acquisto GBP 16.500 Vendita EUR 18.754 21/07/2017	50	-
	Acquisto GBP 21.400 Vendita EUR 24.340 21/07/2017	48	-
	Acquisto EUR 37.428 Vendita GBP 32.800 21/07/2017	47	-
	Acquisto GBP 16.000 Vendita EUR 18.196 21/07/2017	38	-
	Acquisto USD 52.000 Vendita EUR 45.426 21/07/2017	36	-
	Acquisto EUR 23.721 Vendita USD 27.100 21/07/2017	29	-
	Acquisto EUR 23.896 Vendita USD 27.300 21/07/2017	29	-
	Acquisto GBP 9.100 Vendita EUR 10.343 21/07/2017	28	-
	Acquisto GBP 10.000 Vendita EUR 11.371 21/07/2017	26	-
	Acquisto GBP 100.000 Vendita EUR 113.940 21/07/2017	25	-
	Acquisto EUR 11.259 Vendita CHF 12.300 21/07/2017	23	-
	Acquisto USD 30.200 Vendita EUR 26.382 21/07/2017	21	-
	Acquisto EUR 2.943 Vendita CHF 3.200 21/07/2017	20	-
	Acquisto GBP 3.400 Vendita EUR 3.854 21/07/2017	20	-
	Acquisto GBP 8.400 Vendita EUR 9.554 21/07/2017	19	-
	Acquisto GBP 15.500 Vendita EUR 17.648 21/07/2017	17	-
	Acquisto GBP 5.700 Vendita EUR 6.481 21/07/2017	15	-
	Acquisto GBP 4.100 Vendita EUR 4.660 21/07/2017	12	-
	Acquisto GBP 5.000 Vendita EUR 5.686 21/07/2017	12	-
	Acquisto GBP 10.300 Vendita EUR 11.728 21/07/2017	11	-
	Acquisto GBP 1.600 Vendita EUR 1.814 21/07/2017	10	-
	Acquisto EUR 4.302 Vendita CHF 4.700 21/07/2017	9	-
	Acquisto GBP 36.400 Vendita EUR 41.474 21/07/2017	9	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Contratti forward * (segue)			
	Acquisto GBP 7.100 Vendita EUR 8.084 21/07/2017	8	-
	Acquisto GBP 2.700 Vendita EUR 3.070 21/07/2017	7	-
	Acquisto GBP 3.800 Vendita EUR 4.327 21/07/2017	4	-
	Acquisto GBP 9.000 Vendita EUR 10.255 21/07/2017	2	-
	Acquisto EUR 89 Vendita USD 100 21/07/2017	2	-
	Acquisto GBP 600 Vendita EUR 683 21/07/2017	1	-
Totale Contratti forward		39.234.217	0,98
Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico		3.330.827.772	82,84
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico			
Opzioni			
(2,357)	S&P 500 Index Future Sep 17 2200 Put 31/07/2017	(226.912)	(0,01)
Totale Opzioni		(226.912)	(0,01)
Contratti futures			
(568)	Euro-BTP Future Sep 17 07/09/2017	(819.221)	(0,02)
Totale Contratti futures		(819.221)	(0,02)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Passività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Contratti forward*			
	Acq. USD 223.482.844 Vendita EUR 199.665.719 21/07/2017	(4.282.309)	(0,11)
	Acq. USD 144.949.455 Vendita EUR 129.501.829 21/07/2017	(2.777.477)	(0,07)
	Acq. USD 113.372.289 Vendita EUR 101.289.921 21/07/2017	(2.172.405)	(0,05)
	Acq. USD 96.981.044 Vendita EUR 86.645.532 21/07/2017	(1.858.321)	(0,05)
	Acq. USD 65.389.800 Vendita EUR 58.421.046 21/07/2017	(1.252.979)	(0,03)
	Acq. USD 58.768.452 Vendita EUR 52.505.351 21/07/2017	(1.126.103)	(0,03)
	Acq. USD 37.642.177 Vendita EUR 33.630.556 21/07/2017	(721.288)	(0,02)
	Acq. GBP 359.295.866 Vendita EUR 409.987.640 21/07/2017	(513.981)	(0,01)
	Acq. USD 15.215.364 Vendita EUR 13.593.825 21/07/2017	(291.552)	(0,01)
	Acq. USD 12.285.700 Vendita EUR 10.976.382 21/07/2017	(235.415)	(0,01)
	Acq. CHF 34.885.769 Vendita EUR 32.088.071 21/07/2017	(219.939)	(0,01)
	Acq. CHF 30.347.100 Vendita EUR 27.913.385 21/07/2017	(191.325)	-
	Acquisto USD 4.950.500 Vendita EUR 4.427.462 21/07/2017	(99.409)	-
	Acquisto USD 1.643.300 Vendita EUR 1.472.862 21/07/2017	(36.181)	-
	Acquisto USD 1.490.000 Vendita EUR 1.331.040 21/07/2017	(28.384)	-
	Acquisto USD 1.271.200 Vendita EUR 1.139.355 21/07/2017	(27.988)	-
	Acquisto CHF 3.255.208 Vendita EUR 2.994.153 21/07/2017	(20.523)	-
	Acquisto USD 754.600 Vendita EUR 676.335 21/07/2017	(16.614)	-
	Acquisto USD 780.500 Vendita EUR 697.320 21/07/2017	(14.956)	-
	Acquisto GBP 8.656.600 Vendita EUR 9.877.929 21/07/2017	(12.383)	-
	Acquisto USD 495.200 Vendita EUR 443.839 21/07/2017	(10.903)	-
	Acquisto USD 570.500 Vendita EUR 508.915 21/07/2017	(10.147)	-
	Acquisto USD 468.200 Vendita EUR 419.455 21/07/2017	(10.124)	-
	Acquisto USD 458.000 Vendita EUR 410.498 21/07/2017	(10.084)	-
	Acquisto USD 497.200 Vendita EUR 444.669 21/07/2017	(9.984)	-
	Acquisto USD 421.100 Vendita EUR 377.639 21/07/2017	(9.486)	-
	Acquisto GBP 6.581.220 Vendita EUR 7.509.741 21/07/2017	(9.415)	-
	Acquisto USD 407.500 Vendita EUR 365.235 21/07/2017	(8.972)	-
	Acquisto USD 500.000 Vendita EUR 446.026 21/07/2017	(8.893)	-
	Acquisto USD 403.700 Vendita EUR 361.670 21/07/2017	(8.729)	-
	Acquisto USD 395.900 Vendita EUR 354.838 21/07/2017	(8.717)	-
	Acquisto USD 400.000 Vendita EUR 358.241 21/07/2017	(8.535)	-
	Acquisto SGD 764.100 Vendita EUR 493.099 21/07/2017	(7.723)	-
	Acquisto USD 464.400 Vendita EUR 413.719 21/07/2017	(7.710)	-
	Acquisto USD 363.900 Vendita EUR 325.453 21/07/2017	(7.307)	-
	Acquisto USD 300.000 Vendita EUR 269.038 21/07/2017	(6.758)	-
	Acquisto USD 350.000 Vendita EUR 311.803 21/07/2017	(5.810)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Passività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto USD 300.000 Vendita EUR 267.986 21/07/2017	(5.706)	-
	Acquisto USD 294.213 Vendita EUR 262.858 21/07/2017	(5.638)	-
	Acquisto USD 1.440.000 Vendita EUR 1.263.857 21/07/2017	(4.915)	-
	Acquisto GBP 3.356.282 Vendita EUR 3.829.808 21/07/2017	(4.801)	-
	Acquisto USD 200.000 Vendita EUR 179.178 21/07/2017	(4.325)	-
	Acquisto USD 200.200 Vendita EUR 179.300 21/07/2017	(4.272)	-
	Acquisto USD 249.900 Vendita EUR 222.628 21/07/2017	(4.149)	-
	Acquisto CHF 596.000 Vendita EUR 548.203 21/07/2017	(3.758)	-
	Acquisto USD 185.000 Vendita EUR 165.454 21/07/2017	(3.715)	-
	Acquisto USD 168.700 Vendita EUR 151.137 21/07/2017	(3.648)	-
	Acquisto USD 187.700 Vendita EUR 167.670 21/07/2017	(3.570)	-
	Acquisto USD 196.000 Vendita EUR 174.842 21/07/2017	(3.486)	-
	Acquisto GBP 2.119.975 Vendita EUR 2.419.075 21/07/2017	(3.033)	-
	Acquisto USD 130.800 Vendita EUR 117.300 21/07/2017	(2.946)	-
	Acquisto USD 125.000 Vendita EUR 111.986 21/07/2017	(2.703)	-
	Acquisto USD 117.600 Vendita EUR 105.175 21/07/2017	(2.361)	-
	Acquisto USD 129.500 Vendita EUR 115.521 21/07/2017	(2.303)	-
	Acquisto GBP 1.580.500 Vendita EUR 1.803.487 21/07/2017	(2.261)	-
	Acquisto USD 111.900 Vendita EUR 100.077 21/07/2017	(2.247)	-
	Acquisto USD 600.200 Vendita EUR 526.970 21/07/2017	(2.236)	-
	Acquisto USD 101.400 Vendita EUR 90.843 21/07/2017	(2.193)	-
	Acquisto USD 100.000 Vendita EUR 89.560 21/07/2017	(2.134)	-
	Acquisto USD 101.900 Vendita EUR 91.134 21/07/2017	(2.046)	-
	Acquisto USD 100.000 Vendita EUR 89.435 21/07/2017	(2.008)	-
	Acquisto USD 100.000 Vendita EUR 89.435 21/07/2017	(2.008)	-
	Acquisto USD 87.400 Vendita EUR 78.335 21/07/2017	(1.924)	-
	Acquisto CHF 307.200 Vendita EUR 282.534 21/07/2017	(1.906)	-
	Acquisto USD 100.200 Vendita EUR 89.507 21/07/2017	(1.906)	-
	Acquisto CHF 297.386 Vendita EUR 273.537 21/07/2017	(1.875)	-
	Acquisto USD 500.000 Vendita EUR 438.995 21/07/2017	(1.863)	-
	Acquisto USD 469.000 Vendita EUR 411.778 21/07/2017	(1.747)	-
	Acquisto USD 250.000 Vendita EUR 220.284 21/07/2017	(1.718)	-
	Acquisto USD 250.000 Vendita EUR 220.284 21/07/2017	(1.718)	-
	Acquisto USD 70.900 Vendita EUR 63.546 21/07/2017	(1.561)	-
	Acquisto USD 71.200 Vendita EUR 63.787 21/07/2017	(1.540)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)

al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Passività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto USD 375.000 Vendita EUR 329.247 21/07/2017	(1.397)	-
	Acquisto CHF 161.400 Vendita EUR 148.742 21/07/2017	(1.303)	-
	Acquisto CHF 161.700 Vendita EUR 148.985 21/07/2017	(1.272)	-
	Acquisto EUR 122.381 Vendita GBP 108.500 21/07/2017	(1.272)	-
	Acquisto CHF 155.900 Vendita EUR 143.673 21/07/2017	(1.259)	-
	Acquisto USD 51.100 Vendita EUR 45.765 21/07/2017	(1.090)	-
	Acquisto USD 292.600 Vendita EUR 256.900 21/07/2017	(1.090)	-
	Acquisto SGD 102.260 Vendita EUR 65.992 21/07/2017	(1.034)	-
	Acquisto USD 45.000 Vendita EUR 40.356 21/07/2017	(1.014)	-
	Acquisto USD 271.800 Vendita EUR 238.638 21/07/2017	(1.012)	-
	Acquisto GBP 701.400 Vendita EUR 800.358 21/07/2017	(1.003)	-
	Acquisto CHF 100.000 Vendita EUR 92.347 21/07/2017	(997)	-
	Acquisto USD 43.800 Vendita EUR 39.280 21/07/2017	(987)	-
	Acquisto USD 100.000 Vendita EUR 88.114 21/07/2017	(687)	-
	Acquisto CHF 99.100 Vendita EUR 91.153 21/07/2017	(625)	-
	Acquisto USD 34.000 Vendita EUR 30.330 21/07/2017	(605)	-
	Acquisto USD 26.400 Vendita EUR 23.675 21/07/2017	(595)	-
	Acquisto USD 30.600 Vendita EUR 27.335 21/07/2017	(582)	-
	Acquisto USD 33.500 Vendita EUR 29.844 21/07/2017	(556)	-
	Acquisto USD 78.200 Vendita EUR 68.905 21/07/2017	(537)	-
	Acquisto USD 75.000 Vendita EUR 66.085 21/07/2017	(515)	-
	Acquisto USD 25.000 Vendita EUR 22.332 21/07/2017	(476)	-
	Acquisto USD 24.600 Vendita EUR 21.944 21/07/2017	(438)	-
	Acquisto EUR 38.801 Vendita GBP 34.400 21/07/2017	(403)	-
	Acquisto CHF 60.900 Vendita EUR 55.956 21/07/2017	(324)	-
	Acquisto GBP 124.400 Vendita EUR 142.048 21/07/2017	(275)	-
	Acquisto USD 15.300 Vendita EUR 13.630 21/07/2017	(254)	-
	Acquisto USD 10.000 Vendita EUR 8.959 21/07/2017	(216)	-
	Acquisto GBP 92.000 Vendita EUR 105.052 21/07/2017	(203)	-
	Acquisto CHF 54.900 Vendita EUR 50.349 21/07/2017	(198)	-
	Acquisto CHF 30.900 Vendita EUR 28.419 21/07/2017	(192)	-
	Acquisto EUR 47.561 Vendita GBP 41.900 21/07/2017	(191)	-
	Acquisto CHF 24.000 Vendita EUR 22.114 21/07/2017	(190)	-
	Acquisto EUR 46.880 Vendita GBP 41.300 21/07/2017	(188)	-
	Acquisto EUR 47.680 Vendita GBP 42.000 21/07/2017	(186)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)

al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Passività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto EUR 115.493 Vendita GBP 101.500 21/07/2017	(182)	-
	Acquisto EUR 38.913 Vendita GBP 34.300 21/07/2017	(177)	-
	Acquisto CHF 45.100 Vendita EUR 41.362 21/07/2017	(163)	-
	Acquisto EUR 21.278 Vendita GBP 18.800 21/07/2017	(147)	-
	Acquisto GBP 97.065 Vendita EUR 110.760 21/07/2017	(139)	-
	Acquisto CHF 12.400 Vendita EUR 11.451 21/07/2017	(124)	-
	Acquisto EUR 29.402 Vendita GBP 25.900 21/07/2017	(115)	-
	Acquisto CHF 13.800 Vendita EUR 12.718 21/07/2017	(111)	-
	Acquisto EUR 15.166 Vendita GBP 13.400 21/07/2017	(105)	-
	Acquisto USD 4.700 Vendita EUR 4.213 21/07/2017	(103)	-
	Acquisto USD 6.200 Vendita EUR 5.523 21/07/2017	(103)	-
	Acquisto GBP 44.900 Vendita EUR 51.270 21/07/2017	(99)	-
	Acquisto EUR 33.296 Vendita GBP 29.300 21/07/2017	(96)	-
	Acquisto USD 13.100 Vendita EUR 11.543 21/07/2017	(90)	-
	Acquisto EUR 19.299 Vendita GBP 17.000 21/07/2017	(75)	-
	Acquisto EUR 30.471 Vendita GBP 26.800 21/07/2017	(72)	-
	Acquisto CHF 8.900 Vendita EUR 8.200 21/07/2017	(70)	-
	Acquisto EUR 16.686 Vendita GBP 14.700 21/07/2017	(67)	-
	Acquisto EUR 27.742 Vendita GBP 24.400 21/07/2017	(66)	-
	Acquisto EUR 66.266 Vendita GBP 58.200 21/07/2017	(62)	-
	Acquisto EUR 15.097 Vendita GBP 13.300 21/07/2017	(61)	-
	Acquisto EUR 24.445 Vendita GBP 21.500 21/07/2017	(58)	-
	Acquisto EUR 14.189 Vendita GBP 12.500 21/07/2017	(57)	-
	Acquisto USD 15.000 Vendita EUR 13.170 21/07/2017	(56)	-
	Acquisto CHF 16.200 Vendita EUR 14.843 21/07/2017	(44)	-
	Acquisto EUR 46.568 Vendita GBP 40.900 21/07/2017	(44)	-
	Acquisto EUR 27.764 Vendita GBP 24.400 21/07/2017	(44)	-
	Acquisto CHF 5.400 Vendita EUR 4.975 21/07/2017	(42)	-
	Acquisto EUR 8.736 Vendita GBP 7.700 21/07/2017	(40)	-
	Acquisto USD 1.700 Vendita EUR 1.524 21/07/2017	(37)	-
	Acquisto SGD 3.500 Vendita EUR 2.259 21/07/2017	(36)	-
	Acquisto EUR 14.667 Vendita GBP 12.900 21/07/2017	(35)	-
	Acquisto GBP 16.000 Vendita EUR 18.270 21/07/2017	(35)	-
	Acquisto EUR 11.250 Vendita GBP 9.900 21/07/2017	(32)	-
	Acquisto EUR 18.092 Vendita GBP 15.900 21/07/2017	(29)	-
	Acquisto EUR 28.693 Vendita GBP 25.200 21/07/2017	(27)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Passività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto CHF 15.200 Vendita EUR 13.912 21/07/2017	(26)	-
	Acquisto EUR 6.698 Vendita GBP 5.900 21/07/2017	(26)	-
	Acquisto EUR 26.643 Vendita GBP 23.400 21/07/2017	(25)	-
	Acquisto CHF 2.500 Vendita EUR 2.304 21/07/2017	(20)	-
	Acquisto EUR 12.972 Vendita GBP 11.400 21/07/2017	(20)	-
	Acquisto CHF 1.600 Vendita EUR 1.475 21/07/2017	(13)	-
	Acquisto GBP 5.700 Vendita EUR 6.509 21/07/2017	(13)	-
	Acquisto SGD 500 Vendita EUR 323 21/07/2017	(5)	-
	Acquisto CHF 500 Vendita EUR 461 21/07/2017	(4)	-
	Acquisto EUR 683 Vendita GBP 600 21/07/2017	(1)	-
	Totale Contratti forward	(16.175.211)	(0,40)
	Totale passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(17.221.344)	(0,43)
	Attività e passività valutate al valore equo rilevate a conto economico	3.313.606.428	82,41
	Altro Attivo netto	707.482.403	17,59
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	4.021.088.831	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	3.288.259.803	80,08
	Strumenti derivati over the counter	42.567.969	1,04
	Liquidità e altri attivi correnti	775.312.921	18,88
	Totale	4.106.140.693	100,00

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto non certificato degli investimenti
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
	Titoli azionari		
	Bermuda	1.374.573	0,76
33.900	Lazard	1.374.573	0,76
	Cina	1.775.391	0,98
3.005.100	Industrial and Commercial Bank of China H Shares	1.775.391	0,98
	Giappone	7.369.955	4,08
5.351	Invincible Investment	2.012.792	1,12
129.790	ORIX Corporation	1.758.763	0,97
53.000	Sompo Holdings	1.790.945	0,99
53.000	Sumitomo Mitsui Financial Group	1.807.455	1,00
	Paesi Bassi	2.011.146	1,11
86.650	ABN AMRO Group	2.011.146	1,11
	Federazione Russa	1.635.927	0,91
180.600	Sberbank of Russia	1.635.927	0,91
	Stati Uniti	45.431.495	25,13
116.800	Bank of America	2.479.930	1,37
56.500	BB&T	2.245.462	1,24
127.200	Blackstone Group	3.712.690	2,06
114.720	Brixmor Property Group	1.795.198	0,99
109.064	Carlyle Group LP	1.885.187	1,04
41.400	Citigroup	2.423.273	1,34
73.600	Discover Financial Services	4.005.937	2,22
77.300	E*Trade Financial	2.572.833	1,42
117.100	Fifth Third Bancorp	2.660.525	1,47
1.395	First Tennessee Bank (144A) Perpetual Preferred	926.358	0,51
272.000	Huntington Bancshares	3.218.484	1,78
40.300	JPMorgan Chase & Co	3.223.718	1,78
99.100	Kimco Realty	1.591.533	0,88
21.200	Lincoln National	1.253.891	0,70
30.525	MetLife	1.467.743	0,81
42.900	People's United Finance Preferred	1.048.283	0,58
136.800	Regions Financial	1.752.802	0,97

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Titoli azionari (segue)			
Stati Uniti (segue)			
107.700	Voya Financial	3.477.204	1,93
76.100	Wells Fargo & Co	3.690.444	2,04
Totale Titoli azionari		59.598.487	32,97
Titoli obbligazionari			
Francia		10.350.185	5,73
3.000.000	BNP Paribas Perpetual	2.877.333	1,59
700.000	BNP Paribas VAR Perpetual	682.852	0,38
2.000.000	Credit Agricole 7.875% Perpetual	1.928.278	1,07
2.000.000	Credit Agricole Perpetual	1.804.691	1,00
2.400.000	Societe Generale Perpetual (QZ4822180)	2.261.484	1,25
800.000	Societe Generale VAR Perpetual	795.547	0,44
Germania		2.332.000	1,29
2.200.000	Aareal Bank 7.625% Perpetual	2.332.000	1,29
Italia		15.598.383	8,63
800.000	Intesa Sanpaolo (144A) 5.017% 26/06/2024	711.658	0,39
3.450.000	Intesa Sanpaolo (144A) 5.71% 15/01/2026	3.196.217	1,77
2.800.000	Intesa Sanpaolo (144A) Perpetual	2.546.319	1,41
4.300.000	Intesa Sanpaolo Spa VAR Perpetual (AM0179896 Corporation)	4.774.634	2,64
1.100.000	Intesa Sanpaolo VAR Perpetual	1.160.868	0,64
1.700.000	Unicredit Perpetual (AL7554663 Corporation)	1.913.562	1,06
1.300.000	Unicredit SPA VAR Perpetual	1.295.125	0,72
Messico		1.678.241	0,93
1.800.000	Grupo Finance Invermexico Perpetual	1.678.241	0,93
Paesi Bassi		1.688.110	0,93
1.800.000	ING Group (Series *) Perpetual	1.688.110	0,93

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Titoli obbligazionari (segue)			
Spagna		22.665.038	12,54
4.200.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 7% Perpetual	4.308.990	2,38
3.200.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual	3.315.824	1,84
1.800.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual	2.065.617	1,14
3.800.000	Banco Popular Espanol Perpetual	-	-
2.100.000	Banco Santander 11/09/2049	2.176.125	1,21
1.400.000	Banco Santander VAR Perpetual	1.506.750	0,83
600.000	Bankinter Perpetual	684.000	0,38
1.800.000	Caixabank Perpetual	1.904.382	1,05
6.700.000	Spain Letras Del Tesoro 0% 18/08/2017	6.703.350	3,71
Svizzera		12.040.635	6,66
3.500.000	Credit Suisse Group 7.5% Perpetual	3.439.839	1,90
600.000	Credit Suisse Group Perpetual	565.334	0,31
1.600.000	UBS Group Perpetual	1.554.777	0,86
1.500.000	UBS Group Perpetual (EK7554505)	1.393.900	0,77
2.000.000	UBS Group Perpetual (JK4458820)	1.868.003	1,04
3.400.000	UBS Group Perpetual (UV4180070)	3.218.782	1,78
Regno Unito		22.455.617	12,42
1.000.000	Bank of Scotland (Series B) Perpetual	1.428.159	0,79
1.700.000	Barclays Perpetual	1.519.578	0,84
600.000	Barclays Perpetual (AM6775317)	722.550	0,40
1.100.000	Barclays Perpetual (QZ3177313)	1.038.015	0,58
1.800.000	Barclays Perpetual (UV4299359)	2.222.805	1,23
1.300.000	HSBC Holdings (Series *) Perpetual	1.176.963	0,65
2.925.000	HSBC Holdings Perpetual	3.279.656	1,81
1.000.000	HSBC Holdings Perpetual (AO1326237)	999.250	0,55
4.000.000	Lloyds Banking Group Perpetual	4.740.615	2,62
1.700.000	Royal Bank of Scotland Group Perpetual	1.622.283	0,90
1.400.000	Santander UK Group Holdings Perpetual	1.666.996	0,92
1.700.000	Santander UK Group Perpetual	2.038.747	1,13
Stati Uniti		3.651.674	2,02
1.000.000	Bank of America (Series AA) Perpetual	951.947	0,53
1.000.000	Citigroup (Series P) Perpetual	937.008	0,52
500.000	Citizens Financial Group Perpetual	458.332	0,25

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Titoli obbligazionari (segue)			
Stati Uniti (segue)			
1.500.000	Pennymac (144A) Conv 5.375% 01/05/2020	1.304.387	0,72
Totale Titoli obbligazionari		92.459.883	51,15
Contratti per differenza*			
15.735.297	Banco Comercial Portugues	2.128.287	1,18
661.100	CaixaBank	389.113	0,22
225.250	Credit Agricole	729.759	0,40
1.340.800	Intesa Sanpaolo	343.387	0,19
4.670.750	Lloyds Banking Group	207.189	0,12
477.584	UBI Banca - Unione di Banche Italiane	403.502	0,22
258.880	UniCredit	2.138.349	1,18
Totale Contratti per differenza		6.339.586	3,51
Opzioni			
2.070	CBOE SPX Volatility Index (VIX) 20 Call 16/08/2017	99.641	0,05
1.000	CBOE SPX Volatility Index (VIX) 21 Call 20/09/2017	70.016	0,04
400	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3400 Put 18/08/2017	263.200	0,15
5.000	Financial Select Sector SPDR Fund 22 Put 15/09/2017	56.888	0,03
200	Nikkei 225 Index 18000 Put 08/09/2017	140.181	0,08
200	S&P 500 Index 2200 Put 15/09/2017	153.159	0,08
420	S&P 500 Index Future 2300 Put 31/07/2017	91.896	0,05
Totale Opzioni		874.981	0,48
Contratti futures			
(53)	Euro-Bund Future Sep 17 07/09/2017	137.800	0,08
Totale Contratti futures		137.800	0,08

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
	Contratti forward**		
	Acquisto EUR 95.566.366 Vendita USD 106.966.000 21/07/2017	2.049.650	1,14
	Acquisto EUR 9.188.816 Vendita JPY 1.142.280.000 21/07/2017	294.653	0,16
	Acquisto EUR 1.942.794 Vendita AUD 2.860.000 21/07/2017	20.393	0,01
	Acquisto EUR 839.822 Vendita USD 940.000 21/07/2017	18.012	0,01
	Acquisto EUR 13.202.370 Vendita GBP 11.570.000 21/07/2017	16.551	0,01
	Acquisto EUR 737.835 Vendita THB 28.040.000 21/07/2017	16.186	0,01
	Acquisto EUR 143.913 Vendita USD 161.100 21/07/2017	3.069	-
	Acquisto GBP 159.500 Vendita EUR 179.905 21/07/2017	1.870	-
	Acquisto EUR 81.828 Vendita USD 91.600 21/07/2017	1.745	-
	Acquisto GBP 100.000 Vendita EUR 112.793 21/07/2017	1.172	-
	Acquisto EUR 43.594 Vendita USD 48.800 21/07/2017	930	-
	Acquisto GBP 165.700 Vendita EUR 188.298 21/07/2017	543	-
	Acquisto GBP 116.800 Vendita EUR 132.580 21/07/2017	532	-
	Acquisto EUR 20.546 Vendita USD 23.000 21/07/2017	438	-
	Acquisto EUR 171.163 Vendita GBP 150.000 21/07/2017	215	-
	Acquisto GBP 40.000 Vendita EUR 45.404 21/07/2017	182	-
	Acquisto EUR 4.913 Vendita USD 5.500 21/07/2017	105	-
	Acquisto EUR 3.841 Vendita USD 4.300 21/07/2017	82	-
	Acquisto EUR 2.765 Vendita CHF 3.000 21/07/2017	24	-
	Acquisto EUR 2.396 Vendita CHF 2.600 21/07/2017	21	-
	Acquisto GBP 1.800 Vendita EUR 2.041 21/07/2017	10	-
	Acquisto GBP 700 Vendita EUR 790 21/07/2017	8	-
	Acquisto EUR 5.363 Vendita GBP 4.700 21/07/2017	7	-
	Acquisto GBP 500 Vendita EUR 564 21/07/2017	6	-
	Acquisto GBP 500 Vendita EUR 568 21/07/2017	2	-
	Acquisto GBP 600 Vendita EUR 682 21/07/2017	2	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 226 21/07/2017	2	-
	Acquisto GBP 400 Vendita EUR 454 21/07/2017	2	-
	Acquisto GBP 500 Vendita EUR 568 02/08/2017	2	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 227 21/07/2017	1	-
	Acquisto GBP 300 Vendita EUR 341 02/08/2017	1	-
	Acquisto EUR 114 Vendita GBP 100 21/07/2017	-	-
	Acquisto EUR 342 Vendita GBP 300 21/07/2017	-	-
	Acquisto EUR 228 Vendita GBP 200 21/07/2017	-	-
	Totale Cointratti forward	2.426.416	1,34
	Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	161.837.153	89,53

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Passività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Contratti per differenza*			
406.600	Banca Popolare dell'Emilia Romagna SCRL	(25.528)	(0,01)
2.807.600	Land and Houses	(18.013)	(0,01)
76.800	Societe Generale	(136.603)	(0,08)
Totale Contratti per differenza		(180.144)	(0,10)
Opzioni			
(2.070)	CBOE SPX Volatility Index (VIX) 35 Call 16/08/2017	(21.740)	(0,01)
(1.000)	CBOE SPX Volatility Index (VIX) 35 Call 20/09/2017	(26.256)	(0,02)
(420)	S&P 500 Index Future 2200 Put 31/07/2017	(40.434)	(0,02)
Totale Opzioni		(88.430)	(0,05)
Contratti forward**			
	Acquisto USD 22.367.002 Vendita EUR 19.983.295 21/07/2017	(428.590)	(0,24)
	Acquisto USD 12.499.379 Vendita EUR 11.167.289 21/07/2017	(239.509)	(0,13)
	Acquisto USD 6.705.382 Vendita EUR 5.990.773 21/07/2017	(128.486)	(0,07)
	Acquisto USD 3.370.000 Vendita EUR 3.010.851 21/07/2017	(64.575)	(0,04)
	Acquisto USD 3.082.758 Vendita EUR 2.754.221 21/07/2017	(59.071)	(0,03)
	Acquisto USD 1.110.000 Vendita EUR 994.874 21/07/2017	(24.439)	(0,02)
	Acquisto GBP 15.519.868 Vendita EUR 17.709.511 21/07/2017	(22.202)	(0,01)
	Acquisto USD 767.808 Vendita EUR 685.981 21/07/2017	(14.713)	(0,01)
	Acquisto JPY 50.040.000 Vendita EUR 402.483 21/07/2017	(12.855)	(0,01)
	Acquisto JPY 48.700.000 Vendita EUR 391.915 21/07/2017	(12.721)	(0,01)
	Acquisto USD 583.277 Vendita EUR 521.116 21/07/2017	(11.177)	(0,01)
	Acquisto USD 450.000 Vendita EUR 402.533 21/07/2017	(9.113)	(0,01)
	Acquisto AUD 1.340.000 Vendita EUR 906.532 21/07/2017	(5.827)	-
	Acquisto AUD 1.260.000 Vendita EUR 851.615 21/07/2017	(4.683)	-
	Acquisto USD 380.000 Vendita EUR 336.690 21/07/2017	(4.469)	-
	Acquisto USD 181.600 Vendita EUR 162.597 21/07/2017	(3.830)	-
	Acquisto JPY 73.090.000 Vendita EUR 571.903 21/07/2017	(2.801)	-
	Acquisto CHF 341.546 Vendita EUR 314.155 21/07/2017	(2.153)	-
	Acquisto CHF 337.462 Vendita EUR 310.399 21/07/2017	(2.128)	-
	Acquisto USD 99.000 Vendita EUR 88.640 21/07/2017	(2.088)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Passività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto USD 540.000 Vendita EUR 473.362 21/07/2017	(1.258)	-
	Acquisto USD 53.700 Vendita EUR 48.081 21/07/2017	(1.133)	-
	Acquisto USD 242.400 Vendita EUR 212.749 21/07/2017	(827)	-
	Acquisto AUD 260.000 Vendita EUR 175.464 21/07/2017	(700)	-
	Acquisto USD 23.800 Vendita EUR 21.309 21/07/2017	(502)	-
	Acquisto USD 133.800 Vendita EUR 117.433 21/07/2017	(457)	-
	Acquisto USD 234.000 Vendita EUR 204.826 21/07/2017	(248)	-
	Acquisto USD 72.200 Vendita EUR 63.368 21/07/2017	(246)	-
	Acquisto EUR 130.058 Vendita GBP 114.300 21/07/2017	(205)	-
	Acquisto CHF 55.400 Vendita EUR 50.808 21/07/2017	(200)	-
	Acquisto USD 130.300 Vendita EUR 114.055 21/07/2017	(138)	-
	Acquisto USD 6.200 Vendita EUR 5.551 21/07/2017	(131)	-
	Acquisto USD 32.700 Vendita EUR 28.700 21/07/2017	(112)	-
	Acquisto USD 4.500 Vendita EUR 4.029 21/07/2017	(95)	-
	Acquisto USD 40.000 Vendita EUR 35.064 21/07/2017	(93)	-
	Acquisto EUR 8.459 Vendita GBP 7.500 21/07/2017	(88)	-
	Acquisto GBP 58.963 Vendita EUR 67.282 21/07/2017	(84)	-
	Acquisto USD 70.000 Vendita EUR 61.273 21/07/2017	(74)	-
	Acquisto GBP 48.598 Vendita EUR 55.455 21/07/2017	(70)	-
	Acquisto USD 32.000 Vendita EUR 28.010 21/07/2017	(34)	-
	Acquisto GBP 22.532 Vendita EUR 25.711 21/07/2017	(32)	-
	Acquisto USD 8.300 Vendita EUR 7.285 21/07/2017	(28)	-
	Acquisto CHF 2.800 Vendita EUR 2.581 21/07/2017	(23)	-
	Acquisto USD 6.200 Vendita EUR 5.442 21/07/2017	(21)	-
	Acquisto CHF 2.400 Vendita EUR 2.212 21/07/2017	(20)	-
	Acquisto CHF 4.100 Vendita EUR 3.758 21/07/2017	(13)	-
	Acquisto CHF 3.400 Vendita EUR 3.117 21/07/2017	(11)	-
	Acquisto USD 8.000 Vendita EUR 7.003 21/07/2017	(8)	-
	Acquisto EUR 7.401 Vendita GBP 6.500 21/07/2017	(7)	-
	Acquisto CHF 4.000 Vendita EUR 3.660 21/07/2017	(6)	-
	Acquisto USD 6.000 Vendita EUR 5.252 21/07/2017	(6)	-
	Acquisto CHF 3.400 Vendita EUR 3.111 21/07/2017	(5)	-
	Acquisto EUR 1.364 Vendita GBP 1.200 21/07/2017	(3)	-
	Acquisto GBP 900 Vendita EUR 1.028 21/07/2017	(2)	-
	Acquisto EUR 569 Vendita GBP 500 21/07/2017	(1)	-
	Acquisto EUR 569 Vendita GBP 500 21/07/2017	(1)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Passività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
	Contratti forward** (segue) Acquisto EUR 455 Vendita GBP 400 21/07/2017	(1)	-
	Totale Contratti forward	(1.062.313)	(0,59)
	Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(1.330.887)	(0,74)
	Attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	160.506.266	88,79
	Altro attivo netto	20.272.470	11,21
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	180.778.736	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	152.058.370	81,60
	Strumenti derivati over the counter	9.778.783	5,25
	Liquidità e altri attivi correnti	24.516.463	13,15
	Totale	186.353.616	100,00

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Asset Allocation Fund

Prospetto non certificato degli investimenti
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Titoli azionari			
Cina		130.244	1,72
19.800	China Life Insurance H Shares	52.939	0,70
130.850	Industrial and Commercial Bank of China H Shares	77.305	1,02
Hong Kong		131.193	1,73
29.700	China Overseas Land & Investment	76.079	1,00
7.500	Dah Sing Financial Holdings	55.114	0,73
Giappone		401.500	5,30
230	Invincible Investment	86.515	1,14
19.400	Mitsubishi UFJ Financial Group	114.038	1,51
6.600	ORIX Corporation	89.435	1,18
3.300	Sompo Holdings	111.512	1,47
Paesi Bassi		111.408	1,47
4.800	ABN AMRO Group	111.408	1,47
Federazione Russa		56.161	0,74
6.200	Sberbank of Russia	56.161	0,74
Singapore		36.152	0,48
5.300	City Developments	36.152	0,48
Stati Uniti		532.288	7,03
5.700	Blackstone Group	166.370	2,20
1.400	Citigroup	81.946	1,08
2.200	Discover Financial Services	119.743	1,58
2.400	Freddie Mac (Series M) 0% Preferred Perpetual	16.489	0,22
4.800	Freddie Mac (Series X) Preferred	16.804	0,22
2.700	Wells Fargo & Co	130.936	1,73
Totale Titoli azionari		1.398.946	18,47

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Asset Allocation Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
	Titoli obbligazionari		
	Cipro	108.710	1,43
100.000	Bank Of Cyprus 19/01/2027	108.710	1,43
	Francia	198.887	2,63
200.000	Societe Generale VAR Perpetual	198.887	2,63
	Italia	1.527.834	20,17
500.000	Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 29/09/2017	500.475	6,61
300.000	Intesa Sanpaolo (144A) 5.71% 15/01/2026	277.932	3,67
200.000	Intesa Sanpaolo Spa VAR Perpetual (AM0179896 Corporation)	222.076	2,93
200.000	Unicredit Perpetual (AL7554663 Corporation)	225.125	2,97
200.000	Unicredit SPA VAR Perpetual	199.250	2,63
100.000	Unione Di Banche Italian 15/09/2027	102.976	1,36
	Lussemburgo	244.556	3,23
200.000	Garfunkelux Holdco 3 8.5% 01/11/2022	244.556	3,23
	Spagna	1.291.081	17,04
200.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual	207.239	2,74
200.000	Bankinter Perpetual	228.000	3,01
200.000	Caja Ahorros Barcelona (Series CABK) Conv 1% 25/11/2017	205.310	2,71
150.000	Spain Letras Del Tesoro 0% 18/08/2017	150.075	1,98
500.000	Spain Letras Del Tesoro 0% 15/09/2017	500.457	6,60
	Svizzera	378.001	4,99
200.000	Credit Suisse Group Perpetual	188.445	2,49
200.000	UBS Group Perpetual (QZ1261762)	189.556	2,50
	Regno Unito	431.707	5,70
200.000	Barclays Perpetual (AM6775317)	240.850	3,19
200.000	Royal Bank of Scotland Group Perpetual	190.857	2,51
	Stati Uniti	262.719	3,47
140.000	MGIC Investment 5.75% 15/08/2023	132.281	1,76
150.000	Pennymac (144A) Conv 5.375% 01/05/2020	130.438	1,71

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Asset Allocation Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Titoli obbligazionari (segue)			
	Venezuela	190.824	2,52
250.000	Petroleos De Venezuela 8.5% 02/11/2017	190.824	2,52
Totale Titoli obbligazionari		4.634.319	61,18
Contratti per differenza*			
17.200	Banca Popolare dell'Emilia Romagna SCRL	682	0,01
825.608	Banco Comercial Portugues	105.050	1,39
84.200	Bank Rakyat Indonesia	9.776	0,13
(5.700)	Canadian Western Bank	527	0,01
(14.080)	Henderson Land Development	1.627	0,02
30.500	Intesa Sanpaolo	2.125	0,03
1.750	KB Financial Group	6.456	0,08
306.950	Land and Houses NVDR	3.488	0,05
(35.000)	Mirvac Group	2.525	0,03
2.437	Societe Generale	432	0,01
20.946	UBI Banca - Unione di Banche Italiane	15.471	0,20
7.360	UniCredit	60.794	0,80
Totale Contratti per differenza		208.953	2,76
Opzioni			
6	Tesla 330 Put 21/07/2017	1.623	0,02
Totale Opzioni		1.623	0,02
Contratti futures			
(2)	Euro-Oat Future Sep 17 07/09/2017	2.180	0,03
Totale Contratti futures		2.180	0,03

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Asset Allocation Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Contratti forward **			
	Acquisto EUR 2.063.818 Vendita USD 2.310.000 21/07/2017	44.264	0,59
	Acquisto EUR 393.767 Vendita JPY 48.950.000 21/07/2017	12.627	0,17
	Acquisto EUR 275.137 Vendita KRW 347.250.000 21/07/2017	10.014	0,13
	Acquisto EUR 256.371 Vendita MXN 5.187.000 21/07/2017	7.038	0,09
	Acquisto EUR 172.016 Vendita USD 192.300 21/07/2017	3.894	0,05
	Acquisto EUR 80.520 Vendita THB 3.060.000 21/07/2017	1.766	0,02
	Acquisto EUR 244.470 Vendita USD 278.542 21/07/2017	951	0,01
	Acquisto EUR 81.516 Vendita AUD 120.000 21/07/2017	856	0,01
	Acquisto EUR 479.256 Vendita GBP 420.000 21/07/2017	601	0,01
	Acquisto EUR 19.640 Vendita JPY 2.510.000 21/07/2017	96	-
Totale Contratti forward		82.107	1,08
Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico		6.328.128	83,54
Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico			
Contratti per differenza*			
25,611	CaixaBank	(927)	(0,01)
(2,200)	Commonwealth Bank of Australia	(2.059)	(0,03)
5,255	Credit Agricole	(2.357)	(0,03)
(1,000)	Ellie Mae	(18.001)	(0,24)
(5,497)	HSBC Holdings	(4.404)	(0,06)
(3,050)	j2 Global	(48.902)	(0,64)
(5,200)	MSAGHYDS	(494)	(0,01)
(380)	Tesla Motors	(15.301)	(0,20)
129,100	Yuanta Financial Holding	(442)	-
Totale Contratti per differenza		(92.887)	(1,22)
Contratti futures			
(2)	Euro-BTP Future Sep 17 07/09/2017	(2.840)	(0,04)
Totale Contratti futures		(2.840)	(0,04)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Asset Allocation Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Passività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Contratti forward**			
Acquisto USD 470.842 Vendita EUR 420.663 21/07/2017		(9.022)	(0,12)
Acquisto MXN 5.090.000 Vendita EUR 248.193 21/07/2017		(3.523)	(0,05)
Acquisto KRW 149.000.000 Vendita EUR 116.067 21/07/2017		(2.307)	(0,03)
Acquisto KRW 102.470.000 Vendita EUR 80.302 21/07/2017		(2.067)	(0,03)
Acquisto TWD 950.000 Vendita EUR 27.974 21/07/2017		(665)	(0,01)
Acquisto JPY 1.480.000 Vendita EUR 11.910 21/07/2017		(387)	(0,01)
Acquisto AUD 70.000 Vendita EUR 47.312 21/07/2017		(260)	-
Acquisto CHF 38.100 Vendita EUR 35.045 21/07/2017		(240)	-
Acquisto AUD 50.000 Vendita EUR 33.826 21/07/2017		(217)	-
Acquisto USD 40.000 Vendita EUR 35.107 21/07/2017		(137)	-
Acquisto GBP 42.798 Vendita EUR 48.836 21/07/2017		(61)	-
Acquisto MXN 97.000 Vendita EUR 4.696 21/07/2017		(34)	-
Totale Contratti forward		(18.920)	(0,25)
Totale Passività valutate al valore equo rilevate a conto economico		(114.647)	(1,51)
Attività e passività valutate al valore equo rilevate a conto economico		6.213.481	82,03
Altro Attivo netto		1.361.388	17,97
Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		7.574.869	100,00
			% attivo totale
Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato		6.033.265	75,20
Strumenti derivati over the counter		294.863	3,68
Liquidità e altri attivi correnti		1.694.694	21,12
Totale		8.022.822	100,00

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto non certificato degli investimenti
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Titoli azionari			
Austria			
55.100	Erste Group Bank	1.847.228	3,50
Cina			
113.700	China Life Insurance H Shares	304.000	0,58
841.600	Industrial and Commercial Bank of China H Shares	497.211	0,94
Grecia			
563.250	Eurobank Ergasias	551.985	1,05
8.522.250	Piraeus Bank	1.832.284	3,47
Hong Kong			
191.200	China Overseas Land & Investment	489.777	0,93
48.900	Dah Sing Financial Holdings	359.340	0,68
Giappone			
1.437	Invincible Investment	540.531	1,03
130.800	Mitsubishi UFJ Financial Group	768.876	1,46
44.500	ORIX Corporation	603.012	1,14
21.900	Sompo Holdings	740.032	1,40
Paesi Bassi			
19.600	ABN AMRO Group	454.916	0,86
Federazione Russa			
113.000	Sberbank of Russia	1.023.587	1,94
Singapore			
33.600	City Developments	229.187	0,44
Svizzera			
108.894	Credit Suisse Group	1.378.388	2,61

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Titoli azionari (segue)			
Stati Uniti		26.386.431	50,03
99.900	Bank of America	2.121.105	4,02
24.750	BB&T	983.632	1,87
75.000	Blackstone Group	2.189.086	4,15
33.287	Brixmor Property Group	520.892	0,99
8.700	Capital One Financial	629.086	1,19
31.550	Carlyle Group LP	545.346	1,03
35.516	Citigroup	2.078.864	3,94
54.101	Discover Financial Services	2.944.636	5,58
48.313	E*Trade Financial	1.608.037	3,05
43.400	Fifth Third Bancorp	986.053	1,87
8.600	Freddie Mac (Series M) 0% Preferred Perpetual	59.085	0,11
12.800	Freddie Mac (Series X) Preferred	44.810	0,08
88.800	Huntington Bancshares	1.050.740	1,99
30.013	Kimco Realty	482.005	0,91
14.700	Macerich	746.965	1,42
104.250	MGIC Investment	1.021.880	1,94
111.800	Och Ziff Capital Management Group A Shares	250.488	0,48
138.673	Santander Consumer USA Holdings	1.548.632	2,94
24.350	SPDR S&P Regional Banking	1.171.042	2,22
71.381	Voya Financial	2.304.608	4,37
63.913	Wells Fargo & Co	3.099.439	5,88
Totale Titoli azionari		38.006.785	72,06
Titoli obbligazionari			
Italia		2.502.375	4,75
2.500.000	Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 29/09/2017	2.502.375	4,75
Messico		279.707	0,53
300.000	Grupo Finance Invermexico Perpetual	279.707	0,53
Spagna		3.301.650	6,26
600.000	Banco Popular Espanol Perpetual	-	-
3.300.000	Spain Letras Del Tesoro 0% 18/08/2017	3.301.650	6,26
Totale Titoli obbligazionari		6.083.732	11,54

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Contratti per differenza*			
(31.900)	AGNC Investment	21.374	0,04
334.780	Banca Popolare dell'Emilia Romagna SCRL	14.699	0,03
(203.650)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	7.685	0,01
356.125	Banco Bpm	55.559	0,11
13.070.104	Banco Comercial Portugues	886.542	1,68
(247.900)	Banco Santander	59.570	0,11
4.376.390	Bank of Ireland	10.181	0,02
433.500	Bank Rakyat Indonesia	51.542	0,10
(3.500)	Berkshire Hathaway	9.693	0,02
311.456	CaixaBank	15.306	0,03
128.945	Credit Agricole	197.376	0,37
(2.150)	Essex Property Trust	1.167	-
(16.912)	Genworth MI Canada	1.632	-
(30.500)	Hargreaves Lansdown	18.829	0,04
(84.260)	Henderson Land Development	10.136	0,02
521.300	Intesa Sanpaolo	31.189	0,06
11.480	KB Financial Group	35.553	0,07
1.724.300	Land and Houses NVDR	7.394	0,01
(188.300)	Mirvac Group	13.583	0,03
(6.650)	Principal Financial Group	4.983	0,01
(3.798)	S&P Global	1.461	-
576.199	UBI Banca - Unione di Banche Italiane	254.023	0,48
4.150.000	Unicaja Banco	283.653	0,54
186.199	UniCredit	565.506	1,07
Totale Contratti per differenza		2.558.636	4,85
Opzioni			
750	Annaly Capital Management 12 Put 18/08/2017	15.754	0,03
225	Blackstone Group 34 Call 15/09/2017	12.406	0,02
230	CBOE SPX Volatility Index (VIX) 15 Call 19/07/2017	9.058	0,02
950	CBOE SPX Volatility Index (VIX) 20 Call 16/08/2017	45.729	0,09
500	CBOE SPX Volatility Index (VIX) 21 Call 20/09/2017	35.008	0,07
260	Discover Financial Services 67.5 Call 21/07/2017	455	-
80	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3400 Put 21/07/2017	31.200	0,06
140	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3400 Put 18/08/2017	92.120	0,17
130	Ellie Mae 100 Put 21/07/2017	7.964	0,01

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Opzioni (segue)			
360	Ishares U.S. Real Estate ETF 78 Put 18/08/2017	20.795	0,04
260	National Bank of Canada 50 Put 21/07/2017	1.930	-
60	Nikkei 225 Index 18000 Put 08/09/2017	42.054	0,08
260	Powershares QQQ Trust Series 1 ETF 134 Put 18/08/2017	46.420	0,09
150	Powershares QQQ Trust Series 1 ETF 135 Put 21/07/2017	16.935	0,03
210	Royal Bank of Canada 90 Put 21/07/2017	2.835	0,01
60	S&P 500 Index 2200 Put 15/09/2017	45.948	0,09
145	S&P 500 Index Future Sep 17 2300 Put 31/07/2017	31.726	0,06
Totale Opzioni		458.337	0,87
Contratti futures			
(37)	EURO STOXX 50 Index Future Sep 17 15/09/2017	36.630	0,07
(33)	Russell 2000 Mini Future Sep 17 15/09/2017	12.852	0,03
(29)	S&P 500 E-Mini Future Sep 17 15/09/2017	12.684	0,02
Totale Contratti futures		62.166	0,12
Contratti forward**			
	Acquisto EUR 21.826.434 Vendita USD 24.430.000 21/07/2017	468.120	0,89
	Acquisto EUR 2.260.763 Vendita JPY 281.040.000 21/07/2017	72.495	0,14
	Acquisto EUR 2.509.592 Vendita USD 2.800.000 21/07/2017	61.648	0,12
	Acquisto EUR 1.505.554 Vendita KRW 1.900.160.000 21/07/2017	54.795	0,10
	Acquisto EUR 2.274.203 Vendita USD 2.540.000 21/07/2017	53.567	0,10
	Acquisto EUR 419.439 Vendita THB 15.940.000 21/07/2017	9.201	0,02
	Acquisto EUR 207.354 Vendita JPY 25.780.000 21/07/2017	6.623	0,01
	Acquisto EUR 261.328 Vendita USD 292.500 21/07/2017	5.605	0,01
	Acquisto EUR 441.544 Vendita AUD 650.000 21/07/2017	4.635	0,01
	Acquisto EUR 202.068 Vendita USD 226.200 21/07/2017	4.309	0,01

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Contratti forward ** (segue)			
	Acquisto EUR 3.002.363 Vendita USD 3.430.000 21/07/2017	3.632	0,01
	Acquisto EUR 154.097 Vendita USD 172.500 21/07/2017	3.286	0,01
	Acquisto EUR 47.883 Vendita JPY 5.950.000 21/07/2017	1.554	-
	Acquisto USD 1.403.600 Vendita EUR 1.226.145 21/07/2017	975	-
	Acquisto SEK 740.000 Vendita EUR 75.900 21/07/2017	944	-
	Acquisto EUR 153.050 Vendita JPY 19.560.000 21/07/2017	750	-
	Acquisto EUR 31.627 Vendita USD 35.400 21/07/2017	678	-
	Acquisto GBP 50.000 Vendita EUR 56.397 21/07/2017	586	-
	Acquisto EUR 27.071 Vendita USD 30.300 21/07/2017	581	-
	Acquisto CZK 10.400.000 Vendita EUR 397.661 21/07/2017	544	-
	Acquisto EUR 20.993 Vendita USD 23.500 21/07/2017	448	-
	Acquisto CAD 170.000 Vendita EUR 114.306 21/07/2017	366	-
	Acquisto GBP 24.300 Vendita EUR 27.409 21/07/2017	285	-
	Acquisto EUR 60.914 Vendita CAD 90.000 21/07/2017	206	-
	Acquisto GBP 21.500 Vendita EUR 24.334 21/07/2017	169	-
	Acquisto GBP 25.900 Vendita EUR 29.432 21/07/2017	85	-
	Acquisto EUR 57.054 Vendita GBP 50.000 21/07/2017	72	-
	Acquisto EUR 2.680 Vendita USD 3.000 21/07/2017	57	-
	Acquisto EUR 2.412 Vendita USD 2.700 21/07/2017	52	-
	Acquisto GBP 17.800 Vendita EUR 20.238 21/07/2017	48	-
	Acquisto EUR 2.144 Vendita USD 2.400 21/07/2017	46	-
	Acquisto EUR 1.965 Vendita USD 2.200 21/07/2017	42	-
	Acquisto EUR 30.011 Vendita GBP 26.300 21/07/2017	38	-
	Acquisto USD 53.300 Vendita EUR 46.561 21/07/2017	37	-
	Acquisto USD 32.200 Vendita EUR 28.129 21/07/2017	22	-
	Acquisto USD 14.900 Vendita EUR 13.016 21/07/2017	10	-
	Acquisto EUR 1.014 Vendita CHF 1.100 21/07/2017	9	-
	Acquisto EUR 1.012 Vendita CHF 1.100 21/07/2017	7	-
	Acquisto EUR 369 Vendita CHF 400 21/07/2017	3	-
	Acquisto EUR 460 Vendita CHF 500 21/07/2017	3	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 226 21/07/2017	2	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 226 21/07/2017	2	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 227 21/07/2017	1	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 114 21/07/2017	-	-
	Acquisto EUR 228 Vendita GBP 200 21/07/2017	-	-
	Acquisto EUR 228 Vendita GBP 200 21/07/2017	-	-
	Totale Contratti forward	756.538	1,43

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
	Totale Attività valutate al valore equo rilevate a conto economico	47.926.194	90,87
	Passività valutate al valore equo rilevate a conto economico		
	Contratti per differenza *		
(5.850)	Alliance Data Systems	(39.056)	(0,07)
(6.535)	Allstate	(1.443)	-
(27.193)	Ally Financial	(3.016)	(0,02)
(60.350)	Annaly Capital Management	(16.175)	(0,03)
(2.850)	AvalonBay Communities	(4.700)	(0,01)
225.500	Bank of Cyprus Holdings	(9.997)	(0,02)
(55.080)	Canadian Western Bank	(54.333)	(0,10)
(13.700)	Commonwealth Bank Of Australia	(12.993)	(0,02)
(3.000)	Credit Acceptance	(3.556)	(0,01)
(12.158)	Ellie Mae	(104.639)	(0,20)
(186.413)	HSBC Holdings	(107.625)	(0,20)
(15.400)	Ishares Russell 1000 Growth Index Fund	(41.145)	(0,08)
(12.500)	Komercni Banka	(5.751)	(0,01)
(4.689)	Moody's Corporation	(6.855)	(0,01)
(10.200)	MSAGNETI Index	(36.562)	(0,07)
(77.200)	Nordea Bank	(43.554)	(0,08)
22.150	Societa Cattolica di Assicurazioni	(13.997)	(0,04)
51.016	Societe Generale	(94.211)	(0,18)
134.553	Unipol Gruppo Finanziario	(7.559)	(0,01)
(7.968)	Unum Group	(230)	-
(12.750)	Velocity Shares Daily Inverse VIX	(53.001)	(0,10)
698.800	Yuanta Financial Holding	(2.393)	-
	Totale Contratti per differenza	(662.791)	(1,26)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Opzioni			
(300)	Blackstone Group 36 Call 15/09/2017	(5.251)	(0,01)
(230)	CBOE SPX Volatility Index (VIX) 20 Call 19/07/2017	(4.026)	(0,01)
(950)	CBOE SPX Volatility Index (VIX) 35 Call 16/08/2017	(9.977)	(0,02)
(500)	CBOE SPX Volatility Index (VIX) 35 Call 20/09/2017	(13.128)	(0,02)
(130)	Ellie Mae 90 Put 21/07/2017	(341)	-
(260)	National Bank of Canada 42 Put 21/07/2017	(1.404)	-
(260)	Powershares QQQ Trust Series 1 ETF 115 Put 18/08/2017	(3.868)	(0,01)
(210)	Royal Bank of Canada 80 Put 21/07/2017	(1.843)	-
(145)	S&P 500 Index Future Sep 17 2200 Put 31/07/2017	(13.959)	(0,03)
Totale Opzioni		(53.797)	(0,10)
Contratti forward**			
	Acquisto USD 22.248.800 Vendita EUR 19.877.690 21/07/2017	(426.325)	(0,81)
	Acquisto USD 3.472.217 Vendita EUR 3.102.174 21/07/2017	(66.534)	(0,13)
	Acquisto USD 2.307.854 Vendita EUR 2.061.900 21/07/2017	(44.222)	(0,08)
	Acquisto USD 1.178.400 Vendita EUR 1.055.379 21/07/2017	(25.144)	(0,05)
	Acquisto USD 946.200 Vendita EUR 842.938 21/07/2017	(15.708)	(0,03)
	Acquisto USD 730.000 Vendita EUR 652.998 21/07/2017	(14.784)	(0,03)
	Acquisto KRW 953.430.000 Vendita EUR 742.697 21/07/2017	(14.760)	(0,03)
	Acquisto USD 499.800 Vendita EUR 447.622 21/07/2017	(10.664)	(0,02)
	Acquisto USD 453.300 Vendita EUR 406.516 21/07/2017	(10.211)	(0,02)
	Acquisto USD 377.700 Vendita EUR 338.269 21/07/2017	(8.059)	(0,02)
	Acquisto USD 447.100 Vendita EUR 398.307 21/07/2017	(7.422)	(0,01)
	Acquisto KRW 318.440.000 Vendita EUR 249.549 21/07/2017	(6.423)	(0,01)
	Acquisto USD 224.100 Vendita EUR 200.705 21/07/2017	(4.782)	(0,01)
	Acquisto USD 228.771 Vendita EUR 204.390 21/07/2017	(4.384)	(0,01)
	Acquisto USD 221.549 Vendita EUR 197.938 21/07/2017	(4.245)	(0,01)
	Acquisto TWD 5.640.000 Vendita EUR 166.078 21/07/2017	(3.947)	(0,01)
	Acquisto USD 200.000 Vendita EUR 178.663 21/07/2017	(3.810)	(0,01)
	Acquisto GBP 1.995.848 Vendita EUR 2.277.435 21/07/2017	(2.855)	(0,01)
	Acquisto USD 240.700 Vendita EUR 213.267 21/07/2017	(2.831)	(0,01)
	Acquisto USD 160.000 Vendita EUR 142.490 21/07/2017	(2.607)	-
	Acquisto AUD 310.000 Vendita EUR 209.720 21/07/2017	(1.348)	-
	Acquisto AUD 340.000 Vendita EUR 229.801 21/07/2017	(1.264)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto USD 94.700 Vendita EUR 83.907 21/07/2017	(1.114)	-
	Acquisto USD 272.600 Vendita EUR 239.255 21/07/2017	(930)	-
	Acquisto USD 250.000 Vendita EUR 219.420 21/07/2017	(853)	-
	Acquisto USD 60.000 Vendita EUR 53.162 21/07/2017	(706)	-
	Acquisto CHF 104.392 Vendita EUR 96.020 21/07/2017	(658)	-
	Acquisto USD 280.000 Vendita EUR 245.447 21/07/2017	(652)	-
	Acquisto USD 200.500 Vendita EUR 175.757 21/07/2017	(467)	-
	Acquisto USD 294.700 Vendita EUR 257.958 21/07/2017	(312)	-
	Acquisto USD 25.000 Vendita EUR 22.151 21/07/2017	(294)	-
	Acquisto USD 80.200 Vendita EUR 70.390 21/07/2017	(274)	-
	Acquisto CHF 37.698 Vendita EUR 34.675 21/07/2017	(238)	-
	Acquisto USD 59.300 Vendita EUR 51.982 21/07/2017	(138)	-
	Acquisto USD 93.100 Vendita EUR 81.448 02/08/2017	(108)	-
	Acquisto USD 28.300 Vendita EUR 24.838 21/07/2017	(97)	-
	Acquisto USD 20.800 Vendita EUR 18.233 21/07/2017	(48)	-
	Acquisto EUR 23.554 Vendita GBP 20.700 21/07/2017	(37)	-
	Acquisto USD 2.800 Vendita EUR 2.481 21/07/2017	(33)	-
	Acquisto USD 30.600 Vendita EUR 26.785 21/07/2017	(32)	-
	Acquisto USD 2.500 Vendita EUR 2.215 21/07/2017	(29)	-
	Acquisto GBP 15.418 Vendita EUR 17.593 21/07/2017	(22)	-
	Acquisto USD 2.800 Vendita EUR 2.458 21/07/2017	(9)	-
	Acquisto CHF 1.500 Vendita EUR 1.379 21/07/2017	(9)	-
	Acquisto USD 2.300 Vendita EUR 2.019 21/07/2017	(8)	-
	Acquisto USD 2.100 Vendita EUR 1.841 21/07/2017	(5)	-
	Acquisto USD 1.800 Vendita EUR 1.578 21/07/2017	(4)	-
	Acquisto CHF 500 Vendita EUR 460 21/07/2017	(3)	-
	Acquisto USD 2.700 Vendita EUR 2.363 21/07/2017	(3)	-
	Acquisto USD 3.000 Vendita EUR 2.626 21/07/2017	(3)	-
	Acquisto CHF 900 Vendita EUR 825 21/07/2017	(3)	-
	Acquisto CHF 1.100 Vendita EUR 1.007 21/07/2017	(2)	-
	Acquisto CHF 400 Vendita EUR 367 21/07/2017	(1)	-
	Acquisto CHF 400 Vendita EUR 366 21/07/2017	(1)	-
	Acquisto CHF 300 Vendita EUR 275 21/07/2017	(1)	-
	Acquisto CHF 700 Vendita EUR 641 21/07/2017	(1)	-
	Totale Contratti forward	(689.424)	(1,31)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
	Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(1.406.012)	(2,67)
	Attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	46.520.182	88,20
	Altro attivo netto	6.223.191	11,80
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	52.743.373	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	44.090.517	74,98
	Strumenti derivati over the counter	3.835.677	6,52
	Liquidità e altri attivi correnti	10.878.107	18,50
	Totale	58.804.301	100,00

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto non certificato degli investimenti
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Titoli azionari			
	Germania	938.730	0,16
7.800	Siemens	938.730	0,16
	Grecia	1.682.780	0,28
258.000	Alpha Bank	557.280	0,09
600.000	Eurobank Ergasias	588.000	0,10
2.500.000	Piraeus Bank	537.500	0,09
	Giappone	2.667.833	0,45
81.000	Daiwa Securities Group	419.996	0,07
110.500	Fukuoka Financial Group	459.537	0,08
280.000	Mizuho Financial Group	447.894	0,08
59.600	Shizuoka Bank	471.117	0,08
13.100	Sumitomo Mitsui Financial Group	446.748	0,07
13.500	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	422.541	0,07
	Totale Titoli azionari	5.289.343	0,89
Titoli obbligazionari			
	Argentina	23.029.538	3,86
1.000.000	Banco Macro 6.75% 04/11/2026	911.036	0,15
4.500.000	Provincia De Buenos Aire 15/05/2035	3.541.500	0,60
2.250.000	Provincia De Buenos Aire 2% 15/05/2035	1.501.485	0,25
4.000.000	Provincia De Cordoba 7.125% 10/06/2021	3.702.891	0,62
1.376.104	Republic of Argentina (Series Dis Eur) 7.82% 31/12/2033	1.464.161	0,25
8.944.674	Republic of Argentina (Series Dsc Eur) 7.82% 31/12/2033	9.436.631	1,58
2.500.000	YPF Sociedad Anonima 8.5% 28/07/2025	2.471.834	0,41
	Austria	3.835.208	0,64
1.500.000	Eldorado International Finance Gmbh 8.625% 16/06/2021	1.307.708	0,22
2.400.000	Porr Perpetual	2.527.500	0,42
	Barbados	731.603	0,12
934.000	Govt of Barbados 7.25% 15/12/2021	731.603	0,12

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Titoli obbligazionari (segue)			
	Bermuda	1.640.557	0,27
2.000.000	Digicel Group 8.25% 30/09/2020	1.640.557	0,27
	Isole Vergini Britanniche	3.479.871	0,58
3.000.000	Hanrui Overseas International 4.9% 28/06/2019	2.606.424	0,44
1.000.000	Xiangyu Investment BVI 4.75% 14/07/2019	873.447	0,14
	Canada	7.470.035	1,25
4.600.000	Bombardier 6.125% 15/05/2021	4.994.450	0,84
3.000.000	Valeant Pharmaceuticals 4.5% 15/05/2023	2.475.585	0,41
	Isole Cayman	10.610.521	1,78
2.000.000	Fantasia Holdings Group 7.375% 04/10/2021	1.734.763	0,29
1.000.000	Greentown China Holdings 5.875% 11/08/2020	908.223	0,15
4.029.156	Kaisa Group Holdings (Series A) 6.5% 31/12/2019	3.523.274	0,59
1.000.000	Modern Land China 6.875% 20/10/2019	866.290	0,15
1.240.350	Odrbrcht Offshre Drll Finance 6.75% 01/10/2022	368.499	0,06
2.250.000	Tecnoglass 8.2% 31/01/2022	2.073.806	0,35
1.300.000	Usiminas Commercial 7.25% 18/01/2018	1.135.666	0,19
	Cina	2.618.502	0,44
3.000.000	Xuzhou Economic and Technology Development Zone Interest 4.5% 16/06/2019	2.618.502	0,44
	Costa Rica	784.614	0,13
1.000.000	Instituto Costarricense 6.375% 15/05/2043	784.614	0,13
	Cipro	11.365.919	1,90
9.040.000	Bank Of Cyprus 19/01/2027	9.827.384	1,64
1.500.000	Republic of Cyprus 2.75% 27/06/2024	1.538.535	0,26
	Ecuador	7.333.330	1,23
2.000.000	Republic of Ecuador 7.95% 20/06/2024	1.637.877	0,27
4.500.000	Republic of Ecuador 9.625% 02/06/2027	3.938.386	0,66
2.000.000	Republic of Ecuador 9.65% 13/12/2026	1.757.067	0,30
	Etiopia	2.431.912	0,41
2.800.000	Federal Republic of Ethiopia 6.625% 11/12/2024	2.431.912	0,41

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
	Titoli obbligazionari (segue)		
	Germania	6.387.825	1,07
1.000.000	Commerzbank 4% 30/03/2027	1.077.100	0,18
700.000	Deutsche Bank Perpetual Heidelberger Druckmaschi (Series HDD) Conv 8.5%	699.125	0,12
500.000	10/07/2017	527.700	0,09
4.000.000	Senvion Holding Gmbh 3.875% 25/10/2022	4.083.900	0,68
	Ghana	3.134.851	0,53
3.500.000	Republic of Ghana 8.125% 18/01/2026	3.134.851	0,53
	Grecia	78.781.056	13,20
2.000.000	Hellenic Republic (Series PSI) 24/02/2023	1.867.260	0,31
3.500.000	Hellenic Republic (Series PSI) 24/02/2024	3.221.312	0,54
3.500.000	Hellenic Republic (Series PSI) 24/02/2025	3.172.907	0,53
3.500.000	Hellenic Republic (Series PSI) 24/02/2028	2.975.840	0,50
10.500.000	Hellenic Republic (Series PSI) 24/02/2029	8.674.155	1,46
17.000.000	Hellenic Republic (Series PSI) 24/02/2030	13.778.840	2,31
16.500.000	Hellenic Republic (Series PSI) 24/02/2031	13.150.253	2,20
4.000.000	Hellenic Republic (Series PSI) 24/02/2032	3.144.420	0,53
9.500.000	Hellenic Republic (Series PSI) 24/02/2033	7.347.822	1,23
7.000.000	Hellenic Republic (Series PSI) 24/02/2035	5.262.285	0,88
15.900.000	Hellenic Republic 4.75% 17/04/2019	16.185.962	2,71
	Hong Kong	850.409	0,14
1.000.000	Grand China Air Hong Kong 6.375% 07/03/2019	850.409	0,14
	Italia	82.178.915	13,77
10.000.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 1.2% 01/04/2022	10.160.100	1,70
7.820.000	CMC Ravenna 7.5% 01/08/2021	7.995.285	1,34
4.500.000	CMF 9% 15/06/2022	4.488.750	0,75
4.000.000	Intesa Sanpaolo (144A) 5.71% 15/01/2026	3.702.639	0,62
3.000.000	Intesa Sanpaolo Perpetual Intesa Sanpaolo Spa VAR Perpetual (AM0179896 Corporation)	3.035.100	0,51
10.000.000		11.103.800	1,86
4.000.000	Intesa Sanpaolo VAR Perpetual	4.221.340	0,71
6.000.000	Manutencoop Facility 8.5% 01/08/2020	6.143.340	1,03
1.500.000	Unicredit 02/05/2023	1.354.478	0,23
500.000	Unicredit 30/07/2023	312.624	0,05

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Titoli obbligazionari (segue) (continued)			
Italia (segue)			
4.200.000	Unicredit Perpetual	3.789.900	0,63
12.600.000	Unicredit Perpetual (AL7554663 Corporation)	14.182.875	2,38
3.600.000	Unicredit SPA Perpetual	3.586.500	0,60
2.000.000	Unione Di Banche Italian 05/05/2026	2.056.360	0,34
4.900.000	Unione Di Banche Italian 15/09/2027	5.045.824	0,85
1.000.000	Unipolsai Perpetual	1.000.000	0,17
Jersey		6.278.370	1,05
3.000.000	Mercury Bondco 7.125% 30/05/2021	3.117.120	0,52
3.000.000	Mercury Bondco 8.25% 30/05/2021	3.161.250	0,53
Lussemburgo		64.093.225	10,74
6.000.000	Cabot Financial Luxembourg 7.5% 01/10/2023	7.401.897	1,24
500.000	Codere Finance 2 Luxembourg (144A) 7.625% 01/11/2021	438.692	0,07
9.000.000	Codere Finance 2 Luxembourg 6.75% 01/11/2021	9.255.825	1,55
9.650.000	Crystal Almond Sarl 10% 01/11/2021	10.518.500	1,76
7.000.000	Garfunkelux Holdco 2 11% 01/11/2023	8.863.713	1,49
3.000.000	Garfunkelux Holdco 3 8.5% 01/11/2022	3.674.390	0,62
500.000	Minerva Luxembourg 6.5% 20/09/2026	427.205	0,07
3.000.000	Schmolz + Bickenbach Luxembourg 5.625% 15/07/2022	3.182.790	0,53
19.500.000	Wind Aquisition Finance 7% 23/04/2021	20.330.213	3,41
Messico		10.114.856	1,69
2.500.000	Grupo Finance Invermexico Perpetual	2.330.212	0,39
6.600.000	Grupo Posadas Sab 7.875% 30/06/2022	5.979.914	1,00
2.000.000	Petroleos Mexicanos 2.75% 21/04/2027	1.804.730	0,30
Paesi Bassi		10.758.735	1,80
2.000.000	Generali Finance Perpetual	2.047.500	0,34
5.500.000	OCI Conv 3.875% 25/09/2018	5.584.700	0,94
1.825.000	Petrobras Global Finance 5.375% 01/10/2029	1.963.564	0,33
1.000.000	Petrobras Global Finance 6.25% 14/12/2026	1.162.971	0,19
Senegal		177.844	0,03
200.000	Republic of Senegal 6.25% 23/05/2033	177.844	0,03

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Titoli obbligazionari (segue)			
	Spagna	101.566.856	17,01
6.000.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 7% Perpetual	6.155.700	1,03
4.000.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual	4.144.780	0,69
7.100.000	Banco De Sabadell 5.625% 06/05/2026	8.030.739	1,35
2.200.000	Banco De Sabadell Perpetual (AN4046750)	2.169.750	0,36
4.600.000	Banco Santander Perpetual	4.950.750	0,83
8.600.000	Banco Popular Espanol Perpetual	-	-
4.000.000	Banco Popular Espanol VAR 22/12/2019	-	-
3.800.000	Banco Popular Espanol VAR Perpetual	-	-
9.200.000	BPE Financiaciones 6.873% 22/10/2020	-	-
25.000.000	Bonos Y Oblig Del Estado 5.4% 31/01/2023	31.757.000	5,32
1.500.000	BPE Financiaciones 2% 03/02/2020	1.564.125	0,26
5.000.000	Caixabank Perpetual	5.275.000	0,88
19.200.000	Caja Ahorros Barcelona (Series CABK) Conv 1% 25/11/2017	19.709.760	3,30
6.000.000	Caja De Ahorros Y Monte 28/07/2025	5.951.550	1,00
9.100.000	Liberbank 14/03/2027	8.342.652	1,40
3.500.000	Sacyr (Series SCYR) Conv 4% 08/05/2019	3.515.050	0,59
	Sri Lanka	438.010	0,07
500.000	Republic of Sri Lanka 6.2% 11/05/2027	438.010	0,07
	Svezia	208.848	0,04
2.000.000	SAS Conv 3.625% 01/04/2019	208.848	0,04
	Svizzera	1.321.949	0,22
800.000	Credit Suisse Group Perpetual	754.308	0,13
600.000	UBS Group Perpetual (UV4180070)	567.641	0,09
	Tunisia	1.861.662	0,31
1.000.000	BNQ CEN Tunisia Interest Bond 5.625% 17/02/2024	1.018.985	0,17
1.000.000	BNQ CEN Tunisia Interest Bond 5.75% 30/01/2025	842.677	0,14
	Regno Unito	6.750.195	1,13
1.500.000	Elli Finance UK 8.75% 15/06/2019	1.733.471	0,29
1.000.000	IDH Finance 6.25% 15/08/2022	1.116.248	0,19
1.000.000	Marb Bondco 7% 15/03/2024	847.410	0,14
1.500.000	New Look Secured Issuer 6.5% 01/07/2022	1.266.803	0,21
1.500.000	Santander UK Group Perpetual	1.786.263	0,30

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Titoli obbligazionari (segue)			
Stati Uniti		20.962.047	3,51
750.000	Belden 3.375% 15/07/2027	750.686	0,13
1.000.000	California Resources 8% 15/12/2022	556.844	0,09
8.000.000	Chesapeake Energy (144A) Conv 5.5% 15/09/2026	6.560.637	1,10
9.526.000	Encore Capital Group Conv 2.875% 15/03/2021	7.964.040	1,33
1.000.000	Gamestop (144A) 6.75% 15/03/2021	907.175	0,15
250.000	JC Penney 5.65% 01/06/2020	215.740	0,04
1.000.000	JC Penney 7.4% 01/04/2037	668.675	0,11
2.000.000	Pennymac (144A) Conv 5.375% 01/05/2020	1.731.796	0,29
985.000	Toys R US 7.375% 15/10/2018	791.427	0,13
1.000.000	Tru Taj Llc / Finance In (144A) 12% 15/08/2021	815.027	0,14
Venezuela		2.184.288	0,37
1.500.000	Petroleos De Venezuela 8.5% 02/11/2017	1.150.140	0,19
3.170.000	Petroleos De Venezuela S 6% 16/05/2024	1.034.148	0,18
Total Fixed Income Securities		473.381.551	79,29
Contract For Difference*			
(7.500)	Canadian Imperial Bank of Commerce	7.053	-
70.800	Leonardo	4.499	-
50.000.000	Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index	271.583	0,04
20.800	Safran	47.562	0,01
47.400	Zodiac Aerospace	7.485	-
Total Contract For Difference		338.182	0,05
Option			
1.100	Assicurazioni Generali 16.5 Call 15/09/2017	3.190	-
1.200	Assicurazioni Generali 17.5 Call 15/12/2017	7.440	-
2.100	Bank Of America 26 Call 18/08/2017	50.543	0,01
430	Bank Of America 28 Call 18/08/2017	1.693	-
356	Bank Of America 30 Call 19/01/2018	7.945	-
100.000.000	DBAMCF SWPO (Rec Fix 1.4% Pay Flt EUR-EURIBOR-Reuters 6M 10/02/2032) 28/09/2017 (JPM)	940.659	0,16

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
	Opzioni (segue)		
4.000	DJ Euro Stoxx Bank (Price) Index - SX7E 150 Call	45.000	0,01
2.000	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3200 Put 21/07/2017	138.000	0,02
2.000	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3575 Call 21/07/2017	132.000	0,02
2.000	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3650 Call 21/07/2017	23.000	-
86.000.000	EUR Call / USD Put 1.18 28/09/2017	386.544	0,07
200	Euro-Bund Future 161 Put 21/07/2017	98.000	0,02
400	FTSE MIB Index 21500 Call 21/07/2017	47.000	0,01
500	FTSE MIB Index 22000 Call 21/07/2017	13.750	-
40.000.000	GBP Put / USD Call 1.25 31/08/2017	84.879	0,02
36	Goldman Sachs Group 265 Call 21/07/2017	284	-
25	Goldman Sachs Group 280 Call 19/01/2018	3.457	-
2.000	iShares MSCI South Korea Index Fund 60 Put 20/10/2017	121.652	0,02
2.000	iShares MSCI South Korea Index Fund 63 Put 20/10/2017	201.295	0,03
2.000	Ishares U.S. Real Estate ETF 78 Put 21/07/2017	59.513	0,01
(100.000.000)	iTraxx Europe Crossover Index Series 27 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2022 2.25% Call 16/08/2017	7.406	-
100.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 27 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2022 2.875% Put 16/08/2017	49.900	0,01
105	Jpmorgan Chase & Co 105 Call 19/01/2018	8.776	-
100	Jpmorgan Chase & Co 95 Call 21/07/2017	2.757	-
215	Nikkei 225 Index 18000 Put 08/09/2017	142.323	0,03
500	US 10YR Note (CBT) Future 125 Put 21/07/2017	136.750	0,02
850	WTI Crude Future 38.5 Put 17/08/2017	74.392	0,01
	Totale Opzioni	2.788.148	0,47
	Contratti futures		
(700)	Euro-BTP Future Sep 17 07/09/2017	161.280	0,03
(500)	US 10YR Note (CBT) Future Sep 17 20/09/2017	127.175	0,02
	Totale Contratti futures	288.455	0,05
	Swap***		
2.000.000	Banco Popular Espanol Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2022	413.981	0,07

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
	Swap (segue)		
50.000.000	CDX NA HY Series 28 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2022 (BNP)	3.030.961	0,51
150.000.000	CDX NA HY Series 28 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2022 (JPM)	9.092.883	1,52
3.000.000	Garfunkelux Holdco 2 Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2021	145.544	0,02
4.000.000	Garfunkelux Holdco 2 Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2022 (GS)	114.711	0,02
9.000.000	Garfunkelux Holdco 2 Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2022 (JPM)	258.100	0,04
50.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 27 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2022 (BNP)	5.767.010	0,97
100.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 27 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2022 (JPM)	11.534.019	1,93
50.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 27 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2022 (ML)	5.767.010	0,97
50.000.000	iTraxx Europe Index Snr Financials Series 27 5 Yr Credit Default Swap Index 1% 20/06/2022	1.167.115	0,20
(5.000.000)	Ladbrokes Group Finance Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2022	679.536	0,11
(5.000.000)	Marks & Spencer Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2022	95.840	0,02
(3.000.000)	Next Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2022	55.395	0,01
2.000.000	Obrigacoes Do Tesouro Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2021	39.268	0,01
(5.000.000)	Russia Federation Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2022	139.657	0,02
2.000.000	Safeway Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2021	51.834	0,01
20.000.000	Unicredit Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2022	74.657	0,01
	Totale Swap	38.427.521	6,44
	Contratti forward**		
	Acquisto EUR 88.962.686 Vendita USD 99.574.600 21/07/2017	1.908.018	0,32
	Acquisto EUR 2.652.359 Vendita JPY 329.720.000 21/07/2017	85.052	0,01
	Acquisto EUR 3.438.165 Vendita USD 3.840.000 21/07/2017	80.984	0,01
	Acquisto EUR 5.369.323 Vendita USD 6.060.000 21/07/2017	71.272	0,01
	Acquisto GBP 20.000.000 Vendita USD 25.996.900 21/07/2017	64.917	0,01
	Acquisto EUR 2.848.247 Vendita USD 3.188.000 21/07/2017	61.087	0,01

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	% NAV
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto EUR 2.689.491 Vendita USD 3.020.000 21/07/2017	49.208	0,01
	Acquisto EUR 10.000.000 Vendita RUB 674.300.000	36.924	0,01
	Acquisto EUR 28.250.562 Vendita GBP 24.757.600	35.416	0,01
	Acquisto EUR 697.187 Vendita USD 779.400 21/07/2017	15.784	-
	Acquisto EUR 1.152.497 Vendita GBP 1.010.000 21/07/2017	1.445	-
	Acquisto EUR 263.304 Vendita USD 300.000 21/07/2017	1.024	-
	Acquisto EUR 644.714 Vendita GBP 565.000 21/07/2017	808	-
	Acquisto EUR 138.496 Vendita JPY 17.700.000 21/07/2017	678	-
	Acquisto GBP 150.000 Vendita EUR 170.679 21/07/2017	269	-
	Acquisto GBP 22.000 Vendita EUR 24.900 21/07/2017	173	-
	Acquisto CAD 120.000 Vendita EUR 80.782 21/07/2017	163	-
	Acquisto GBP 600 Vendita EUR 679 21/07/2017	5	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 113 21/07/2017	1	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 114 21/07/2017	-	-
	Totale Contratti forward	2.413.228	0,40
	Totale Attività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	522.926.428	87,59
	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico		
	Contratti per differenza *		
13.900	Airbus	(22.009)	-
32.600	Bank of America	(29.612)	-
(21.000)	Bank Of Montreal	(22.707)	-
(10.600)	Bank of Nova Scotia	(22.657)	-
232.500	Bankia	(36.484)	(0,02)
(31.000)	Canadian Western Bank	(39.055)	(0,01)
20.400	Cie de Saint-Gobain	(63.075)	(0,01)
102.000	CNH Industrial	(10.148)	-
1.200	Dassault Aviation	(147.838)	(0,02)
3.100	Goldman Sachs Group	(77.908)	(0,01)
(100.000.000)	iBoxx Euro Corporates Overall Total Return Index	(191.072)	(0,03)
362.500	Inmobiliaria Colonial	(6.003)	-
8.650	JPMorgan Chase & Co	(632)	-
16.800	Morgan Stanley	(27.930)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
	Contratti per differenza* (segue)		
(15.000)	National Bank of Canada	(19.960)	-
(22.000)	Royal Bank of Canada	(33.240)	(0,02)
17.000	Thales	(83.714)	(0,01)
(12.600)	Toronto-Dominion Bank	(20.794)	-
13.300	Wells Fargo & Co	(33.609)	(0,02)
	Totale Contratti per differenza	(888.447)	(0,15)
	Opzioni		
(50.000.000)	DBAMCF SWPO (Pay Fix 0.35% Rec Flt EUR-EURIBOR-Reuters 6M 02/08/2022) 31/07/2017 (BNP)	(71.885)	(0,01)
(100.000.000)	DBAMCF SWPO (Pay Fix 1.25% Rec Flt EUR-EURIBOR-Reuters 6M 25/07/2047) 21/07/2017 (JPM)	(24.368)	-
(20.000.000)	DBAMCF SWPO (Pay Fix 1.8% Rec Flt EUR-EURIBOR-Reuters 6M 25/07/2047) 21/07/2017 (JPM)	(9.590)	-
(100.000.000)	DBAMCF SWPO (Rec Fix 1.125% Pay Flt EUR-EURIBOR-Reuters 6M 02/10/2032) 28/09/2017 (JPM)	(407.052)	(0,07)
(10.000.000)	DBAMCF SWPO (Rec Fix 1.15% Pay Flt GBP-LIBOR-ICE 6M 14/06/2047) 14/07/2017 (JPM)	(19)	-
(2.650)	DJ Euro Stoxx Bank (Price) Index - SX7E 150 Call 15/12/2017	(225.250)	(0,04)
(2.000)	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3175 Put 21/07/2017	(112.000)	(0,02)
(700)	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3350 Put 21/07/2017	(164.850)	(0,03)
(700)	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3425 Put 21/07/2017	(301.700)	(0,05)
(2.000)	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3600 Call 21/07/2017	(74.000)	(0,01)
(2.000)	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3625 Call 21/07/2017	(40.000)	(0,01)
(50.000.000)	EUR Put / USD Call 1.1145 28/09/2017	(194.907)	(0,03)
(1.000)	Euro-Bund Future 163.5 Call 21/07/2017	(220.000)	(0,04)
(400)	FTSE MIB Index 20000 Put 21/07/2017	(163.000)	(0,03)
(500)	FTSE MIB Index 20500 Put 21/07/2017	(386.250)	(0,06)
(40.000.000)	GBP Call / USD Put 1.31 31/08/2017	(484.250)	(0,08)
(40.000.000)	GBP Put / USD Call 1.23 31/08/2017	(40.196)	(0,01)
(2.000)	iShares MSCI South Korea Index Fund 72 Call 20/10/2017	(190.793)	(0,03)
(2.000)	iShares MSCI South Korea Index Fund 74 Call 20/10/2017	(112.025)	(0,02)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
Opzioni (segue)			
-	Ishares U.S. Real Estate ETF 75 Put 21/07/2017	(21.880)	-
(2.000)	Ishares U.S. Real Estate ETF 81.5 Call 21/07/2017	(28.882)	-
(100.000.000)	Itraxx Europe Crossover Index Series 27 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2022 2.625% Call 19/07/2017	(813.435)	(0,14)
(100.000.000)	Itraxx Europe Crossover Index Series 27 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2022 2.625% Call 19/07/2017 (GS)	(854.234)	(0,14)
(215)	Nikkei 225 Index 21500 Call 08/09/2017	(71.999)	(0,01)
(1.000)	US 10YR Note (CBT) Future 126.75 Call 21/07/2017	(95.725)	(0,03)
(1.500)	US 10YR Note (CBT) Future 127.5 Call 21/07/2017	(61.537)	(0,01)
(850)	WTI Crude Future 35 Put 17/08/2017	(14.878)	-
(850)	WTI Crude Future 50 Call 17/08/2017	(446.350)	(0,07)
Totale Opzioni		(5.631.055)	(0,94)
Contratti futures			
46	DAX Index Future Sep 17 15/09/2017	(459.983)	(0,08)
2,000	EURO STOXX 50 Index Future Sep 17 15/09/2017	(742.657)	(0,12)
Totale Contratti futures		(1.202.640)	(0,20)
Swap***			
3.000.000	Astaldi SPA Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/12/2021 (JPM)	(429.283)	(0,07)
5.000.000	Astaldi SPA Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/12/2021 (ML)	(715.472)	(0,12)
30.000.000	DBAMCF IISW Pay Fix 1.2275% Rec Flt Euro Area MUICP All Items Ex Tobacco 05/01/2022	(60.710)	(0,01)
30.000.000	DBAMCF IISW Pay Fix 1.487% Rec Flt Euro Area MUICP All Items Ex Tobacco 05/01/2027	(384.824)	(0,05)
40.000.000	DBAMCF IISW Pay Fix 2.23% Rec Flt US CPI Urban Consumers Index 26/01/2022	(602.893)	(0,10)
30.000.000	DBAMCF IISW Pay Fix 3.615% Rec Flt Euro Area MUICP All Items Ex Tobacco 18/01/2024	(410.386)	(0,07)
(5.000.000)	Glencore Finance Europe Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2018	(791.978)	(0,13)
5.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2022 (GS)	(825.837)	(0,14)
2.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2022 (JPM)	(330.335)	(0,06)
5.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/12/2017	(42.447)	(0,01)
5.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/12/2019	(510.240)	(0,09)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto non certificato degli investimenti (segue)
al 30 giugno 2017

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	Valore equo EUR	% NAV
	Swap*** (segue)		
(5.000.000)	iTraxx Europe Crossover Index Series 22 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 1% 20/12/2019	(360.509)	(0,06)
3.904.853	iTraxx Europe Crossover Index Series 24 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 1% 20/12/2020	(1.374.437)	(0,23)
15.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 26 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2021	(6.432.948)	(1,08)
10.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 26 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2021 (BNP)	(4.288.632)	(0,72)
5.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 26 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2021 (GS)	(2.144.316)	(0,36)
10.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 26 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2021 (ML)	(4.288.632)	(0,72)
1.000.000	JC Penney Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2021	(53.815)	(0,01)
15.000.000	Mediobanca Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2021	(787.173)	(0,13)
5.000.000	Mediobanca Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2022 (BNP)	(12.594)	-
10.000.000	Mediobanca Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2022 (HSBC)	(25.187)	-
1.000.000	New Look Senior Issuer Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2020	(222.745)	(0,04)
2.000.000	Obrigacoes Do Tesouro Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2021	(57.461)	(0,01)
10.000.000	Petroleos de Venezuela Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/09/2017	(1.299.529)	(0,22)
2.000.000	Petroleos de Venezuela S Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/09/2017	(259.906)	(0,04)
2.000.000	Safeway Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2021	(52.430)	(0,01)
10.000.000	Santander Issuances Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2021	(170.936)	(0,03)
	Totale Swap	(26.935.655)	(4,51)
	Contratti forward**		
	Acquisto INR 722.850.000 Vendita EUR 10.000.000 21/07/2017	(246.467)	(0,04)
	Acquisto USD 5.047.900 Vendita EUR 4.509.933 21/07/2017	(96.726)	(0,02)
	Acquisto USD 3.703.300 Vendita EUR 3.308.630 21/07/2017	(70.961)	(0,01)
	Acquisto USD 1.880.000 Vendita EUR 1.681.693 21/07/2017	(38.073)	(0,01)
	Acquisto USD 899.400 Vendita EUR 803.549 21/07/2017	(17.234)	(0,01)
	Acquisto USD 771.500 Vendita EUR 689.279 21/07/2017	(14.783)	-
	Acquisto USD 550.000 Vendita EUR 491.324 21/07/2017	(10.478)	-
	Acquisto USD 500.000 Vendita EUR 446.658 21/07/2017	(9.525)	-

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	% NAV
	Contratti forward** (segue)		
	Acquisto USD 492.000 Vendita EUR 439.566 21/07/2017	(9,428)	-
	Acquisto GBP 2.640.100 Vendita EUR 3.012.582 21/07/2017	(3,777)	-
	Acquisto EUR 197.955 Vendita SEK 1.930.000 21/07/2017	(2,462)	-
	Acquisto CHF 304.100 Vendita EUR 279.712 21/07/2017	(1,917)	-
	Acquisto USD 78.500 Vendita EUR 70.134 21/07/2017	(1,504)	-
	Acquisto CHF 199.300 Vendita EUR 183.317 21/07/2017	(1,257)	-
	Acquisto USD 680.000 Vendita EUR 595.221 21/07/2017	(720)	-
	Acquisto CHF 111.200 Vendita EUR 102.282 21/07/2017	(701)	-
	Acquisto USD 31.400 Vendita EUR 28.054 21/07/2017	(602)	-
	Acquisto USD 42.400 Vendita EUR 37.568 21/07/2017	(499)	-
	Acquisto CHF 78.200 Vendita EUR 71.929 21/07/2017	(493)	-
	Acquisto USD 210.000 Vendita EUR 184.085 21/07/2017	(489)	-
	Acquisto USD 23.500 Vendita EUR 20.996 21/07/2017	(450)	-
	Acquisto USD 34.700 Vendita EUR 30.745 21/07/2017	(408)	-
	Acquisto CAD 160.000 Vendita EUR 108.292 21/07/2017	(365)	-
	Acquisto USD 5.600 Vendita EUR 5.003 21/07/2017	(107)	-
	Acquisto USD 4.800 Vendita EUR 4.288 21/07/2017	(92)	-
	Acquisto USD 7.600 Vendita EUR 6.734 21/07/2017	(89)	-
	Acquisto GBP 59.700 Vendita EUR 68.123 21/07/2017	(85)	-
	Acquisto USD 3.100 Vendita EUR 2.769 21/07/2017	(59)	-
	Acquisto USD 3.000 Vendita EUR 2.680 21/07/2017	(58)	-
	Acquisto USD 4.200 Vendita EUR 3.721 21/07/2017	(49)	-
	Acquisto GBP 16.100 Vendita EUR 18.371 21/07/2017	(23)	-
	Acquisto CHF 2.500 Vendita EUR 2.299 21/07/2017	(15)	-
	Acquisto GBP 8.400 Vendita EUR 9.585 21/07/2017	(12)	-
	Acquisto CHF 1.800 Vendita EUR 1.656 21/07/2017	(11)	-
	Acquisto USD 500 Vendita EUR 447 21/07/2017	(10)	-
	Acquisto CHF 1.600 Vendita EUR 1.471 21/07/2017	(9)	-
	Acquisto USD 700 Vendita EUR 620 21/07/2017	(8)	-
	Acquisto CHF 1.100 Vendita EUR 1.012 21/07/2017	(7)	-
	Acquisto CHF 1.000 Vendita EUR 919 21/07/2017	(6)	-
	Acquisto CHF 600 Vendita EUR 552 21/07/2017	(4)	-
	Acquisto CHF 600 Vendita EUR 552 21/07/2017	(4)	-
	Acquisto CHF 500 Vendita EUR 460 21/07/2017	(3)	-
	Acquisto GBP 400 Vendita EUR 456 21/07/2017	(1)	-
	Totale Contratti forward	(529.971)	(0,09)
	Totale Passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	(35.187.768)	(5,89)

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	% NAV
	Attività e passività finanziarie valutate al valore equo rilevate a conto economico	487.738.660	81,70
	Altro attivo netto	109.277.612	18,30
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	597.016.272	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	478.670.894	73,72
	Strumenti derivati over the counter	44.255.534	6,82
	Liquidità e altri attivi correnti	126.389.744	19,46
	Totale	649.316.172	100,00

* Le controparti per tutti i contratti per differenza sono HSBC Bank plc e Goldman Sachs.

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto non certificato delle variazioni significative degli investimenti
Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2017

	Costo EUR	Proventi EUR
ABN Amro Bank VAR 27/03/2028	19.364.656	-
Banco Bilbao Vizcaya ARG 7% Perpetual	19.231.062	-
Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual	17.596.472	-
Banco De Sabadell Perpetual	19.461.168	10.063.700
Banco Popular Espanol Perpetual	-	13.060.163
Banco Popular Espanol VAR Perpetual	11.779.224	32.220.128
Banco Santander 11/09/2049	-	5.575.243
Banco Santander Perpetual	42.294.190	-
Barclays Bank 8.25% Perpetual	-	13.738.346
Barclays Perpetual	39.697.101	-
BNP Paribas 4.625% 13/03/2027	34.691.802	-
Buoni Ordinari del Tes 0% 31/05/2017	-	30.000.000
Caixabank 15/02/2027	23.593.628	19.927.277
Caixabank Perpetual	75.800.000	-
Citigroup (Series T) Perpetual	-	12.661.123
Commerzbank (Series March) 4% 30/03/2027	9.156.610	9.086.056
Commerzbank 4% 30/03/2027	30.264.780	31.546.661
Cooperatieve Rabobank Perpetual	-	3.941.555
Credit Agricole 7.875% Perpetual	38.504.856	-
Credit Agricole Perpetual	-	5.585.564
Credit Suisse Group Perpetual	18.451.216	-
Deutsche Bank 4.5% 19/05/2026	12.485.705	-
Deutsche Bank Italia FRN 02/04/2018	9.752.480	-
Deutsche Bank Perpetual	11.455.166	-
DNB Bank Perpetual (QZ8551595 Corporation)	-	7.092.100
First Tennessee Bank (144A) Preferred Perpetual	17.467.678	-
HSBC Holdings Perpetual	25.588.563	-
HSBC Holdings Perpetual (AO1326237)	46.750.000	-
HSBC Holdings Perpetual (LW2088877)	-	7.145.054
Intesa Sanpaolo (144A) 5.71% 15/01/2026	12.551.554	21.031.548
Intesa Sanpaolo Perpetual (AM0179896 Corporation)	64.266.408	-
Legal & General Group 27/10/2045	-	4.351.339
Liberbank 14/03/2027	-	6.031.584
Mitsubishi UFJ Investor FRN 15/12/2050	11.503.750	-
Royal Bank of Scotland Group VAR Perpetual	17.787.071	-
Santander Group Holdings Perpetual	31.767.307	-
Santander Issuances 5.179% 19/11/2025	-	19.818.407

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto non certificato delle variazioni significative degli investimenti (segue)

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2017

	Costo EUR	Proventi EUR
Societe Generale Perpetual	-	12.697.236
Spain Letras Del Tesoro 0% 12/05/2017	-	30.000.000
Suntrust Banks Perpetual	-	5.843.609
Synovus Financial VAR 15/12/2025	-	10.974.933
UBS 22/05/2023	-	10.569.915
Unicredit 19/06/2032	14.549.674	-
Unicredit Perpetual	14.911.480	-
Unicredit Perpetual (AL7554663 Corporation)	19.703.533	-
Unicredit SPA VAR Perpetual	83.314.381	-
Unicredit VAR Perpetual	25.909.856	15.982.289
Unione Di Banche Italian 15/09/2027	21.445.025	-

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 2017

	Costo EUR	Proventi EUR
ABN Amro Bank VAR 27/03/2028	1.117.192	-
o Allianz	2.637.655	2.850.179
Ameriprise Financial	-	2.324.642
Banco Santander Perpetual	1.400.000	-
Banco Santander (Series) Perpetual	-	3.086.563
Bank of America	2.360.591	-
Bank of New York Mellon	2.209.791	2.145.816
Barclays Bank 8.25% Perpetual	-	1.781.207
Barclays VAR 7% Perpetual	-	2.009.259
BB&T	2.860.963	-
BBVA International Preferred Uniperson Perpetual	-	1.768.708
Blackstone Group	1.368.867	-
BNP Paribas 4.625% 13/03/2027	1.699.386	1.718.265
Brixmor Property Group	1.810.745	-
Buoni Ordinari Del Tesoro 30/11/2016	-	6.400.000
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 28/02/2017	-	7.000.910
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 31/03/2017	-	8.100.000
Caixabank Perpetual	1.800.000	-
Carlyle Group	-	1.245.119
Citigroup	3.512.950	1.377.608
Citigroup (Series R) Perpetual	-	1.624.212
Discover Financial Services	2.805.787	-
E*Trade Financial	2.844.384	-
Erste Group Bank	-	1.430.796
Fifth Third Bancorp	2.674.053	-
Fortress Investment Group LLC	-	3.359.801
GGP	1.903.767	2.001.718
HSBC Holdings Perpetual	1.184.456	-
Huntington Bancshares	3.217.758	-
Industrial and Commercial Bank of China	2.168.157	-
ING Group	-	1.988.413
Intesa Sanpaolo SPA Perpetual	4.300.000	-
Invesco	1.315.327	1.475.338
Invincible Investment	1.971.593	-
JPMorgan Chase & Co	4.051.180	-
Kimco Realty	3.058.550	1.609.065
KKR & Co LP	-	2.603.104

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**Algebris Financial Income Fund****Prospetto non certificato delle variazioni significative degli investimenti (segue)**Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2017

	Costo EUR	Proventi EUR
Lazard	1.869.716	-
Legg Mason	-	3.107.060
Lincoln National	1.330.982	-
Manulife Financial	2.357.109	3.966.678
Metlife	1.819.743	1.417.424
Prudential Financial	-	1.820.126
QBE Insurance Group	2.159.849	1.999.890
Regions Financial	2.330.158	-
Santander Group Holdings Perpetual	1.635.082	-
Simon Property Group	1.389.244	1.440.727
Societe Generale Perpetual	-	1.620.802
Sompo Holdings	3.029.486	1.208.548
Spain Letras Del Tesoro 0% 20/01/2017	-	6.300.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 17/02/2017	-	7.001.050
Spain Letras Del Tesoro 0% 12/05/2017	6.308.196	6.300.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 18/08/2017	6.707.194	-
State Street	1.846.933	1.907.186
Sumitomo Mitsui Financial Group	1.805.922	-
Unicredit Perpetual	1.300.000	-
US Bancorp	1.830.634	1.762.018
Voya Financial	2.064.174	-
Wells Fargo & Co	3.188.499	-

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 2017

	Costo EUR	Proventi EUR
ABN AMRO Group	111.159	-
Accor	-	177.881
Allergan	-	272.320
Allianz	186.388	196.101
Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual	-	223.064
Banco Popular Espanol Perpetual	-	182.113
Bank of Cyprus VAR 19/01/2027	100.000	-
Barclays Perpetual	234.107	-
Barclays Perpetual (QZ3177313)	-	193.438
Barclays Perpetual (SWX)	-	236.383
Barclays Perpetual (UV4299359)	-	239.936
Blackstone Group	242.336	-
BNP Paribas 4.625% 13/03/2027	188.821	189.719
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 31/01/2017	-	600.000
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 31/05/2017	-	1.601.024
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 29/09/2017	500.561	-
Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 23/04/2020	254.406	254.057
Caixabank VAR 15/02/2027	99.973	-
Caja Ahorros Barcelona Convertible 1% 25/11/2017	506.425	311.760
China Life Insurance	88.092	-
China Unicom	107.935	-
Citigroup	271.145	203.337
CMC Ravenna 7.5% 01/08/2021	147.812	158.125
Credit Suisse Group VAR Perpetual	186.376	-
Dah Sing Financial Holdings	-	134.425
DB Cont Capital Trust III 7.6% Preferred Perpetual	-	199.566
Discover Financial Services	125.727	-
DR Horton	-	205.793
Fortress Investment Group	-	130.765
Garfunkelux Holdco 3 8.5% 01/11/2022	247.738	-
Heineken	-	196.071
HKT Trust	-	185.607
HSBC Holdings Perpetual	-	221.268
Industrial and Commercial Bank of China	176.456	-
Intesa Sanpaolo Perpetual	400.000	209.840
Invincible Investment	95.624	-
Jaguar Land Rover Automo 3.875% 01/03/2023	-	133.656

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2017

	Costo EUR	Proventi EUR
KKR & Co LP	-	179.322
Koninklijke	-	368.523
Lennar	-	184.199
Marine Harvest	-	200.086
Metlife	211.196	192.783
Mex Bonos Desarr 5.75% 05/03/2026	230.682	267.840
Mitsubishi UFJ Financial Group	109.443	-
Novartis	-	164.479
OCI	124.586	134.038
ORIX Corporation	132.232	-
Petroleos De Venezuela 8.5% 02/11/2017	207.050	-
QBE Insurance Group	165.332	159.432
Rabobank Stichting 6.5% Perpetual	216.000	223.042
Siemens	-	189.216
Sompo Holdings	144.147	-
Spain Letras Del Tesoro 0% 20/01/2017	-	750.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 17/02/2017	-	600.132
Spain Letras Del Tesoro 0% 12/05/2017	750.976	750.648
Spain Letras Del Tesoro 0% 18/08/2017	300.271	150.083
Spain Letras Del Tesoro 0% 15/09/2017	500.605	-
UBS Group Perpetual	-	385.295
Unicredit Perpetual	200.000	-
Unione Di Banche Italian 15/09/2027	99.785	-
Wells Fargo & Co	212.015	-

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 2017

	Costo EUR	Proventi EUR
ABN AMRO Group	-	834.273
Allianz	1.384.557	1.463.824
Bank of America	2.366.734	-
Bank of New York Mellon Corporation	1.050.619	1.030.659
BB&T	1.121.512	-
Blackstone Group	2.302.408	-
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 31/01/2017	-	2.650.954
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 28/02/2017	-	2.000.740
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 31/03/2017	-	1.900.000
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 30/06/2017	1.201.440	1.200.000
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 29/09/2017	2.502.803	-
Capital One Financial	1.681.000	1.073.966
Charles Schwab	1.066.789	1.056.840
Citigroup	2.394.056	689.649
CNO Financial Group	-	662.852
Commerzbank	1.123.751	1.184.189
Credit Suisse Group	2.172.474	1.593.891
Discover Financial Services	3.258.710	-
E*Trade Financial	2.683.828	1.171.986
Fifth Third Bancorp	1.415.665	-
GGP	1.448.603	1.506.460
Goldman Sachs Group	-	636.348
Hartford Financial Services Group	963.530	956.006
Huntington Bancshares	1.295.940	-
ING Group	-	688.688
Intesa Sanpaolo (144A) Perpetual	-	1.061.716
Itau Unibanco Holdings	845.303	843.947
JPMorgan Chase & Co	1.618.237	1.635.866
Kimco Realty	1.667.918	1.203.660
Legg Mason	-	701.305
Macerich	1.024.303	-
Metlife	1.265.148	1.177.614
MGIC Investment	1.259.252	-
Mitsubishi UFJ Financial Group	862.590	-
Piraeus Bank	1.771.002	-
Popular	-	685.179
Regions Financial	-	701.877

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto non certificato delle variazioni significative degli investimenti (segue)

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2017

	Costo EUR	Proventi EUR
Santander Consumer USA Holdings	1.775.489	-
Sompo Holdings	869.466	-
Spain Letras Del Tesoro 0% 20/01/2017	-	3.300.033
Spain Letras Del Tesoro 0% 17/02/2017	-	1.200.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 12/05/2017	3.304.293	3.300.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 16/06/2017	3.203.681	3.200.352
Spain Letras Del Tesoro 0% 18/08/2017	3.303.543	-
SPDR S&P Regional Banking	1.698.244	-
Synchrony Financial	-	692.759
Unicredit Perpetual	-	1.217.235
Voya Financial	2.179.587	-
Wells Fargo & Co	3.013.290	-

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 Macro Credit Fund

Prospetto non certificato delle variazioni significative degli investimenti (segue)

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2017

	Costo EUR	Proventi EUR
Astaldi 4.5% 31/01/2019	-	7.384.912
Bank of Cyprus 19/01/2027	9.968.411	-
Bonos Y Oblig Del Estado 5.4% 31/01/2023	32.519.984	24.077.421
BPE Financiaciones 6.873% 22/10/2020	19.428.529	9.575.063
Buoni Poliennali Del Tesoro 1.2% 01/04/2022	10.260.430	-
Buoni Poliennali Del Tesoro (Series ICPI) 1.65% 23/04/2020	21.168.741	21.092.399
Buoni Poliennali Del Tesoro (Series CPI) 2.35% 15/09/2024	11.588.806	11.348.144
Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 01/02/2037	12.076.066	12.139.171
Caja Ahorros Barcelona 1% 25/11/2017	58.734.779	39.494.631
Chesapeake Energy (144A) 5.5% 15/09/2026	8.272.684	-
Encore Capital Group 2.875% 15/03/2021	8.396.601	-
Garfunkelux Holdco 2 11% 11/01/2023	9.043.478	-
Hellenic Republic (Series PSI) 24/02/2029	8.617.479	-
Hellenic Republic (Series PSI) 24/02/2030	13.492.634	-
Hellenic Republic (Series PSI) 24/02/2031	12.674.408	-
Hellenic Republic 3.375% 17/07/2017	13.089.647	20.451.024
Hellenic Republic 4.75% 17/04/2019	19.901.402	23.121.473
Intesa Sanpaolo Perpetual	10.000.000	-
Irish Treasury 1% 15/05/2026	10.179.397	10.012.411
Liberbank 14/03/2027	12.519.573	-
Petrobras Global Finance 6.25% 14/12/2026	-	7.554.816
Rabobank Stichting 6.5% Perpetual	-	5.357.315
SPDR S&P Regional Banking	9.447.037	9.279.513
Unicredit Perpetual (AL7554663 Corporation)	10.133.050	-
US Treasury Note 1.875% 31/01/2022	37.356.387	37.884.821
US Treasury Note 1.875% 28/02/2022	18.934.259	18.869.556
US Treasury Note 2% 15/11/2026	36.323.263	36.328.109
US Treasury Note 2.25% 15/02/2027	36.832.515	37.124.388
US Treasury Note 2.375% 15/05/2027	9.034.042	9.033.018
Wind Aquisition Finance 7% 23/04/2021	15.205.375	-

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 (non certificate)

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 del Companies Act 2014 e del Regolamento della Central Bank (Supervision and Enforcement Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) del 2015 ("Regolamento UCITS della Central Bank").

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 2017 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: (spese totali / AF)* 100;
AF (= attivo medio del fondo)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Credit Fund	CHF Classe I	1,24%
	CHF Classe M	0,12%
	CHF Classe R	1,89%
	CHF Classe Rd	1,67%
	CHF Classe W	1,62%
	CHF Classe Z	0,91%
	EUR Classe I	1,30%
	EUR Classe Id	1,33%
	EUR Classe M	0,12%
	EUR Classe Md	0,12%
	EUR Classe R	1,92%
	EUR Classe Rd	1,88%
	EUR Classe W	1,62%
	EUR Classe Wd	1,62%
	EUR Classe XXLd	0,62%
	EUR Classe Z	0,91%
	GBP Classe I	1,44%
	GBP Classe Id	1,26%
	GBP Classe M	0,12%
	GBP Classe R	2,18%
GBP Classe Rd	1,99%	
GBP Classe Wd	1,62%	
GBP Classe Z	0,91%	
GBP Classe Zd	0,91%	

Informazioni integrative (non certificate)

Total Expense Ratio (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER*
Algebris Financial Credit Fund	SGD Classe Rd	1,68%
	SGD Classe R	1,94%
	USD Classe I	1,39%
	USD Classe Id	1,37%
	USD Classe M	0,12%
	USD Classe Md	0,12%
	USD Classe R	2,15%
	USD Classe Rd	2,10%
	USD Classe W	1,62%
	USD Classe Wd	1,62%
	USD Classe XXL	0,62%
	USD Classe Z	0,91%
	USD Classe Zd	0,91%

Comparto	Classe di Azioni	TER*
Algebris Financial Income fund	CHF Classe B	0,79%
	CHF Classe R	2,09%
	EUR Classe B	0,79%
	EUR Classe Bd	0,79%
	EUR Classe I	1,19%
	EUR Classe Id	1,19%
	EUR Classe M	0,29%
	EUR Classe Md	0,29%
	EUR Classe R	2,09%
	EUR Classe Rd	2,09%
	GBP Classe Bd	0,79%
	GBP Classe Id	1,19%
	GBP Classe M	0,29%
	GBP Classe R	2,09%
	USD Classe Bd	0,79%
	USD Classe Id	1,19%
	USD Classe M	0,29%
	USD Classe Md	0,29%
USD Classe R	2,09%	
USD Classe Rd	2,09%	

Comparto	Classe di Azioni	TER*
Algebris Asset Allocation Fund	EUR Classe R	5,40%
	EUR Classe I	3,76%
	CHF Classe R	4,85%
	GBP Classe B	3,48%

Informazioni integrative (non certificate)

Total Expense Ratio (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER*
Algebris Financial Equity Fund	CHF Classe B	3,45%
	CHF Classe R	6,16%
	EUR Classe B	3,62%
	EUR Classe Bm	3,24%
	EUR Classe I	5,37%
	EUR Classe Im	4,95%
	EUR Classe M	0,77%
	EUR Classe R	6,16%
	EUR Classe Rm	5,28%
	GBP Classe M	0,77%
	GBP Classe Mm	0,77%
	USD Classe B	5,26%
	USD Classe Bm	3,35%
	USD Classe M	0,77%
	USD Classe Mm	0,77%
USD Classe Md	0,77%	

Comparto	Classe di Azioni	TER*
Algebris Macro Credit Fund	EUR Classe B	1,12%
	EUR Classe Bd	1,15%
	EUR Classe I	1,33%
	EUR Classe Id	1,37%
	EUR Classe M	0,19%
	EUR Classe R	1,91%
	EUR Classe Rd	1,89%
	GBP Classe B	1,16%
	GBP Classe Md	0,19%
	GBP Classe R	1,92%
	CHF Classe B	1,11%
	CHF Classe R	1,78%
	CHF Classe Bd	1,10%
	CHF Classe I	1,09%
	USD Classe B	1,20%
	USD Classe Bd	1,28%
	USD Classe Md	0,19%
USD Classe R	2,08%	
USD Classe M	0,19%	

* Al 30 giugno 2017, non sono state pagate commissioni di performance.

Informazioni integrative (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli

Il Fondo è soggetto al Regolamento UE n. 2015/2365 del Parlamento europeo e del Consiglio sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo che modifica il Regolamento UE n. 648/2012 del Parlamento europeo ("SFTR"). Il Regolamento è datato 25 novembre 2015 e si applica a tutti i fondi di investimento alternativi con decorrenza 12 gennaio 2016. I requisiti di informativa che corredano il Regolamento decorrono per le relazioni annuali pubblicate dopo il 13 gennaio 2017. Il Regolamento è stato adottato, pertanto, per il presente bilancio datato 30 giugno 2017 in quanto i dati del bilancio da pubblicare sono successivi alla succitata data di efficacia.

Una Operazione di finanziamento tramite titoli ("SFT") è definita all'Articolo 3(11) del SFTR come;

- una transazione con patto di riacquisto o patto di riacquisto inverso;
- una operazione di prestito attivo o passivo di titoli o materie prime;
- una transazione *buy-sell back* o una transazione *sell-buy back*;
- una transazione di prestito di margine.

L'importo dei titoli e materie prime in prestito come proporzione del totale degli attivi che possono essere concessi in prestito (esclusi liquidità ed equivalenti di liquidità) era dello 0% al 30 giugno 2017.

Il Regolamento tratta altresì le transazioni di norma denominate come total return swap ("Swap"). Il Fondo deteneva contratti per differenza ("CFD") al 30 giugno 2017 che i Consiglieri hanno incluso nella definizione di Swap.

Al 30 giugno 2017 il Fondo aveva operato un solo tipo di transazione SFT: i Total Return Swap.

Algebris Financial Income Fund

Dati globali

	Importo assoluto US\$	% Attivo netto
Total Return Swap	6.518.940	3.61%
Totale	6.518.940	3.61%

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire illustra le controparti di tutti i contratti Total Return Swap al 30 giugno:

Controparte	Swap US\$
HSBC Bank Plc	6.501.715
Morgan Stanley	17.225
Totale	6.518.940

Custodia

Depositario	Attivi collaterali in custodia US\$
HSBC Bank Plc	6.815.458
Morgan Stanley	16.464
Totale	6.831.922

Informazioni integrative (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Financial Income fund (segue)

Dati sul rendimento e costo per gli Swap

La tabella a seguire illustra il rendimento e i costi per gli Swap suddivisi tra Comparto, Gestore degli investimenti e terzi per il periodo chiuso al 30 giugno 2017. I rendimenti esposti sono isolati per le transazioni finanziarie e pertanto non includono il reddito da investimenti sulle posizioni collaterali sottostanti:

	Comparto US\$	Gestore US\$	Terzi US\$
Total Return Swap	-	-	10.054
Totale	-	-	10.054

Algebris Asset Allocation Fund

Dati globali

	Importo assoluto US\$	% Attivo netto
Total Return Swap	299.826	3,94%
Totale	299.826	3,94%

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire illustra le controparti di tutti i contratti Total Return Swap al 30 giugno 2017:

Controparte	Swap US\$
HSBC Bank Plc	299.826
Totale	299.826

Custodia

Depositario	Attivi collaterali in custodia US\$
HSBC Bank Plc	329.026
Totale	329.026

Informazioni integrative (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Asset Allocation Fund (segue)

Dati sul rendimento e costo per gli Swap

La tabella a seguire illustra il rendimento e i costi per gli Swap suddivisi tra Comparto, Gestore degli investimenti e terzi per il periodo chiuso al 30 giugno 2017. I rendimenti esposti sono isolati per le transazioni finanziarie e pertanto non includono il reddito da investimenti sulle posizioni collaterali sottostanti:

	Comparto US\$	Gestore US\$	Terzi US\$
Total Return Swap	-	-	804
Totale	-	-	804

Algebris Financial Equity Fund

Dati globali

	Importo assoluto US\$	% Attivo netto
Total Return Swap	3.195.141	6,05%
Totale	3.195.141	6,05%

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire illustra le controparti di tutti i contratti Total Return Swap al 30 giugno 2017:

Controparte	Swap US\$
HSBC Bank Plc	3.118.820
Morgan Stanley & Co International Plc	76.321
Totale	3.195.141

Custodia

Depositario	Attivi collaterali in custodia US\$
HSBC Bank Plc	6.683.960
Morgan Stanley & Co International Plc	1.198.333
Totale	7.882.293

Informazioni integrative (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)

Dati sul rendimento e costo per gli Swap

La tabella a seguire illustra il rendimento e i costi per gli Swap suddivisi tra Comparto, Gestore degli investimenti e terzi per il periodo chiuso al 30 giugno 2017. I rendimenti esposti sono isolati per le transazioni finanziarie e pertanto non includono il reddito da investimenti sulle posizioni collaterali sottostanti:

	Comparto US\$	Gestore US\$	Terzi US\$
Total Return Swap	-	-	26.434
Totale	-	-	26.434

Algebris Macro Credit Fund

Dati globali

	Importo assoluto US\$	% Attivo netto
Total Return Swap	758.481	0,13%
Totale	758.481	0,13%

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire illustra le controparti di tutti i contratti Total Return Swap al 30 giugno 2017:

Controparte	Swap US\$
HSBC Bank Plc	758.481
Totale	758.481

Custodia

Depositario	Attivi collaterali in custodia US\$
HSBC Bank Plc	3.306.514
Totale	3.306.514

Informazioni integrative (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Macro Credit Fund (segue)

Dati sul rendimento e costo per gli Swap

La tabella a seguire illustra il rendimento e i costi per gli Swap suddivisi tra Comparto, Gestore degli investimenti e terzi per il periodo chiuso al 30 giugno 2017. I rendimenti esposti sono isolati per le transazioni finanziarie e pertanto non includono il reddito da investimenti sulle posizioni collaterali sottostanti:

	Comparto US\$	Gestore US\$	Terzi US\$
Total Return Swap	-	-	8.821
Totale	-	-	8.821

Algebris Financial Credit Fund

Algebris Financial Credit Fund non ha compiuto alcuna operazione SFT per il periodo chiuso al 30 giugno 2017.