

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

**RELAZIONE SEMESTRALE E BILANCIO SINTETICO NON CERTIFICATO**

**PER IL PERIODO DAL 1 GENNAIO 2018 AL 30 GIUGNO 2018**

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Indice

---

Gestione e amministrazione	2-3
Relazione del Gestore degli investimenti	4-10
Stato patrimoniale non certificato	11-13
Conto economico complessivo non certificato	14-19
Variazioni dell'Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (non certificate)	20-22
Rendiconto finanziario non certificato	23-25
Nota integrativa al bilancio non certificato	26-72
Prospetto degli investimenti non certificato	73-134
Prospetto delle variazioni significative negli investimenti (non certificato)	135-146
Altre informazioni aggiuntive	147-158

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Gestione e amministrazione

---

<b>Sede legale</b>	33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda
<b>Consiglieri *</b>	Alexander Lasagna Carl O'Sullivan** Desmond Quigley**
<b>Gestore degli investimenti, Distributore e Promoter</b>	Algebris (UK) Limited 1 St James's Market Londra SW1Y 4AH Regno Unito
<b>Gestori secondari degli investimenti</b>	Algebris Investments (Asia) Pte Limited 20 Cecil Street #05-07 Equity Plaza Singapore 049705  Algebris Investments (US) Inc. 1209 Orange Street Wilmington New Castle County Delaware 19801 USA
<b>Depositaria</b>	HSBC Institutional Trust Services (Ireland) DAC 1 Grand Canal Square Grand Canal Harbour Dublin 2 Irlanda
<b>Agente amministrativo, Conservatore del registro e Agente incaricato dei trasferimenti</b>	HSBC Securities Services (Ireland) DAC 1 Grand Canal Square Grand Canal Harbour Dublin 2 Irlanda
<b>Revisori</b>	KPMG 1 Harbourmaster Place IFSC Dublin 1 Irlanda
<b>Consulenti legali</b>	Dillon Eustace 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Gestione e amministrazione (segue)

---

**Segretario della Società** Tudor Trust Limited  
33 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irlanda

**Rappresentante in Svizzera** ACOLIN Fund Services AG  
Affolternstrasse 56  
CH-8050 Zurigo  
Svizzera

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

*\* Tutti i consiglieri sono non esecutivi*

*\*\* Consigliere indipendente*

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Credit Fund

### Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

Il 2018 si è aperto su una nota positiva per gli attivi di rischio. I solidi dati macroeconomici di gennaio hanno evidenziato un miglioramento del quadro del settore bancario europeo, con i PMI a indicare un tasso di crescita del 3,5% nell'Eurozona e il sentiment economico attestato sui massimi degli ultimi 17 anni. Questi elementi macroeconomici a supporto unitamente a un miglioramento dei fondamentali e a una regolamentazione più favorevole, hanno creato un quadro che ha supportato i titoli ibridi che hanno così continuato a sovraperformare rispetto al mercato del credito nel suo complesso. Le migliori performance sono state segnate dai titoli subordinati delle banche europee, soprattutto in EUR e GBP, mentre le banche statunitensi hanno patito la maggiore duration dei titoli e l'andamento dei tassi.

In febbraio i timori di un aumento dell'inflazione e di posizioni più aggressive delle banche centrali hanno innescato un'ondata di vendite dei titoli azionari e un picco della volatilità che si è poi esteso al mercato del credito. Ciò ha influito negativamente sui finanziari ibridi, nonostante i buoni risultati registrati dalle banche nel quarto trimestre del 2017. L'ondata di vendita è proseguita nei mesi successivi in risposta alle tensioni commerciali, ai timori sui principali titoli tecnologici statunitensi e all'attenzione ai maggiori costi di finanziamento negli USA, spingendo gli attivi di rischio al ribasso. Oltre al contesto generalizzato di *risk-off*, i titoli finanziari subordinati hanno subito gli effetti di un fitto calendario di emissioni nel mese di marzo. Il Comparto si è posizionato per sfruttare queste emissioni e ha incrementato di circa il 7% la propria esposizione netta nel corso del mese. Contrariamente alle nuove emissioni dei mesi di dicembre e gennaio, questi titoli sono caratterizzati da coupon e strutture degli spread che li rendono più resilienti ai diversi cicli del mercato.

Le tensioni geopolitiche si sono stemperate all'inizio del secondo trimestre con i tassi nuovamente in primo piano. La Fed resta la sola banca centrale principale che ha scelto la via della normalizzazione dopo due anni dal primo rialzo. Modesti dati economici in Europa e l'incertezza sul tapering promosso dalla BCE hanno sostenuto il credito UE. Gli utili del primo trimestre sono stati abbastanza solidi, soprattutto negli Stati Uniti, con una ripresa dell'attività dei mercati dei capitali e una minore pressione fiscale che hanno portato a una robusta crescita degli utili. I risultati delle banche europee per il primo trimestre sono stati più variegati, con ricavi modesti e qualche pressione sui costi.

In maggio le banche e le compagnie assicurative europee perdevano il 13,6% e il 6,1% rispettivamente a seguito del rafforzamento del rischio politico in Italia e di dati macroeconomici meno convincenti. Lo spread sui BTP italiani ha raggiunto il massimo su 5 anni, mentre i rendimenti dei titoli biennali hanno segnato la maggiore impennata in una singola giornata di scambi degli ultimi 26 anni, per poi diminuire in risposta all'approvazione da parte del Presidente Mattarella della nuova compagine dell'esecutivo. Le banche italiane sono state le più colpite, con i titoli azionari in calo del 19,4% e gli spread in chiusura in aumento di oltre 100 bp per i titoli senior e subordinati. Abbiamo monitorato attentamente la situazione in Italia dalle elezioni e creato un portafoglio di coperture prima e dopo la tornata elettorale per minimizzare gli effetti sulle nostre posizioni di base. Queste coperture hanno contribuito effettivamente alla performance del Comparto negli ultimi mesi del trimestre. Nonostante la volatilità a breve termine associata ai BTP, continuiamo a credere nei titoli di Intesa e Unicredit (e più in generale in tutta la classe di attivi) giacché queste banche hanno le migliori posizioni in termini di capitale e hanno effettivamente ridotto i rischi nei propri bilanci.

La reazione spropositata del mercato all'incertezza politica crescente in Europa ha creato delle buone occasioni di ingresso nel mercato degli ibridi finanziari, con gli spread che si sono ampliati raggiungendo livelli sempre più interessanti a fronte di fondamentali solidi e invariati. Abbiamo colto l'opportunità di aumentare selettivamente l'esposizione ai titoli *high-conviction* (principalmente banche italiane, spagnole e francesi). Un eccesso di emissioni ha impedito il rally del mercato nei giorni della ripresa degli attivi di rischio ma ha creato una situazione in cui riteniamo che le prossime emissioni avranno una buona combinazione di spread e rendimenti.

In aggiunta, la regolamentazione continua a sostenere i titoli ibridi in Europa. Tutte le banche europee soggette agli stress test statunitensi (CCAR), ad esclusione di Deutsche Bank, hanno superato l'esame, nonostante le ipotesi particolarmente stringenti utilizzate. Nel frattempo l'attenzione della BCE sui NPL sta ottenendo i risultati auspicati. Le banche italiane hanno accelerato la dismissione dei NPL, con BAMI che dovrebbe addirittura superare gli obiettivi del piano di *de-risking*, mentre Sabadell ha ricevuto offerte per 10,8 miliardi di euro per i suoi attivi immobiliari (NPL e beni pignorati) che dovrebbero portare a un miglioramento significativo della qualità degli attivi dell'istituto; anche Caixabank ha sorpreso il mercato – migliorando l'andamento dei propri titoli obbligazionari – con l'annuncio dell'intenzione di vendere il proprio intero portafoglio immobiliare.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Financial Income Fund

#### Relazione del Gestore degli investimenti (segue)

per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

Il 2018 si è aperto su una nota positiva per il settore finanziario. I solidi dati macroeconomici di gennaio hanno evidenziato un miglioramento del quadro del settore bancario europeo, con i PMI che evidenziano un tasso di crescita del 3,5% nell'Eurozona e il sentiment economico attestato sui massimi degli ultimi 17 anni. Il Comparto era posizionato per beneficiare della ripresa del settore bancario europeo e l'esposizione azionaria ha beneficiato delle notizie macroeconomiche positive. Questi elementi macroeconomici a supporto, unitamente a un miglioramento dei fondamentali e a una regolamentazione più favorevole, hanno creato un quadro che ha supportato i titoli ibridi che hanno così continuato a sovraperformare rispetto al mercato del credito in generale, soprattutto in EUR e GBP.

Nel prosieguo dell'anno i timori di un aumento dell'inflazione e di posizioni più aggressive delle banche centrali hanno innescato un'ondata di vendite dei titoli azionari e un picco della volatilità che si è poi esteso al credito. In questo contesto di mercato il settore finanziario statunitense ha sovraperformato il mercato, un segnale che è stato letto per indicare che, dopo nove anni di politiche di *easing* a scapito degli utili di banche e assicurazioni, la fine del programma di QE sta aiutando il settore finanziario. I titoli finanziari ibridi hanno perso terreno, con i tassi che hanno inciso più degli spread in risposta ai buoni risultati registrati dalle banche per il quarto trimestre del 2017.

L'ondata di vendita è proseguita nei mesi successivi in risposta alle tensioni commerciali, ai timori sui principali titoli tecnologici statunitensi e all'attenzione ai maggiori costi di finanziamento negli USA, spingendo gli attivi di rischio al ribasso. Le prospettive macroeconomiche, erano tuttavia orientate verso una buona crescita dei finanziamenti, una contrazione della disoccupazione e un aumento dei prezzi degli immobili in Europa Continentale, tutti buoni segnali per la ripresa del settore bancario. Negli Stati Uniti l'euforia seguita alla riforma fiscale è stata di breve durata, spingendo molti titoli a quotazioni inferiori a quelle precedenti ai tagli. Dal canto nostro ci siamo concentrati sui titoli con prospettive favorevoli di revisione al rialzo degli utili, in un quadro di sentiment poco brillante e valutazioni interessanti. Da questo punto di vista sono due i settori ad apparire particolarmente interessanti: le assicurazioni ramo vita e i gestori di fondi alternativi, in relazione ai quali abbiamo continuato a incrementare le posizioni.

Le tensioni geopolitiche si sono stemperate all'inizio del secondo trimestre con i tassi nuovamente in primo piano. La Fed resta la sola banca centrale principale che ha scelto la via della normalizzazione dopo due anni dal primo rialzo. Modesti dati economici in Europa e l'incertezza sul tapering promosso dalla BCE hanno sostenuto il credito UE. Gli utili del primo trimestre sono stati abbastanza solidi, soprattutto negli Stati Uniti, con una ripresa dell'attività dei mercati dei capitali e una minore pressione fiscale che hanno portato a una robusta crescita degli utili. I risultati delle banche europee per il primo trimestre sono stati più variegati, con ricavi modesti e qualche pressione sui costi.

In maggio le banche e le compagnie assicurative europee perdevano il 13,6% e il 6,1% rispettivamente a seguito del rafforzamento del rischio politico in Italia e di dati macroeconomici meno convincenti. Lo spread sui BTP italiani ha raggiunto il massimo su 5 anni, mentre i rendimenti dei titoli biennali hanno segnato la maggiore impennata in una singola giornata di scambi degli ultimi 26 anni, per poi diminuire in risposta all'approvazione da parte del Presidente Mattarella della nuova compagine dell'esecutivo. Le banche italiane sono state le più colpite, con i titoli azionari in calo del 19,4% e gli spread in aumento di oltre 100 bp per i titoli senior e subordinati. Con il Comparto pesantemente esposta all'Europa stante l'allocazione del capitale rispetto alla macroeconomia in ripresa, l'inizio del ciclo monetario restrittivo e una svolta positiva del ciclo degli accantonamenti hanno inciso sfavorevolmente sulla performance. Abbiamo monitorato attentamente la situazione in Italia dalle elezioni e creato un portafoglio di coperture prima e dopo la tornata elettorale per minimizzare gli effetti sulle nostre posizioni di base. Queste coperture hanno contribuito effettivamente alla performance del Comparto negli ultimi mesi del trimestre. Guardando al futuro attendiamo ulteriori commenti politici e notizie capaci di ampliare ulteriormente gli spread, ma riteniamo che la capacità e la volontà del governo di far uscire l'Italia dalla Zona Euro siano ridotte. Negli Stati Uniti, i finanziari hanno sovraperformato, ma sono rimasti deboli, con le assicurazioni del ramo vita ancora sotto le aspettative, nonostante il quadro macroeconomico incoraggiante.

Nonostante la volatilità a breve termine associata ai BTP, continuiamo a credere nei titoli di Intesa e Unicredit (e nella classe di attivi più in generale) giacché queste banche hanno le migliori posizioni in termini di capitale e hanno effettivamente ridotto i rischi nei propri bilanci. La reazione spropositata del mercato all'incertezza politica crescente in Europa ha creato dei buoni punti di ingresso nel mercato degli ibridi finanziari, con gli spread che si sono ampliati raggiungendo livelli sempre più interessanti a fronte di fondamentali solidi e invariati. Abbiamo colto l'opportunità di aumentare selettivamente l'esposizione ai titoli *high-conviction* (soprattutto banche italiane, spagnole e francesi).

La volatilità si è mantenuta sino alla fine del secondo trimestre, soprattutto in Europa, con l'incertezza politica in primo piano. I dati macroeconomici, tuttavia, sembrano confermare una ragionevole ripresa dell'Europa. Oltre a un tasso di crescita sostenibile nell'Eurozona, le banche mostrano migliori bilanci e anche gli utili hanno visto una inversione di tendenza. La fine del QE beneficia un settore, quello finanziario.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Asset Allocation Fund

#### Relazione del Gestore degli investimenti (segue) per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

Il Comparto ha aperto l'anno con un incremento del 3,24% nel mese di gennaio, in particolare grazie al contributo dell'Europa. Il Comparto era posizionato per beneficiare della ripresa del settore bancario europeo e del ritorno dell'inflazione negli USA che avrebbe inciso direttamente sulle decisioni di politica monetaria della Fed. I dati macroeconomici nel mese evidenziavano un miglioramento del quadro del settore bancario europeo, con i PMI a indicare un tasso di crescita del 3,5% nell'Eurozona e il sentiment economico attestato sui massimi degli ultimi 17 anni. Gli USA sembravano in ritardo nel ciclo, ma economia e utili hanno ottenuto nuova linfa dalle riforme fiscali che hanno favorito anche alcune delle nostre posizioni.

Febbraio, tuttavia, è stato negativo per gli attivi di rischio. I timori di un aumento dell'inflazione e di posizioni più aggressive delle banche centrali hanno innescato un'ondata di vendite dei titoli azionari e un picco della volatilità. Negli Stati Uniti, di contro, per la prima volta dal 2002 il settore finanziario non ha sottoperformato in momenti di estrema volatilità. Lo leggiamo come un segnale che dopo nove anni di politiche di *easing* a scapito degli utili di banche e assicurazioni, la fine del programma di QE sta supportando il settore finanziario. Prevediamo uno sviluppo simile in Europa.

Marzo è stato nuovamente un mese difficile per i mercati in generale, in particolare per il settore bancario globale ed europeo. Una combinazione di diversi fattori, quali le crescenti tensioni commerciali, i timori sui principali titoli tecnologici statunitensi e il maggior costo di finanziamento negli USA hanno trascinato gli attivi di rischio al ribasso. Le perdite nel mercato del credito sono state più modeste, ma gli spread HY in Europa e Stati Uniti si sono ampliati considerevolmente, causando deflussi di capitali. Le prospettive macroeconomiche erano tuttavia orientate verso una buona crescita dei finanziamenti, una contrazione della disoccupazione e un aumento dei prezzi degli immobili in Europa Continentale, tutti buoni segnali per la ripresa del settore bancario. Negli Stati Uniti ci siamo concentrati sulle compagnie assicurative ramo vita e sui gestori di fondi alternativi, in quanto entrambi i settori dovrebbero beneficiare della fase più recente del ciclo dell'economia statunitense.

Aprile è stato più positivo per i mercati. I titoli azionari europei hanno guadagnato e le banche nel SX7E hanno sovraperformato i peer americani di circa il 4%, chiudendo il mese con un rendimento totale del +4,5%. Le tensioni geopolitiche si sono poi stemperate con i tassi nuovamente in primo piano. La Fed resta la sola banca centrale principale che ha scelto la via della normalizzazione dopo due anni dal primo rialzo e ciò ha influito negativamente sul credito statunitense dove le incertezze su tassi e inflazione hanno ampiamente controbilanciato i benefici degli utili sugli spread, spingendo gli IG e HY statunitensi verso il basso dello 0,85% e dello 0,25% rispettivamente. I dati economici in Europa e l'incertezza sul tapering promosso dalla BCE hanno sostenuto il credito UE con gli HY che hanno reso +0,63%.

Maggio è stato un mese in chiaroscuro per gli attivi di rischio, con un'evidente dispersione a livello geografico e settoriale. In Europa le banche e le compagnie assicurative europee hanno ceduto il 13,6% e il 6,1% rispettivamente a seguito del rafforzamento del rischio politico in Italia e di dati macroeconomici meno convincenti. Le banche italiane sono state le più colpite, con i titoli azionari in calo del 19,4% e gli spread in chiusura con un incremento di oltre 100 bp per i titoli senior e subordinati. L'indice FTSE MIB ha chiuso in ribasso dell'8%. Di contro il mercato statunitense è stato ampiamente positivo. Lo S&P 500 ha chiuso a +2,2%, con solo le banche ancora in difficoltà. Il rendimento dei treasury decennali si è mosso al rialzo, superando la soglia del 3% per poi chiudere sul 2,9%. Con il Comparto pesantemente esposto all'Europa stante l'allocazione del capitale in linea con la macroeconomia in ripresa, l'inizio del ciclo monetario restrittivo e una svolta positiva del ciclo degli accantonamenti hanno inciso sfavorevolmente sulla performance a maggio. Si è registrata una volatilità significativa a breve termine nelle ultime 12 sessioni di scambi del mese e sebbene ci si sia riposizionati in un'ottica più prudente in Italia, i temi della ripresa sono ancora molto evidenti in Europa e abbiamo mantenuto un posizionamento conseguente. Nonostante le incertezze politiche in Italia, riteniamo che vi siano scarse possibilità che l'Italia abbandoni l'euro, ma siamo consci che vi sono diversi punti di pressione come la fine del QE e la richiesta da parte dei politici europei di un atteggiamento "più rilassato" dell'Europa nei confronti del deficit; elementi che mantengono alta la volatilità in Italia. Riteniamo, tuttavia, che questa posizione possa stemperarsi a fronte delle prospettive macroeconomiche ancora positive per il PIL europeo con riferimento alle banche. Negli Stati Uniti, i finanziari hanno sovraperformato, ma sono rimasti deboli, con le assicurazioni del ramo vita ancora sotto le aspettative, nonostante il quadro macroeconomico incoraggiante.

Il primo semestre dell'anno si è chiuso con un altro mese molto impegnativo per i mercati, con le politiche globali che alimentavano la volatilità. Il Comparto ha perso l'1,29%, con le perdite equamente distribuite in Europa, Asia e USA. I finanziari hanno segnato risultati negativi in diversi paesi, con le banche europee in ribasso dello 0,6% in risposta all'atteggiamento più accomodante della BCE e le banche e le assicurazioni statunitensi in calo rispettivamente dell'1,6% e del 2,5%. Gli spread sugli ibridi finanziari hanno continuato a crescere in giugno sulla scia della debolezza generalizzata. Tuttavia, la qualità dei bilanci delle banche europee continua a migliorare, gli utili stanno aumentando e i regolatori si sono finalmente convinti che nel sistema è presente capitale a sufficienza, il che dovrebbe garantire che la regolamentazione continuerà a supportare i finanziari ibridi in Europa. Negli Stati Uniti il CCAR è stato un evento positivo per le banche nazionali. Nonostante la volatilità a breve termine, restiamo fiduciosi sui nostri titoli di base e di alta qualità nel segmento del credito giacché la recente ondata di vendite, unita a fondamentali invariati, offre punti di entrata interessanti.

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Asset Allocation Fund**

**Relazione del Gestore degli investimenti (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---



# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Equity Fund

### Relazione del Gestore degli investimenti (segue) per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

Durante il mese di gennaio il comparto ha totalizzato un +8,09% grazie in particolare al contributo dell'Europa. Sulla performance hanno pesato soprattutto le nostre posizioni corte in un mese particolarmente positivo per i mercati. I dati macroeconomici nel mese evidenziavano un miglioramento del quadro del settore bancario europeo, con i PMI a indicare un tasso di crescita del 3,5% nell'Eurozona e il sentiment economico attestato sui massimi degli ultimi 17 anni. Il Comparto era posizionato per beneficiare della ripresa del settore bancario europeo e l'esposizione azionaria ha goduto delle notizie macroeconomiche positive. Gli USA sembravano in ritardo nel ciclo, ma economia e utili hanno ottenuto nuova linfa dalle riforme fiscali che hanno favorito anche alcune delle nostre posizioni. Riteniamo che un significativo stimolo fiscale in un momento di piena occupazione possa rivelarsi inflazionistico e possa provocare un rialzo dei tassi più evidente di quello atteso. Si tratterebbe di uno scenario positivo per le compagnie assicurative americane del ramo vita, in cui abbiamo continuato a incrementare le posizioni.

Con il ritorno della volatilità in febbraio, il settore finanziario statunitense ha sovraperformato il mercato, un segnale che è stato letto per indicare che, dopo nove anni di politiche di *easing* a scapito degli utili di banche e assicurazioni, la fine del programma di QE sta supportando il settore finanziario. Prevediamo uno sviluppo simile in Europa. La nostra copertura della volatilità a lungo termine ha contribuito alla performance in febbraio. Sebbene avessimo considerato un aumento della volatilità come ampiamente auspicabile e avessimo un lungo elenco di catalizzatori in mente, non avevamo considerato un aumento dei salari superiori alle aspettative come elemento scatenante; questo elemento è stato in ogni caso positivo per le nostre posizioni lunghe che possono beneficiare di inflazione e tassi più elevati. Sulla base di questa situazione, abbiamo chiuso diverse posizioni corte e incrementato l'esposizione a posizioni lunghe, cosicché l'esposizione netta è aumentata nel corso del mese.

La flessione del settore bancario europeo è continuata nel corso dell'anno, soprattutto sulla scia di dati PMI poco convincenti. Le prospettive macroeconomiche, tuttavia, puntavano verso una crescita decente dei finanziamenti, una contrazione della disoccupazione e un aumento dei prezzi degli immobili in Europa Continentale, tutti buoni segnali per la ripresa del settore bancario. Negli Stati Uniti l'euforia seguita alla riforma fiscale è stata di breve durata, spingendo molti titoli a quotazioni inferiori a quelle precedenti ai tagli. Dal canto nostro ci siamo concentrati su nomi con prospettive favorevoli di revisione degli utili al rialzo, in un quadro di sentiment poco brillante e valutazioni interessanti. Da questo punto di vista sono due i settori ad apparire particolarmente interessanti: le assicurazioni ramo vita e i gestori di attivi alternativi, in relazione a cui abbiamo continuato a incrementare le posizioni.

In maggio il settore bancario europeo (indice SX7E) ha perso oltre il 15%. Con il Comparto pesantemente esposta all'Europa stante l'allocazione del capitale alla macroeconomia in ripresa, l'inizio del ciclo monetario restrittivo e una svolta positiva del ciclo di fornitura hanno inciso sfavorevolmente sulla performance. La causa probabile della flessione è stata l'escalation del rischio in Italia con i 5S e la Lega Nord che si sono uniti per dar vita a un governo populista. Con oltre il 70% degli italiani deciso a restare nell'Euro, riteniamo che vi siano scarse possibilità di una "Italexit". Riteniamo, tuttavia, che questa posizione possa stemperarsi, ma siamo consci che vi sono diversi punti di pressione come la fine del QE e la richiesta da parte dei politici europei di un atteggiamento "più rilassato" dell'Europa nei confronti del deficit; elementi che mantengono alta la volatilità in Italia. Negli Stati Uniti, i finanziari hanno sovraperformato, ma sono rimasti deboli, con le assicurazioni del ramo vita ancora al palo, nonostante il quadro macroeconomico incoraggiante.

La volatilità si è mantenuta sino alla fine del secondo trimestre, soprattutto in Europa, con l'incertezza politica in primo piano. I dati macroeconomici, tuttavia, sembrano confermare una ragionevole ripresa dell'Europa. Oltre a un tasso di crescita sostenibile nell'Eurozona, le banche mostrano migliori bilanci e anche la tendenza degli utili ha svoltato. Pertanto nonostante un atteggiamento vigile, siamo convinti che le nostre posizioni siano adatte alla congiuntura. La fine del QE beneficia un settore, quello finanziario. Negli Stati Uniti il CCAR è stato un evento positivo per le banche nazionali. Anche se la curva dei rendimenti 2/10 negli Stati Uniti continua ad appiattirsi riteniamo che ciò non sia sufficiente a giustificare la vendita dei finanziari, soprattutto in un momento in cui l'inflazione statunitense ha appena raggiunto i massimi degli ultimi sei anni, la crescita del PIL nominale potrebbe avvicinarsi al 6% nell'anno e i tassi reali restano negativi nei mercati sviluppati.

In conclusione, il Comparto entra nella seconda metà dell'anno mantenendo la propria sovraesposizione alle banche europee, in quanto la nostra tesi sulla ripresa in Europa resta immutata, i fondamentali delle banche continuano a migliorare e le valutazioni sono ancora più appetibili. Negli Stati Uniti i settori sottovalutati come il ramo assicurativo vita e i gestori alternativi restano i nostri temi favoriti.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Macro Credit Fund

#### Relazione del Gestore degli investimenti (segue) per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

Il Comparto ha aperto l'anno guadagnando il 3,24% nel corso del mese di gennaio. Abbiamo iniziato l'anno con una visione positiva sulla crescita globale, pur restando cauti sul rischio di sorprese inflazionistiche sui mercati obbligazionari. Ci siamo posizionati di conseguenza con una duration dei tassi da corta a negativa, una duration degli spread limitata e riducendo le posizioni in contanti per migliorare la liquidità del portafoglio. In aggiunta, abbiamo incrementato l'esposizione a settori che beneficiano del ritorno dell'inflazione; finanziari, mercati emergenti e Giappone. La nostra strategia ci ha premiato nel rally di inizio anno delle attività di rischio, mentre l'esposizione corta ai tassi ha beneficiato dell'accelerazione del rafforzamento dei rendimenti dei titoli sovrani. Abbiamo effettuato dei realizzi di profitto sull'esposizione azionaria verso fine mese, consci dei rischi di un mercato esuberante e abbiamo continuato a ridurre il rischio del portafoglio del credito.

A febbraio la volatilità globale si è impennata, innescata dai timori sull'inflazione negli Stati Uniti ed esacerbata dai dati tecnici di mercato. Siamo stati cauti sul sentiment del rischio globale e in particolare con riferimento alla possibilità di strategie per la volatilità a breve termine che avrebbero potuto scatenare ondate di vendite disordinate sui mercati. Nonostante il posizionamento difensivo e le coperture sulla volatilità a lungo termine, il Comparto ha avuto un mese difficile, soprattutto a causa della debolezza dei titoli azionari globali e dell'ampliamento degli spread creditizi in Europa. Ciò è stato particolarmente evidente per la Grecia, dove si sono registrate emissioni in eccesso successive alla nuova emissione di titoli di debito a sette anni e all'emissione da 3 miliardi di euro di inizio mese. Il Comparto è stato supportato dal posizionamento in previsione di tassi di base più ampi, tassi più ristretti nei mercati emergenti e una contrazione iniziale della volatilità immediatamente dopo l'ondata di vendite.

A marzo la volatilità è rimasta elevata, dopo l'impennata di febbraio, in parte a causa delle posizioni protezionistiche assunte dagli Stati Uniti. Le dichiarazioni del nuovo presidente della Fed, Powell, innanzi al senato americano e l'aumento dei tassi da parte della Fed nel corso della riunione del FOMC, sebbene previsti, hanno scosso i mercati stanti la crescente incertezza delle prospettive economiche legate agli shock commerciali e il rallentamento della crescita globale. Sui mercati è proseguita la vendita di attivi, in particolari azioni, che siamo riusciti parzialmente a coprire mantenendoci lunghi su volatilità e duration dei tassi di interesse. Abbiamo beneficiato della posizione tattica lunga in tassi di base europei e dalla flessione dei rendimenti di Bund e titoli sovrani periferici a seguito del rallentamento della crescita. Gli spread sui BTP si sono compressi dopo l'esito negativo delle elezioni italiane mentre i partiti di destra e sinistra hanno avviato trattative per la formazione del governo.

In aprile, il contributo positivo più rilevante è arrivato dal posizionamento costruttivo in debito sovrano e *corporate* dei paesi europei periferici, così come dai titoli azionari. I flussi di fondi globali hanno continuato a spostarsi verso l'Europa, uno sviluppo a cui il Comparto era preparato. Sulla performance hanno pesato i mercati emergenti. Un'escalation inattesa delle sanzioni contro le aziende russe ha innescato un'ondata di vendite di attivi russi, che rientravano nella nostra esposizione ai mercati emergenti. La sottoperformance si è diffusa al resto dei mercati emergenti successivamente e l'USD ha beneficiato della sovraperformance della crescita statunitense rispetto al resto del mondo, mentre l'aumento dei rendimenti decennali ha sottolineato l'ansia del mercato. Le speranze scemate di una rapida risoluzione del NAFTA e i crescenti timori sulla guerra dei prezzi tra Stati Uniti ed Europa/Cina hanno rafforzato il dollaro. L'esposizione lunga del Comparto ad attivi petroliferi e correlati è stata positiva a fronte dello spostamento del rischio geopolitico globale dalla penisola coreana verso la regione mediorientale.

Maggio è stato un mese particolarmente negativo per il Comparto. La flessione è ascrivibile principalmente agli sviluppi politici in Italia che hanno scatenato una debolezza significativa degli attivi europei. Sul nostro portafoglio di crediti liquidi ha influito negativamente l'esposizione a Italia e Spagna. Il Comparto è riuscito a limitare le perdite coprendo l'esposizione ai tassi italiani e grazie allo *shorting* dei titoli finanziari europei all'apice dell'ondata di vendite. Con l'eccezione dell'esposizione all'Argentina, l'atteggiamento cauto nei confronti degli attivi dei mercati emergenti espresso tramite una protezione lunga su singoli titoli e sull'Indice, così come posizioni lunghe di ampio respiro in USD rispetto a MXN, BRL e soprattutto TRY, ha funzionato nel corso del mese. La nostra esposizione al credito liquido dei mercati emergenti, tuttavia, ha inficiato la performance. Altrove, il Comparto ha beneficiato dell'orientamento lungo sul dollaro rispetto all'euro e alla sterlina, così come di posizioni lunghe nel segmento petrolifero, che abbiamo chiuso ritenendo che il rally fosse stato abbastanza rapido da richiedere una risposta dell'OPEC.

In giugno, il Comparto ha reso -1,6%. La performance è stata guidata da tre fattori: (1) a livello di tassi, abbiamo aperto il mese coprendo i tassi di base e dei paesi periferici europei sulla scia delle previsioni di una riunione della BCE improntata al rigore. Eravamo convinti che la posizione aggressiva della Fed e la debolezza dell'euro creassero la possibilità per la BCE di segnalare la fine del QE e di spingere verso la normalizzazione della politica dei tassi. La BCE ha effettivamente annunciato la fine del QE, ma l'ha condizionata al mantenimento dei tassi invariati fino almeno all'estate 2019, sorprendendo i mercati per la svolta accomodante; (2) in ambito azionario, abbiamo iniziato giugno lunghi sui titoli azionari alla luce di valutazioni appetibili. La posizione è stata colpita dall'andamento dei titoli europei, così come da alcuni titoli idiosincratici dei mercati emergenti. La perdita è stata ridotta quando verso la metà di giugno abbiamo spostato su posizioni corte il posizionamento complessivo del portafoglio beneficiando della persistente debolezza, soprattutto sui mercati emergenti; (3) per il credito, l'andamento delle obbligazioni liquide è stato compensato dagli utili sulle coperture CDS e sul debito greco.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Core Italy Fund

#### Relazione del Gestore degli investimenti (segue) per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

Algebris Core Italy Fund ha guadagnato l'1,41% a gennaio. Da un punto di vista macroeconomico è stato un buon inizio d'anno, con i dati principali a evidenziare un miglioramento del quadro del settore bancario europeo, con i PMI che indicavano un tasso di crescita del 3,5% del PIL. Il Comparto ha capitalizzato su queste notizie positive adeguando l'esposizione azionaria che è stata compresa tra il 30% e il 40% nel corso del mese.

A fronte di un incremento della volatilità dopo i primi dati macroeconomici positivi, è risultato evidente che le elezioni italiane potevano offuscare il sentimento positivo in Europa. Il Comparto era particolarmente esposto alle PMI italiane che hanno sottoperformato l'indice FTSE MIB a febbraio spingendo la performance al ribasso. Consci del rischio di brusche correzioni, da inizio anno abbiamo adottato un approccio cauto alla selezione dei titoli azionari per mitigare i rischi connessi ai titoli sopravvalutati ed eventuali delusioni legate agli utili. Le società esportatrici sono state particolarmente esposte alla volatilità sin dai primi segnali delle politiche protezionistiche promosse dal Presidente Trump.

Nel settore del credito, si sono evidenziate poche opportunità di investimento e abbiamo ridotto la componente della classe di attivi al di sotto del 50% del Comparto. Restiamo particolarmente esposti nei confronti dell'Europa e dei titoli sovrani dei paesi periferici (soprattutto obbligazioni greche) in quanto prevediamo che la BCE mantenga una politica accomodante.

Nel corso del mese di marzo, l'indice FTSE MIB era ancora il migliore in Europa da inizio anno, nonostante la volatilità. Ciò era parzialmente dovuto al fatto che le revisioni degli utili delle società italiane continuavano a sorprendere in positivo, con una revisione degli utili per azione al rialzo dell'1,5% alla fine del primo trimestre, il tasso di crescita più elevato tra le controparti europee. Dopo i risultati incerti delle elezioni in Italia abbiamo deciso di tagliare l'esposizione ai titoli principali in favore delle PMI che dovrebbero essere meno interessate dalle notizie politiche (negative).

Nel prosieguo dell'anno, abbiamo mantenuto un atteggiamento costruttivo sugli attivi europei, soprattutto visti i dati macroeconomici che hanno impedito alla BCE di spostarsi su politiche più restrittive a breve termine. Ci siamo posizionati anche in attesa di un rafforzamento del dollaro considerando le rinnovate correlazioni tra valuta e tassi di mercato e le prospettive di manovre protezioniste che potrebbero portare alla de-sincronizzazione della crescita in favore degli Stati Uniti.

A maggio, gli sviluppi politici in Italia hanno avuto impatti fortemente negativi sugli attivi europei, tanto in ambito azionario, che dei cambi, del debito sovrano e delle obbligazioni corporate; l'indice FTSE MIB, in particolare, ha perso oltre l'8% nel mese. Sia il portafoglio dei crediti liquidi che quello azionario sono stati interessati dalla flessione. Nel settore del credito, le peggiori performance sono state registrate, tra gli altri, da Unicredit e Intesa, mentre nel settore azionario la peggiore performance è stata di Creval. Le coperture sui tassi italiani e i titoli azionari italiani all'apice dell'ondata di vendite hanno mitigato le perdite e hanno portato l'esposizione al credito e azionaria rispettivamente al 34% e al 37%. Riteniamo che il rischio di uscita dall'Eurozona resti contenuto, ma prevediamo un deterioramento dei risultati fiscali del paese con il nuovo governo. In questo quadro abbiamo rafforzato le posizioni azionarie di base sfruttando la correlazione e stiamo considerando nuove posizioni nel segmento delle PMI che si è dimostrato meno volatile e meno correlato alle turbolenze politiche, mentre gli indicatori dell'economia reale in Italia restano positivi.

Alla fine del secondo trimestre abbiamo chiuso l'ultima posizione corta in BTP a breve termine e diversificato l'allocazione acquistando esposizione al di fuori dell'Italia, principalmente in Spagna. Abbiamo altresì incrementato le posizioni in titoli ibridi, introducendone di nuovi. A livello azionario, abbiamo rafforzato l'esposizione nel mese e chiuso la restante posizione corta sul FTSE MIB, portando la ponderazione netta azionaria da circa il 37% al 46%. In particolare abbiamo aumentato l'esposizione ai finanziari gradualmente in due fasi nel mese di giugno; per le società a media capitalizzazione abbiamo incrementato l'esposizione nel settore IT scegliendo singoli titoli con buona aspettative di crescita.

Guardando al futuro, l'asset allocation seguirà il contesto macroeconomico e l'attività legata all'andamento della stagione degli utili con la pubblicazione dei risultati per il primo semestre 2018. Inoltre, continueremo a ricercare idee di investimento negli aumenti di capitale e nelle IPO in particolare sul mercato AIM giacché offrono la possibilità di operare come *price maker* e di decidere la valutazione di una società, creando opportunità di investimenti vantaggiosi scorrelati dalle incertezze politiche grazie all'esposizione a mercati di nicchia. Nel segmento del credito, nonostante la negatività a breve termine, restiamo fiduciosi sui nostri titoli di base e di alta qualità giacché la recente ondata di vendite, unita a fondamentali invariati, offre punti di entrata interessanti.

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Tail Risk Fund

### Relazione del Gestore degli investimenti (segue) per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

Algebris Tail Risk Fund è stato lanciato il 1° giugno 2018.

Nel corso del mese, la performance è stata variegata nei diversi mercati, con gli attivi di rischio statunitensi che hanno sovraperformato quelli in Europa e nei Mercati Emergenti. Il rendimento del Comparto è stato generato principalmente da utili su posizioni corte in azioni e obbligazioni, compensati da una perdita sui Treasury statunitensi non coperti.

Dal lancio del Comparto il 1° giugno, abbiamo gradualmente costruito un portafoglio di posizioni corte. Riteniamo che talune classi di attivi abbiano parzialmente scontato la guerra commerciale e i rischi di un rallentamento globale e siano quindi potenzialmente pronti per un rally. Crediamo, tuttavia, che le posizioni corte in crediti IG siano ancora interessanti come classe di attivi che ancora non ha interamente prezzato tali rischi. Prediligiamo i crediti IG *tight* che patirebbero da un rallentamento della crescita globale, da una guerra commerciale o da un calo dei prezzi delle materie prime. Il Comparto si mantiene corto nel settore del credito IG con duration -7,5 anni nel segmento dei titoli di Stato di Stati Uniti, Europa e Mercati Emergenti. Nel segmento azionario, continuiamo a valutare le possibilità per costruire posizioni corte e abbiamo iniziato con una posizione -3,6% NAV, suddivisa tra Stati Uniti e Mercati Emergenti. A livello di tassi, riteniamo che sia possibile un rally dei tassi nel Regno Unito e restiamo convinti che i rischi siano orientati verso un minore aumento dei tassi da parte della BoE rispetto alle attese stante lo stato *overleveraged* dell'economia britannica e i negoziati per la Brexit in corso.

Algebris (UK) Limited  
28 agosto 2018

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale non certificato  
al 30 giugno 2018

	Note	Totale 30 giugno 2018 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2018 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2018 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 30 giugno 2018 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2018 EUR
<b>Attivo</b>						
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	903.699.241	583.399.347	42.671.951	1.847.113	20.630.689
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	4					
- Valori mobiliari		5.834.662.273	4.384.126.128	562.669.749	12.292.677	83.281.216
- Strumenti finanziari derivati		61.418.809	27.002.511	5.455.730	139.312	2.501.853
Crediti da broker		25.561.760	11.092	4.738.042	175.642	1.812.985
Crediti da soci		26.985.920	22.178.014	1.141.086	19.462	296.207
Crediti per dividendi		880.880	137.342	481.771	15.825	239.275
Risconti attivi e altri crediti		62.723.323	50.695.759	2.918.735	147.487	7.087
<b>Totale attivo</b>		<b>6.915.932.206</b>	<b>5.067.550.193</b>	<b>620.077.064</b>	<b>14.637.518</b>	<b>108.769.312</b>
<b>Passivo</b>						
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	4					
- Valori mobiliari		402.732	-	-	-	-
- Strumenti finanziari derivati		137.396.345	20.630.222	15.273.840	227.484	4.185.377
Debiti verso broker		61.125.809	45.736.797	9.745.682	-	4.442.933
Debiti verso soci		10.622.316	6.464.874	2.106.506	5.398	710.523
Commissioni di performance	5	706	-	-	-	-
Commissioni di gestione	5	4.770.636	3.061.103	612.983	9.765	65.638
Oneri dovuti ai revisori	5	71.126	49.315	8.065	517	1.786
Oneri di amministrazione	5	162.670	98.757	23.603	671	7.701
Commissione della Depositaria	5	141.743	102.080	14.030	343	2.398
Onorari dei Consiglieri	5	30.928	4.977	4.846	4.846	4.521
Ratei passivi e altri debiti		1.194.940	241.430	144.688	34.778	73.987
<b>Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)</b>		<b>215.919.951</b>	<b>76.389.555</b>	<b>27.934.243</b>	<b>283.802</b>	<b>9.494.864</b>
<b>Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>		<b>6.700.012.255</b>	<b>4.991.160.638</b>	<b>592.142.821</b>	<b>14.353.716</b>	<b>99.274.448</b>

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale non certificato (segue)  
al 30 giugno 2018

	Note	Algebris Macro Credit Fund 30 giugno 2018 EUR	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2018 EUR	Algebris Tail Risk Fund 30 giugno 2018 EUR
<b>Attivo</b>				
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	228.770.222	1.581.617	24.798.302
Attività finanziarie valutate <i>al fair value</i> rilevate a conto economico	4			
- Valori mobiliari		756.788.176	35.504.327	-
- Strumenti finanziari derivati		25.585.578	45.652	688.173
Crediti da broker		18.823.738	-	261
Crediti da soci		1.875.857	466.009	1.009.285
Crediti per dividendi		6.667	-	-
Risconti attivi e altri crediti		8.669.982	281.234	3.039
<b>Totale attivo</b>		<b>1.040.520.220</b>	<b>37.878.839</b>	<b>26.499.060</b>
<b>Passivo</b>				
Passività finanziarie valutate <i>al fair value</i> rilevate a conto economico	4			
- Valori mobiliari		402.732	-	-
- Strumenti finanziari derivati		95.900.544	-	1.178.878
Debiti verso broker		1.200.397	-	-
Debiti verso soci		1.335.015	-	-
Commissioni di performance	5	-	-	706
Commissioni di gestione	5	1.014.412	6.196	539
Oneri dovuti ai revisori	5	7.247	4.053	143
Oneri di amministrazione	5	29.391	1.502	1.045
Commissione della Depositaria	5	21.540	841	511
Onorari dei Consiglieri	5	4.846	6.214	678
Ratei passivi e altri debiti		663.736	18.584	17.737
<b>Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)</b>		<b>100.579.860</b>	<b>37.390</b>	<b>1.200.237</b>
<b>Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>		<b>939.940.360</b>	<b>37.841.449</b>	<b>25.298.823</b>

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale non certificato  
al 31 dicembre 2017

	Note	Totale 31 dicembre 2017 EUR	Algebris Financial Credit Fund 31 dicembre 2017 EUR	Algebris Financial Income Fund 31 dicembre 2017 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 31 dicembre 2017 EUR	Algebris Financial Equity Fund 31 dicembre 2017 EUR	Algebris Macro Credit Fund 31 dicembre 2017 EUR	Algebris Core Italy Fund 31 dicembre 2017 EUR
<b>Attivo</b>								
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	882.715.557	649.437.631	36.398.899	1.378.897	11.384.800	182.398.811	1.716.519
Attività finanziarie valutate <i>al fair value</i> rilevate a conto economico	4							
- Valori mobiliari		4.863.204.205	3.980.168.403	184.846.514	8.155.955	55.626.100	609.093.789	25.313.444
- Strumenti finanziari derivati		79.174.439	41.886.960	3.402.134	140.267	3.472.545	30.213.113	59.420
Crediti da broker		1.205.776	68.670	8.299	-	1.049.437	-	79.370
Crediti da soci		64.417.091	30.637.079	2.784.288	33.234	4.625.250	26.202.250	134.990
Crediti per dividendi		223.963	152.886	35.559	909	29.143	5.466	-
Risconti attivi e altri crediti		55.999.226	45.184.691	1.405.969	191.685	146.777	8.877.944	192.160
<b>Totale attivo</b>		<b>5.946.940.257</b>	<b>4.747.536.320</b>	<b>228.881.662</b>	<b>9.900.947</b>	<b>76.334.052</b>	<b>856.791.373</b>	<b>27.495.903</b>
<b>Passivo</b>								
Passività finanziarie valutate <i>al fair value</i> rilevate a conto economico	4							
- Strumenti finanziari derivati		73.846.255	16.413.121	1.713.777	181.553	4.428.711	51.004.407	104.686
Debiti verso broker		6.982.738	935	5.569.983	191.594	1.217.389	2.120	717
Debiti verso soci		11.663.504	8.061.208	319.873	3.455	14.062	3.264.906	-
Commissioni di performance	5	16.041.941	9.942.232	-	184	16	6.099.509	-
Commissioni di gestione	5	3.788.665	2.776.554	152.176	7.777	41.245	808.034	2.879
Oneri dovuti ai revisori	5	30.518	13.019	5.000	400	800	6.956	4.343
Oneri di amministrazione	5	135.626	85.546	11.554	3.814	10.220	22.899	1.593
Commissione della Depositaria	5	126.180	96.160	5.992	2.384	2.384	18.068	1.192
Onorari dei Consiglieri	5	28.597	4.831	5.000	4.000	5.010	4.978	4.778
Ratei passivi e altri debiti		738.672	105.866	178.720	30.802	129.260	279.496	14.528
<b>Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)</b>		<b>113.382.696</b>	<b>37.499.472</b>	<b>7.962.075</b>	<b>425.963</b>	<b>5.849.097</b>	<b>61.511.373</b>	<b>134.716</b>
<b>Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>		<b>5.833.557.561</b>	<b>4.710.036.848</b>	<b>220.919.587</b>	<b>9.474.984</b>	<b>70.484.955</b>	<b>795.280.000</b>	<b>27.361.187</b>

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Conto economico complessivo non certificato**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

Note	Totale 30 giugno 2018 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2018 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2018 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 30 giugno 2018 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2018 EUR
<b>Reddito da investimento</b>					
Dividendi ricevuti	7.788.456	623.144	5.623.245	85.328	875.568
Altri redditi	5.564.041	3.831.822	889.460	10.793	185.360
Perdita netta su attività e passività finanziarie al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	(268.566.469)	(173.460.509)	(33.711.242)	(536.016)	(8.396.870)
Utile netto/(perdita) su cambi	(1.634.603)	(696.379)	(203.245)	(2.196)	(47.416)
<b>Totale reddito da investimento</b>	<b>(256.848.575)</b>	<b>(169.701.922)</b>	<b>(27.401.782)</b>	<b>(442.091)</b>	<b>(7.383.358)</b>
<b>Spese operative</b>					
Commissioni di performance	5 551.803	350.841	-	359	53.849
Spese preliminari	38.461	-	-	-	-
Commissioni di gestione	5 28.792.663	19.020.885	3.173.188	54.268	380.455
Oneri di amministrazione	5 1.506.600	950.959	201.018	27.186	72.977
Oneri dei Consiglieri	5 31.744	5.915	4.846	6.300	4.521
Dividendi versati	21.430	-	17.864	449	3.117
Commissioni della Depositaria	5 898.317	644.906	80.551	11.650	16.073
Oneri dovuti ai revisori	5 82.438	60.459	3.066	117	986
Costi operativi	3.437.575	553.589	328.015	10.854	394.062
Altre spese	2.373.801	1.509.889	118.999	49.745	83.700
<b>Totale spese operative</b>	<b>37.734.832</b>	<b>23.097.443</b>	<b>3.927.547</b>	<b>160.928</b>	<b>1.009.740</b>
<b>Risultato netto da investimento</b>	<b>(294.583.407)</b>	<b>(192.799.365)</b>	<b>(31.329.329)</b>	<b>(603.019)</b>	<b>(8.393.098)</b>
<b>Oneri finanziari</b>					
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	6 55.692.365	46.198.148	2.812.977	-	90.720
Interessi passivi	3.445.946	1.473.830	274.415	11.075	41.506
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>59.138.311</b>	<b>47.671.978</b>	<b>3.087.392</b>	<b>11.075</b>	<b>132.226</b>

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 2018 al 30 giugno 2018

	<b>Totale</b>	<b>Algebris</b>	<b>Algebris</b>	<b>Algebris</b>	<b>Algebris</b>
	<b>30 giugno</b>	<b>Financial</b>	<b>Financial</b>	<b>Asset</b>	<b>Financial</b>
	<b>2018</b>	<b>Credit Fund</b>	<b>Income Fund</b>	<b>Allocation Fund</b>	<b>Equity Fund</b>
<b>Note</b>	<b>EUR</b>	<b>30 giugno</b>	<b>30 giugno</b>	<b>30 giugno</b>	<b>30 giugno</b>
		<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>
		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Perdita ante imposte</b>	<b>(353.721.718)</b>	<b>(240.471.343)</b>	<b>(34.416.721)</b>	<b>(614.094)</b>	<b>(8.525.324)</b>
Ritenuta d'acconto su dividendi	1.500.912	186.943	977.358	18.483	172.319
Ritenuta d'acconto su interessi	824.174	715.322	91.891	-	-
<b>Incremento/decremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>	<b>(356.046.804)</b>	<b>(241.373.608)</b>	<b>(35.485.970)</b>	<b>(632.577)</b>	<b>(8.697.643)</b>

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 2018 al 30 giugno 2018

Note	Algebris Macro Credit Fund 30 giugno 2018 EUR	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2018 EUR	Algebris Tail Risk Fund 30 giugno 2018* EUR
<b>Reddito da investimento</b>			
Dividendi ricevuti	333.046	248.125	-
Altri redditi	599.296	46.299	1.011
Perdita su attività e passività finanziarie <i>al fair value</i> rilevate a conto economico	(51.439.526)	(972.227)	(50.079)
Utile netto/(perdita) su cambi	(705.900)	17.312	3.221
<b>Totale reddito da investimento</b>	<b>(51.213.084)</b>	<b>(660.491)</b>	<b>(45.847)</b>
<b>Spese operative</b>			
Commissioni di performance	146.048	-	706
Spese preliminari	-	38.461	-
Commissioni di gestione	6.139.065	24.261	541
Oneri di amministrazione	241.804	11.611	1.045
Oneri dei Consiglieri	5.322	4.163	677
Dividendi versati	-	-	-
Commissioni della Depositaria	136.537	8.089	511
Oneri dovuti ai revisori	17.369	298	143
Costi operativi	2.068.819	79.786	2.450
Altre spese	553.637	52.846	4.985
<b>Totale spese operative</b>	<b>9.308.601</b>	<b>219.515</b>	<b>11.058</b>
<b>Risultato netto da investimento</b>	<b>(60.521.685)</b>	<b>(880.006)</b>	<b>(56.905)</b>
<b>Oneri finanziari</b>			
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	6.590.520	-	-
Interessi passivi	1.639.174	5.946	-
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>8.229.694</b>	<b>5.946</b>	<b>-</b>

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 2018 al 30 giugno 2018

Notes	Algebris Macro Credit Fund 30 giugno 2018 EUR	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2018 EUR	Algebris Tail Risk Fund 30 giugno 2018* EUR
<b>Perdita ante imposte</b>	<b>(68.751.379)</b>	<b>(885.952)</b>	<b>(56.905)</b>
Ritenuta d'acconto su dividendi	88.218	57.591	-
Ritenuta d'acconto su interessi	11.355	5.606	-
<b>Incremento/decremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>	<b>(68.850.952)</b>	<b>(949.149)</b>	<b>(56.905)</b>

\*Per il periodo dal 1° giugno 2018 (data di lancio) al 30 giugno 2018.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

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

Note	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
<b>Reddito da investimento</b>						
Dividendi ricevuti	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 <i>al fair value</i> 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
<b>Totale reddito da investimento</b>	<b>207.893.951</b>	<b>178.955.823</b>	<b>14.899.724</b>	<b>569.127</b>	<b>5.311.117</b>	<b>8.158.160</b>
<b>Spese operative</b>						
Commissioni di performance	5 20.709.287	19.256.891	-	43.793	460.081	948.522
Commissioni di gestione	5 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	5 1.099.786	720.808	104.831	29.165	60.407	184.575
Dividendi versati	5 18.690	3.917	4.078	2.798	4.075	3.822
Commissioni della Depositaria	5 594.593	461.283	31.660	14.959	14.959	71.732
Onorari dovuti ai revisori	5 111.205	80.550	7.666	7.657	7.666	7.666
Altre spese	2.237.719	1.265.040	149.572	54.233	72.346	696.528
<b>Totale spese operative</b>	<b>42.436.529</b>	<b>35.934.250</b>	<b>1.022.823</b>	<b>187.124</b>	<b>735.865</b>	<b>4.556.467</b>
<b>Risultato netto da investimento</b>	<b>165.457.422</b>	<b>143.021.573</b>	<b>13.876.901</b>	<b>382.003</b>	<b>4.575.252</b>	<b>3.601.693</b>
<b>Oneri finanziari</b>						
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	6 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
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>56.359.374</b>	<b>50.408.642</b>	<b>1.756.157</b>	<b>10.164</b>	<b>30.570</b>	<b>4.153.841</b>

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

<b>Note</b>	<b>Totale 30 giugno 2017 EUR</b>	<b>Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2017 EUR</b>	<b>Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2017 EUR</b>	<b>Algebris Asset Allocation Fund 30 giugno 2017 EUR</b>	<b>Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2017 EUR</b>	<b>Algebris Macro Credit Fund 30 giugno 2017 EUR</b>
<b>Utile/(perdita) ante imposte</b>	<b>109.098.048</b>	<b>92.612.931</b>	<b>12.120.744</b>	<b>371.839</b>	<b>4.544.682</b>	<b>(552.148)</b>
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
<b>Incremento/decremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>	<b>108.250.442</b>	<b>91.987.108</b>	<b>11.960.174</b>	<b>364.819</b>	<b>4.505.105</b>	<b>(566.764)</b>

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Variazioni Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (non certificato)**

per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

	<b>Totale 30 giugno 2018 EUR</b>	<b>Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2018 EUR</b>	<b>Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2018 EUR</b>	<b>Algebris Asset Allocation Fund 30 giugno 2018 EUR</b>	<b>Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2018 EUR</b>
<b>Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio/periodo</b>	5.833.557.561	4.710.036.848	220.919.587	9.474.984	70.484.955
Diminuzione attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(356.046.804)	(241.373.608)	(35.485.970)	(632.577)	(8.697.643)
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	2.632.612.566	1.638.955.831	517.152.311	6.255.199	46.521.294
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse	(1.410.111.068)	(1.116.458.433)	(110.443.107)	(743.890)	(9.034.158)
<b>Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine periodo</b>	<b>6.700.012.255</b>	<b>4.991.160.638</b>	<b>592.142.821</b>	<b>14.353.716</b>	<b>99.274.448</b>

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Variazioni Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (non certificato) (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

	<b>Algebris Macro Credit Fund 30 giugno 2018 EUR</b>	<b>Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2018 EUR</b>	<b>Algebris Tail Risk Fund 30 giugno 2018* EUR</b>
<b>Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio/periodo</b>	795.280.000	27.361.187	-
Diminuzione attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(68.850.952)	(949.149)	(56.905)
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	386.942.792	11.429.411	25.355.728
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse	(173.431.480)	-	-
<b>Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine periodo</b>	<b>939.940.360</b>	<b>37.841.449</b>	<b>25.298.823</b>

\*Algebris Tail Risk Fund è stato lanciato il 1° giugno 2018.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Variazioni Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (non certificato) (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017

	<b>Totale</b>	<b>Algebris</b>	<b>Algebris</b>	<b>Algebris</b>	<b>Algebris</b>	<b>Algebris</b>
	<b>30 giugno</b>	<b>Financial</b>	<b>Financial</b>	<b>Asset</b>	<b>Financial</b>	<b>Macro</b>
	<b>2017</b>	<b>Credit Fund</b>	<b>Income Fund</b>	<b>Allocation Fund</b>	<b>Equity Fund</b>	<b>Credit Fund</b>
	<b>EUR</b>	<b>30 giugno</b>	<b>30 giugno</b>	<b>30 giugno</b>	<b>30 giugno</b>	<b>30 giugno</b>
	<b>EUR</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio/periodo</b>	3.630.212.163	3.132.268.624	174.141.492	12.011.590	25.151.896	286.638.561
Aumento/(diminuzione) attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	108.250.442	91.987.108	11.960.174	364.819	4.505.105	(566.764)
Proventi da emissione di 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 azioni di partecipazione riscattabili emesse	(836.827.283)	(730.678.910)	(31.567.817)	(6.021.182)	(10.519.858)	(58.039.516)
<b>Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni</b>	<b>4.859.202.081</b>	<b>4.021.088.831</b>	<b>180.778.736</b>	<b>7.574.869</b>	<b>52.743.373</b>	<b>597.016.272</b>

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio



ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Rendiconto finanziario non certificato**

per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

	Totale 30 giugno 2018 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2018 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2018 EUR	Algebris Asset Allocation Fund 30 giugno 2018 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2018 EUR
<b>Flussi di cassa dalla gestione operativa</b>					
Diminuzione attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili da attività prima della distribuzione di dividendi	(300.354.439)	(195.175.460)	(32.672.993)	(632.577)	(8.606.923)
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(3.874.723.543)	(1.470.320.449)	(630.332.540)	(12.034.178)	(204.725.449)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	2.593.961.260	842.033.140	215.353.232	7.248.960	169.455.973
Utili realizzati e non realizzati	366.656.683	243.488.712	43.932.797	519.740	7.578.170
(Aumento)/diminuzione interessi attivi	(7.029.745)	(5.486.163)	(1.639.933)	(6.503)	837
(Aumento)/diminuzione dividendi da ricevere	(656.917)	15.544	(446.212)	(14.916)	(210.132)
Diminuzione/(aumento) di altri crediti	305.648	(24.905)	127.167	50.701	138.853
Aumento di altri debiti	39.625.621	36.269.316	4.625.472	(190.035)	3.192.640
<b>Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa</b>	<b>(1.182.215.432)</b>	<b>(549.200.265)</b>	<b>(401.053.010)</b>	<b>(5.058.808)</b>	<b>(33.176.031)</b>
<b>Flussi di cassa da attività di finanziamento</b>					
Proventi emissione azioni di partecipazione riscattabili	2.670.043.737	1.647.414.896	518.795.513	6.268.971	50.850.337
Pagamento rimborsi di azioni di partecipazione riscattabili	(1.411.152.256)	(1.118.054.767)	(108.656.474)	(741.947)	(8.337.697)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(55.692.365)	(46.198.148)	(2.812.977)	-	(90.720)
<b>Liquidità netta da attività di finanziamento</b>	<b>1.203.199.116</b>	<b>483.161.981</b>	<b>407.326.062</b>	<b>5.527.024</b>	<b>42.421.920</b>
Aumento netto/(diminuzione) di liquidità e mezzi equivalenti	20.983.684	(66.038.284)	6.273.052	468.216	9.245.889
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	882.715.557	649.437.631	36.398.899	1.378.897	11.384.800
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo</b>	<b>903.699.241</b>	<b>583.399.347</b>	<b>42.671.951</b>	<b>1.847.113</b>	<b>20.630.689</b>
<b>Informazioni supplementari sui flussi di cassa</b>					
Interessi attivi	-	-	-	-	837
Interessi passivi	(3.089.939)	(1.473.830)	(274.415)	(11.075)	(41.519)
Dividendi ricevuti	7.131.539	638.688	5.177.033	70.412	665.436
Dividendi versati	(55.713.795)	(46.198.148)	(2.830.841)	(449)	(93.837)

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Rendiconto finanziario non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

	Algebris Macro Credit Fund 30 giugno 2018 EUR	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2018 EUR	Algebris Tail Risk Fund 30 giugno 2018* EUR
<b>Flussi di cassa dalla gestione operativa</b>			
Diminuzione attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili da attività prima della distribuzione di dividendi	(62.260.432)	(949.149)	(56.905)
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(1.506.142.757)	(48.723.085)	(2.445.085)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	1.319.820.695	37.143.201	2.906.059
Utili realizzati e non realizzati	69.730.341	1.377.453	29.470
(Aumento)/diminuzione interessi attivi	203.561	(100.155)	(1.389)
(Aumento)/diminuzione dividendi da ricevere	(1.201)	-	-
Diminuzione/(aumento) di altri crediti	4.401	11.081	(1.650)
Aumento di altri debiti	(4.300.491)	7.360	21.359
<b>Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa</b>	<b>(182.945.883)</b>	<b>(11.233.294)</b>	<b>451.859</b>
<b>Flussi di cassa da attività di finanziamento</b>			
Proventi emissione azioni di partecipazione riscattabili	411,269,185	11.098.392	24.346.443
Pagamento rimborsi di azioni di partecipazione riscattabili	(175,361,371)	-	-
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(6,590,520)	-	-
<b>Liquidità netta da attività di finanziamento</b>	<b>229.317.294</b>	<b>11.098.392</b>	<b>24.346.443</b>
Aumento netto/(diminuzione) di liquidità e mezzi equivalenti	46.371.411	(134.902)	24.798.302
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	182.398.811	1.716.519	-
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo</b>	<b>228.770.222</b>	<b>1.581.617</b>	<b>24.798.302</b>
<b>Informazioni supplementari sui flussi di cassa</b>			
Interessi attivi	203.561	-	-
Interessi passivi	(1.283.154)	(5.946)	-
Dividendi ricevuti	331.845	248.125	-
Dividendi versati	(6.590.520)	-	-

\* Per il periodo dal 1° giugno 2018 (data di lancio) al 30 giugno 2018.

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 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
<b>Flussi di cassa dalla gestione operativa</b>						
Aumento attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili da attività prima della distribuzione di dividendi	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
Perdite realizzate e non realizzate	(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
Diminuzione/(aumento) di altri crediti	261	-	-	-	-	261
Aumento di altri debiti	(51.684)	734	(4.942)	(40.075)	(3.720)	(3.681)
<b>Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa</b>	<b>(622.949.781)</b>	<b>(381.293.213)</b>	<b>14.628.878</b>	<b>4.320.707</b>	<b>(14.970.595)</b>	<b>(245.635.558)</b>
<b>Flussi di cassa da attività di finanziamento</b>						
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)
<b>Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento</b>	<b>1.070.491.553</b>	<b>755.085.684</b>	<b>(7.551.885)</b>	<b>(4.828.831)</b>	<b>21.849.748</b>	<b>305.936.837</b>
Aumento netto/(diminuzione) 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
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo</b>	<b>835.889.734</b>	<b>707.117.466</b>	<b>18.898.455</b>	<b>1.046.421</b>	<b>7.303.909</b>	<b>101.523.483</b>
<b>Informazioni supplementari sui flussi di cassa</b>						
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

**Nota integrativa al bilancio non certificato**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

**1. Principali politiche contabili**

Le principali politiche contabili adottati dalla Società nella redazione del bilancio sono illustrati di seguito.

**(a) Principi generali di redazione**

Il bilancio abbreviato è stato redatto in conformità allo IAS 34, Interim Financial Reporting, alla legge irlandese, incluso il Companies Act del 2014, e alla Direttiva della Comunità Europea (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011, così come modificata ("Direttiva UCITS").

Il bilancio semestrale abbreviato non contiene tutte le informazioni e le dichiarazioni richieste per il bilancio annuale completo e deve essere letto unitamente al bilancio della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, 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 analoghi a quelli applicati dalla Società nel proprio bilancio annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

**(b) Attività e passività finanziarie valutate al fair value 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 *fair value* (utile o perdita non realizzato) dei contratti per differenza. Quando un contratto per differenza viene chiuso la differenza prezzo tra il prezzo del contratto per differenza e il prezzo di mercato viene registrata come un utile o perdita realizzato *al fair value* nel Conto economico complessivo.

*Futures*

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

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

**1. Principali politiche contabili (segue)**

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

*Opzioni*

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

*Swap*

In generale un contratto swap è un accordo che obbliga due parti a scambiarsi una serie di flussi di cassa a intervalli specifici sulla base di o calcolati con riferimento alle variazioni di specifici prezzi o tassi pagati per un importo nominale definito degli attivi sottostanti. I flussi di pagamenti si compensano di norma tra loro, mentre la differenza viene versata da una parte all'altra secondo il caso.

*Contratti con patto di riacquisto inverso*

Un contratto con patto di riacquisto inverso si ha quando la Società sottoscrive un contratto con una controparte con cui si impegna a fornire un finanziamento in contanti in cambio di collaterale sotto forma di specifico investimento. Il collaterale non è rilevato nel bilancio della Società per transazioni in cui la controparte mantiene sostanzialmente tutti i rischi e i rendimenti con riferimento agli attivi costituiti in garanzia.

*Warrant su azioni*

I warrant sono iscritti come attività o passività al *rispettivo fair value* nello Stato patrimoniale, così come determinato dall'Agente amministrativo, ed è pari al prezzo di mercato quotato fornito in modo automatico da parte di uno o più fornitori di prezzi maggiormente utilizzati dal mercato. L'eventuale variazione *del fair value* è iscritta come utile o perdita non realizzato nel Conto economico complessivo. Gli utili o perdite realizzati sui warrant sono riportati nel Conto economico complessivo. Alla scadenza di un warrant l'importo precedentemente iscritto nello Stato patrimoniale viene rilevato nel Conto economico complessivo come utile o perdita realizzati.

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

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

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

	<b>Algebris Financial Totale 30 giugno 2018 EUR</b>	<b>Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2018 EUR</b>	<b>Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2018 EUR</b>	<b>Algebris Asset Allocation Fund 30 giugno 2018 EUR</b>	<b>Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2018 EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate <i>al fair value</i> rilevate a conto economico</b>					
<i>Detenute per la negoziazione:</i>					
Valori mobiliari					
- Titoli azionari*	405.396.343	19.584.031	271.711.872	5.639.006	82.870.720
- Titoli obbligazionari	5.429.265.930	4.364.542.097	290.957.877	6.653.671	410.496
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	3.126.555	-	-	11.765	567.231
- Warrant su azioni	41.843	-	8.232	381	-
- Contratti di cambio a termine	28.042.328	20.753.831	2.665.962	51.255	634.037
- Futures	2.731.937	-	19.446	35.862	172.487
- Opzioni	15.814.027	6.248.680	2.762.090	40.049	1.128.098
- Swap	11.662.119	-	-	-	-
<b>Totale Attività finanziarie valutate <i>al fair value</i> rilevate a conto economico</b>	<b>5.896.081.082</b>	<b>4.411.128.639</b>	<b>568.125.479</b>	<b>12.431.989</b>	<b>85.783.069</b>

	<b>Algebris Macro Credit Fund 30 giugno 2018 EUR</b>	<b>Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2018 EUR</b>	<b>Algebris Tail Risk Fund 30 giugno 2018 EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate <i>al fair value</i> rilevate a conto economico</b>			
<i>Detenute per la negoziazione:</i>			
Valori mobiliari			
- Titoli azionari*	8.020.560	17.570.154	-
- Titoli obbligazionari	748.767.616	17.934.173	-
Derivati finanziari			
- Contratti per differenza	2.547.559	-	-
- Warrant su azioni	-	33.230	-
- Contratti di cambio a termine	3.929.004	5.919	2.320
- Futures	2.504.142	-	-
- Opzioni	5.545.295	6.503	83.312
- Swap	11.059.578	-	602.541
<b>Totale Attività finanziarie valutate <i>al fair value</i> rilevate a conto economico</b>	<b>782.373.754</b>	<b>35.549.979</b>	<b>688.173</b>

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

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

	<b>Algebris Financial Totale 30 giugno 2018 EUR</b>	<b>Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2018 EUR</b>	<b>Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2018 EUR</b>	<b>Algebris Asset Allocation Fund 30 giugno 2018 EUR</b>	<b>Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2018 EUR</b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>					
<i>Detenute per la negoziazione:</i>					
Valori mobiliari					
- Titoli azionari*	(402.732)	-	-	-	-
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	(21.379.142)	-	(12.035.703)	(218.914)	(3.712.493)
- Contratti di cambio a termine	(14.151.492)	(9.575.174)	(2.277.507)	(2.828)	(398.339)
- Futures	(6.670.987)	(2.030.565)	(82.150)	(5.742)	(5.135)
- Opzioni	(8.777.293)	-	-	-	(69.410)
- Contratti con patto di riacquisto inverso	(49.480.202)	(9.024.483)	(878.480)	-	-
- Swap	(36.937.229)	-	-	-	-
<b>Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>(137.799.077)</b>	<b>(20.630.222)</b>	<b>(15.273.840)</b>	<b>(227.484)</b>	<b>(4.185.377)</b>
<b>Utile netto su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>(268.566.469)</b>	<b>(173.460.509)</b>	<b>(33.711.242)</b>	<b>(536.016)</b>	<b>(8.396.870)</b>

	<b>Algebris Macro Credit Fund 30 giugno 2018 EUR</b>	<b>Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2018 EUR</b>	<b>Algebris Tail Risk Fund 30 giugno 2018 EUR</b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>			
<i>Detenute per la negoziazione:</i>			
Valori mobiliari			
- Titoli azionari*	(402.732)	-	-
Derivati finanziari			
- Contratti per differenza	(5.412.032)	-	-
- Contratti di cambio a termine	(1.853.898)	-	(43.746)
- Futures	(4.543.570)	-	(3.825)
- Opzioni	(8.662.230)	-	(45.653)
- Contratti con patto di riacquisto inverso	(39.577.239)	-	-
- Swap	(35.851.575)	-	(1.085.654)
<b>Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>(96.303.276)</b>	<b>-</b>	<b>(1.178.878)</b>
<b>Utile netto su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>(51.439.526)</b>	<b>(972.227)</b>	<b>(50.079)</b>

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

2. Attività e passività finanziarie valutate al fair value 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	Algebris Core Italy Fund
Totale	31 dicembre	31 dicembre	31 dicembre	31 dicembre	31 dicembre	31 dicembre
2017	2017	2017	2017	2017	2017	2017
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>						
<i>Detenute per la negoziazione:</i>						
Valori mobiliari						
- Titoli azionari*	190.862.912	20.716.722	79.587.481	3.148.692	54.148.780	8.004.877
- Titoli obbligazionari	4.672.341.293	3.959.451.681	105.259.033	5.007.263	1.477.320	17.308.567
Derivati finanziari						
- Contratti per differenza	4.735.797	-	1.412.105	59.023	2.560.396	698.616
- Warrant su azioni	29.860	-	-	-	-	29.860
- Contratti di cambio a termine	37.690.227	33.109.245	1.765.034	59.139	643.279	2.096.715
- Futures	7.529.003	6.907.403	69.430	20.288	57.720	474.162
- Opzioni	9.812.093	1.870.312	155.565	1.817	211.150	7.566.161
- Swap	19.377.459	-	-	-	-	19.377.459
<b>Totale Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>4.942.378.644</b>	<b>4.022.055.363</b>	<b>188.248.648</b>	<b>8.296.222</b>	<b>59.098.645</b>	<b>639.306.902</b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>						
<i>Detenute per la negoziazione:</i>						
Derivati finanziari						
- Contratti per differenza	(8.286.968)	-	(864.620)	(170.416)	(3.760.040)	(3.389.224)
- Contratti di cambio a termine	(17.437.128)	(15.402.953)	(842.656)	(3.841)	(573.448)	(614.036)
- Futures	(1.294.755)	-	-	(7.296)	(59.959)	(1.227.500)
- Opzioni	(9.108.793)	(1.010.168)	(6.501)	-	(35.264)	(8.055.036)
- Swap	(37.718.611)	-	-	-	-	(37.718.611)
<b>Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>(73.846.255)</b>	<b>(16.413.121)</b>	<b>(1.713.777)</b>	<b>(181.553)</b>	<b>(4.428.711)</b>	<b>(51.004.407)</b>
<b>Utile netto su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>440.246.012</b>	<b>351.484.224</b>	<b>23.714.222</b>	<b>797.937</b>	<b>6.930.123</b>	<b>57.137.371</b>

\* 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.



## ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

### 3. Liquidità e mezzi equivalenti

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

#### Algebris Financial Credit Fund

	HSBC Bank Plc EUR	JP Morgan EUR	Totale 30 giugno 2018 EUR
Liquidità			
- in valuta locale	580.166.733	2.694.953	582.861.686
- in valuta estera <sup>1</sup> (Costo: Euro 2.036.734)	2.029.925	-	2.029.925
- in valuta estera <sup>2</sup> (Costo: Euro (1.874.374))	(1.874.374)	-	(1.874.374)
- in valuta estera <sup>3</sup> (Costo: Euro 248.024)	247.102	-	247.102
- in valuta estera <sup>4</sup> (Costo: Euro 136.724)	135.008	-	135.008
<b>Totale</b>	<b>580.704.394</b>	<b>2.694.953</b>	<b>583.399.347</b>

<sup>1</sup>Equivalentente in valuta estera GBP 1.795.381

<sup>2</sup>Equivalentente in valuta estera (USD 2.190.205)

<sup>3</sup>Equivalentente in valuta estera CHF 286.054

<sup>4</sup>Equivalentente in valuta estera SGD 214.943

#### Algebris Financial Income Fund

	HSBC Bank Plc EUR	Totale 30 giugno 2018 EUR
Liquidità		
- in valuta locale	44.514.106	44.514.106
- in valuta estera <sup>1</sup> (Costo: Euro 24.684)	24.643	24.643
- in valuta estera <sup>2</sup> (Costo: Euro (2.084.312))	(2.084.312)	(2.084.312)
- in valuta estera <sup>3</sup> (Costo: Euro 217.793)	217.593	217.593
- in valuta estera <sup>4</sup> (Costo: Euro 14)	13	13
- in valuta estera <sup>5</sup> (Costo: Euro 42)	41	41
- in valuta estera <sup>6</sup> (Costo: Euro (3))	(3)	(3)
- in valuta estera <sup>7</sup> (Costo: Euro (45))	(45)	(45)
- in valuta estera <sup>8</sup> (Costo: Euro (18))	(18)	(18)
- in valuta estera <sup>9</sup> (Costo: Euro 3)	3	3
- in valuta estera <sup>10</sup> (Costo: Euro 10)	10	10
- in valuta estera <sup>11</sup> (Costo: Euro (77))	(76)	(76)
- in valuta estera <sup>12</sup> (Costo: Euro (4))	(4)	(4)
<b>Totale</b>	<b>42.671.951</b>	<b>42.671.951</b>

<sup>1</sup>Equivalentente in valuta estera GBP 21.795

<sup>2</sup>Equivalentente in valuta estera (USD 2.435.518)

<sup>3</sup>Equivalentente in valuta estera JPY 28.141.271

<sup>4</sup>Equivalentente in valuta estera AUD 20

<sup>5</sup>Equivalentente in valuta estera CAD 63

<sup>6</sup>Equivalentente in valuta estera (CHF 3)

<sup>7</sup>Equivalentente in valuta estera (DKK 336)

<sup>8</sup>Equivalentente in valuta estera (HKD 164)

<sup>9</sup>Equivalentente in valuta estera NOK 29

<sup>10</sup>Equivalentente in valuta estera PLN 43

<sup>11</sup>Equivalentente in valuta estera (SEK 791)

<sup>12</sup>Equivalentente in valuta estera (SGD 7)

## ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

### 3. Liquidità e mezzi equivalenti (segue)

#### Algebris Asset Allocation Fund

	HSBC Bank Plc EUR	Morgan Stanley EUR	Totale 30 giugno 2018 EUR
Liquidità			
- in valuta locale	1.841.791	-	1.841.791
- in valuta estera <sup>1</sup> (Costo: Euro (48))	(48)	-	(48)
- in valuta estera <sup>2</sup> (Costo: Euro 637)	822	(190)	632
- in valuta estera <sup>3</sup> (Costo: Euro 5.134)	5.125	-	5.125
- in valuta estera <sup>4</sup> (Costo: Euro 154)	154	-	154
- in valuta estera <sup>5</sup> (Costo: Euro 56)	56	-	56
- in valuta estera <sup>6</sup> (Costo: Euro (580))	(577)	-	(577)
- in valuta estera <sup>7</sup> (Costo: Euro (1))	(1)	-	(1)
- in valuta estera <sup>8</sup> (Costo: Euro (27))	(27)	-	(27)
- in valuta estera <sup>9</sup> (Costo: Euro 8)	9	-	9
- in valuta estera <sup>10</sup> (Costo: Euro 0)	1	-	1
- in valuta estera <sup>11</sup> (Costo: Euro (1))	(2)	-	(2)
- in valuta estera <sup>12</sup> (Costo: Euro 0)	1	-	1
- in valuta estera <sup>13</sup> (Costo: Euro (1))	(1)	-	(1)
<b>Totale</b>	<b>1.847.303</b>	<b>(190)</b>	<b>1.847.113</b>

<sup>1</sup> Equivalente in valuta estera	(GBP 42)
<sup>2</sup> Equivalente in valuta estera	USD 738
<sup>3</sup> Equivalente in valuta estera	JPY 662.806
<sup>4</sup> Equivalente in valuta estera	AUD 243
<sup>5</sup> Equivalente in valuta estera	CAD 87
<sup>6</sup> Equivalente in valuta estera	(CHF 668)
<sup>7</sup> Equivalente in valuta estera	(DKK 5)
<sup>8</sup> Equivalente in valuta estera	(HKD 244)
<sup>9</sup> Equivalente in valuta estera	NOK 79
<sup>10</sup> Equivalente in valuta estera	SGD 1
<sup>11</sup> Equivalente in valuta estera	(SEK 15)
<sup>12</sup> Equivalente in valuta estera	ZAR 7
<sup>13</sup> Equivalente in valuta estera	(MXN 14)

#### Algebris Financial Equity Fund

	HSBC Bank Plc EUR	Morgan Stanley EUR	Totale 30 giugno 2018 EUR
Liquidità			
- in valuta locale	15.342.585	4.318.576	19.661.161
- in valuta estera <sup>1</sup> (Costo: Euro 325.798)	325.798	-	325.798
- in valuta estera <sup>2</sup> (Costo: Euro 541.767)	155.175	405.236	560.411
- in valuta estera <sup>3</sup> (Costo: Euro 86.044)	86.005	-	86.005
- in valuta estera <sup>4</sup> (Costo: Euro 2.766)	2.766	-	2.766
- in valuta estera <sup>5</sup> (Costo: Euro (6.422))	(6.417)	-	(6.417)
- in valuta estera <sup>6</sup> (Costo: Euro (173))	(173)	-	(173)
- in valuta estera <sup>7</sup> (Costo: Euro 1.137)	(355)	1.518	1.163

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

**3. Liquidità e mezzi equivalenti (segue)**

**Algebris Financial Equity Fund (segue)**

	<b>HSBC Bank Plc</b>	<b>Morgan Stanley</b>	<b>Totale</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>30 giugno</b>
			<b>2018</b>
			<b>EUR</b>
Liquidità			
- in valuta estera <sup>8</sup> (Costo: Euro 0)	-	-	-
- in valuta estera <sup>9</sup> (Costo: Euro (31))	(31)	-	(31)
- in valuta estera <sup>10</sup> (Costo: Euro 6)	6	-	6
- in valuta estera <sup>11</sup> (Costo: Euro 1)	-	-	-
- in valuta estera <sup>12</sup> (Costo: Euro 0)	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>15.905.359</b>	<b>4.725.330</b>	<b>20.630.689</b>

**Algebris Financial Equity Fund**

<sup>1</sup> Equivalente in valuta estera	GBP 288.154
<sup>2</sup> Equivalente in valuta estera	USD 654.839
<sup>3</sup> Equivalente in valuta estera	JPY 11.122.996
<sup>4</sup> Equivalente in valuta estera	AUD 4.365
<sup>5</sup> Equivalente in valuta estera	(CAD 9.847)
<sup>6</sup> Equivalente in valuta estera	(DKK 1.286)
<sup>7</sup> Equivalente in valuta estera	HKD 10.661
<sup>8</sup> Equivalente in valuta estera	NOK 1
<sup>9</sup> Equivalente in valuta estera	(PLN 135)
<sup>10</sup> Equivalente in valuta estera	SEK 66
<sup>11</sup> Equivalente in valuta estera	SGD 1
<sup>12</sup> Equivalente in valuta estera	ZAR 7

**Algebris Macro Credit Fund**

	<b>HSBC Bank</b>	<b>Bank of</b>	<b>BNP</b>	<b>CITI Bank</b>
	<b>Plc</b>	<b>America</b>	<b>Paribas</b>	<b>CITI Bank</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Liquidità				
- in valuta locale	133.981.486	6.965.355	3.429.997	9.480.000
- in valuta estera <sup>1</sup> (Costo: Euro 4.645.659)	4.638.015	(4.431)	-	-
- in valuta estera <sup>2</sup> (Costo: Euro 9.019.097)	5.516.373	(151)	1.365.985	(1)
- in valuta estera <sup>3</sup> (Costo: Euro 150.208)	150.375	-	-	-
- in valuta estera <sup>4</sup> (Costo: Euro (106))	(220.469)	220.364	-	-
- in valuta estera <sup>5</sup> (Costo: Euro (615))	(612)	-	-	-
- in valuta estera <sup>6</sup> (Costo: Euro 0)	-	-	-	-
- in valuta estera <sup>7</sup> (Costo: Euro 1)	1	-	-	-
- in valuta estera <sup>8</sup> (Costo: Euro (4))	(4)	-	-	-
- in valuta estera <sup>9</sup> (Costo: Euro (2.122))	1.711	(3.896)	-	-
- in valuta estera <sup>10</sup> (Costo: Euro 111)	98	-	-	-
- in valuta estera <sup>11</sup> (Costo: Euro (171))	(169)	-	-	-
- in valuta estera <sup>12</sup> (Costo: Euro (16.514))	(16.602)	-	-	-
- in valuta estera <sup>13</sup> (Costo: Euro (39))	(39)	-	-	-
- in valuta estera <sup>14</sup> (Costo: Euro (273))	(270)	-	-	-
- in valuta estera <sup>15</sup> (Costo: Euro 336.881)	(353.929)	678.696	-	-
<b>Totale</b>	<b>143.695.965</b>	<b>7.855.937</b>	<b>4.795.982</b>	<b>9.479.999</b>

**ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

**3. Liquidità e mezzi equivalenti (segue)**

**Algebris Macro Credit Fund (segue)**

	<b>Goldman Sachs EUR</b>	<b>JP Morgan EUR</b>	<b>Merrill Lynch EUR</b>	<b>Totale 30 giugno 2018 EUR</b>
Liquidità				
- in valuta locale	19.511.935	20.584.777	20.722.545	214.676.095
- in valuta estera <sup>1</sup> (Costo: Euro 4.645.659)	-	-	3	4.633.587
- in valuta estera <sup>2</sup> (Costo: Euro 9.019.097)	1.111.326	1	1.011.917	9.005.450
- in valuta estera <sup>3</sup> (Costo: Euro 150.208)	-	-	(165)	150.210
- in valuta estera <sup>4</sup> (Costo: Euro (106))	-	-	-	(105)
- in valuta estera <sup>5</sup> (Costo: Euro (615))	-	-	-	(612)
- in valuta estera <sup>6</sup> (Costo: Euro 0)	-	-	-	-
- in valuta estera <sup>7</sup> (Costo: Euro 1)	-	-	-	1
- in valuta estera <sup>8</sup> (Costo: Euro (4))	-	-	-	(4)
- in valuta estera <sup>9</sup> (Costo: Euro (2.122))	-	-	-	(2.185)
- in valuta estera <sup>10</sup> (Costo: Euro 111)	-	-	-	98
- in valuta estera <sup>11</sup> (Costo: Euro (171))	-	-	-	(169)
- in valuta estera <sup>12</sup> (Costo: Euro (16.514))	-	-	-	(16.602)
- in valuta estera <sup>13</sup> (Costo: Euro (39))	-	-	-	(39)
- in valuta estera <sup>14</sup> (Costo: Euro (273))	-	-	-	(270)
- in valuta estera <sup>15</sup> (Costo: Euro 336.881)	-	-	-	324.767
<b>Totale</b>	<b>20.623.261</b>	<b>20.584.778</b>	<b>21.734.300</b>	<b>228.770.222</b>

<sup>1</sup> Equivalentente in valuta estera	GBP 4.098.208
<sup>2</sup> Equivalentente in valuta estera	USD 10.522.869
<sup>3</sup> Equivalentente in valuta estera	JPY 19.426.619
<sup>4</sup> Equivalentente in valuta estera	(AUD 166)
<sup>5</sup> Equivalentente in valuta estera	(CHF 708)
<sup>6</sup> Equivalentente in valuta estera	(CZK 1)
<sup>7</sup> Equivalentente in valuta estera	HKD 9
<sup>8</sup> Equivalentente in valuta estera	(HUF 1.216)
<sup>9</sup> Equivalentente in valuta estera	(MXN 50.864)
<sup>10</sup> Equivalentente in valuta estera	NZD 169
<sup>11</sup> Equivalentente in valuta estera	(PLN 739)
<sup>12</sup> Equivalentente in valuta estera	(RUB 1.218.877)
<sup>13</sup> Equivalentente in valuta estera	(SEK 409)
<sup>14</sup> Equivalentente in valuta estera	(SGD 429)
<sup>15</sup> Equivalentente in valuta estera	ZAR 5.209.430

**Algebris Core Italy Fund**

	<b>HSBC Bank Plc EUR</b>	<b>Totale 30 giugno 2018 EUR</b>
Liquidità		
- in valuta locale	1.581.531	1.581.531
- in valuta estera <sup>1</sup> (Costo: Euro 83)	86	86
<b>Totale</b>	<b>1.581.617</b>	<b>1.581.617</b>

<sup>1</sup> Equivalentente in valuta estera	USD 101
--	---------

**ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

**3. Liquidità e mezzi equivalenti (segue)**

**Algebris Tail Risk Fund**

	<b>HSBC Bank Plc</b>	<b>Goldman Sachs</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Liquidità		
- in valuta locale	24.641.710	150.000
- in valuta estera <sup>1</sup> (Costo: Euro 104.838)	7.460	123.745
- in valuta estera <sup>2</sup> (Costo: Euro (861.023))	(861.017)	-
<b>Totale</b>	<b>23.788.153</b>	<b>273.745</b>

	<b>JP Morgan</b>	<b>Merrill Lynch</b>	<b>Totale</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>30 giugno 2018</b>
			<b>EUR</b>
Liquidità			
- in valuta locale	(60.806)	823.420	25.554.324
- in valuta estera <sup>1</sup> (Costo: Euro 104.838)	-	(26.210)	104.995
- in valuta estera <sup>2</sup> (Costo: Euro (861.023))	-	-	(861.017)
<b>Totale</b>	<b>(60.806)</b>	<b>797.210</b>	<b>24.798.302</b>

<sup>1</sup>Equivalentente in valuta estera USD 122.687

<sup>2</sup>Equivalentente in valuta estera (GBP 761.532)

**Algebris Financial Credit Fund**

	<b>HSBC Bank Plc</b>	<b>Totale</b>
	<b>EUR</b>	<b>31 dicembre</b>
		<b>2017</b>
		<b>EUR</b>
Liquidità		
- in valuta locale	644.620.762	644.620.762
- in valuta estera <sup>1</sup> (Costo: Euro 3.364.114)	3.363.485	3.363.485
- in valuta estera <sup>2</sup> (Costo: Euro 1.280.289)	1.280.290	1.280.290
- in valuta estera <sup>3</sup> (Costo: Euro 197.136)	197.065	197.065
- in valuta estera <sup>4</sup> (Costo: Euro (24.108))	(23.971)	(23.971)
<b>Totale</b>	<b>649.437.631</b>	<b>649.437.631</b>

<sup>1</sup>Equivalentente in valuta estera GBP 2.986.059

<sup>2</sup>Equivalentente in valuta estera USD 1.536.091

<sup>3</sup>Equivalentente in valuta estera CHF 230.374

<sup>4</sup>Equivalentente in valuta estera (SGD 38.468)

**ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

**3. Liquidità e mezzi equivalenti (segue)**

**Algebris Financial Income Fund**

	<b>HSBC Bank Plc</b>	<b>Morgan Stanley</b>	<b>Totale</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>31 dicembre</b>
			<b>2017</b>
			<b>EUR</b>
Liquidità			
- in valuta locale	36.169.508	(1)	36.169.507
- in valuta estera <sup>1</sup> (Costo: Euro 58.965)	58.936	-	58.936
- in valuta estera <sup>2</sup> (Costo: Euro 169.077)	168.191	-	168.191
- in valuta estera <sup>3</sup> (Costo: Euro 2.297)	2.286	-	2.286
- in valuta estera <sup>4</sup> (Costo: Euro 14)	13	-	13
- in valuta estera <sup>5</sup> (Costo: Euro 42)	42	-	42
- in valuta estera <sup>6</sup> (Costo: Euro 1)	1	-	1
- in valuta estera <sup>7</sup> (Costo: Euro (5))	(5)	-	(5)
- in valuta estera <sup>8</sup> (Costo: Euro (13))	(13)	-	(13)
- in valuta estera <sup>9</sup> (Costo: Euro 3)	3	-	3
- in valuta estera <sup>10</sup> (Costo: Euro 10)	10	-	10
- in valuta estera <sup>11</sup> (Costo: Euro (8))	(8)	-	(8)
- in valuta estera <sup>12</sup> (Costo: Euro (64))	(64)	-	(64)
<b>Totale</b>	<b>36.398.900</b>	<b>(1)</b>	<b>36.398.899</b>

<sup>1</sup> Equivalentente in valuta estera	GBP 52.322
<sup>2</sup> Equivalentente in valuta estera	USD 201.795
<sup>3</sup> Equivalentente in valuta estera	JPY 309.130
<sup>4</sup> Equivalentente in valuta estera	AUD 21
<sup>5</sup> Equivalentente in valuta estera	CAD 63
<sup>6</sup> Equivalentente in valuta estera	CHF 1
<sup>7</sup> Equivalentente in valuta estera	(DKK 37)
<sup>8</sup> Equivalentente in valuta estera	(HKD 118)
<sup>9</sup> Equivalentente in valuta estera	NOK 29
<sup>10</sup> Equivalentente in valuta estera	PLN 43
<sup>11</sup> Equivalentente in valuta estera	(SEK 80)
<sup>12</sup> Equivalentente in valuta estera	(SGD 102)

**Algebris Asset Allocation Fund**

	<b>HSBC Bank Plc</b>	<b>Morgan Stanley</b>	<b>Totale</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>31 dicembre</b>
			<b>2017</b>
			<b>EUR</b>
Liquidità			
- in valuta locale	1.268.826	109.918	1.378.744
- in valuta estera <sup>1</sup> (Costo: Euro (38))	(37)	-	(37)
- in valuta estera <sup>2</sup> (Costo: Euro 254)	675	(417)	258
- in valuta estera <sup>3</sup> (Costo: Euro 51)	51	-	51
- in valuta estera <sup>4</sup> (Costo: Euro 0)	-	-	-
- in valuta estera <sup>5</sup> (Costo: Euro (74))	(74)	-	(74)
- in valuta estera <sup>6</sup> (Costo: Euro (1))	(1)	-	(1)
- in valuta estera <sup>7</sup> (Costo: Euro 11)	11	-	11
- in valuta estera <sup>8</sup> (Costo: Euro 22)	22	-	22
- in valuta estera <sup>9</sup> (Costo: Euro (77))	(77)	-	(77)
<b>Totale</b>	<b>1.269.396</b>	<b>109.501</b>	<b>1.378.897</b>

## ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

### 3. Liquidità e mezzi equivalenti (segue)

#### Algebris Asset Allocation Fund (segue)

<sup>1</sup> Equivalente in valuta estera	(GBP 34)
<sup>2</sup> Equivalente in valuta estera	USD 308
<sup>3</sup> Equivalente in valuta estera	JPY 6.924
<sup>4</sup> Equivalente in valuta estera	AUD 1
<sup>5</sup> Equivalente in valuta estera	(CHF 86)
<sup>6</sup> Equivalente in valuta estera	(MXN 14)
<sup>7</sup> Equivalente in valuta estera	HKD 105
<sup>8</sup> Equivalente in valuta estera	NOK 217
<sup>9</sup> Equivalente in valuta estera	(SEK 758)

#### Algebris Financial Equity Fund

	HSBC Bank Plc EUR	Morgan Stanley EUR	Totale 31 dicembre 2017 EUR
Liquidità			
- in valuta locale	8.010.065	3.785.564	11.795.629
- in valuta estera <sup>1</sup> (Costo: Euro 14.077)	14.075	-	14.075
- in valuta estera <sup>2</sup> (Costo: Euro (89.712))	145.882	(232.371)	(86.489)
- in valuta estera <sup>3</sup> (Costo: Euro 1.020)	1.013	-	1.013
- in valuta estera <sup>4</sup> (Costo: Euro 1.137)	1.142	-	1.142
- in valuta estera <sup>5</sup> (Costo: Euro (886))	(884)	-	(884)
- in valuta estera <sup>6</sup> (Costo: Euro (336.963))	(338.153)	-	(338.153)
- in valuta estera <sup>7</sup> (Costo: Euro (836))	(829)	-	(829)
- in valuta estera <sup>8</sup> (Costo: Euro 323)	323	-	323
- in valuta estera <sup>9</sup> (Costo: Euro (30))	(32)	-	(32)
- in valuta estera <sup>10</sup> (Costo: Euro (996))	(996)	-	(996)
- in valuta estera <sup>11</sup> (Costo: Euro 1)	1	-	1
- in valuta estera <sup>12</sup> (Costo: Euro 0)	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>7.831.607</b>	<b>3.553.193</b>	<b>11.384.800</b>

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

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

3. Liquidità e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Macro Credit Fund

	HSBC Bank Plc EUR	Bank of America EUR	BNP Paribas EUR
Liquidità			
- in valuta locale	90.444.478	1.560	6.576.410
- in valuta estera <sup>1</sup> (Costo: Euro (1.225.766))	(1.234.753)	(24)	-
- in valuta estera <sup>2</sup> (Costo: Euro 1.422.284)	115.496	1.663.634	-
- in valuta estera <sup>3</sup> (Costo: Euro 0)	-	-	-
- in valuta estera <sup>4</sup> (Costo: Euro 46)	47	-	-
- in valuta estera <sup>5</sup> (Costo: Euro (1))	(1)	-	-
- in valuta estera <sup>6</sup> (Costo: Euro 161)	152	-	-
- in valuta estera <sup>7</sup> (Costo: Euro 1)	1	-	-
- in valuta estera <sup>8</sup> (Costo: Euro (278))	(276)	-	-
- in valuta estera <sup>9</sup> (Costo: Euro 110)	99	-	-
- in valuta estera <sup>10</sup> (Costo: Euro (65))	(66)	-	-
- in valuta estera <sup>11</sup> (Costo: Euro 2)	2	-	-
<b>Total</b>	<b>89.325.179</b>	<b>1.665.170</b>	<b>6.576.410</b>

	Goldman Sachs EUR	JP Morgan EUR	Merrill Lynch EUR	Totale 31 dicembre 2017 EUR
Liquidità				
- in valuta locale	17.730.099	20.125.343	47.367.861	182.245.751
- in valuta estera <sup>1</sup> (Costo: Euro (1.225.766))	-	-	(452)	(1.235.229)
- in valuta estera <sup>2</sup> (Costo: Euro 1.422.284)	(1)	(91.682)	(299.116)	1.388.331
- in valuta estera <sup>3</sup> (Costo: Euro 0)	-	-	-	-
- in valuta estera <sup>4</sup> (Costo: Euro 46)	-	-	-	47
- in valuta estera <sup>5</sup> (Costo: Euro (1))	-	-	-	(1)
- in valuta estera <sup>6</sup> (Costo: Euro 161)	-	-	-	152
- in valuta estera <sup>7</sup> (Costo: Euro 1)	-	-	-	1
- in valuta estera <sup>8</sup> (Costo: Euro (278))	-	-	-	(276)
- in valuta estera <sup>9</sup> (Costo: Euro 110)	-	-	-	99
- in valuta estera <sup>10</sup> (Costo: Euro (65))	-	-	-	(66)
- in valuta estera <sup>11</sup> (Costo: Euro 2)	-	-	-	2
<b>Totale</b>	<b>17.730.098</b>	<b>20.033.661</b>	<b>47.068.293</b>	<b>182.398.811</b>

<sup>1</sup>Equivalentente in valuta estera (GBP 1.096.620)

<sup>2</sup>Equivalentente in valuta estera USD 1.665.719

<sup>3</sup>Equivalentente in valuta estera JPY 7

<sup>4</sup>Equivalentente in valuta estera AUD 72

<sup>5</sup>Equivalentente in valuta estera (CHF 1)

<sup>6</sup>Equivalentente in valuta estera MXN 3.582

<sup>7</sup>Equivalentente in valuta estera HKD 9

<sup>8</sup>Equivalentente in valuta estera (NOK 2.716)

<sup>9</sup>Equivalentente in valuta estera NZD 167

<sup>10</sup>Equivalentente in valuta estera (SEK 651)

<sup>11</sup>Equivalentente in valuta estera SGD 2



## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

### 3. Liquidità e mezzi equivalenti (segue)

#### Algebris Core Italy Fund

	<b>HSBC Bank Plc</b>	<b>Totale</b>
	<b>EUR</b>	<b>31 dicembre</b>
		<b>2017</b>
		<b>EUR</b>
Liquidità		
- in valuta locale	1.719.789	1.719.789
- in valuta estera <sup>1</sup> (Costo: Euro (3.267))	(3.270)	(3.270)
<b>Totale</b>	<b>1.716.519</b>	<b>1.716.519</b>

<sup>1</sup>Equivalente in valuta estera (GBP 2.903)

### 4. Valutazione al *fair value*

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

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

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

### 4. Valutazione al *fair value* (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 2018.

<b>Algebris Financial Credit Fund</b>	<b>Livello 1</b>	<b>Livello 2</b>	<b>Livello 3</b>	<b>Totale</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	3.232.349	16.351.682	-	19.584.031
- Titoli obbligazionari	4.264.961.193	99.580.904	-	4.364.542.097
- Contratti di cambio a termine	-	20.753.831	-	20.753.831
- Opzioni	6.248.680	-	-	6.248.680
<b>Totale Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>	<b>4.274.442.222</b>	<b>136.686.417</b>	<b>-</b>	<b>4.411.128.639</b>
<b>Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(9.575.174)	-	(9.575.174)
- Futures	(2.030.565)	-	-	(2.030.565)
- Contratti con patto di riacquisto inverso	-	(9.024.483)	-	(9.024.483)
<b>Totale Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>	<b>(2.030.565)</b>	<b>(18.599.657)</b>	<b>-</b>	<b>(20.630.222)</b>

Non si sono registrati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso del periodo. Erano presenti due investimenti di Livello 3 nel corso del periodo con un valore pari a zero.

La tabella a seguire illustra le informazioni sugli input osservabili utilizzati al 30 giugno 2018 per valutare gli strumenti finanziari classificati a Livello 3 nella gerarchia del *fair value*.

### Algebris Financial Credit Fund

<b>Descrizione</b>	<b><i>Fair value</i> al 31 dicembre 2018</b>	<b>Tecnica valutazione</b>	<b>Input significativi non osservabili</b>	<b>Gamma di stime (media ponderata) per input non osservabili</b>	<b>Sensibilità alla variazione degli input significativi non osservabili</b>
Banco Popular AT1		Flussi di cassa scontati attesi per rischio di - recuperabilità	Flusso di cassa atteso Recuperabilità dell'indennizzo	0	Un aumento del flusso di cassa atteso e della recuperabilità dell'indennizzo comporta un aumento del <i>fair value</i> .

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

### 4. Valutazione al *fair value* (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 2018.

<b>Algebris Financial Income Fund</b>	<b>Livello 1</b>	<b>Livello 2</b>	<b>Livello 3</b>	<b>Totale</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	270.877.589	834.283	-	271.711.872
- Titoli obbligazionari	279.552.180	11.405.697	-	290.957.877
- Warrant su azioni	8.232	-	-	8.232
- Contratti di cambio a termine	-	2.665.962	-	2.665.962
- Futures	19.446	-	-	19.446
- Opzioni	2.762.090	-	-	2.762.090
<b>Totale Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>	<b>553.219.537</b>	<b>14.905.942</b>	<b>-</b>	<b>568.125.479</b>
<b>Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti per differenza	-	(12.035.703)	-	(12.035.703)
- Contratti di cambio a termine	-	(2.277.507)	-	(2.277.507)
- Futures	(82.150)	-	-	(82.150)
- Contratti con patto di riacquisto inverso	-	(878.480)	-	(878.480)
<b>Totale Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>	<b>(82.150)</b>	<b>(15.191.690)</b>	<b>-</b>	<b>(15.273.840)</b>

Non si sono registrati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso del periodo. Era presente un investimento di Livello 3 nel corso del periodo con un valore pari a zero.

La tabella a seguire illustra le informazioni sugli input osservabili utilizzati al 30 giugno 2018 per valutare gli strumenti finanziari classificati a Livello 3 nella gerarchia del *fair value*.

<b>Algebris Financial Income Fund</b>	<b>Fair value al</b>			<b>Gamma di</b>	<b>Sensibilità alla</b>
<b>Descrizione</b>	<b>31 dicembre</b>	<b>Tecnica valutazione</b>	<b>Input significativi</b>	<b>stime (media</b>	<b>variazione degli input</b>
	<b>2018</b>		<b>non osservabili</b>	<b>ponderata)</b>	<b>per input non significativi non</b>
				<b>osservabili</b>	<b>osservabili</b>
Banco Popular AT1	-	Flussi di cassa scontati attesi per rischio di recuperabilità	Flusso di cassa atteso Recuperabilità dell'indennizzo	0	Un aumento del flusso di cassa atteso e della recuperabilità dell'indennizzo comporta un aumento del <i>fair value</i> .

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

#### 4. Valutazione al fair value (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 2018.

<b>Algebris Asset Allocation Fund</b>	<b>Livello 1 EUR</b>	<b>Livello 2 EUR</b>	<b>Livello 3 EUR</b>	<b>Totale EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	5.639.006	-	-	5.639.006
- Titoli obbligazionari	6.653.671	-	-	6.653.671
- Contratti per differenza	-	11.765	-	11.765
- Warrant su azioni	381	-	-	381
- Contratti di cambio a termine	-	51.255	-	51.255
- Futures	35.862	-	-	35.862
- Opzioni	40.049	-	-	40.049
<b>Totale Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>12.368.969</b>	<b>63.020</b>	<b>-</b>	<b>12.431.989</b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti per differenza	-	(218.914)	-	(218.914)
- Futures	(5.742)	-	-	(5.742)
- Contratti di cambio a termine	-	(2.828)	-	(2.828)
<b>Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>(5.742)</b>	<b>(221.742)</b>	<b>-</b>	<b>(227.484)</b>

Non si sono registrati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso del periodo. Non vi sono stati investimenti di Livello 3 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 2018.

<b>Algebris Financial Equity Fund</b>	<b>Livello 1 EUR</b>	<b>Livello 2 EUR</b>	<b>Livello 3 EUR</b>	<b>Totale EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	82.870.720	-	-	82.870.720
- Titoli obbligazionari	410.496	-	-	410.496
- Contratti per differenza	-	567.231	-	567.231
- Contratti di cambio a termine	-	634.037	-	634.037
- Futures	172.487	-	-	172.487
- Opzioni	1.128.098	-	-	1.128.098
<b>Totale Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>84.581.801</b>	<b>1.201.268</b>	<b>-</b>	<b>85.783.069</b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Contratti per differenza	-	(3.712.493)	-	(3.712.493)
- Contratti di cambio a termine	-	(398.339)	-	(398.339)
- Futures	(5.135)	-	-	(5.135)
- Opzioni	(69.410)	-	-	(69.410)
<b>Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>(74.545)</b>	<b>(4.110.832)</b>	<b>-</b>	<b>(4.185.377)</b>

Non si sono registrati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso del periodo. Era presente un investimento di Livello 3 nel corso del periodo con un valore pari a zero.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

### 4. Valutazione al *fair value* (segue)

La tabella a seguire illustra le informazioni sugli input osservabili utilizzati al 30 giugno 2018 per valutare gli strumenti finanziari classificati a Livello 3 nella gerarchia del *fair value*.

#### Algebris Financial Equity Fund

Descrizione	<i>Fair value</i> al 31 dicembre 2018	Tecnica valutazione	Input significativi non osservabili	Gamma di stime (media ponderata) per input non osservabili	Sensibilità alla variazione degli input significativi non osservabili
					Un aumento del flusso di cassa atteso e della recuperabilità dell'indennizzo comporta un aumento 0 del <i>fair value</i> .
Banco Popolar AT1		Flussi di cassa scontati attesi per rischio di - recuperabilità	Flusso di cassa atteso Recuperabilità dell'indennizzo		

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 2018.

#### Algebris Macro Credit Fund

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
<b>Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	8.020.560	-	-	8.020.560
- Titoli obbligazionari	745.184.241	2.329.375	1.254.000	748.767.616
- Contratti per differenza	-	2.547.560	-	2.547.560
- Swap	-	11.059.577	-	11.059.577
- Contratti di cambio a termine	-	3.929.004	-	3.929.004
- Futures	2.504.142	-	-	2.504.142
- Opzioni	5.545.295	-	-	5.545.295
<b>Totale Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>	<b>761.254.238</b>	<b>19.865.516</b>	<b>1.254.000</b>	<b>782.373.754</b>
<b>Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	(402.732)	-	-	(402.732)
- Contratti per differenza	-	(5.412.032)	-	(5.412.032)
- Swap	-	(35.851.575)	-	(35.851.575)
- Contratti con patto di riacquisto inverso	-	(39.577.239)	-	(39.577.239)
- Contratti di cambio a termine	-	(1.853.898)	-	(1.853.898)
- Futures	(4.543.570)	-	-	(4.543.570)
- Opzioni	(8.662.230)	-	-	(8.662.230)
<b>Totale Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>	<b>(13.608.532)</b>	<b>(82.694.744)</b>	<b>-</b>	<b>(96.303.276)</b>

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

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

### 4. Valutazione al *fair value* (segue)

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 30 giugno 2018.

<b>Algebris Macro Credit Fund</b>	<b>Tit. obbl. EUR</b>
Saldo al 1° gennaio 2018	1.122.000
Utile o perdite totali iscritti nel conto economico complessivo	132.000
Saldo al 30 giugno 2018	<b>1.254.000</b>

La tabella a seguire illustra le informazioni sugli input osservabili utilizzati al 30 giugno 2018 per valutare gli strumenti finanziari classificati a Livello 3 nella gerarchia del *fair value*.

Descrizione	<i>Fair value</i> al 31 dicembre 2018	Tecnica valutazione	Input significativi non osservabili	Gamma di stime (media ponderata) per input non osservabili	Sensibilità alla variazione degli input non significativi non osservabili
Banco Popular Tier 2	1.254.000	Media quotazioni broker scontata per il rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	80% - 100%	Il <i>fair value</i> stimato aumenta se aumenta la recuperabilità Un aumento del flusso di cassa atteso e della recuperabilità dell'indennizzo comporta un aumento del <i>fair value</i> .
Banco Popular AT1	-	Flussi di cassa scontati attesi per rischio di recuperabilità	Flusso di cassa atteso Recuperabilità dell'indennizzo	0	-

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 2018.

<b>Algebris Core Italy Fund</b>	<b>Livello 1 EUR</b>	<b>Livello 2 EUR</b>	<b>Livello 3 EUR</b>	<b>Totale EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Titoli azionari	17.570.154	-	-	17.570.154
- Titoli obbligazionari	17.934.173	-	-	17.934.173
- Warrant su azioni	33.230	-	-	33.230
- Contratti di cambio a termine	-	5.919	-	5.919
- Opzioni	6.503	-	-	6.503
<b>Totale Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>	<b>35.544.060</b>	<b>5.919</b>	<b>-</b>	<b>35.549.979</b>

Non si sono registrati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso del periodo. Non vi sono stati investimenti di Livello 3 nel corso del periodo.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

#### 4. Valutazione al fair value (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 2018.

<b>Algebris Tail Risk Fund</b>	<b>Livello 1</b>	<b>Livello 2</b>	<b>Livello 3</b>	<b>Totale</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Swap	-	602.541	-	602.541
- Contratti di cambio a termine	-	2.320	-	2.320
- Opzioni	83.312	-	-	83.312
<b>Totale Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>83.312</b>	<b>604.861</b>	<b>-</b>	<b>688.173</b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>				
<i>Detenute per la negoziazione:</i>				
- Swap	-	(1.085.654)	-	(1.085.654)
- Contratti di cambio a termine	-	(43.746)	-	(43.746)
- Futures	(3.825)	-	-	(3.825)
- Opzioni	(45.653)	-	-	(45.653)
<b>Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>	<b>(49.478)</b>	<b>(1.129.400)</b>	<b>-</b>	<b>(1.178.878)</b>

Non si sono registrati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso del periodo. Non vi sono stati investimenti di Livello 3 nel corso del periodo.

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

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

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

<b>Algebris Financial Credit Fund</b>	<b>Livello 1</b>	<b>Livello 2</b>	<b>Livello 3</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</b>			
Titoli obbligazionari	(3.748.973)	3.052.973	696.000

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

### 4. Valutazione al *fair value* (segue)

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

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, taluni titoli obbligazionari sono stati trasferiti al Livello 3 per le motivazioni illustrate alla Nota 19 del Bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

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

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

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

### Algebris Financial Credit Fund

Descrizione	<i>Fair value</i> al 31 dicembre 2017	Tecnica valutazione	Input significativi non osservabili	Gamma di stime (media ponderata) per input non osservabili	Sensibilità alla variazione degli input significativi non osservabili
Titoli obbligazionari		Flussi di cassa scontati attesi per rischio di - recuperabilità	Flusso di cassa atteso Recuperabilità dell'indennizzo		Un aumento del flusso di cassa atteso e della recuperabilità dell'indennizzo comporta un aumento 0 del <i>fair value</i> .



## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

### 4. Valutazione al *fair value* (segue)

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

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

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

<b>Algebris Financial Income Fund</b>	<b>Livello 1</b>	<b>Livello 2</b>	<b>Livello 3</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>			
Titoli obbligazionari	(1.752.998)	1.714.998	38.000

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

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, taluni titoli obbligazionari sono stati trasferiti al Livello 3 per le motivazioni illustrate alla Nota 19 del Bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

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

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

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

### 4. Valutazione al *fair value* (segue)

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

#### Algebris Financial Income Fund

Descrizione	<i>Fair value</i> al 31 dicembre 2017	Tecnica valutazione	Input significativi non osservabili	Gamma di stime (media ponderata) per input non osservabili	Sensibilità alla variazione degli input significativi non osservabili
		Flussi di cassa scontati attesi per rischio di recuperabilità	Flusso di cassa atteso Recuperabilità dell'indennizzo		Un aumento del flusso di cassa atteso e della recuperabilità dell'indennizzo comporta un aumento del <i>fair value</i> .
Titoli obbligazionari	-			0	

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

#### Algebris Asset Allocation Fund

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

Non si sono registrati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso del periodo. Non vi sono stati investimenti di Livello 3 nel corso del periodo.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

### 4. Valutazione al *fair value* (segue)

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

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

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

<b>Algebris Financial Equity Fund</b>	<b>Livello 1 US\$</b>	<b>Livello 2 US\$</b>	<b>Livello 3 US\$</b>
<b>Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>			
Titoli obbligazionari	(291,833)	285,833	6,000

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

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, taluni titoli obbligazionari sono stati trasferiti al Livello 3 per le motivazioni illustrate alla Nota 19 del Bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

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

<b>Algebris Financial Equity Fund</b>	<b>Tit. obbl. EUR</b>
Saldo al 1° gennaio 2017	-
Utile o perdite totali iscritti nel conto economico complessivo	(6,000)
Acquisti	-
Vendite	-
Trasferimenti al Livello 3	6,000
Trasferimenti dal Livello 3	-
Saldo al 31 dicembre 2017	-

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

### 4. Valutazione al *fair value* (segue)

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

#### Algebris Financial Equity Fund

Descrizione	<i>Fair value</i> al 31 dicembre 2017	Tecnica valutazione	Input significativi non osservabili	Gamma di stime (media ponderata) per input non osservabili	Sensibilità alla variazione degli input significativi non osservabili
					Un aumento del flusso di cassa atteso e della recuperabilità dell'indennizzo comporta un aumento del <i>fair</i> 0 <i>value</i> .
Titoli obbligazionari		Flussi di cassa scontati attesi per rischio di - recuperabilità	Flusso di cassa atteso Recuperabilità dell'indennizzo		

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

#### Algebris Macro Credit Fund

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

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

### 4. Valutazione al *fair value* (segue)

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

<b>Algebris Macro Credit Fund</b>	<b>Livello 1</b>	<b>Livello 2</b>	<b>Livello 3</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>			
Titoli obbligazionari	(12.121.005)	2.381.942	9.739.063

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

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, taluni titoli obbligazionari sono stati trasferiti al Livello 3 per le motivazioni illustrate alla Nota 19 del Bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

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

<b>Algebris Macro Credit Fund</b>	<b>Tit. obl.</b>
	<b>EUR</b>
Saldo al 1° gennaio 2017	-
Utili o perdite totali iscritti nel conto economico complessivo	(8,617,063)
Acquisti	-
Vendite	-
Trasferimenti al Livello 3	9,739,063
Trasferimenti dal Livello 3	-
Saldo al 31 dicembre 2017	<u><u>1,122,000</u></u>

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

### Algebris Macro Credit Fund

<b>Descrizione</b>	<b>Fair value al 31 dicembre 2017</b>	<b>Tecnica valutazione</b>	<b>Input significativi non osservabili</b>	<b>Gamma di stime (media ponderata) per input non osservabili</b>	<b>Sensibilità alla variazione degli input significativi non osservabili</b>
Titoli obbligazionari	1.122.000	Media quotazioni broker scontata per il rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	80% - 100%	Il <i>fair value</i> stimato aumenta se aumenta la recuperabilità
Titoli obbligazionari		Flussi di cassa scontati attesi per rischio di - recuperabilità	Flusso di cassa atteso Recuperabilità dell'indennizzo		Un aumento del flusso di cassa atteso e della recuperabilità dell'indennizzo comporta 0 un aumento del <i>fair value</i> .

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

### 4. Valutazione al *fair value* (segue)

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

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

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

#### *Investimenti*

Gli investimenti il cui valore è basato su prezzi di mercato quotati su mercati attivi sono classificati al Livello 1. Detti investimenti includono i titoli quotati e le obbligazioni con valore elevato. I Consiglieri non rettificano il prezzo quotato per detti strumenti, anche in casi in cui la Società detiene una quota considerevole e una vendita potrebbe ragionevolmente influire sul prezzo quotato.

Gli investimenti negoziati su mercati non considerati attivi, ma che sono valutati sulla base di prezzi di mercato quotati, quotazione degli intermediari o fonti di prezzo alternative supportate da input osservabili sono classificati al Livello 2.

Gli investimenti classificati al Livello 3 hanno input significativi non osservabili, in quanto sono negoziati con scarsa frequenza o non sono negoziati. Non vi sono investimenti di Livello 3 a fine periodo (31 dicembre 2017: EUR 1.122.000)

#### *Strumenti derivati*

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

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

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

**4. Valutazione al fair value (segue)**

*Strumenti derivati (segue)*

Un Comparto può, fatti salvi i requisiti dettati dalla Central Bank, ricorrere a strumenti finanziari derivati ("FDI") a fini di investimento, di una gestione efficiente del portafoglio e di copertura (es. gestione del rischio valutario). Un Comparto può, inoltre, investire in titoli convertibili, CoCo-Bond ed Exchange Traded Notes ("ETN") che presentano una leva integrata o integrano una componente derivata. Il Comparto assumerà posizioni lunghe e corte sinteticamente tramite l'uso di FDI. Questi strumenti possono includere swap, opzioni call e put, futures e contratti a termine. Le tecniche di gestione efficiente del portafoglio includono contratti per differenza, futures, contratti di cambio a termine, credit default swap, warrant su azioni, swap su tassi di interesse e opzioni. Le opzioni non sono di tipo *covered*. I rischi connessi all'uso di strumenti finanziari derivati sono descritti nel bilancio annuale certificato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017. Gli utili e (perdite) e i costi associati alle tecniche di gestione efficiente del portafoglio sono indicati di seguito:

	<b>Totale</b>	<b>Algebris Financial Credit Fund</b>	<b>Algebris Financial Income Fund</b>	<b>Algebris Asset Allocation Fund</b>	<b>Algebris Financial Equity Fund</b>
	<b>30 giugno</b>	<b>30 giugno</b>	<b>30 giugno</b>	<b>30 giugno</b>	<b>30 giugno</b>
	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Derivati finanziari</b>					
- Contratti per differenza	(18.297.888)	-	(8.633.758)	77.572	(2.939.964)
- Warrant su azioni	11.984	-	8.232	381	-
- Contratti di cambio a termine	(75.124.131)	(73.666.935)	432.743	(160.718)	(1.995.317)
- Futures	(14.407.534)	12.672.474	429.684	31.410	(559.078)
- Opzioni	31.726.188	13.431.376	(237.612)	(8.720)	(5.082)
- Contratti con patto di riacquisto inverso	(149.768)	49.055	-	-	-
- Swap	(185.665)	-	-	-	-
	<b>(76.426.814)</b>	<b>(47.514.030)</b>	<b>(8.000.711)</b>	<b>(60.075)</b>	<b>(5.499.441)</b>

	<b>Algebris Macro Credit Fund</b>	<b>Algebris Core Italy Fund</b>	<b>Algebris Tail Risk Fund</b>
	<b>30 giugno</b>	<b>30 giugno</b>	<b>30 giugno</b>
	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Derivati finanziari</b>			
- Contratti per differenza	(6.908.377)	106.639	-
- Warrant su azioni	-	3.371	-
- Contratti di cambio a termine	283.978	24.076	(41.958)
- Futures	(26.870.203)	(107.978)	(3.843)
- Opzioni	18.524.435	9.190	12.601
- Contratti con patto di riacquisto inverso	(198.823)	-	-
- Swap	(191.020)	-	5.355
	<b>(15.360.010)</b>	<b>35.298</b>	<b>(27.845)</b>

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

### 4. Valutazione al fair value (segue)

	<b>Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2017 EUR</b>	<b>Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2017 EUR</b>	<b>Algebris Asset Allocation Fund 30 giugno 2017 EUR</b>	<b>Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2017 EUR</b>	<b>Algebris Macro Credit Fund 30 giugno 2017 EUR</b>
<b>Derivati finanziari</b>					
- 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
	<b>106.373.131</b>	<b>75.225.427</b>	<b>9.214.737</b>	<b>167.721</b>	<b>4.610.514 17.154.732</b>

### 5. Commissioni e spese

#### Commissioni di gestione degli investimenti

Per Algebris Financial Credit Fund, il Gestore ha diritto di 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 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 ha diritto a percepire una Commissione di gestione dalla Società in misura pari allo 0,80% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe I, all'1,60% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe R e allo 0,50% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe B.

Per Algebris Financial Equity Fund, il Gestore ha diritto a percepire una Commissione di gestione dalla Società in misura pari all'1,25% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe I, al 2,00% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe R e all'1,00% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe B.

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

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

Per Algebris Tail Risk Fund, il Gestore ha diritto a percepire una Commissione di gestione dalla Società in misura pari allo 0,50% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe EB e allo 0,60% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe I.



**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

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

**Commissioni di gestione degli investimenti (segue)**

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

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

In aggiunta, il Gestore 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 2018 sono state pari a EUR 28.792.663 (30 giugno 2017: EUR 17.657.151) di cui EUR 4.770.636 (31 dicembre 2017: EUR 3.788.665) dovuti a fine periodo.

**Commissioni di performance**

**Algebris Financial Credit Fund**

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

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

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

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

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

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

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

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

#### 5. Commissioni e spese (segue)

##### Commissioni di performance (segue)

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

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

Il calcolo della commissione di performance verrà controllato dalla Depositaria.

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

Le commissioni di performance per il periodo chiuso al 30 giugno 2018 sono state pari a EUR 350.841 (30 giugno 2017: EUR 19.256.891) di cui EUR zero (31 dicembre 2017: EUR 9.942.232) pagabili a fine periodo.

##### Algebris Financial Income Fund

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

##### Algebris Asset Allocation Fund

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

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

Le commissioni di performance per il periodo chiuso al 30 giugno 2018 sono state pari a EUR 359 (30 giugno 2017: EUR 43.793) di cui EUR zero (31 dicembre 2017: EUR 184) pagabili a fine periodo.

##### Algebris Financial Equity Fund

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

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

Le commissioni di performance per il periodo chiuso al 30 giugno 2018 sono state pari a EUR 53.849 (30 giugno 2017: EUR 460.081) di cui EUR zero (31 dicembre 2017: EUR 16) 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.

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

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

**Commissioni di performance (segue)**

**Algebris Macro Credit Fund**

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

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

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

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

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

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

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

Le commissioni di performance per il periodo chiuso al 30 giugno 2018 sono state pari a EUR 146.048 (30 giugno 2017: EUR 948.522) di cui EUR zero (31 dicembre 2017: EUR 6.099.509) pagabili a fine periodo.

**Algebris Core Italy Fund**

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

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

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

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

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

**Commissioni di performance (segue)**

**Algebris Core Italy Fund (segue)**

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

Le Commissioni di performance per il periodo chiuso al 30 giugno 2018 sono state pari a EUR zero di cui EUR zero dovuti a fine periodo.

**Algebris Tail Risk Fund**

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

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

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

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

La Commissione di performance per il periodo chiuso al 30 giugno 2018 ammontava a EUR 706 di cui EUR 706 pagabili a fine periodo.

**Oneri di amministrazione**

Fino al 13 maggio 2018, l'Agente amministrativo aveva diritto a ricevere, attingendo agli attivi di ciascun Comparto, una commissione che matura ed è calcolata giornalmente ed è pagabile mensilmente in via posticipata, a un tasso massimo dello 0,05% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto per i primi 250 milioni di euro, dello 0,035% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto tra 250 milioni di euro e i 500 milioni di euro e dello 0,02% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto superiore a 500 milioni di euro, fatta salva una commissione mensile minima di EUR 3.000 per Comparto e di EUR 500 per Classe di Azioni (che sarà ridotta del 50% per i primi sei mesi dalla data di lancio di un Comparto). L'Agente amministrativo aveva inoltre diritto a una commissione annuale di rendicontazione di EUR 3.000 per Comparto.

Dal 14 maggio 2018, 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 0,05% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto per i primi 250 milioni di euro, dello 0,035% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto tra 250 milioni di euro e i 500 milioni di euro e dello 0,02% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto superiore a 500 milioni di euro, fatta salva una commissione mensile minima di EUR 300 per Classe di Azioni (che sarà ridotta del 50% per i primi sei mesi dalla data di lancio di un Comparto). L'Agente amministrativo ha inoltre diritto ad una commissione annuale di rendicontazione di EUR 3.000 per Comparto.

In aggiunta la Società dovrà pagare, attingendo agli attivi di ciascun Comparto, la sua quota della commissione di produzione del bilancio dell'Agente amministrativo nella misura di EUR 5.000 (per set di documenti) per la redazione di un bilancio certificato e non certificato per la Società. Inoltre, l'Agente amministrativo ha diritto al rimborso delle spese ragionevoli sostenute, alle spese di transazione e di conto. Gli oneri di amministrazione per il periodo chiuso al 30 giugno 2018 sono stati

## ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

### **Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**

per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

pari a EUR 1.506.600 (30 giugno 2017: EUR 1.099.786) di cui EUR 162.670 (31 dicembre 2017: EUR 135.626) dovuti a fine periodo.

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

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

**Commissioni della Depositaria**

Fino al 13 maggio 2018, la Depositaria aveva diritto a ricevere, attingendo agli attivi di ciascun Comparto, una commissione che matura ed è calcolata giornalmente ed è pagabile mensilmente in via posticipata, a un tasso dello 0,035% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto per i primi 250 milioni di euro, dello 0,03% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto tra 250 milioni di euro e 500 milioni di euro e 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 dopo il lancio di un Comparto, e di EUR 2.500 al mese successivamente).

Dal 14 maggio 2018, 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 0,03% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto primi 500 milioni di euro e dello 0,025% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto oltre 500 milioni di euro.

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

La Depositaria ha altresì diritto di ricevere i costi di transazione e tutti gli oneri dei depositari secondari saranno recuperati dalla Depositaria, ponendoli a carico della Società, man mano che sono sostenuti dal corrispondente depositario secondario. Detti oneri saranno addebitati ai normali tassi commerciali. La Depositaria ha inoltre diritto al rimborso delle spese ragionevoli sostenute. Le commissioni della Depositaria per il periodo chiuso al 30 giugno 2018 sono state pari a EUR 898.317 (30 giugno 2017: EUR 594.593) di cui EUR 141.743 (31 dicembre 2017: EUR 126.180) dovuti a fine periodo.

**Onorari e spese dei Consiglieri**

I Consiglieri hanno diritto a una commissione, attingendo agli attivi della Società, a titolo di onorario per i servizi resi a un tasso stabilito di volta in volta dai Consiglieri, a condizione che l'importo complessivo degli onorari dei Consiglieri per ciascun esercizio non sia superiore a EUR 75.000 più IVA o a quel diverso importo massimo determinato dai Consiglieri, comunicato anticipatamente agli Azionisti e indicato nel Prospetto o nella relazione annuale della Società. Il dottor Lasagna non riceve alcun onorario come Consigliere. I Consiglieri hanno diritto al rimborso delle spese ragionevoli sostenute e dei propri esborsi. Gli onorari dei Consiglieri per il periodo chiuso al 30 giugno 2018 sono stati pari a EUR 31.744 (30 giugno 2017: EUR 18.690) di cui EUR 30.928 (31 dicembre 2017: EUR 28.597) dovuti a fine periodo.

**Onorari dovuti ai revisori**

Gli onorari dovuti alla società di revisione, KPMG, in relazione al periodo chiuso al 30 giugno 2018, si riferiscono interamente alla revisione del bilancio della Società e alla consulenza fiscale. Non vi sono onorari maturati in relazione ad altri servizi di natura assicurativa o diversi dalla revisione del bilancio forniti dai revisori. Gli onorari per la società di revisione maturati per il periodo chiuso al 30 giugno 2018 sono stati pari a EUR 82.438 (30 giugno 2017: EUR 111.205) di cui EUR 71.126 (31 dicembre 2017: EUR 30.518) dovuti a fine periodo. Gli onorari per consulenza fiscale per il periodo chiuso al 30 giugno 2018 sono stati pari a EUR 133.863 (30 giugno 2017: EUR 42.031) di cui EUR 18.624 (31 dicembre 2017: EUR 30.624) dovuti 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 2018 erano pari a EUR 10.444 (30 giugno 2017: EUR 29.660) di cui EUR 8.042 (31 dicembre 2017: EUR 11.508) pagabili a fine periodo.

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

### 6. Distribuzioni

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

#### Algebris Financial Credit Fund

Classe di azioni	30 giugno 2018		30 giugno 2017	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Rd	9-gen-2018	CHF 1,2485	-	-
EUR Classe Id	9-gen-2018	EUR 1,3807	11-gen-2017	EUR 1,8044
EUR Classe Md	9-gen-2018	EUR 1,3466	11-gen-2017	EUR 7,0333
EUR Classe Rd	9-gen-2018	EUR 1,3912	11-gen-2017	EUR 1,7087
EUR Classe Wd	9-gen-2018	EUR 1,8139	11-gen-2017	EUR 2,0148
EUR Classe XXLd	9-gen-2018	EUR 1,3469	11-gen-2017	EUR 1,7314
GBP Classe Id	9-gen-2018	GBP 1,4487	11-gen-2017	GBP 1,6926
GBP Classe Rd	9-gen-2018	GBP 0,9646	11-gen-2017	GBP 0,8304
GBP Classe Wd	9-gen-2018	GBP 1,0543	-	-
GBP Classe Zd	9-gen-2018	GBP 1,3236	11-gen-2017	GBP 0,5268
SGD Classe Rd	9-gen-2018	SGD 1,2752	-	-
USD Classe Id	9-gen-2018	USD 1,3541	11-gen-2017	USD 1,5798
USD Classe Md	9-gen-2018	USD 1,3902	11-gen-2017	USD 1,6164
USD Classe Rd	9-gen-2018	USD 1,2822	11-gen-2017	USD 1,4290
USD Classe Wd	9-gen-2018	USD 1,3198	11-gen-2017	USD 1,6426
USD Classe Zd	9-gen-2018	USD 1,1110	11-gen-2017	USD 0,0233
CHF Classe Rd	10-apr-2018	CHF 1,2817	11-apr-2017	CHF 0,6538
EUR Classe Id	10-apr-2018	EUR 1,4150	11-apr-2017	EUR 0,9794
EUR Classe Md	10-apr-2018	EUR 1,3267	11-apr-2017	EUR 2,3198
EUR Classe Rd	10-apr-2018	EUR 1,2874	11-apr-2017	EUR 1,7322
EUR Classe Wd	10-apr-2018	EUR 0,6462	11-apr-2017	EUR 0,9416
EUR Classe XXLd	10-apr-2018	EUR 1,3249	11-apr-2017	EUR 1,2813
GBP Classe Id	10-apr-2018	GBP 1,4051	11-apr-2017	GBP 1,5637
GBP Classe Rd	10-apr-2018	GBP 1,1067	11-apr-2017	GBP 1,2200
GBP Classe Wd	10-apr-2018	GBP 1,1600	11-apr-2017	GBP 0,3461
GBP Classe Zd	10-apr-2018	GBP 1,3125	11-apr-2017	GBP 1,3423
SGD Classe Rd	10-apr-2018	SGD 1,1104	11-apr-2017	SGD 0,1394
SGD Classe Wd	10-apr-2018	SGD 0,2831	-	-
USD Classe Id	10-apr-2018	USD 1,2270	11-apr-2017	USD 1,3959
USD Classe Md	10-apr-2018	USD 1,3624	11-apr-2017	USD 0,7697
USD Classe Rd	10-apr-2018	USD 1,1365	11-apr-2017	USD 0,8956
USD Classe Wd	10-apr-2018	USD 1,5459	11-apr-2017	USD 1,2931
USD Classe Zd	10-apr-2018	USD 1,2036	11-apr-2017	USD 0,8271

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

**6. Distribuzioni (segue)**

**Algebris Financial Income Fund**

Classe di azioni	30 giugno 2018		30 giugno 2017	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Bd	9-gen-2018	EUR 0,9840	11-gen-2017	EUR 1,1655
EUR Classe Id	9-gen-2018	EUR 0,8171	11-gen-2017	EUR 1,0645
EUR Classe Md	9-gen-2018	EUR 0,8447	11-gen-2017	EUR 0,9984
EUR Classe Rd	9-gen-2018	EUR 0,3336	11-gen-2017	EUR 0,9933
GBP Classe Bd	9-gen-2018	GBP 0,9920	11-gen-2017	GBP 1,1687
GBP Classe Id	9-gen-2018	GBP 0,8950	11-gen-2017	GBP 1,0716
SGD Classe Id	9-gen-2018	SGD 0,3694	-	-
USD Classe Bd	9-gen-2018	USD 1,0239	11-gen-2017	USD 1,1880
USD Classe Id	9-gen-2018	USD 0,7585	11-gen-2017	USD 1,0886
USD Classe Md	9-gen-2018	USD 1,0342	11-gen-2017	USD 1,1981
USD Classe Rd	-	-	11-gen-2017	USD 0,9764
CHF Classe Id	10-apr-2018	CHF 0,4200	-	-
CHF Classe Rd	10-apr-2018	CHF 0,5931	-	-
EUR Classe Bd	10-apr-2018	EUR 1,0709	11-apr-2017	EUR 1,0801
EUR Classe Id	10-apr-2018	EUR 0,8895	11-apr-2017	EUR 1,0739
EUR Classe Md	10-apr-2018	EUR 0,9208	11-apr-2017	EUR 1,0447
EUR Classe Rd	10-apr-2018	EUR 0,6536	11-apr-2017	EUR 1,0525
GBP Classe Bd	10-apr-2018	GBP 1,0859	11-apr-2017	GBP 1,2264
GBP Classe Id	10-apr-2018	GBP 0,9276	11-apr-2017	GBP 1,0339
GBP Classe Rd	10-apr-2018	GBP 0,6753	-	-
SGD Classe Id	10-apr-2018	SGD 0,5322	-	-
SGD Classe Rd	10-apr-2018	SGD 0,5954	-	-
USD Classe Bd	10-apr-2018	USD 1,1230	11-apr-2017	USD 1,4591
USD Classe Id	10-apr-2018	USD 0,7218	11-apr-2017	USD 0,9914
USD Classe Md	10-apr-2018	USD 1,1320	11-apr-2017	USD 1,2450
USD Classe Rd	10-apr-2018	USD 0,5174	11-apr-2017	USD 1,2880

**Algebris Financial Equity Fund**

Classe di azioni	30 giugno 2018		30 giugno 2017	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
USD Classe Md	9-gen-2018	USD 0,1543	-	-
GBP Classe Md	10-apr-2018	GBP 0,3105	-	-
USD Classe Md	10-apr-2018	USD 0,3408	11-apr-2017	USD 0,0162



## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

### 6. Distribuzioni (segue)

#### Algebris Macro Credit Fund

Classe di azioni	30 giugno 2018		30 giugno 2017	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Bd	9-gen-2018	CHF 0,7278	11-gen-2017	CHF 1,3511
EUR Classe Bd	9-gen-2018	EUR 0,9322	11-gen-2017	EUR 1,2182
EUR Classe Id	9-gen-2018	EUR 0,4796	-	-
EUR Classe Rd	9-gen-2018	EUR 0,8008	11-gen-2017	EUR 0,9621
GBP Classe Md	9-gen-2018	GBP 1,3026	-	-
USD Classe Bd	-	-	11-gen-2017	USD 1,2211
USD Classe Md	9-gen-2018	USD 1,3810	11-gen-2017	USD 0,5637
CHF Classe Bd	10-apr-2018	CHF 0,7023	11-apr-2017	CHF 0,8990
EUR Classe Bd	10-apr-2018	EUR 0,6066	11-apr-2017	EUR 0,5917
EUR Classe Id	10-apr-2018	EUR 0,6397	11-apr-2017	EUR 1,2633
EUR Classe Rd	10-apr-2018	EUR 0,4271	11-apr-2017	EUR 1,0713
GBP Classe Id	10-apr-2018	GBP 0,5219	-	-
GBP Classe Md	10-apr-2018	GBP 0,6996	11-apr-2017	GBP 0,3767
USD Classe Bd	-	-	11-apr-2017	USD 0,7262
USD Classe Md	10-apr-2018	USD 0,9586	11-apr-2017	USD 1,3115

### 7. Regime fiscale

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

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

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

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

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

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

### 8. Soft commission

Non vi sono accordi di soft commission che interessano la Società per il periodo chiuso al 30 giugno 2018 (30 giugno 2017: nessuno).

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

### 9. 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 2018 e al 31 dicembre 2017.

#### 30 giugno 2018

##### Algebris Financial Credit Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe I	CHF 42.268.298	293.289	CHF 144,12
CHF Classe Id	CHF 41.486	430	CHF 96,48
CHF Classe R	CHF 4.411.011	39.868	CHF 110,64
CHF Classe Rd	CHF 612.048	6.280	CHF 97,45
CHF Classe Z	CHF 29.083.087	270.256	CHF 107,61
EUR Classe I	EUR 1.762.966.745	11.759.153	EUR 149,92
EUR Classe Id	EUR 502.397.869	4.437.778	EUR 113,21
EUR Classe M	EUR 1.373.626	8.802	EUR 156,06
EUR Classe Md	EUR 275.556	2.711	EUR 101,66
EUR Classe R	EUR 580.775.657	4.385.116	EUR 132,44
EUR Classe Rd	EUR 614.189.329	6.008.205	EUR 102,23
EUR Classe W	EUR 30.123.675	266.114	EUR 113,20
EUR Classe Wd	EUR 46.992.570	454.580	EUR 103,38
EUR Classe XXLD	EUR 72.500.823	715.357	EUR 101,35
EUR Classe Z	EUR 132.972.997	1.221.200	EUR 108,89
GBP Classe I	GBP 6.059.847	49.774	GBP 121,75
GBP Classe Id	GBP 363.472.111	3.321.261	GBP 109,44
GBP Classe M	GBP 127.699	1.075	GBP 118,77
GBP Classe R	GBP 4.279.402	39.104	GBP 109,44
GBP Classe Rd	GBP 9.320.932	93.853	GBP 99,31
GBP Classe W	GBP 295.551	3.004	GBP 98,40
GBP Classe Wd	GBP 1.907.603	19.255	GBP 99,07
GBP Classe Z	GBP 11.100.429	102.351	GBP 108,45
GBP Classe Zd	GBP 10.748.521	104.117	GBP 103,24
SGD Classe R	SGD 1.334.682	12.490	SGD 106,86
SGD Classe Rd	SGD 7.277.664	72.818	SGD 99,94
SGD Classe Wd	SGD 422.827	4.449	SGD 95,03
USD Classe I	USD 118.689.477	987.976	USD 120,13
USD Classe Id	USD 94.590.580	922.380	USD 102,55
USD Classe M	USD 95.657	742	USD 128,92
USD Classe Md	USD 8.996.601	84.051	USD 107,04
USD Classe R	USD 201.659.350	1.619.826	USD 124,49
USD Classe Rd	USD 211.631.146	2.106.480	USD 100,47
USD Classe W	USD 48.793.707	411.567	USD 118,56
USD Classe Wd	USD 35.142.867	343.868	USD 102,20
USD Classe XXL	USD 30.507.821	251.430	USD 121,34
USD Classe Z	USD 82.616.222	734.535	USD 112,47
USD Classe Zd	USD 2.034.118	19.400	USD 104,85

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

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

**30 giugno 2018 (segue)**

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

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe B	CHF 317.357	2.254	CHF 140,82
CHF Classe I	CHF 226.267	2.500	CHF 90,51
CHF Classe Id	CHF 273.082	2.981	CHF 91,61
CHF Classe R	CHF 943.486	7.631	CHF 123,63
CHF Classe Rd	CHF 1.389.705	15.700	CHF 88,51
EUR Classe B	EUR 1.463.446	10.368	EUR 141,15
EUR Classe Bd	EUR 11.369.627	99.115	EUR 114,71
EUR Classe I	EUR 117.029.381	846.333	EUR 138,28
EUR Classe Id	EUR 42.003.550	404.325	EUR 103,89
EUR Classe M	EUR 1.294.694	8.909	EUR 145,32
EUR Classe Md	EUR 412.776	4.178	EUR 98,80
EUR Classe R	EUR 76.078.525	580.961	EUR 130,95
EUR Classe Rd	EUR 62.930.855	647.577	EUR 97,18
GBP Classe Bd	GBP 58.360	500	GBP 116,72
GBP Classe I	GBP 346.473	3.750	GBP 92,39
GBP Classe Id	GBP 16.375.631	155.634	GBP 105,22
GBP Classe M	GBP 41.803	327	GBP 127,94
GBP Classe R	GBP 1.159.631	9.452	GBP 122,69
GBP Classe Rd	GBP 1.332.066	14.672	GBP 90,79
SGD Classe I	SGD 225.418	2.500	SGD 90,17
SGD Classe Id	SGD 9.663.274	99.519	SGD 97,10
SGD Classe R	SGD 2.318.348	25.538	SGD 90,78
SGD Classe Rd	SGD 15.298.532	167.683	SGD 91,23
USD Classe Bd	USD 6.743.060	55.487	USD 121,53
USD Classe I	USD 30.989.835	318.589	USD 97,27
USD Classe Id	USD 72.555.030	643.642	USD 112,73
USD Classe M	USD 750.591	5.258	USD 142,75
USD Classe Md	USD 22.741.243	184.689	USD 123,13
USD Classe R	USD 62.258.326	472.881	USD 131,66
USD Classe Rd	USD 81.744.771	876.715	USD 93,24

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

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe R	CHF 48.056	484	CHF 99,31
EUR Classe I	EUR 13.323.330	127.763	EUR 104,28
EUR Classe R	EUR 894.731	8.885	EUR 100,71
GBP Classe B	GBP 42.386	400	GBP 105,96
USD Classe R	USD 78.054	800	USD 97,60

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

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

**30 giugno 2018 (segue)**

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

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe B	CHF 4.231.430	28.779	CHF 147,03
CHF Classe R	CHF 264.611	1.897	CHF 139,53
EUR Classe B	EUR 22.479.334	185.238	EUR 121,35
EUR Classe Bm	EUR 814.910	505	EUR 1,612,63
EUR Classe I	EUR 21.874.898	187.919	EUR 116,41
EUR Classe M	EUR 1.844.200	14.291	EUR 129,04
EUR Classe R	EUR 2.751.320	25.818	EUR 106,57
EUR Classe Rm	EUR 184.967	151	EUR 1.221,71
GBP Classe B	GBP 3.224.330	34.478	GBP 93,52
GBP Classe M	GBP 479.181	3.690	GBP 129,86
GBP Classe Md	GBP 2.381.453	28.112	GBP 84,71
GBP Classe Mm	GBP 15.645	8	GBP 1.853,66
USD Classe B	USD 19.630.395	155.345	USD 126,37
USD Classe Bm	USD 224.304	125	USD 1.794,43
USD Classe M	USD 2.383.342	17.761	USD 134,19
USD Classe Md	USD 22.591.097	202.489	USD 111,57
USD Classe Mm	USD 236.224	89	USD 2.656,59

#### **Algebris Macro Credit Fund**

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe B	CHF 305.827	2.978	CHF 102,70
CHF Classe Bd	CHF 107.633	1.100	CHF 97,85
CHF Classe I	CHF 142.749	1.470	CHF 97,11
CHF Classe R	CHF 218.849	2.207	CHF 99,18
EUR Classe B	EUR 10.087.271	96.111	EUR 104,95
EUR Classe Bd	EUR 72.057.970	735.060	EUR 98,03
EUR Classe I	EUR 100.301.841	971.697	EUR 103,22
EUR Classe Id	EUR 19.734.062	205.600	EUR 95,98
EUR Classe M	EUR 6.391.293	59.342	EUR 107,70
EUR Classe Md	EUR 78.501	800	EUR 98,13
EUR Classe R	EUR 233.459.853	2.276.433	EUR 102,56
EUR Classe Rd	EUR 481.838.309	4.998.091	EUR 96,40
GBP Classe B	GBP 2.312.890	21.650	GBP 106,83
GBP Classe I	GBP 14.232	150	GBP 94,88
GBP Classe Id	GBP 277.450	3.000	GBP 92,48
GBP Classe M	GBP 49.970	526	GBP 95,05
GBP Classe Md	GBP 42.235	435	GBP 97,00
GBP Classe R	GBP 146.453	1.446	GBP 101,26
USD Classe B	USD 381.969	3.500	USD 109,13
USD Classe I	USD 9.015.237	97.167	USD 92,78
USD Classe M	USD 3.782.447	35.754	USD 105,79
USD Classe Md	USD 119.658	1.155	USD 103,61
USD Classe R	USD 897.248	8.673	USD 103,45

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

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

#### 30 giugno 2018 (segue)

##### Algebris Core Italy Fund

	NAV	Azioni emesse NAV per Azione arrotondato	
EUR Classe Eb	EUR 18.281.361	186.808	EUR 97,86
EUR Classe M	EUR 19.534.523	198.900	EUR 98,21
EUR Classe R	EUR 97.572	1.023	EUR 95,43

##### Algebris Tail Risk Fund

	NAV	Azioni emesse NAV per Azione arrotondato	
EUR Classe Eb	EUR 159.686	1.599	EUR 99,86
EUR Classe M	EUR 19.970.611	199.900	EUR 99,90
GBP Classe M	GBP 778.865	7.785	GBP 100,05
USD Classe Eb	USD 5.010.425	50.000	USD 100,21

#### 31 dicembre 2017

##### Algebris Financial Credit Fund

	NAV	Azioni emesse NAV per Azione arrotondato	
CHF Classe I	CHF 47.579.475	315.620	CHF 150,75
CHF Classe R	CHF 3.976.235	34.224	CHF 116,18
CHF Classe Rd	CHF 658.074	6.280	CHF 104,78
CHF Classe W	CHF 103.999	1.000	CHF 104,00
CHF Classe Z	CHF 34.838.222	309.046	CHF 112,73
EUR Classe I	EUR 1.550.951.943	9.913.042	EUR 156,46
EUR Classe Id	EUR 447.772.685	3.703.705	EUR 120,90
EUR Classe M	EUR 913.924	5.627	EUR 162,43
EUR Classe Md	EUR 210.483	1.941	EUR 108,46
EUR Classe R	EUR 538.509.364	3.882.774	EUR 138,69
EUR Classe Rd	EUR 615.416.411	5.609.390	EUR 109,71
EUR Classe W	EUR 16.414.379	138.289	EUR 118,70
EUR Classe Wd	EUR 3.598.104	32.462	EUR 110,84
EUR Classe XXLD	EUR 77.543.888	715.537	EUR 108,40
EUR Classe Z	EUR 144.869.439	1.273.321	EUR 113,77
GBP Classe I	GBP 3.929.541	31.087	GBP 126,40
GBP Classe Id	GBP 387.760.086	3.329.344	GBP 116,47
GBP Classe M	GBP 109.805	893	GBP 123,00
GBP Classe R	GBP 1.991.465	17.460	GBP 114,06
GBP Classe Rd	GBP 4.437.917	41.987	GBP 105,70
GBP Classe W	GBP 308.359	3.004	GBP 102,66
GBP Classe Wd	GBP 1.746.653	16.545	GBP 105,57
GBP Classe Z	GBP 10.770.343	95.533	GBP 112,74

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**

per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

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

**31 dicembre 2017 (segue)**

#### Algebris Financial Credit Fund (segue)

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
GBP Classe Zd	GBP 10.857.072	98.790	GBP 109,90
SGD Classe R	SGD 1.012.210	9.129	SGD 110,87
SGD Classe Rd	SGD 5.229.809	49.260	SGD 106,17
USD Classe I	USD 88.579.000	715.616	USD 123,78
USD Classe Id	USD 95.710.135	883.691	USD 108,31
USD Classe M	USD 232.701	1.750	USD 132,99
USD Classe Md	USD 9.449.775	83.823	USD 112,73
USD Classe R	USD 157.954.430	1.226.933	USD 128,74
USD Classe Rd	USD 145.756.510	1.370.977	USD 106,32
USD Classe W	USD 44.944.062	366.148	USD 122,75
USD Classe Wd	USD 42.454.084	390.705	USD 108,66
USD Classe XXL	USD 239.473.186	1.918.365	USD 124,83
USD Classe Z	USD 86.265.878	743.155	USD 116,08
USD Classe Zd	USD 1.211.662	10.968	USD 110,47

#### Algebris Financial Income Fund

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

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

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

**31 dicembre 2017 (segue)**

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

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

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

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe B	CHF 1.550.129	9.641	CHF 160,79
CHF Classe R	CHF 62.692	407	CHF 153,91
EUR Classe B	EUR 15.694.801	118.725	EUR 132,19
EUR Classe Bm	EUR 919.936	525	EUR 1,752,96
EUR Classe I	EUR 14.698.479	115.762	EUR 126,97
EUR Classe Im	EUR 337.407	229	EUR 1,473,07
EUR Classe M	EUR 855.710	6.135	EUR 139,48
EUR Classe R	EUR 1.184.190	10.112	EUR 117,11
EUR Classe Rm	EUR 201.920	151	EUR 1.333,69
GBP Classe B	GBP 205.968	2.010	GBP 102,47
GBP Classe M	GBP 154.022	1.103	GBP 139,70
GBP Classe Mm	GBP 16.823	8	GBP 1.993,25
USD Classe B	USD 14.538.946	106.924	USD 135,97
USD Classe Bm	USD 241.011	125	USD 1.928,09
USD Classe M	USD 2.542.798	17.761	USD 143,17
USD Classe Md	USD 24.199.579	202.489	USD 119,51
USD Classe Mm	USD 252.030	89	USD 2.834,34

#### **Algebris Macro Credit Fund**

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe B	CHF 325.592	2.978	CHF 109,34
CHF Classe Bd	CHF 116.152	1.100	CHF 105,59
CHF Classe I	CHF 284.319	2.750	CHF 103,39
CHF Classe R	CHF 211.965	2.000	CHF 105,98
EUR Classe B	EUR 26.351.487	236.412	EUR 111,46
EUR Classe Bd	EUR 57.460.298	543.928	EUR 105,64
EUR Classe I	EUR 59.676.410	543.382	EUR 109,82
EUR Classe Id	EUR 20.580.861	199.561	EUR 103,13
EUR Classe M	EUR 9.829.177	86.251	EUR 113,96
EUR Classe R	EUR 184.798.596	1.689.468	EUR 109,38
EUR Classe Rd	EUR 429.421.211	4.128.213	EUR 104,02

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

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

**31 dicembre 2017 (segue)**

#### Algebris Macro Credit Fund (segue)

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
GBP Classe B	GBP 2.451.954	21.710	GBP 112,94
GBP Classe Md	GBP 63.410	609	GBP 104,20
GBP Classe R	GBP 9.034	84	GBP 107,65
USD Classe B	USD 976.361	8.533	USD 114,42
USD Classe M	USD 86.229	780	USD 110,56
USD Classe Md	USD 2.666.671	24.067	USD 110,80
USD Classe R	USD 548.395	5.033	USD 108,95

#### Algebris Core Italy Fund

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

### 10. 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 2018	31 dicembre 2017
Franco svizzero	0,8638	0,8554
Euro	1,0000	1,0000
Sterlina	1,1306	1,1264
Dollaro di Singapore	0,6281	0,6232
Dollaro statunitense	0,8558	0,8335

### 11. Parti correlate

La tabella a seguire presenta un'analisi delle transazioni con parti correlate per il periodo chiuso al 30 giugno 2018.

	Rapporto	Tipo di transazione	Commissioni versate
Algebris (UK) Limited	Gestore degli investimenti, Promoter	Servizi di gestione degli investimenti	Vedere nota 5

Il Gestore degli investimenti è una controllata di Algebris Investments (Luxembourg) S.a.r.l.. Alexander Lasagna, Consigliere della Società, è Consigliere del gestore degli investimenti e di Algebris Investments (Luxembourg) S.a.r.l.; Alexander Lasagna detiene 25.714 azioni in Algebris Financial Equity Fund e 3.441 azioni in Algebris Financial Income Fund.

Le commissioni pagate ai Consiglieri e al Segretario della Società per il periodo chiuso al 30 giugno 2018 sono incluse nella nota 5 del presente bilancio.



**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

**11. Parti correlate (segue)**

Algebris Investments (Asia) PTE LTD, una controllata di Algebris Investments (Luxembourg) S.a.r.l., detiene 200.023 azioni in Algebris Core Italy Fund e 200.000 azioni in Algebris Tail Risk Fund.

In conformità ai requisiti del Regolamento UCITS, tutte le transazioni condotte con la Società dal promoter, dal gestore, dalla depositaria, dal consulente per gli investimenti e dalle società consociate/del gruppo ("parti correlate") devono essere effettuate come se fossero negoziate in regime di libera concorrenza e devono essere nel migliore interesse degli azionisti. I Consiglieri si sono accertati che vi siano accordi in essere atti a garantire che le obbligazioni di cui nelle Comunicazioni UCITS si applichino a tutte le transazioni con parti correlate e le transazioni con parti correlate eseguite nel periodo sono conformi agli obblighi di cui nelle Comunicazioni UCITS.

**12. Contenzioso**

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

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

Sinora, sono state adottate le seguenti misure:

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

Al 30 giugno 2018, le partecipazioni dei Comparti Interessati costituivano circa il 12,77% delle partecipazioni del gruppo di obbligazionisti di riferimento. A fronte dell'ingresso nel gruppo di nuovi fondi il dato verrà diluito. I costi legali connessi saranno a carico dei Comparti Interessati.

Il contenzioso è attualmente in fase embrionale, senza un chiaro orientamento sull'esito della recuperabilità. Conseguentemente con riferimento alle obbligazioni AT1 non è stato rilevato alcun *fair value* a bilancio. Le mozioni per le posizioni in Tier 2 sono state valutate come media di diverse quotazioni dei broker. Non si sono evidenziati sviluppi significativi nel contenzioso nel corso del periodo.

**13. Eventi significativi nel corso del periodo**

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

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

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

**13. Eventi significativi nel corso del periodo (segue)**

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

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

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

Per Algebris Financial Equity Fund, la Commissione di gestione in relazione alla Classe I è stata ridotta dall'1,5% all'1,25% annuo. La Commissione di performance in relazione alle azioni di Classe I, Im, R e Rm è stata ridotta dal 20% al 15% dell'eccedenza del Valore patrimoniale netto per Azione delle Azioni di Classe I, Im, R e Rm (al netto della deduzione della Commissione di gestione e di tutti gli altri pagamenti e spese ma al lordo della deduzione di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di un Periodo di performance rispetto all'High Water Mark.

È stata avanzata una nuova proposta per le commissioni della Società, con decorrenza 14 maggio 2018.

Fino al 13 maggio 2018, l'Agente amministrativo aveva diritto a ricevere, attingendo agli attivi di ciascun Comparto, una commissione che matura ed è calcolata giornalmente ed è pagabile mensilmente in via posticipata, a un tasso massimo dello 0,06% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto per i primi 250 milioni di euro, dello 0,04% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto tra 250 milioni di euro e i 500 milioni di euro e dello 0,02% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto superiore a 500 milioni di euro, fatta salva una commissione mensile minima di EUR 3.000 per Comparto e di EUR 500 per Classe di Azioni (che sarà ridotta del 50% per i primi sei mesi dalla data di lancio di un Comparto). L'Agente amministrativo aveva inoltre diritto a una commissione annuale di rendicontazione di EUR 3.000 per Comparto.

Dal 14 maggio 2018, 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 0,05% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto per i primi 250 milioni di euro, dello 0,035% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto tra 250 milioni di euro e i 500 milioni di euro e dello 0,02% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto superiore a 500 milioni di euro, fatta salva una commissione mensile minima di EUR 300 per Classe di Azioni (che sarà ridotta del 50% per i primi sei mesi dalla data di lancio di un Comparto).

Fino al 13 maggio 2018, la Depositaria aveva diritto a ricevere, attingendo agli attivi di ciascun Comparto, una commissione che matura ed è calcolata giornalmente ed è pagabile mensilmente in via posticipata, a un tasso massimo dello 0,035% 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 i 500 milioni di euro e 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 dopo il lancio di un Comparto, e di EUR 2.500 al mese successivamente).

Dal 14 maggio 2018, 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 massimo dello 0,03 annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto per i primi 500 milioni di euro e dello 0,025% annuo del Valore patrimoniale netto del Comparto oltre 500 milioni di euro.

**Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)**  
per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018

---

**13. Eventi significativi nel corso del periodo (segue)**

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

Algebris Tail Risk Fund è stato lanciato come Comparto di Algebris UCITS Funds plc con decorrenza 1° giugno 2018 e il relativo Supplemento al Prospetto è stato pubblicato il 3 maggio 2018.

La data di lancio delle classi di azioni di Algebris Tail Risk Fund è la seguente:

	<b>Data di lancio</b>
EUR Classe EB	1 giugno 2018
EUR Classe I	1 giugno 2018
GBP Classe M	8 giugno 2018
USD Classe EB	21 giugno 2018

**14. Eventi successivi alla chiusura del periodo**

Non si sono registrati eventi significativi successivi alla chiusura del periodo.

**15. Approvazione del bilancio**

Il bilancio è stato approvato e ne è stata autorizzata la pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione in data 28 agosto 2018.

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Credit Fund**

**Prospetto degli investimenti (non certificato)**

al 30 giugno 2018

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>	<b><i>Fair value</i> EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
<b>Titoli azionari</b>			
	<b>Stati Uniti</b>	<b>19.584.031</b>	<b>0,39</b>
24.186	First Tennessee Bank (144A) (Preferred) Perpetual	16.351.682	0,33
3.000	Wells Fargo & Co 7.5% (Preferred) Perpetual	3.232.349	0,06
	<b>Totale Titoli azionari</b>	<b>19.584.031</b>	<b>0,39</b>
<b>Titoli obbligazionari</b>			
	<b>Austria</b>	<b>24.555.500</b>	<b>0,49</b>
26.800.000	Bawag Group Perpetual	24.555.500	0,49
	<b>Belgio</b>	<b>10.648.132</b>	<b>0,21</b>
10.450.000	KBC Group Perpetual	10.648.132	0,21
	<b>Brasile</b>	<b>48.593.410</b>	<b>0,97</b>
49.600.000	Itau Unibanco Holdings Perpetual (AR7224637 Corporation)	40.325.203	0,81
10.300.000	Itau Unibanco Holdings VAR Perpetual	8.268.207	0,16
	<b>Danimarca</b>	<b>22.402.049</b>	<b>0,45</b>
26.600.000	Danske Bank Perpetual	22.402.049	0,45
	<b>Francia</b>	<b>553.533.677</b>	<b>11,09</b>
65.996.000	BNP Paribas Perpetual	59.064.302	1,18
14.891.000	BNP Paribas Perpetual (ENXP)	16.243.550	0,33
11.500.000	BNP Paribas VAR Perpetual	10.084.521	0,20
163.200.000	Credit Agricole 7.875% Perpetual	142.905.797	2,86
94.830.000	Credit Agricole VAR Perpetual	86.130.149	1,73
65.244.000	Societe Generale 7.875% Perpetual	57.275.131	1,15
51.300.000	Societe Generale Perpetual	40.401.878	0,81
28.700.000	Societe Generale Perpetual (QZ4822180)	25.073.877	0,50
130.455.000	Societe Generale VAR Perpetual	116.354.472	2,33
	<b>Germania</b>	<b>110.880.675</b>	<b>2,22</b>
17.200.000	Aareal Bank 7.625% Perpetual	17.995.500	0,36
38.480.000	Deutsche Bank 24/05/2028	29.720.161	0,59
86.200.000	Deutsche Bank 01/12/2032	63.165.014	1,27

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Credit Fund**

**Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)**  
al 30 giugno 2018

<b>Partecipazioni</b>	<b>Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>	<b><i>Fair value</i> EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
<b>Titoli obbligazionari (segue)</b>			
<b>Italia</b>		<b>802.637.358</b>	<b>16,08</b>
9.605.000	Credito Valtellinese 4.7% 04/08/2021	8.727.295	0,17
5.125.000	Credito Valtellinese VAR 12/04/2027	5.048.125	0,10
52.600.000	Intesa Sanpaolo VAR Perpetual	53.855.299	1,08
166.978.000	Intesa Sanpaolo (144A) Perpetual	133.968.228	2,68
87.877.000	Intesa Sanpaolo (144A) 5.71% 15/01/2026	68.618.889	1,37
83.500.000	Intesa Sanpaolo Perpetual (AM0179896 Corporation)	90.289.385	1,81
31.300.000	Unicredit 19/06/2032	23.855.100	0,48
110.620.000	Unicredit Perpetual	88.909.701	1,78
83.900.000	Unicredit Perpetual (AL7554663 Corporation)	94.282.625	1,89
128.060.000	Unicredit SPA VAR Perpetual	127.099.550	2,55
58.350.000	Unicredit SPA VAR Perpetual (AQ4052637 Corporation)	52.349.286	1,05
32.100.000	Unicredit VAR Perpetual (LUX)	32.380.875	0,65
21.500.000	Unione Di Banche Italian 15/09/2027	21.257.050	0,43
2.101.000	Unipolsai Perpetual	1.995.950	0,04
<b>Jersey</b>		<b>4.765.660</b>	<b>0,10</b>
2.887.000	HBOS Sterling Finance Jersey Perpetual	4.765.660	0,10
<b>Lussemburgo</b>		<b>46.278.750</b>	<b>0,93</b>
90.300.000	Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	46.278.750	0,93
<b>Messico</b>		<b>22.887.646</b>	<b>0,46</b>
30.200.000	BBVA Bancomer Texas 18/01/2033	22.887.646	0,46
<b>Paesi Bassi</b>		<b>126.553.755</b>	<b>2,54</b>
71.200.000	ABN Amro Bank Perpetual	67.996.000	1,36
9.090.000	Demeter (Swiss Reinsurance) 15/08/2050	7.745.443	0,16
39.300.000	ING Group (Series) Perpetual	34.381.698	0,69
19.750.000	ING Group 6.5% Perpetual	16.430.614	0,33
<b>Spagna</b>		<b>918.266.047</b>	<b>18,40</b>
71.000.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual	73.983.775	1,48
90.600.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual	101.700.312	2,04
56.600.000	Banco Bilbao Vizcaya VAR Perpetual	42.804.083	0,86
14.500.000	Banco De Sabadell 5.625% 06/05/2026	16.318.445	0,33
70.000.000	Banco De Sabadell VAR Perpetual	69.431.250	1,39
9.800.000	Banco De Sabadell Perpetual (AN4046750)	9.836.750	0,20
45.400.000	Banco Popular Espanol Perpetual	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Titoli obbligazionari (segue)</b>			
<b>Spagna (segue)</b>			
24.200.000	Banco Popular Espanol VAR Perpetual	-	-
54.600.000	Banco Santander 11/09/2049	57.466.500	1,15
10.858.000	Banco Santander Perpetual	8.540.848	0,17
45.200.000	Banco Santander VAR Perpetual	48.664.580	0,98
163.200.000	Banco Santander VAR Perpetual (AR5470927 Corporation)	151.015.488	3,03
72.200.000	Banco Santander Perpetual (DSE)	71.482.332	1,43
125.200.000	Caixabank (Series) Perpetual	133.460.696	2,67
117.600.000	Caixabank VAR Perpetual	107.989.728	2,16
26.000.000	Ibercaja Banco VAR Perpetual	25.571.260	0,51
	<b>Svizzera</b>	<b>354.754.192</b>	<b>7,11</b>
52.600.000	Credit Suisse Group 6.25% Perpetual	44.122.555	0,88
95.600.000	Credit Suisse Group 7.5% Perpetual	84.631.976	1,70
23.100.000	Credit Suisse Group VAR Perpetual	20.150.178	0,40
6.800.000	UBS 5.125% 15/05/2024	5.816.983	0,12
15.800.000	UBS Group Perpetual	13.744.918	0,28
4.670.000	UBS Group Perpetual (EK7554505)	4.111.698	0,08
130.650.000	UBS Group Perpetual (JK4458820)	114.859.631	2,30
18.300.000	UBS Group Perpetual (QZ1261762)	16.173.300	0,32
60.200.000	UBS Group Perpetual (UV4180070)	51.142.953	1,03
	<b>Regno Unito</b>	<b>1.071.695.064</b>	<b>21,47</b>
4.675.000	Bank of Scotland (Series B) Perpetual	6.292.794	0,13
66.600.000	Barclays Bank 8.25% Perpetual	58.008.116	1,16
33.900.000	Barclays Perpetual (AM6775317)	39.502.427	0,79
117.950.000	Barclays Perpetual (AO6220567)	127.357.560	2,55
40.100.000	Barclays Perpetual (QZ3177313)	35.546.239	0,71
67.766.000	Barclays Perpetual (UV4299359)	81.407.843	1,63
44.900.000	HSBC Holdings (Series) Perpetual	35.639.495	0,71
5.650.000	HSBC Holdings Perpetual	4.742.277	0,10
107.800.000	HSBC Holdings VAR Perpetual	88.562.982	1,77
67.932.000	HSBC Holdings Perpetual (AO1326237)	67.082.850	1,34
47.800.000	HSBC Holdings Perpetual (AR8103921 Corporation)	40.192.498	0,81
62.400.000	Lloyds Banking Group Perpetual (GBP)	77.304.648	0,92
34.750.000	Lloyds Banking Group VAR Perpetual	45.821.561	1,55
50.000	Lloyds TSB Bank 13% Perpetual	66.988	-
50.676.400	Nationwide Building Society (Series CCDS) Perpetual	87.448.713	1,75
58.100.000	Royal Bank of Scotland Group Perpetual	50.813.261	1,02

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Titoli obbligazionari (segue)</b>			
<b>Regno Unito (segue)</b>			
56.946.000	Royal Bank of Scotland Group Perpetual (BYRQWJ1)	51.302.327	1,03
87.950.000	Royal Bank of Scotland Group VAR Perpetual	80.008.533	1,60
31.700.000	Santander UK Group Holdings VAR Perpetual	37.185.256	0,75
32.200.000	Santander UK Group Perpetual	38.022.069	0,76
500.000	Scottish Widows 5.5% 16/06/2023	620.375	0,01
21.400.000	Standard Chartered Perpetual (QZ2259237 Corporation)	18.766.252	0,38
<b>Stati Uniti</b>		<b>246.090.182</b>	<b>4,93</b>
25.600.000	American International Group (Series A-9) 04/01/2048	21.594.263	0,43
16.100.000	Bank of America (Series AA) Perpetual	14.333.202	0,29
131.950.000	Bank of America (Series FF) Perpetual	110.913.658	2,22
8.050.000	Citigroup (Series P) Perpetual	6.952.692	0,14
3.900.000	Citigroup Perpetual	3.404.815	0,07
31.800.000	Discover Financial Services (Series C) Perpetual	26.534.971	0,53
25.902.000	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031	27.718.797	0,55
325.000	HVB Funding Trust I (144A) 8.741% 30/06/2031	365.958	0,01
3.380.000	HVB Funding Trust III (144A) 9% 22/10/2031	3.796.997	0,08
2.750.000	JPMorgan Chase & Co (Series R) Perpetual	2.399.690	0,05
6.500.000	JPMorgan Chase & Co (Series Z) Perpetual	5.698.417	0,11
1.000.000	Morgan Stanley Perpetual	881.224	0,02
19.790.000	Pennymac (144A) Convertible 5.375% 01/05/2020	16.887.128	0,34
6.000.000	Voya Financial (144A) 23/01/2048	4.608.370	0,09
<b>Totale Titoli obbligazionari</b>		<b>4.364.542.097</b>	<b>87,45</b>
<b>Opzioni</b>			
2.900	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3300 Put 20/07/2018	594.500	0,01
11.030	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3350 Put 20/07/2018	3.485.480	0,07
80.000	Deutsche Bank Put 8.5 20/07/2018	960.000	0,02
9.480	FTSE MIB Index 20000 Put 20/07/2018	1.208.700	0,02
<b>Totale Opzioni</b>		<b>6.248.680</b>	<b>0,12</b>

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore attivo netto
	<b>Contratti forward*</b>		
	Acquisto EUR 2.209.379.408 Vendita USD 2.579.625.000	15.303.890	0,31
	Acquisto EUR 554.274.885 Vendita GBP 487.141.000		
	19/09/2018	4.887.673	0,10
	Acquisto EUR 38.241.524 Vendita USD 44.650.000		
	19/09/2018	264.891	0,01
	Acquisto EUR 10.088.410 Vendita GBP 8.866.500		
	19/09/2018	88.961	-
	Acquisto EUR 19.249.230 Vendita USD 22.575.000		
	19/09/2018	48.278	-
	Acquisto EUR 4.546.845 Vendita USD 5.303.000 19/09/2018	36.429	-
	Acquisto USD 11.209.300 Vendita EUR 9.518.161		
	19/09/2018	15.803	-
	Acquisto EUR 1.713.948 Vendita GBP 1.506.800 19/09/2018	14.611	-
	Acquisto EUR 967.219 Vendita USD 1.129.700 19/09/2018	6.363	-
	Acquisto EUR 940.849 Vendita USD 1.098.900 19/09/2018	6.190	-
	Acquisto EUR 2.233.968 Vendita GBP 1.975.500 19/09/2018	6.041	-
	Acquisto EUR 577.831 Vendita USD 674.900 19/09/2018	3.801	-
	Acquisto EUR 573.122 Vendita USD 669.400 19/09/2018	3.772	-
	Acquisto EUR 1.477.693 Vendita USD 1.733.000 19/09/2018	3.706	-
	Acquisto EUR 526.075 Vendita GBP 463.300 19/09/2018	3.575	-
	Acquisto EUR 908.203 Vendita USD 1.064.400 19/09/2018	2.887	-
	Acquisto EUR 416.357 Vendita USD 486.300 19/09/2018	2.739	-
	Acquisto EUR 858.629 Vendita USD 1.006.300 19/09/2018	2.730	-
	Acquisto EUR 288.274 Vendita USD 336.700 19/09/2018	1.897	-
	Acquisto EUR 266.877 Vendita USD 311.600 19/09/2018	1.849	-
	Acquisto GBP 2.560.000 Vendita EUR 2.885.404 19/09/2018	1.710	-
	Acquisto EUR 174.332 Vendita USD 203.000 19/09/2018	1.672	-
	Acquisto EUR 460.501 Vendita USD 539.700 19/09/2018	1.464	-
	Acquisto EUR 317.289 Vendita GBP 280.100 19/09/2018	1.398	-
	Acquisto EUR 164.445 Vendita USD 191.700 19/09/2018	1.396	-
	Acquisto EUR 173.454 Vendita USD 202.300 19/09/2018	1.390	-
	Acquisto EUR 206.595 Vendita USD 241.300 19/09/2018	1.359	-
	Acquisto EUR 427.139 Vendita USD 500.600 19/09/2018	1.358	-
	Acquisto EUR 393.179 Vendita USD 460.800 19/09/2018	1.250	-
	Acquisto EUR 175.944 Vendita USD 205.500 19/09/2018	1.158	-
	Acquisto EUR 260.198 Vendita GBP 229.700 19/09/2018	1.147	-
	Acquisto EUR 123.922 Vendita GBP 109.000 19/09/2018	994	-
	Acquisto EUR 93.178 Vendita USD 108.400 19/09/2018	979	-
	Acquisto EUR 109.372 Vendita USD 127.500 19/09/2018	929	-
	Acquisto EUR 237.392 Vendita CHF 273.500 19/09/2018	920	-
	Acquisto EUR 78.909 Vendita USD 91.800 19/09/2018	829	-
	Acquisto EUR 82,450 Vendita GBP 72,400 19/09/2018	799	-



# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore attivo netto
<b>Contratti forward* (segue)</b>			
	Acquisto EUR 199.028 Vendita GBP 175.800 19/09/2018	764	-
	Acquisto EUR 89.406 Vendita GBP 78.600 19/09/2018	762	-
	Acquisto EUR 71.001 Vendita USD 82.600 19/09/2018	746	-
	Acquisto EUR 75.401 Vendita USD 87.800 19/09/2018	723	-
	Acquisto EUR 199.739 Vendita CHF 230.200 19/09/2018	705	-
	Acquisto EUR 219.457 Vendita USD 257.200 19/09/2018	698	-
	Acquisto EUR 68.273 Vendita USD 79.500 19/09/2018	655	-
	Acquisto EUR 74.545 Vendita USD 86.900 19/09/2018	633	-
	Acquisto EUR 176.572 Vendita CHF 203.500 19/09/2018	623	-
	Acquisto EUR 417.513 Vendita USD 490.200 19/09/2018	578	-
	Acquisto EUR 65.310 Vendita GBP 57.400 19/09/2018	576	-
	Acquisto EUR 69.107 Vendita USD 80.600 19/09/2018	554	-
	Acquisto EUR 141.307 Vendita CHF 162.800 19/09/2018	548	-
	Acquisto EUR 60.873 Vendita GBP 53.500 19/09/2018	537	-
	Acquisto EUR 58.807 Vendita GBP 51.700 19/09/2018	501	-
	Acquisto EUR 52.128 Vendita USD 60.700 19/09/2018	500	-
	Acquisto EUR 157.084 Vendita USD 184.100 19/09/2018	499	-
	Acquisto EUR 58.580 Vendita GBP 51.500 19/09/2018	499	-
	Acquisto EUR 357.297 Vendita USD 419.500 19/09/2018	495	-
	Acquisto EUR 348.609 Vendita USD 409.300 19/09/2018	483	-
	Acquisto EUR 49.466 Vendita USD 57.600 19/09/2018	474	-
	Acquisto EUR 44.956 Vendita USD 52.300 19/09/2018	472	-
	Acquisto EUR 137.203 Vendita USD 160.800 19/09/2018	436	-
	Acquisto EUR 131.657 Vendita USD 154.300 19/09/2018	419	-
	Acquisto EUR 47.319 Vendita GBP 41.600 19/09/2018	403	-
	Acquisto EUR 104.609 Vendita GBP 92.400 19/09/2018	402	-
	Acquisto EUR 57.449 Vendita USD 67.100 19/09/2018	378	-
	Acquisto EUR 80.313 Vendita GBP 70.900 19/09/2018	354	-
	Acquisto EUR 51.370 Vendita USD 60.000 19/09/2018	338	-
	Acquisto EUR 84.230 Vendita GBP 74.400 19/09/2018	324	-
	Acquisto EUR 97.953 Vendita USD 114.800 19/09/2018	311	-
	Acquisto EUR 32.032 Vendita USD 37.300 19/09/2018	307	-
	Acquisto EUR 86.334 Vendita CHF 99.500 19/09/2018	305	-
	Acquisto EUR 37.812 Vendita USD 44.100 19/09/2018	303	-
	Acquisto EUR 218.381 Vendita USD 256.400 19/09/2018	302	-
	Acquisto EUR 216.167 Vendita USD 253.800 19/09/2018	299	-
	Acquisto EUR 34.920 Vendita GBP 30.700 19/09/2018	298	-
	Acquisto EUR 43.237 Vendita USD 50.500 19/09/2018	284	-

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore attivo netto
<b>Contratti forward* (segue)</b>			
	Acquisto EUR 33.214 Vendita GBP 29.200 19/09/2018	283	-
	Acquisto EUR 34.982 Vendita USD 40.800 19/09/2018	280	-
	Acquisto EUR 88.056 Vendita USD 103.200 19/09/2018	280	-
	Acquisto EUR 40.426 Vendita USD 47.200 19/09/2018	280	-
	Acquisto EUR 41.781 Vendita USD 48.800 19/09/2018	275	-
	Acquisto EUR 30.939 Vendita GBP 27.200 19/09/2018	264	-
	Acquisto EUR 85.717 Vendita GBP 75.800 19/09/2018	232	-
	Acquisto EUR 33.838 Vendita GBP 29.800 19/09/2018	230	-
	Acquisto EUR 26.958 Vendita GBP 23.700 19/09/2018	230	-
	Acquisto EUR 81.759 Vendita GBP 72.300 19/09/2018	221	-
	Acquisto EUR 27.180 Vendita USD 31.700 19/09/2018	218	-
	Acquisto EUR 27.008 Vendita USD 31.500 19/09/2018	216	-
	Acquisto EUR 85.609 Vendita USD 100.400 19/09/2018	215	-
	Acquisto EUR 24.911 Vendita GBP 21.900 19/09/2018	212	-
	Acquisto EUR 77.575 Vendita GBP 68.600 19/09/2018	210	-
	Acquisto EUR 83.818 Vendita USD 98.300 19/09/2018	210	-
	Acquisto EUR 31.507 Vendita USD 36.800 19/09/2018	207	-
	Acquisto EUR 75.314 Vendita GBP 66.600 19/09/2018	204	-
	Acquisto EUR 24.784 Vendita GBP 21.800 19/09/2018	199	-
	Acquisto EUR 79.043 Vendita USD 92.700 19/09/2018	198	-
	Acquisto EUR 72.989 Vendita USD 85.600 19/09/2018	183	-
	Acquisto EUR 21.531 Vendita USD 25.100 19/09/2018	183	-
	Acquisto GBP 45.600 Vendita EUR 51.245 19/09/2018	181	-
	Acquisto EUR 32.684 Vendita SGD 52.000 19/09/2018	165	-
	Acquisto EUR 14.269 Vendita USD 16.600 19/09/2018	150	-
	Acquisto EUR 37.813 Vendita GBP 33.400 19/09/2018	145	-
	Acquisto EUR 24.658 Vendita SGD 39.200 19/09/2018	143	-
	Acquisto USD 100.000 Vendita EUR 84.913 19/09/2018	141	-
	Acquisto USD 97.400 Vendita EUR 82.705 19/09/2018	137	-
	Acquisto EUR 12.808 Vendita USD 14.900 19/09/2018	135	-
	Acquisto EUR 46.590 Vendita GBP 41.200 19/09/2018	126	-
	Acquisto EUR 12.869 Vendita GBP 11.300 19/09/2018	125	-
	Acquisto EUR 49.796 Vendita USD 58.400 19/09/2018	125	-
	Acquisto EUR 88.068 Vendita USD 103.400 19/09/2018	122	-
	Acquisto EUR 37.884 Vendita USD 44.400 19/09/2018	120	-
	Acquisto USD 84.700 Vendita EUR 71.921 19/09/2018	119	-
	Acquisto EUR 29.154 Vendita CHF 33.600 19/09/2018	103	-
	Acquisto EUR 12.057 Vendita GBP 10.600 19/09/2018	103	-
	Acquisto EUR 39.350 Vendita CHF 45.400 19/09/2018	97	-
	Acquisto EUR 11.937 Vendita GBP 10.500 19/09/2018	96	-

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore attivo netto
<b>Contratti forward* (segue)</b>			
	Acquisto EUR 34.491 Vendita GBP 30.500 19/09/2018	93	-
	Acquisto EUR 35.813 Vendita USD 42.000 19/09/2018	90	-
	Acquisto EUR 21.439 Vendita CHF 24.700 19/09/2018	83	-
	Acquisto EUR 29.854 Vendita GBP 26.400 19/09/2018	81	-
	Acquisto EUR 11.815 Vendita USD 13.800 19/09/2018	78	-
	Acquisto EUR 48.122 Vendita USD 56.500 19/09/2018	67	-
	Acquisto EUR 6.597 Vendita GBP 5.800 19/09/2018	56	-
	Acquisto EUR 18.810 Vendita CHF 21.700 19/09/2018	48	-
	Acquisto EUR 5.830 Vendita USD 6.800 19/09/2018	47	-
	Acquisto EUR 10.648 Vendita GBP 9.400 19/09/2018	47	-
	Acquisto EUR 15.606 Vendita GBP 13.800 19/09/2018	42	-
	Acquisto GBP 10.600 Vendita EUR 11.912 19/09/2018	42	-
	Acquisto EUR 10.156 Vendita CHF 11.700 19/09/2018	40	-
	Acquisto EUR 14.022 Vendita GBP 12.400 19/09/2018	38	-
	Acquisto EUR 5.971 Vendita SGD 9.500 19/09/2018	30	-
	Acquisto EUR 8.789 Vendita USD 10.300 19/09/2018	28	-
	Acquisto EUR 7.246 Vendita GBP 6.400 19/09/2018	28	-
	Acquisto EUR 4.529 Vendita SGD 7.200 19/09/2018	26	-
	Acquisto GBP 6.100 Vendita EUR 6.855 19/09/2018	24	-
	Acquisto EUR 1.820 Vendita GBP 1.600 19/09/2018	15	-
	Acquisto EUR 3.991 Vendita CHF 4.600 19/09/2018	14	-
	Acquisto EUR 1.916 Vendita CHF 2.200 19/09/2018	14	-
	Acquisto EUR 3.038 Vendita CHF 3.500 19/09/2018	12	-
	Acquisto GBP 3.000 Vendita EUR 3.371 19/09/2018	12	-
	Acquisto EUR 1.948 Vendita SGD 3.100 19/09/2018	10	-
	Acquisto EUR 4.247 Vendita CHF 4.900 19/09/2018	10	-
	Acquisto EUR 7.154 Vendita USD 8.400 19/09/2018	10	-
	Acquisto EUR 1.447 Vendita SGD 2.300 19/09/2018	8	-
	Acquisto GBP 2.000 Vendita EUR 2.248 19/09/2018	8	-
	Acquisto EUR 910 Vendita GBP 800 19/09/2018	8	-
	Acquisto EUR 2.375 Vendita GBP 2.100 19/09/2018	6	-
	Acquisto EUR 2.340 Vendita CHF 2.700 19/09/2018	6	-
	Acquisto EUR 2.217 Vendita USD 2.600 19/09/2018	6	-
	Acquisto EUR 514 Vendita USD 600 19/09/2018	3	-
	Acquisto EUR 521 Vendita CHF 600 19/09/2018	2	-
	Acquisto EUR 792 Vendita GBP 700 19/09/2018	2	-
	Acquisto EUR 768 Vendita USD 900 19/09/2018	2	-
	Acquisto EUR 607 Vendita CHF 700 19/09/2018	2	-
	Acquisto EUR 260 Vendita CHF 300 19/09/2018	1	-

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
	<b>Contratti forward* (segue)</b>		
	Acquisto EUR 174 Vendita CHF 200 19/09/2018	1	
	Acquisto EUR 1.903 Vendita CHF 2,200 19/09/2018	1	-
	Acquisto EUR 226 Vendita GBP 200 19/09/2018	1	-
	Acquisto CHF 100 Vendita EUR 87 19/09/2018	-	-
	<b>Totale Contratti forward</b>	<b>20.753.831</b>	<b>0,42</b>
	<b>Totale Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>	<b>4.411.128.639</b>	<b>88,38</b>
	<b>Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>		
	<b>Contratti futures</b>		
(947)	Euro-Bund Future Sep 18 06/09/2018	(2.030.565)	(0,04)
	<b>Totale Contratti futures</b>	<b>(2.030.565)</b>	<b>(0,04)</b>
	<b>Contratti con patto di riacquisto inverso</b>		
1.000.000	Credito Valtellinese 12/04/2027 (Repo Rate : (4.5%))	(1.104.843)	(0,02)
5.150.000	Unicredit Perpetual (Repo Rate : (1.1%) @ 107.7528315)	(5.215.764)	(0,11)
1.000.000	Unicredit Perpetual (Repo Rate : (1.1%) @ 108.2588316)	(1.028.459)	(0,02)
600.000	Unicredit Perpetual (Repo Rate : (1.35%) @ 107.61886)	(613.428)	(0,01)
1.200.000	Unicredit Perpetual (AQ4052637 Corporation)	(1.061.989)	(0,02)
	<b>Totale Contratti con patto di riacquisto inverso</b>	<b>(9.024.483)</b>	<b>(0,18)</b>
	<b>Contratti forward*</b>		
	Acquisto GBP 369.990.566 Vendita EUR 420.979.713 19/09/2018	(3.712.258)	(0,08)
	Acquisto USD 203.809.889 Vendita EUR 174.557.687 19/09/2018	(1.209.123)	(0,03)
	Acquisto USD 199.234.855 Vendita EUR 170.639.293 19/09/2018	(1.181.981)	(0,02)
	Acquisto USD 120.924.852 Vendita EUR 103.568.882 19/09/2018	(717.399)	(0,02)
	Acquisto USD 97.443.344 Vendita EUR 83.457.602 19/09/2018	(578.093)	(0,01)
	Acquisto USD 83,295,300 Vendita EUR 71,340,183 19/09/2018	(494,158)	(0,01)
	Acquisto USD 49,085,077 Vendita EUR 42,040,048 19/09/2018	(291,202)	(0,01)

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Contratti forward* (segue)</b>			
	Acq. USD 35.704.464 Vendita EUR 30.579.913 19/09/2018	(211.820)	(0,01)
	Acq. USD 30.982.444 Vendita EUR 26.535.630 19/09/2018	(183.807)	-
	Acq. GBP 11.245.200 Vendita EUR 12.794.924 19/09/2018	(112.827)	-
	Acq. GBP 10.870.020 Vendita EUR 12.368.039 19/09/2018	(109.063)	-
	Acq. CHF 42.747.069 Vendita EUR 37.064.991 19/09/2018	(105.375)	-
	Acquisto GBP 9.477.075 Vendita EUR 10.783.130 19/09/2018	(95.087)	-
	Acq. CHF 29.547.900 Vendita EUR 25.620.298 19/09/2018	(72.838)	-
	Acq. USD 11.938.000 Vendita EUR 10.224.576 19/09/2018	(70.823)	-
	Acquisto SGD 7.396.260 Vendita EUR 4.695.651 19/09/2018	(70.303)	-
	Acquisto GBP 5.939.582 Vendita EUR 6.758.128 19/09/2018	(59.594)	-
	Acquisto USD 9.134.400 Vendita EUR 7.823.368 19/09/2018	(54.191)	-
	Acquisto GBP 4.351.100 Vendita EUR 4.950.734 19/09/2018	(43.656)	-
	Acquisto GBP 3.354.000 Vendita EUR 3.813.163 19/09/2018	(30.593)	-
	Acquisto USD 3.259.000 Vendita EUR 2.801.346 19/09/2018	(29.434)	-
	Acquisto GBP 1.939.800 Vendita EUR 2.207.128 19/09/2018	(19.463)	-
	Acquisto SGD 1.356.400 Vendita EUR 861.135 19/09/2018	(12.893)	-
	Acquisto USD 2.065.900 Vendita EUR 1.769.388 19/09/2018	(12.256)	-
	Acquisto GBP 2.243.000 Vendita EUR 2.540.806 19/09/2018	(11.199)	-
	Acquisto CHF 4.398.408 Vendita EUR 3.813.757 19/09/2018	(10.843)	-
	Acquisto USD 1.341.600 Vendita EUR 1.151.478 19/09/2018	(10.393)	-
	Acquisto USD 4.922.700 Vendita EUR 4.195.953 19/09/2018	(8.997)	-
	Acquisto USD 846.500 Vendita EUR 724.810 19/09/2018	(4.827)	-
	Acquisto USD 442.000 Vendita EUR 380.158 19/09/2018	(4.219)	-
	Acquisto SGD 429.800 Vendita EUR 272.866 19/09/2018	(4.085)	-
	Acquisto USD 2.600.000 Vendita EUR 2.214.473 19/09/2018	(3.067)	-
	Acquisto GBP 300.500 Vendita EUR 341.913 19/09/2018	(3.015)	-
	Acquisto USD 500.000 Vendita EUR 428.121 19/09/2018	(2.851)	-
	Acquisto USD 600.000 Vendita EUR 512.543 19/09/2018	(2.219)	-
	Acquisto USD 185.900 Vendita EUR 159.890 19/09/2018	(1.775)	-
	Acquisto GBP 119.100 Vendita EUR 135.979 19/09/2018	(1.660)	-
	Acquisto GBP 151.400 Vendita EUR 172.348 19/09/2018	(1.603)	-
	Acquisto CHF 622.700 Vendita EUR 539.929 19/09/2018	(1.535)	-
	Acquisto USD 490.200 Vendita EUR 418.279 19/09/2018	(1.344)	-
	Acquisto GBP 129.465 Vendita EUR 147.307 19/09/2018	(1.299)	-
	Acquisto GBP 183,100 Vendita EUR 207,688 19/09/2018	(1,192)	-
	Acquisto USD 124,400 Vendita EUR 106,995 19/09/2018	(1,187)	-
	Acquisto USD 400,200 Vendita EUR 341,484 19/09/2018	(1,097)	-
	Acquisto USD 300,000 Vendita EUR 256,244 19/09/2018	(1,082)	-
	Acquisto GBP 219,100 Vendita EUR 248,024 19/09/2018	(928)	-

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Contratti forward* (segue)</b>			
	Acquisto USD 100.100 Vendita EUR 85.915 19/09/2018	(776)	-
	Acquisto EUR 593.872 Vendita USD 699.100 19/09/2018	(740)	-
	Acquisto GBP 108.500 Vendita EUR 123.070 19/09/2018	(706)	-
	Acquisto GBP 50.100 Vendita EUR 57.200 19/09/2018	(698)	-
	Acquisto GBP 114.700 Vendita EUR 130.019 19/09/2018	(663)	-
	Acquisto USD 102.300 Vendita EUR 87.594 19/09/2018	(583)	-
	Acquisto GBP 55.000 Vendita EUR 62.610 19/09/2018	(582)	-
	Acquisto USD 97.513 Vendita EUR 83.517 19/09/2018	(579)	-
	Acquisto USD 100.000 Vendita EUR 85.624 19/09/2018	(570)	-
	Acquisto USD 134.100 Vendita EUR 114.553 19/09/2018	(496)	-
	Acquisto GBP 68.100 Vendita EUR 77.245 19/09/2018	(443)	-
	Acquisto USD 52.000 Vendita EUR 44.631 19/09/2018	(403)	-
	Acquisto USD 102.700 Vendita EUR 87.730 19/09/2018	(380)	-
	Acquisto EUR 297.318 Vendita USD 350.000 19/09/2018	(371)	-
	Acquisto USD 100.000 Vendita EUR 85.424 19/09/2018	(370)	-
	Acquisto USD 100.000 Vendita EUR 85.424 19/09/2018	(370)	-
	Acquisto GBP 51.800 Vendita EUR 58.756 19/09/2018	(337)	-
	Acquisto USD 118.500 Vendita EUR 101.114 19/09/2018	(325)	-
	Acquisto GBP 22.800 Vendita EUR 26.031 19/09/2018	(318)	-
	Acquisto USD 49.000 Vendita EUR 41.978 19/09/2018	(302)	-
	Acquisto USD 50.000 Vendita EUR 42.812 19/09/2018	(285)	-
	Acquisto USD 43.000 Vendita EUR 36.838 19/09/2018	(265)	-
	Acquisto CHF 220.900 Vendita EUR 191.257 19/09/2018	(265)	-
	Acquisto CHF 48.700 Vendita EUR 42.363 19/09/2018	(257)	-
	Acquisto GBP 28.100 Vendita EUR 31.944 19/09/2018	(254)	-
	Acquisto CHF 100.700 Vendita EUR 87.315 19/09/2018	(248)	-
	Acquisto GBP 33.600 Vendita EUR 38.128 19/09/2018	(235)	-
	Acquisto USD 29.700 Vendita EUR 25.491 19/09/2018	(230)	-
	Acquisto USD 81.000 Vendita EUR 69.116 19/09/2018	(222)	-
	Acquisto GBP 51.800 Vendita EUR 58.638 19/09/2018	(219)	-
	Acquisto GBP 33.600 Vendita EUR 38.112 19/09/2018	(219)	-
	Acquisto CHF 36.300 Vendita EUR 31.577 19/09/2018	(191)	-
	Acquisto USD 100.500 Vendita EUR 85.663 19/09/2018	(184)	-
	Acquisto USD 50.000 Vendita EUR 42.707 19/09/2018	(180)	-
	Acquisto GBP 24.900 Vendita EUR 28.256 19/09/2018	(174)	-
	Acquisto GBP 28.100 Vendita EUR 31.853 19/09/2018	(162)	-
	Acquisto GBP 39.600 Vendita EUR 44.819 19/09/2018	(159)	-
	Acquisto USD 24.400 Vendita EUR 20.912 19/09/2018	(159)	-
	Acquisto USD 15.800 Vendita EUR 13.589 19/09/2018	(151)	-

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Contratti forward* (segue)</b>			
	Acquisto CHF 28.400 Vendita EUR 24.705 19/09/2018	(150)	-
	Acquisto GBP 34.100 Vendita EUR 38.590 19/09/2018	(133)	-
	Acquisto CHF 29.300 Vendita EUR 25.454 19/09/2018	(121)	-
	Acquisto GBP 28.200 Vendita EUR 31.917 19/09/2018	(113)	-
	Acquisto USD 60.700 Vendita EUR 51.739 19/09/2018	(111)	-
	Acquisto GBP 12.100 Vendita EUR 13.755 19/09/2018	(109)	-
	Acquisto CHF 42.200 Vendita EUR 36.591 19/09/2018	(104)	-
	Acquisto GBP 25.000 Vendita EUR 28.292 19/09/2018	(97)	-
	Acquisto EUR 75.859 Vendita USD 89.300 19/09/2018	(95)	-
	Acquisto EUR 74.075 Vendita USD 87.200 19/09/2018	(92)	-
	Acquisto USD 30.000 Vendita EUR 25.598 19/09/2018	(82)	-
	Acquisto GBP 12.200 Vendita EUR 13.838 19/09/2018	(79)	-
	Acquisto GBP 11.300 Vendita EUR 12.823 19/09/2018	(79)	-
	Acquisto GBP 18.600 Vendita EUR 21.049 19/09/2018	(72)	-
	Acquisto GBP 12.300 Vendita EUR 13.943 19/09/2018	(71)	-
	Acquisto EUR 45.607 Vendita GBP 40.500 19/09/2018	(68)	-
	Acquisto GBP 15.400 Vendita EUR 17.430 19/09/2018	(62)	-
	Acquisto GBP 5.500 Vendita EUR 6.261 19/09/2018	(58)	-
	Acquisto USD 15.500 Vendita EUR 13.239 19/09/2018	(56)	-
	Acquisto GBP 8.400 Vendita EUR 9.522 19/09/2018	(49)	-
	Acquisto USD 25.000 Vendita EUR 21.309 19/09/2018	(46)	-
	Acquisto GBP 5.000 Vendita EUR 5.684 19/09/2018	(45)	-
	Acquisto USD 6.500 Vendita EUR 5.569 19/09/2018	(40)	-
	Acquisto USD 10.900 Vendita EUR 9.310 19/09/2018	(39)	-
	Acquisto EUR 29.732 Vendita USD 35.000 19/09/2018	(37)	-
	Acquisto USD 5.500 Vendita EUR 4.714 19/09/2018	(36)	-
	Acquisto EUR 57.257 Vendita GBP 50.800 19/09/2018	(34)	-
	Acquisto EUR 54.439 Vendita GBP 48.300 19/09/2018	(32)	-
	Acquisto USD 3.200 Vendita EUR 2.752 19/09/2018	(31)	-
	Acquisto GBP 2.800 Vendita EUR 3.183 19/09/2018	(25)	-
	Acquisto GBP 3.600 Vendita EUR 4.085 19/09/2018	(25)	-
	Acquisto CHF 24.500 Vendita EUR 21.206 19/09/2018	(23)	-
	Acquisto CHF 4.400 Vendita EUR 3.827 19/09/2018	(23)	-
	Acquisto USD 12.800 Vendita EUR 10.910 19/09/2018	(23)	-
	Acquisto GBP 1.600 Vendita EUR 1.827 19/09/2018	(22)	-
	Acquisto GBP 4.700 Vendita EUR 5.320 19/09/2018	(20)	-
	Acquisto GBP 2.900 Vendita EUR 3.289 19/09/2018	(19)	-
	Acquisto EUR 9.797 Vendita GBP 8.700 19/09/2018	(15)	-
	Acquisto GBP 1.700 Vendita EUR 1.933 19/09/2018	(15)	-

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Credit Fund**

**Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)**  
al 30 giugno 2018

<b>Partecipazioni</b>	<b>Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>	<b><i>Fair value</i> EUR</b>	<b>% Valore attivo netto</b>
<b>Contratti forward* (segue)</b>			
	Acquisto CHF 15.200 Vendita EUR 13.156 19/09/2018	(14)	-
	Acquisto EUR 19.612 Vendita GBP 17.400 19/09/2018	(12)	-
	Acquisto GBP 2.800 Vendita EUR 3.169 19/09/2018	(11)	-
	Acquisto EUR 7.815 Vendita USD 9.200 19/09/2018	(10)	-
	Acquisto GBP 2.200 Vendita EUR 2.490 19/09/2018	(9)	-
	Acquisto GBP 2.200 Vendita EUR 2.490 19/09/2018	(9)	-
	Acquisto GBP 800 Vendita EUR 909 19/09/2018	(7)	-
	Acquisto EUR 11.947 Vendita GBP 10.600 19/09/2018	(7)	-
	Acquisto GBP 1.000 Vendita EUR 1.134 19/09/2018	(7)	-
	Acquisto GBP 700 Vendita EUR 796 19/09/2018	(6)	-
	Acquisto EUR 3.156 Vendita GBP 2.800 19/09/2018	(2)	-
	Acquisto EUR 3.381 Vendita GBP 3.000 19/09/2018	(2)	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 113 19/09/2018	(1)	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 227 19/09/2018	(1)	-
	<b>Totale Contratti forward</b>	<b>(9.575.174)</b>	<b>(0,19)</b>
	<b>Totale Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>	<b>(20.630.222)</b>	<b>(0,41)</b>
	<b>Attività e passività finanziarie nette valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>	<b>4.390.498.417</b>	<b>87,97</b>
	<b>Altre Attività nette</b>	<b>600.662.221</b>	<b>12,03</b>
	<b>Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>	<b>4.991.160.638</b>	<b>100,00</b>
			<b>% attivo totale</b>
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale		
	o negoziati in un mercato regolamentato	4.384.126.128	86,51
	Derivati finanziari over the counter	27.002.511	0,53
	Liquidità e altri attivi correnti	656.421.554	12,96
	<b>Totale</b>	<b>5.067.550.193</b>	<b>100,00</b>

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



## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Income Fund

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

al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore attivo netto
	<b>Titoli azionari</b>		
	<b>Austria</b>	<b>8.957.163</b>	<b>1,51</b>
250.550	Erste Group Bank	8.957.163	1,51
	<b>Bermuda</b>	<b>6.125.234</b>	<b>1,03</b>
269.478	Invesco	6.125.234	1,03
	<b>Cina</b>	<b>5.760.246</b>	<b>0,97</b>
13.576.500	Bank of China H Shares	5.760.246	0,97
	<b>Danimarca</b>	<b>7.435.042</b>	<b>1,26</b>
277.350	Danske Bank	7.435.042	1,26
	<b>Germania</b>	<b>10.743.084</b>	<b>1,81</b>
1.308.377	Commerzbank	10.743.084	1,81
	<b>Italia</b>	<b>15.266.747</b>	<b>2,58</b>
147.000	Archimede/Milano	1.477.350	0,25
103.254.392	Credito Valtellinese	9.964.049	1,68
382.000	Spaxs	3.758.880	0,64
38.200	Spaxs Rights 31/12/2099	66.468	0,01
	<b>Giappone</b>	<b>17.219.990</b>	<b>2,91</b>
1.213.000	Mitsubishi UFJ Financial Group	5.919.174	1,00
321.100	Shinsei Bank	4.235.664	0,72
212.200	Sumitomo Mitsui Financial Group	7.065.152	1,19
	<b>Paesi Bassi</b>	<b>15.216.001</b>	<b>2,57</b>
269.700	ABN AMRO Group	5.992.734	1,01
748.156	ING Group	9.223.267	1,56
	<b>Federazione Russa</b>	<b>9.879.050</b>	<b>1,67</b>
799.700	Sberbank of Russia	9.879.050	1,67
	<b>Svizzera</b>	<b>20.185.292</b>	<b>3,41</b>
675.574	Credit Suisse Group	8.724.554	1,47
865.731	UBS Group	11.460.738	1,94
	<b>Stati Uniti</b>	<b>154.924.023</b>	<b>26,16</b>
79.059	Ameriprise Financial	9.464.076	1,60
385.420	Apollo Global Management LLC	10.512.054	1,77

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Titoli azionari (segue)</b>			
<b>Stati Uniti (segue)</b>			
249.131	Bank of America	6.010.272	1,01
434.850	Blackstone Group	11.971.865	2,02
412.471	Carlyle Group	7.518.727	1,27
81.585	Citigroup	4.672.373	0,79
130.536	Comerica	10.156.896	1,71
1.234	First Tennessee Bank (144A) (Preferred) Perpetual	834.283	0,14
596.000	Huntington Bancshares	7.528.421	1,27
219.400	Investors Bancorp	2.401.477	0,41
281.800	Keycorp	4.712.342	0,80
307.797	KKR & Co LP	6.545.790	1,11
149.811	Legg Mason	4.452.662	0,75
186.798	Lincoln National	9.951.370	1,68
117.625	MetLife	4.388.917	0,74
75.131	PacWest Bancorp	3.177.556	0,54
193.250	Principal Financial Group	8.757.028	1,48
153.561	Prudential Financial	12.288.823	2,07
16.919	Two Harbors Investment (Series C) 7.25% Preferred Perpetual	358.506	0,06
259.397	Two Harbors Investment (Preferred) Perpetual	5.731.819	0,97
57.492	Two Harbors Investment (Preferred) Perpetual (NYSE)	1.339.758	0,23
201.256	Voya Financial	8.095.021	1,37
211.054	Wells Fargo & Co	10.013.551	1,69
3.750	Wells Fargo & Co Convertible (Preferred) 7.5% Perpetual	4.040.436	0,68
<b>Totale Titoli azionari</b>		<b>271.711.872</b>	<b>45,88</b>
<b>Titoli obbligazionari</b>			
<b>Austria</b>			
2.800.000	Bawag Group	2.565.500	0,43
<b>Brasile</b>			
3.000.000	Itau Unibanco Holdings VAR Perpetual	2.439.024	0,41
<b>Danimarca</b>			
3.200.000	Danske Bank Perpetual	2.694.983	0,46
<b>Francia</b>			
500.000	BNP Paribas Perpetual	447.484	0,08

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Titoli obbligazionari (segue)</b>			
<b>Francia (segue)</b>			
700.000	BNP Paribas VAR Perpetual	613.840	0,10
2.000.000	Credit Agricole Perpetual	1.715.730	0,29
3.000.000	Credit Agricole 7.875% Perpetual	2.626.945	0,44
4.000.000	Credit Agricole VAR Perpetual	3.633.034	0,61
30.250.000	French Discount T-Bill 0% 24/10/2018	30.309.744	5,12
1.800.000	Societe Generale VAR Perpetual	1.605.443	0,27
2.400.000	Societe Generale Perpetual (QZ4822180)	2.096.770	0,36
3.300.000	Societe Generale Perpetual	2.598.951	0,44
<b>Germania</b>		<b>2.301.750</b>	<b>0,39</b>
2.200.000	Aareal Bank 7.625% Perpetual	2.301.750	0,39
<b>Italia</b>		<b>44.362.816</b>	<b>7,49</b>
10.000.000	Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 31/07/2018	10.002.800	1,69
2.004.000	Credito Valtellinese 4.7% 04/08/2018	1.820.874	0,31
800.000	Intesa Sanpaolo (144A) 5.017% 26/06/2024	621.135	0,10
5.200.000	Intesa Sanpaolo (144A) Perpetual	4.172.015	0,70
3.450.000	Intesa Sanpaolo 5.71% 15/01/2026	2.693.938	0,45
1.100.000	Intesa Sanpaolo Perpetual	1.126.252	0,19
7.100.000	Intesa Sanpaolo Perpetual (AM0179896 Corporation)	7.677.301	1,30
2.100.000	Unicredit Perpetual (AL7554663 Corporation)	2.359.875	0,40
1.700.000	Unicredit Perpetual	1.687.250	0,29
13.600.000	Unicredit Perpetual (AQ4052637 Corporation)	12.201.376	2,06
<b>Lussemburgo</b>		<b>1.231.488</b>	<b>0,21</b>
2.400.000	Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	1.231.488	0,21
<b>Messico</b>		<b>3.693.048</b>	<b>0,62</b>
1.800.000	Bbva Bancomer Texas VAR 18/01/2033	1.364.165	0,23
2.500.000	Grupo Finance Invermexico Perpetual	2.328.883	0,39
<b>Paesi Bassi</b>		<b>15.135.734</b>	<b>2,56</b>
14.200.000	ABN Amro Bank VAR Perpetual	13.561.000	2,29
1.800.000	ING Group (Series) Perpetual	1.574.734	0,27
<b>Spagna</b>		<b>66.580.656</b>	<b>11,24</b>
4.000.000	Banco Bilbao Vizcaya REG Perpetual	3.025.024	0,51
4.200.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 7% Perpetual	4.304.811	0,73

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore attivo netto
<b>Titoli obbligazionari (segue)</b>			
<b>Spagna (segue)</b>			
3.200.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual	3.334.480	0,56
3.000.000	Banco Bilbao Vizcaya VAR Perpetual	3.367.560	0,57
1.600.000	Banco De Sabadell VAR Perpetual	1.587.000	0,27
3.800.000	Banco Popular Espanol Perpetual	-	-
2.100.000	Banco Santander 11/09/2049	2.210.250	0,37
916.000	Banco Santander Perpetual	720.521	0,12
13.200.000	Banco Santander Perpetual (AR5470927 Corporation)	12.214.488	2,06
1.400.000	Banco Santander VAR Perpetual	1.507.310	0,25
5.600.000	Banco Santander VAR Perpetual (DSE)	5.544.336	0,94
600.000	Bankinter Perpetual	678.150	0,12
3.000.000	Caixabank (Series) Perpetual	3.197.940	0,54
16.200.000	Caixabank Perpetual	14.876.136	2,51
10.000.000	Spain Letras Del Tesoro 0% 12/10/2018	10.012.650	1,69
<b>Svizzera</b>		<b>17.909.986</b>	<b>3,03</b>
3.500.000	Credit Suisse Group 7.5% Perpetual	3.098.451	0,52
600.000	Credit Suisse Group Perpetual	523.381	0,09
1.600.000	UBS Group Perpetual	1.391.890	0,24
3.339.000	UBS Group Perpetual (EK7554505)	2.939.820	0,50
2.000.000	UBS Group Perpetual (JK4458820)	1.758.280	0,30
9.650.000	UBS Group Perpetual (UV4180070)	8.198.164	1,38
<b>Regno Unito</b>		<b>62.845.103</b>	<b>10,61</b>
1.000.000	Bank of Scotland (Series B) Perpetual	1.346.052	0,23
1.500.000	Barclays VAR 16/05/2029	1.275.032	0,22
8.000.000	Barclays Bank 8.25% Perpetual	6.967.942	1,18
900.000	Barclays Perpetual	772.891	0,13
600.000	Barclays Perpetual (AM6775317)	699.158	0,12
7.400.000	Barclays Perpetual (AO6220567)	7.990.216	1,35
100.000	Barclays Perpetual (QZ3177313)	88.644	0,01
1.800.000	Barclays Perpetual (UV4299359)	2.162.355	0,36
1.300.000	HSBC Holdings (Series) Perpetual	1.031.879	0,17
2.925.000	HSBC Holdings Perpetual	3.279.656	0,55
3.600.000	HSBC Holdings Perpetual (AR8103921 Corporation)	3.027.050	0,51
5.900.000	HSBC Holdings VAR Perpetual (DSE)	4.847.139	0,82
1.600.000	HSBC Holdings VAR Perpetual (AO1326237)	1.580.000	0,27
5.260.000	Nationwide Building Society (Series CCDS) Perpetual	9.076.813	1,53
7.200.000	Royal Bank Scotland Group Perpetual	6.296.996	1,06

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore attivo netto
<b>Titoli obbligazionari (segue)</b>			
<b>Regno Unito (segue)</b>			
1.700.000	Royal Bank of Scotland Group VAR Perpetual	1.546.498	0,26
8.000.000	Royal Bank Scotland Group VAR Perpetual (UV4500798)	7.207.155	1,22
1.400.000	Santander UK Group Holdings Perpetual	1.642.251	0,28
1.700.000	Santander UK Group Perpetual	2.007.376	0,34
<b>Stati Uniti</b>		<b>23.549.848</b>	<b>3,98</b>
1.500.000	American International Group (Series A-9) 01/04/2048	1.265.289	0,21
1.000.000	Bank of America (Series AA) Perpetual	890.261	0,15
6.800.000	Bank of America (Series FF) Perpetual	5.715.899	0,97
1.000.000	Citigroup (Series P) Perpetual	863.689	0,15
9.567.000	Pennymac (144A) Conv 5.375% 01/05/2020	8.163.676	1,38
8.165.000	Suntrust Bank (Series H) Perpetual	6.651.034	1,12
<b>Totale Titoli obbligazionari</b>		<b>290.957.877</b>	<b>49,14</b>
<b>Opzioni</b>			
1.750	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3225 Put 17/08/2018	509.250	0,09
440	FTSE MIB Index 20000 Put 20/07/2018	56.100	0,01
33	Nasdaq 100 Stock Index 6650 Put 17/08/2018	288.513	0,05
31	Nasdaq 100 Stock Index 6900 Put 20/07/2018	165.811	0,03
165	Nikkei 225 Index 21375 Put 10/08/2018	274.299	0,05
216	Russell 2000 Index 1625 Put 20/07/2018	293.361	0,05
206	Russell 2000 Index 1630 Put 17/08/2018	551.273	0,09
344	S&P 500 Index 2600 Put 20/07/2018	238.460	0,04
409	S&P 500 Index 2625 Put 20/07/2018	385.023	0,06
<b>Totale Opzioni</b>		<b>2.762.090</b>	<b>0,47</b>
<b>Contratti futures</b>			
(48)	Euro-BTP Future Sep 18 06/09/2018	19.446	-
<b>Totale Contratti futures</b>		<b>19.446</b>	<b>-</b>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore attivo netto
	<b>Warrant su azioni</b>		
14.700	Archimede/Milano Warrants 16/05/2023	8.232	-
	<b>Totale Warrant su azioni</b>	<b>8.232</b>	<b>-</b>
	<b>Contratti forward*</b>		
	Acquisto EUR 254.550.908 Vendita USD 297.208.295 19/09/2018	1.763.219	0,30
	Acquisto EUR 25.275.356 Vendita GBP 22.214.000 19/09/2018	222.882	0,04
	Acquisto EUR 17.170.626 Vendita JPY 2.202.548.000 19/09/2018	147.815	0,03
	Acquisto EUR 12.800.645 Vendita USD 14.951.000 19/09/2018	84.214	0,02
	Acquisto EUR 20.978.923 Vendita CHF 24.195.000 19/09/2018	59.643	0,01
	Acquisto EUR 3.245.632 Vendita KRW 4.168.235.000 19/09/2018	57.268	0,01
	Acquisto EUR 4.382.099 Vendita USD 5.098.000 19/09/2018	46.043	0,01
	Acquisto EUR 2.874.683 Vendita SGD 4.528.000 19/09/2018	43.040	0,01
	Acquisto EUR 6.292.554 Vendita HKD 57.700.000 19/09/2018	29.341	0,01
	Acquisto EUR 2.231.104 Vendita USD 2.598.000 19/09/2018	21.400	0,01
	Acquisto EUR 3.060.819 Vendita USD 3.575.000 19/09/2018	20.137	-
	Acquisto EUR 2.439.331 Vendita USD 2.845.000 19/09/2018	19.544	-
	Acquisto EUR 2.078.660 Vendita USD 2.427.000 19/09/2018	14.398	-
	Acquisto EUR 4.996.699 Vendita USD 5.860.000 19/09/2018	12.532	-
	Acquisto EUR 725.925 Vendita JPY 92.307.000 19/09/2018	12.513	-
	Acquisto EUR 1.712.346 Vendita USD 2.000.000 19/09/2018	11.265	-
	Acquisto EUR 1.253.877 Vendita USD 1.464.000 19/09/2018	8.685	-
	Acquisto EUR 704.076 Vendita USD 819.100 19/09/2018	7.398	-
	Acquisto EUR 663.246 Vendita USD 771.600 19/09/2018	6.969	-
	Acquisto EUR 521.552 Vendita SGD 823.000 19/09/2018	6.879	-
	Acquisto EUR 560.183 Vendita USD 651.700 19/09/2018	5.886	-
	Acquisto EUR 794.700 Vendita USD 928.200 19/09/2018	5.228	-
	Acquisto EUR 570.044 Vendita GBP 501.000 19/09/2018	5.027	-
	Acquisto EUR 494.493 Vendita GBP 434.600 19/09/2018	4.361	-
	Acquisto EUR 631.256 Vendita USD 737.300 19/09/2018	4.153	-
	Acquisto EUR 1.614.036 Vendita USD 1.892.900 19/09/2018	4.048	-
	Acquisto EUR 582.027 Vendita USD 679.800 19/09/2018	3.829	-
	Acquisto EUR 410.211 Vendita USD 478.200 19/09/2018	3.483	-

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Income Fund

**Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)**  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore attivo netto
<b>Contratti forward* (segue)</b>			
	Acquisto EUR 276.095 Vendita USD 321.200 19/09/2018	2.901	-
	Acquisto EUR 248.638 Vendita KRW 321.566.000 19/09/2018	2.666	-
	Acquisto EUR 240.164 Vendita USD 279.400 19/09/2018	2.523	-
	Acquisto EUR 648.984 Vendita USD 760.600 19/09/2018	2.063	-
	Acquisto EUR 188.074 Vendita USD 218.800 19/09/2018	1.976	-
	Acquisto EUR 252.571 Vendita USD 295.000 19/09/2018	1.662	-
	Acquisto EUR 197.138 Vendita GBP 173.400 19/09/2018	1.582	-
	Acquisto EUR 176.195 Vendita GBP 154.900 19/09/2018	1.502	-
	Acquisto EUR 423.128 Vendita USD 495.900 19/09/2018	1.345	-
	Acquisto EUR 98.670 Vendita SGD 155.700 19/09/2018	1.301	-
	Acquisto EUR 152.308 Vendita GBP 133.900 19/09/2018	1.298	-
	Acquisto EUR 194.779 Vendita USD 227.500 19/09/2018	1.281	-
	Acquisto EUR 377.650 Vendita USD 442.600 19/09/2018	1.201	-
	Acquisto EUR 171.834 Vendita USD 200.700 19/09/2018	1.131	-
	Acquisto EUR 394.888 Vendita GBP 349.200 19/09/2018	1.068	-
	Acquisto EUR 260.669 Vendita USD 305.500 19/09/2018	829	-
	Acquisto EUR 61.154 Vendita SGD 96.500 19/09/2018	807	-
	Acquisto EUR 99.374 Vendita USD 115.900 19/09/2018	796	-
	Acquisto EUR 56.388 Vendita USD 65.600 19/09/2018	592	-
	Acquisto EUR 176.538 Vendita USD 206.900 19/09/2018	561	-
	Acquisto EUR 56.422 Vendita USD 65.700 19/09/2018	541	-
	Acquisto EUR 92.152 Vendita SGD 146.500 19/09/2018	536	-
	Acquisto EUR 158.620 Vendita USD 185.900 19/09/2018	504	-
	Acquisto EUR 174.488 Vendita GBP 154.300 19/09/2018	472	-
	Acquisto EUR 90.131 Vendita SGD 143.400 19/09/2018	454	-
	Acquisto EUR 51.285 Vendita USD 59.900 19/09/2018	337	-
	Acquisto EUR 57.430 Vendita SGD 91.300 19/09/2018	334	-
	Acquisto EUR 56.316 Vendita SGD 89.600 19/09/2018	284	-
	Acquisto EUR 26.958 Vendita GBP 23.700 19/09/2018	230	-
	Acquisto EUR 14.892 Vendita SGD 23.500 19/09/2018	196	-
	Acquisto GBP 289.000 Vendita EUR 325.735 19/09/2018	193	-
	Acquisto EUR 52.816 Vendita USD 61.900 19/09/2018	168	-
	Acquisto EUR 15.576 Vendita GBP 13.700 19/09/2018	125	-
	Acquisto EUR 14.673 Vendita GBP 12.900 19/09/2018	125	-
	Acquisto EUR 13.643 Vendita GBP 12.000 19/09/2018	109	-
	Acquisto EUR 12.740 Vendita GBP 11.200 19/09/2018	109	-
	Acquisto EUR 12.888 Vendita CHF 14.800 19/09/2018	92	-
	Acquisto EUR 13.964 Vendita SGD 22.200 19/09/2018	81	-

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Income Fund

**Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)**  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore attivo netto
<b>Contratti forward* (segue)</b>			
	Acquisto EUR 13.702 Vendita SGD 21.800 19/09/2018	69	-
	Acquisto EUR 6.275 Vendita USD 7.300 19/09/2018	66	-
	Acquisto EUR 8.708 Vendita CHF 10.000 19/09/2018	62	-
	Acquisto EUR 8.146.884 Vendita DKK 60.684.000	58	-
	Acquisto EUR 11.631 Vendita CHF 13.400 19/09/2018	45	-
	Acquisto EUR 11.714 Vendita CHF 13.500 19/09/2018	41	-
	Acquisto EUR 14.135 Vendita GBP 12.500 19/09/2018	38	-
	Acquisto EUR 5.651 Vendita USD 6.600 19/09/2018	37	-
	Acquisto EUR 12.326 Vendita GBP 10.900 19/09/2018	33	-
	Acquisto EUR 3.979 Vendita GBP 3.500 19/09/2018	32	-
	Acquisto EUR 3.754 Vendita GBP 3.300 19/09/2018	32	-
	Acquisto EUR 7.899 Vendita CHF 9.100 19/09/2018	31	-
	Acquisto EUR 7.983 Vendita CHF 9.200 19/09/2018	28	-
	Acquisto EUR 3.222 Vendita CHF 3.700 19/09/2018	23	-
	Acquisto EUR 2.525 Vendita CHF 2.900 19/09/2018	18	-
	Acquisto EUR 1.394 Vendita SGD 2.200 19/09/2018	18	-
	Acquisto EUR 5.802 Vendita USD 6.800 19/09/2018	18	-
	Acquisto EUR 2.090 Vendita CHF 2.400 19/09/2018	15	-
	Acquisto EUR 1.253 Vendita GBP 1.100 19/09/2018	12	-
	Acquisto EUR 3.619 Vendita GBP 3.200 19/09/2018	10	-
	Acquisto EUR 2.603 Vendita CHF 3.000 19/09/2018	9	-
	Acquisto EUR 2.257 Vendita CHF 2.600 19/09/2018	9	-
	Acquisto EUR 2.170 Vendita CHF 2.500 19/09/2018	8	-
	Acquisto EUR 2.256 Vendita CHF 2.600 19/09/2018	8	-
	Acquisto EUR 1.321 Vendita SGD 2.100 19/09/2018	8	-
	Acquisto EUR 1.909 Vendita CHF 2.200 19/09/2018	7	-
	Acquisto EUR 1.823 Vendita CHF 2.100 19/09/2018	7	-
	Acquisto EUR 1.320 Vendita SGD 2.100 19/09/2018	7	-
	Acquisto DKK 2.219.000 Vendita EUR 297.894 19/09/2018	7	-
	Acquisto EUR 682 Vendita GBP 600 19/09/2018	6	-
	Acquisto EUR 2.036 Vendita GBP 1.800 19/09/2018	6	-
	Acquisto EUR 682 Vendita GBP 600 19/09/2018	5	-
	Acquisto EUR 569 Vendita GBP 500 19/09/2018	5	-
	Acquisto EUR 455 Vendita GBP 400 19/09/2018	4	-
	Acquisto EUR 565 Vendita GBP 500 19/09/2018	2	-
	Acquisto EUR 341 Vendita GBP 300 19/09/2018	2	-



## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Contratti forward* (segue)</b>			
	Acquisto EUR 452 Vendita GBP 400 19/09/2018	1	-
<b>Totale Contratti forward</b>		<b>2,665,962</b>	<b>0,45</b>
<b>Totale Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>		<b>568,125,479</b>	<b>95,94</b>
<b>Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>			
<b>Contratti per differenza*</b>			
17.759.576	Banco Comercial Portugues	(67.395)	(0,01)
2.395.018	Banco Santander	(1.771.860)	(0,30)
222.651	BNP Paribas	(2.123.046)	(0,36)
3.165.250	Caixabank	(938.865)	(0,16)
945.850	Credit Agricole	(1.984.311)	(0,33)
4.620.250	Intesa Sanpaolo	(618.292)	(0,10)
4.620.250	Intesa Sanpaolo Rights 17/07/2018	-	-
78.100	KB Financial Group	(464.048)	(0,08)
8.057.800	Liberbank	(299.750)	(0,05)
5.956.976	Lloyds Banking Group	(108.437)	(0,02)
878.100	Natixis	(644.525)	(0,11)
306.150	Societe Generale	(2.659.959)	(0,45)
817.183	Unicredit	(355.215)	(0,06)
<b>Totale Contratti per differenza</b>		<b>(12.035.703)</b>	<b>(2,03)</b>
<b>Contratti futures</b>			
(53)	Euro-Bund Future Sep 18 06/09/2018	(82.150)	(0,01)
<b>Totale Contratti futures</b>		<b>(82.150)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Contratti con patto di riacquisto inverso</b>			
600.000	Unicredit SPA VAR Perpetual (AQ4052637 Corporation) (Repo Rate : (1.15%) @ 92.0146842)	(524.484)	(0,09)
400.000	Unicredit SPA VAR Perpetual (AQ4052637 Corporation) (Repo Rate : (1.15%) @ 93.1569368)	(353.996)	(0,06)
<b>Totale Contratti con patto di riacquisto inverso</b>		<b>(878.480)</b>	<b>(0,15)</b>

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Income Fund

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

al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore attivo netto
<b>Contratti forward*</b>			
	Acquisto USD 84.129.200 Vendita EUR 72.054.396	(499.105)	(0,09)
	Acquisto USD 80.744.479 Vendita EUR 69.155.474	(479.025)	(0,08)
	Acquisto USD 64.200.158 Vendita EUR 54.985.708	(380.874)	(0,07)
	Acquisto USD 33.657.900 Vendita EUR 28.827.086	(199.679)	(0,03)
	Acquisto GBP 17.807.368 Vendita EUR 20.261.437	(178.668)	(0,03)
	Acquisto SGD 15.742.500 Vendita EUR 9.994.413 19/09/2018	(149.636)	(0,03)
	Acquisto USD 23.391.702 Vendita EUR 20.034.363	(138.774)	(0,02)
	Acquisto SGD 9.951.300 Vendita EUR 6.317.764 19/09/2018	(94.590)	(0,02)
	Acquisto USD 6.937.982 Vendita EUR 5.942.195 19/09/2018	(41.160)	(0,01)
	Acquisto SGD 2.388.600 Vendita EUR 1.516.446 19/09/2018	(22.704)	(0,01)
	Acquisto GBP 1.373.200 Vendita EUR 1.562.443 19/09/2018	(13.778)	-
	Acquisto GBP 1.195.498 Vendita EUR 1.360.252 19/09/2018	(11.995)	-
	Acquisto USD 1.321.000 Vendita EUR 1.133.185 19/09/2018	(9.621)	-
	Acquisto SGD 5.351.000 Vendita EUR 3.353.064 19/09/2018	(6.746)	-
	Acquisto JPY 86.822.000 Vendita EUR 676.943 19/09/2018	(5.923)	-
	Acquisto CHF 852.000 Vendita EUR 741.917 19/09/2018	(5.268)	-
	Acquisto USD 772.108 Vendita EUR 661.290 19/09/2018	(4.581)	-
	Acquisto GBP 357.000 Vendita EUR 406.199 19/09/2018	(3.582)	-
	Acquisto CHF 1.433.600 Vendita EUR 1.243.041 19/09/2018	(3.534)	-
	Acquisto USD 500.000 Vendita EUR 428.121 19/09/2018	(2.851)	-
	Acquisto USD 400.000 Vendita EUR 342.816 19/09/2018	(2.600)	-
	Acquisto HKD 2.308.000 Vendita EUR 252.940 19/09/2018	(2.411)	-
	Acquisto CHF 973.262 Vendita EUR 843.893 19/09/2018	(2.399)	-
	Acquisto SGD 232.100 Vendita EUR 147.353 19/09/2018	(2.206)	-
	Acquisto HKD 2.036.000 Vendita EUR 222.882 19/09/2018	(1.878)	-
	Acq. KRW 160.703.000 Vendita EUR 124.759 19/09/2018	(1.834)	-
	Acquisto EUR 1.430.527 Vendita USD 1.684.000 19/09/2018	(1.783)	-
	Acquisto GBP 178.000 Vendita EUR 202.368 19/09/2018	(1.624)	-
	Acquisto USD 250.000 Vendita EUR 214.061 19/09/2018	(1.425)	-
	Acq. KRW 220.183.000 Vendita EUR 169.532 19/09/2018	(1.110)	-
	Acquisto HKD 1.901.000 Vendita EUR 207.316 19/09/2018	(967)	-
	Acquisto CHF 327.046 Vendita EUR 283.574 19/09/2018	(806)	-
	Acq. KRW 167.635.000 Vendita EUR 128.926 19/09/2018	(699)	-
	Acquisto CHF 281.600 Vendita EUR 244.169 19/09/2018	(694)	-
	Acquisto GBP 60.163 Vendita EUR 68.454 19/09/2018	(604)	-
	Acquisto CHF 233.300 Vendita EUR 202.289 19/09/2018	(575)	-
	Acquisto GBP 41.232 Vendita EUR 46.914 19/09/2018	(414)	-
	Acq. EUR 108.155 Vendita KRW 141.857.000 19/09/2018	(355)	-
	Acquisto USD 185,900 Vendita EUR 158,455 19/09/2018	(340)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Contratti forward* (segue)</b>			
Acquisto EUR 194.361 Vendita USD 228.800 19/09/2018		(242)	-
Acquisto USD 25.000 Vendita EUR 21.418 19/09/2018		(154)	-
Acquisto SGD 20.000 Vendita EUR 12.627 19/09/2018		(120)	-
Acquisto GBP 12.000 Vendita EUR 13.611 19/09/2018		(78)	-
Acquisto DKK 1.997.000 Vendita EUR 268.127 19/09/2018		(30)	-
Acquisto GBP 3.700 Vendita EUR 4.197 19/09/2018		(24)	-
Acquisto DKK 1.650.000 Vendita EUR 221.537 19/09/2018		(24)	-
Acquisto GBP 1.100 Vendita EUR 1.248 19/09/2018		(8)	-
Acquisto GBP 800 Vendita EUR 907 19/09/2018		(5)	-
Acquisto GBP 400 Vendita EUR 455 19/09/2018		(4)	-
<b>Totale Contratti forward</b>		<b>(2.277.507)</b>	<b>(0,39)</b>
<b>Totale Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>		<b>(15.273.840)</b>	<b>(2,58)</b>
<b>Attività e passività finanziarie nette valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>		<b>552.851.639</b>	<b>93,36</b>
<b>Altre Attività nette</b>		<b>39.291.182</b>	<b>6,64</b>
<b>Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>		<b>592.142.821</b>	<b>100,00</b>
			<b>% of total assets</b>
Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato		562.669.749	90,74
Derivati finanziari over the counter		5.455.730	0,88
Liquidità e altri attivi correnti		51.951.585	8,38
<b>Totale</b>		<b>620.077.064</b>	<b>100,00</b>

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Asset Allocation Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore attivo netto
<b>Titoli azionari</b>			
	<b>Austria</b>	<b>255.612</b>	<b>1,78</b>
7.150	Erste Group Bank	255.612	1,78
	<b>Bermuda</b>	<b>69.259</b>	<b>0,48</b>
1.846	Athene Holding Class A	69.259	0,48
	<b>Cina</b>	<b>301.841</b>	<b>2,10</b>
561.080	Bank of China H Shares	238.055	1,66
8.100	Ping An Insurance (Group) Company of China H Shares	63.786	0,44
	<b>Danimarca</b>	<b>135.619</b>	<b>0,94</b>
5.059	Danske Bank	135.619	0,94
	<b>Germania</b>	<b>228.266</b>	<b>1,59</b>
27.800	Commerzbank	228.266	1,59
	<b>India</b>	<b>205.220</b>	<b>1,43</b>
29.863	ICICI Bank	205.220	1,43
	<b>Italia</b>	<b>392.769</b>	<b>2,74</b>
6.800	Archimede/Milano	68.340	0,48
1.545.950	Credito Valtellinese	149.184	1,04
17.500	Spaxs	172.200	1,20
1.750	Spaxs Rights 31/12/2099	3.045	0,02
	<b>Giappone</b>	<b>502.790</b>	<b>3,50</b>
34.100	Mitsubishi UFJ Financial Group	166.401	1,16
7.833	Shinsei Bank	103.326	0,72
7.000	Sumitomo Mitsui Financial Group	233.063	1,62
	<b>Paesi Bassi</b>	<b>284.211</b>	<b>1,98</b>
3.451	ABN AMRO Group	76.681	0,53
16.834	ING Group	207.530	1,45
	<b>Federazione Russa</b>	<b>325.637</b>	<b>2,27</b>
26.360	Sberbank of Russia	325.637	2,27

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Asset Allocation Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore attivo netto
<b>Titoli azionari (segue)</b>			
<b>Svizzera</b>		<b>349.031</b>	<b>2,43</b>
13.346	Credit Suisse Group	172.354	1,20
13.346	UBS Group	176.677	1,23
<b>Stati Uniti</b>		<b>2.588.751</b>	<b>18,05</b>
9.098	Apollo Global Management LLC	248.141	1,73
3.990	AXA Equitable Holdings	70.376	0,49
5.350	Bank of America	129.069	0,90
16.857	Blackstone Group	464.090	3,23
2.059	Capital One Financial	161.936	1,13
2.011	Citigroup	115.170	0,80
1.654	Discover Financial Services	99.665	0,70
2.500	Freddie Mac (Series M) 0% Preferred Perpetual	19.790	0,14
5.000	Freddie Mac (Series X) Preferred	22.679	0,16
4.569	Investors Bancorp	50.011	0,35
12.187	KKR & Co LP	259.176	1,81
3.710	Lincoln National	197.644	1,38
1.499	Principal Financial Group	67.926	0,47
5.458	Prudential Financial	436.780	3,04
1.641	Voya Financial	66.005	0,46
3.800	Wells Fargo & Co	180.293	1,26
<b>Totale Titoli azionari</b>		<b>5.639.006</b>	<b>39,29</b>
<b>Titoli obbligazionari</b>			
<b>Francia</b>		<b>178.383</b>	<b>1,24</b>
200.000	Societe Generale VAR Perpetual	178.383	1,24
<b>Italia</b>		<b>3.374.752</b>	<b>23,51</b>
1.000.000	Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 31/07/2018	1.000.280	6,97
1.500.000	Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 31/08/2018	1.500.705	10,45
300.000	Intesa Sanpaolo (144A) 5.71% 15/01/2026	234.255	1,63
200.000	Intesa Sanpaolo Spa VAR Perpetual (AM0179896 Corporation)	216.262	1,51
200.000	Unicredit Perpetual (AL7554663 Corporation)	224.750	1,57
200.000	Unicredit SPA VAR Perpetual	198.500	1,38

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Asset Allocation Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Titoli obbligazionari (segue)</b>			
	<b>Lussemburgo</b>	<b>220.474</b>	<b>1,54</b>
200.000	Garfunkelux Holdco 3 8.5% 01/11/2022	220.474	1,54
	<b>Spagna</b>	<b>1.435.720</b>	<b>10,00</b>
200.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual	208.405	1,45
200.000	Bankinter Perpetual	226.050	1,57
1.000.000	Spain Letras Del Tesoro 0% 12/10/2018	1.001.265	6,98
	<b>Svizzera</b>	<b>351.218</b>	<b>2,45</b>
200.000	Credit Suisse Group Perpetual	174.461	1,22
200.000	UBS Group Perpetual (QZ1261762)	176.757	1,23
	<b>Regno Unito</b>	<b>414.994</b>	<b>2,89</b>
200.000	Barclays Perpetual (AM6775317)	233.053	1,62
200.000	Royal Bank of Scotland Group VAR Perpetual	181.941	1,27
	<b>Stati Uniti</b>	<b>678.130</b>	<b>4,73</b>
140.000	MGIC Investment 5.75% 15/08/2023	122.467	0,86
150.000	Pennymac (144A) Conv 5.375% 01/05/2020	127.998	0,89
500.000	US Treasury Note 2.5% 31/05/2020	427.665	2,98
	<b>Totale Titoli obbligazionari</b>	<b>6.653.671</b>	<b>46,36</b>
	<b>Contratti per differenza*</b>		
(22.111)	AIB Group	6.456	0,04
(59.200)	Greentown China Holdings	974	0,01
(10.239)	HSBC Holdings	1.702	0,01
10.583	RSA Insurance Group	2.633	0,02
	<b>Totale Contratti per differenza</b>	<b>11.765</b>	<b>0,08</b>
	<b>Opzioni</b>		
60	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3300 Put 20/07/2018	12.300	0,09
5	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3350 Put 20/07/2018	1.580	0,01

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Asset Allocation Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore attivo netto
<b>Opzioni (segue)</b>			
1	Nasdaq 100 Stock Index 6900 Put 20/07/2018	5.349	0,04
4	Nikkei 225 Index 21375 Put 10/08/2018	6.650	0,05
4	Russell 2000 Index 1630 Put 17/08/2018	10.704	0,07
5	S&P 500 Index 2600 Put 20/07/2018	3.466	0,02
<b>Totale Opzioni</b>		<b>40.049</b>	<b>0,28</b>
<b>Contratti futures</b>			
(4)	Emin Russell Index 2000 Future Sep 18 21/09/2018	4.969	0,04
(13)	Euro Stoxx 50 Index Future Sep 18 21/09/2018	7.540	0,05
(88)	Euro Stoxx Bank Future Sep 18 21/09/2018	9.900	0,07
(3)	Nasdaq 100 E-Mini Future Sep 18 21/09/2018	5.625	0,04
(3)	S&P 500 E-Mini Future Sep 18 21/09/2018	7.828	0,05
<b>Totale Contratti futures</b>		<b>35.862</b>	<b>0,25</b>
<b>Warrant su azioni</b>			
680	Archimede/Milano Warrants 16/05/2023	381	-
<b>Totale Warrant su azioni</b>		<b>381</b>	<b>-</b>
<b>Contratti forward*</b>			
	Acquisto EUR 5.218.491 Vendita USD 6.093.000 19/09/2018	36.147	0,25
	Acquisto EUR 555.252 Vendita GBP 488.000 19/09/2018	4.896	0,03
	Acquisto EUR 528.953 Vendita JPY 67.851.000 19/09/2018	4.554	0,03
	Acquisto EUR 141.995 Vendita AUD 223.000 19/09/2018	1.518	0,01
	Acquisto EUR 311.465 Vendita HKD 2.856.000 19/09/2018	1.452	0,01
	Acquisto EUR 59.780 Vendita KRW 76.773.000 19/09/2018	1.055	0,01
	Acquisto EUR 363.305 Vendita CHF 419.000 19/09/2018	1.033	0,01
	Acquisto EUR 41.967 Vendita USD 49.000 19/09/2018	291	-
	Acquisto EUR 201.006 Vendita USD 236.000 19/09/2018	278	-
	Acquisto HKD 103.000 Vendita EUR 11.165 19/09/2018	16	-
	Acquisto EUR 516 Vendita USD 600 19/09/2018	5	-
	Acquisto EUR 455 Vendita GBP 400 19/09/2018	4	-
	Acquisto EUR 348 Vendita CHF 400 19/09/2018	2	-
	Acquisto EUR 340 Vendita GBP 300 19/09/2018	1	-

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Asset Allocation Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Contratti forward* (segue)</b>			
	Acquisto EUR 347 Vendita CHF 400 19/09/2018	1	-
	Acquisto EUR 511 Vendita USD 600 19/09/2018	1	-
	Acquisto EUR 140.695 Vendita DKK 1,048,000 19/09/2018	1	-
<b>Totale Contratti forward</b>		<b>51,255</b>	<b>0.35</b>
<b>Totale Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>		<b>12.431.989</b>	<b>86.61</b>
<b>Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>			
<b>Contratti per differenza*</b>			
1.120.250	Banco Comercial Portugues	(2.201)	(0,02)
152.431	Banco De Sabadell	(5.642)	(0,04)
52.280	Banco Santander	(28.471)	(0,20)
5.261	BNP Paribas	(28.985)	(0,20)
76.092	Caixabank	(15.774)	(0,11)
(3.148)	Commonwealth Bank of Australia	(3.882)	(0,03)
20.801	Credit Agricole	(33.273)	(0,23)
(1.000)	Ellie Mae	(5.965)	(0,04)
128.406	Intesa Sanpaolo	(9.266)	(0,06)
128.406	Intesa Sanpaolo Rights 17/07/2018	-	-
(500)	Ishares Russell 1000 Growth Index Fund	(3.145)	(0,02)
1.700	KB Financial Group	(9.952)	(0,07)
(761)	Moody's	(5.445)	(0,04)
(19.632)	Poste Italiane	(993)	(0,01)
(617)	S&P Global	(8.074)	(0,06)
7.737	Societe Generale	(56.195)	(0,39)
28.318	UniCredit	(1.651)	(0,01)
<b>Totale Contratti per differenza</b>		<b>(218.914)</b>	<b>(1,53)</b>
<b>Contratti futures</b>			
(2)	Euro-Bund Future Sep 18 06/09/2018	(3.100)	(0,02)
(2)	MSCI Taiwan Index Future Jul 18 30/07/2018	(342)	-
(4)	US 10YR Note Future Sep 18 19/09/2018	(2.300)	(0,02)
<b>Totale Contratti futures</b>		<b>(5.742)</b>	<b>(0,04)</b>



ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Asset Allocation Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Contratti forward*</b>			
	Acquisto USD 73.000 Vendita EUR 62.749 19/09/2018	(659)	-
	Acquisto USD 73.000 Vendita EUR 62.621 19/09/2018	(532)	-
	Acquisto USD 79.400 Vendita EUR 68.004 19/09/2018	(471)	-
	Acquisto GBP 43.198 Vendita EUR 49.151 19/09/2018	(433)	-
	Acquisto JPY 3.320.000 Vendita EUR 25.886 19/09/2018	(226)	-
	Acquisto USD 35.000 Vendita EUR 29.977 19/09/2018	(208)	-
	Acquisto CHF 49.000 Vendita EUR 42.487 19/09/2018	(121)	-
	Acquisto USD 17.000 Vendita EUR 14.576 19/09/2018	(117)	-
	Acquisto CHF 18.000 Vendita EUR 15.624 19/09/2018	(61)	-
	<b>Totale Contratti forward</b>	<b>(2.828)</b>	<b>-</b>
	<b>Totale Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>	<b>(227.484)</b>	<b>(1,57)</b>
	<b>Attività e passività finanziarie nette valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>	<b>12.204.505</b>	<b>85,04</b>
	<b>Alteo Attività nette</b>	<b>2.149.211</b>	<b>14,96</b>
	<b>Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>	<b>14.353.716</b>	<b>100,00</b>
			<b>% of total assets</b>
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	12.292.677	83,98
	Derivati finanziari over the counter	139.312	0,95
	Liquidità e altri attivi correnti	2.205.529	15,07
	<b>Totale</b>	<b>14.637.518</b>	<b>100,00</b>

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
	<b>Titoli azionari</b>		
	<b>Bermuda</b>	<b>5.086.497</b>	<b>5,12</b>
82.333	Athene Holding	3.088.985	3,11
87.880	Invesco	1.997.512	2,01
	<b>Cina</b>	<b>4.234.111</b>	<b>4,27</b>
7.757.824	Bank of China H Shares	3.291.495	3,32
119.700	Ping An Insurance Group China H Shares	942.616	0,95
	<b>India</b>	<b>2.323.780</b>	<b>2,34</b>
338.149	ICICI Bank	2.323.780	2,34
	<b>Italia</b>	<b>6.489.918</b>	<b>6,54</b>
52.569.301	Credito Valtellinese	5.072.937	5,11
141.500	Spaxs	1.392.360	1,40
14.150	Spaxs Rights 31/12/2099	24.621	0,03
	<b>Giappone</b>	<b>6.719.547</b>	<b>6,77</b>
488.600	Mitsubishi UFJ Financial Group	2.384.261	2,40
110.071	Shinsei Bank	1.451.958	1,46
86.600	Sumitomo Mitsui Financial Group	2.883.328	2,91
	<b>Puerto Rico</b>	<b>734.943</b>	<b>0,74</b>
112.259	First Bancorp	734.943	0,74
	<b>Svizzera</b>	<b>4.963.732</b>	<b>5,00</b>
189.798	Credit Suisse Group	2.451.105	2,47
189.801	UBS Group	2.512.627	2,53
	<b>Stati Uniti</b>	<b>52.318.192</b>	<b>52,70</b>
17.738	Ameriprise Financial	2.123.399	2,14
135.671	Apollo Global Management LLC	3.700.329	3,73
57.250	Ares Management	1.014.185	1,02
127.366	AXA Equitable Holdings	2.246.481	2,26
237.088	Blackstone Group	6.527.275	6,58
45.819	Brighthouse Financial	1.571.217	1,58
12.622	Capital One Financial	992.693	1,00
124.850	Carlyle Group	2.275.828	2,29
34.727	Citigroup	1.988.816	2,00
34.078	Comerica	2.651.582	2,67
19.761	Discover Financial Services	1.190.734	1,20

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Titoli azionari (segue)</b>			
<b>Stati Uniti (segue)</b>			
31.500	Fannie Mae (Series S) Preferred Perpetual	170.372	0,17
60.877	Fifth Third Bancorp	1.495.224	1,51
9.200	Freddie Mac (Series M) 0% Preferred Perpetual	72.828	0,07
14.000	Freddie Mac (Series X) Preferred	63.500	0,06
105.200	Freddie Mac (Series Z) Preferred Perpetual	562.687	0,57
117.788	Huntington Bancshares	1.487.849	1,50
140.049	Investors Bancorp	1.532.928	1,54
67.920	KKR & Co LP	1.444.426	1,46
33.046	Legg Mason	982.189	0,99
61.750	Lincoln National	3.289.634	3,31
179.287	MGIC Investment	1.644.807	1,66
769.507	Och Ziff Capital Management Group A Shares	1.270.987	1,28
47.849	Principal Financial Group	2.168.254	2,18
82.824	Prudential Financial	6.628.046	6,68
46.323	Voya Financial	1.863.227	1,88
28.637	Wells Fargo & Co	1.358.695	1,37
<b>Totale Titoli azionari</b>		<b>82.870.720</b>	<b>83,48</b>
<b>Titoli obbligazionari</b>			
<b>Lussemburgo</b>		<b>410.496</b>	<b>0,41</b>
800.000	Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	410.496	0,41
<b>Spagna</b>		-	-
600.000	Banco Popular Espanol VAR Perpetual	-	-
<b>Totale Titoli obbligazionari</b>		<b>410.496</b>	<b>0,41</b>
<b>Contratti per differenza*</b>			
700.500	Banca Popolare dell'Emilia Romagna SCRL	171.826	0,18
1.270.000	Banco Bpm	68.453	0,07
(96.358)	Deutsche Bank	161.205	0,16
117.932	Erste Group Bank	81.373	0,08
(899.800)	Greentown China Holdings	20.227	0,02
(128.300)	HSBC Holdings	21.296	0,02
(52.400)	Ishares S&P/TSX Capped Financials Index	13.706	0,01

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore attivo netto
<b>Contratti per differenza* (segue)</b>			
6.043.230	Liberbank	19.338	0,02
(7.080)	Wirecard	9.807	0,01
<b>Totale Contratti per differenza</b>		<b>567.231</b>	<b>0,57</b>
<b>Opzioni</b>			
840	Apollo Global Management Class A 34 Call 20/07/2018	4.313	0,01
450	Athene Holding Class A 50 Call 17/08/2018	13.864	0,01
450	Bank of Montreal 100 Put 17/08/2018	42.519	0,04
645	Bank of Montreal 98 Put 20/07/2018	10.087	0,01
690	BankUnited 50 Call 17/08/2018	11.810	0,01
370	Berkshire Hathaway 180 Put 20/07/2018	18.999	0,02
856	Blackstone Group 35 Call 20/07/2018	7.326	0,01
685	Brighthouse Financial 45 Call 17/08/2018	43.967	0,05
460	Citigroup 72.5 Call 20/07/2018	7.086	0,01
950	CNO Financial Group 22 Call 20/07/2018	20.325	0,02
455	Comerica 110 Call 20/07/2018	2.726	0,02
910	Comerica 110 Call 17/08/2018	16.354	-
640	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3300 Put 20/07/2018	131.200	0,13
35	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3350 Put 20/07/2018	11.060	0,01
1.786.802	Dual Binary Option Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index (3321.66) 21/09/2018	54.222	0,06
2.500.000	Dual Binary Option S&P 500 Index (2540) Crude Future Jan 19 14/12/2018	15.109	0,02
440	E*Trade Financial 60 Put 20/07/2018	43.303	0,04
80	Goldman Sachs Group 240 Call 20/07/2018	3.492	-
1.370	Invesco 31 Call 19/10/2018	28.139	0,03
445	Invesco QQQ Trust Series 1 166 Put 20/07/2018	55.220	0,06
1.235	iShares MSCI Emerging Markets ETF 42.5 Put 20/07/2018	51.789	0,05
5	Nasdaq 100 Stock Index 6650 Put 17/08/2018	43.714	0,05
9	Nasdaq 100 Stock Index 6900 Put 20/07/2018	48.139	0,05
27	Nikkei 225 Index 21375 Put 10/08/2018	44.885	0,05
227	Prudential Financial 105 Call 21/09/2018	11.850	0,01
460	Prudential Financial 110 Call 20/07/2018	1.575	-
47	Russell 2000 Index 1625 Put 20/07/2018	63.833	0,06
49	Russell 2000 Index 1630 Put 17/08/2018	131.128	0,13
90	S&P 500 Index 2600 Put 20/07/2018	62.388	0,06
77	S&P 500 Index 2625 Put 20/07/2018	72.486	0,07

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore attivo netto
<b>Opzioni (segue)</b>			
460	Square 55 Put 20/07/2018	19.683	0,02
364	Voya Financial 55 Call 17/08/2018	7.788	0,01
440	Voya Financial 60 Call 20/07/2018	2.259	-
445	Voya Financial 60 Call 17/08/2018	3.808	-
460	Wells Fargo & Co 57.5 Call 20/07/2018	21.652	0,02
<b>Totale Opzioni</b>		<b>1.128.098</b>	<b>1,14</b>
<b>Contratti futures</b>			
(36)	Emin Russell Index 2000 Future Sep 18 21/09/2018	44.719	0,04
(25)	Nasdaq 100 E-Mini Future Sep 18 21/09/2018	46.876	0,05
(31)	S&P 500 E-Mini Future Sep 18 21/09/2018	80.892	0,08
<b>Totale Contratti futures</b>		<b>172.487</b>	<b>0,17</b>
<b>Contratti forward**</b>			
	Acq. EUR 63.599.979 Vendita USD 74.258.000 19/09/2018	440.543	0,45
	Acq. EUR 7.240.553 Vendita JPY 928.776.000 19/09/2018	62.331	0,06
	Acq. EUR 2.468.678 Vendita AUD 3.877.000 19/09/2018	26.390	0,03
	Acq. EUR 4.410.677 Vendita HKD 40.444.000 19/09/2018	20.566	0,02
	Acq. EUR 998.933 Vendita KRW 1.282.890.000 19/09/2018	17.626	0,02
	Acquisto EUR 5.166.911 Vendita CHF 5.959.000 19/09/2018	14.689	0,02
	Acquisto EUR 1.017.204 Vendita GBP 894.000 19/09/2018	8.970	0,01
	Acquisto EUR 3.580.395 Vendita CAD 5.510.000 19/09/2018	6.968	0,01
	Acquisto EUR 493.394 Vendita USD 574.000 19/09/2018	5.184	0,01
	Acquisto EUR 515.266 Vendita USD 600.000 19/09/2018	4.942	0,01
	Acquisto EUR 1.133.210 Vendita USD 1.329.000 19/09/2018	2.842	-
	Acquisto CAD 313.000 Vendita EUR 200.163 19/09/2018	2.828	-
	Acquisto EUR 319.379 Vendita USD 372.900 19/09/2018	2.212	-
	Acquisto EUR 203.891 Vendita USD 237.200 19/09/2018	2.142	-
	Acquisto EUR 301.715 Vendita USD 352.400 19/09/2018	1.985	-
	Acquisto EUR 263.194 Vendita USD 307.300 19/09/2018	1.823	-
	Acquisto EUR 167.788 Vendita USD 195.200 19/09/2018	1.763	-
	Acquisto EUR 1.229.884 Vendita USD 1.444.000 19/09/2018	1.704	-
	Acquisto GBP 300.000 Vendita EUR 337.141 19/09/2018	1.193	-
	Acquisto EUR 159.304 Vendita USD 186.000 19/09/2018	1.103	-
	Acquisto EUR 165.670 Vendita USD 193.500 19/09/2018	1.090	-
	Acquisto EUR 428.671 Vendita USD 503.300 19/09/2018	594	-

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Equity Fund

**Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)**  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore attivo netto
<b>Contratti forward** (segue)</b>			
	Acquisto EUR 63.490 Vendita GBP 55.800 19/09/2018	560	-
	Acquisto EUR 42.136 Vendita GBP 37.000 19/09/2018	408	-
	Acquisto EUR 39.482 Vendita GBP 34.700 19/09/2018	348	-
	Acquisto EUR 230.050 Vendita USD 270.100 19/09/2018	319	-
	Acquisto EUR 37.404 Vendita GBP 32.900 19/09/2018	300	-
	Acquisto EUR 39.273 Vendita CHF 45.100 19/09/2018	279	-
	Acquisto EUR 33.659 Vendita USD 39.300 19/09/2018	233	-
	Acquisto EUR 21.575 Vendita USD 25.100 19/09/2018	227	-
	Acquisto EUR 61.605 Vendita CHF 71.000 19/09/2018	217	-
	Acquisto EUR 31.764 Vendita USD 37.100 19/09/2018	209	-
	Acquisto EUR 24.898 Vendita GBP 21.900 19/09/2018	200	-
	Acquisto EUR 61.909 Vendita CHF 71.400 19/09/2018	176	-
	Acquisto EUR 120.093 Vendita USD 141.000 19/09/2018	166	-
	Acquisto EUR 60.161 Vendita GBP 53.200 19/09/2018	163	-
	Acquisto CAD 40.000 Vendita EUR 25.798 19/09/2018	144	-
	Acquisto EUR 47.324 Vendita USD 55.500 19/09/2018	119	-
	Acquisto EUR 38.222 Vendita GBP 33.800 19/09/2018	103	-
	Acquisto EUR 8.989 Vendita GBP 7.900 19/09/2018	79	-
	Acquisto EUR 5.571 Vendita GBP 4.900 19/09/2018	45	-
	Acquisto EUR 8.821 Vendita GBP 7.800 19/09/2018	24	-
	Acquisto EUR 3.340 Vendita USD 3.900 19/09/2018	23	-
	Acquisto EUR 2.149 Vendita USD 2.500 19/09/2018	23	-
	Acquisto EUR 3.169 Vendita USD 3.700 19/09/2018	22	-
	Acquisto EUR 2.063 Vendita USD 2.400 19/09/2018	22	-
	Acquisto EUR 3.168 Vendita USD 3.700 19/09/2018	21	-
	Acquisto EUR 2.998 Vendita USD 3.500 19/09/2018	21	-
	Acquisto EUR 1.977 Vendita USD 2.300 19/09/2018	21	-
	Acquisto EUR 2.997 Vendita USD 3.500 19/09/2018	20	-
	Acquisto EUR 2.438 Vendita CHF 2.800 19/09/2018	17	-
	Acquisto EUR 3.905 Vendita CHF 4.500 19/09/2018	14	-
	Acquisto EUR 3.902 Vendita CHF 4.500 19/09/2018	11	-
	Acquisto DKK 371.000 Vendita EUR 49.803 19/09/2018	4	-
	Acquisto DKK 348.000 Vendita EUR 46.716 19/09/2018	3	-
	Acquisto EUR 341 Vendita GBP 300 19/09/2018	3	-
	Acquisto EUR 5.103 Vendita CHF 5.900 19/09/2018	2	-
	Acquisto DKK 232.000 Vendita EUR 31.145 19/09/2018	1	-
	Acquisto EUR 339 Vendita GBP 300 19/09/2018	1	-
	Acquisto EUR 114 Vendita GBP 100 19/09/2018	1	-

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Financial Equity Fund

**Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)**  
 al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Contratti forward** (segue)</b>			
	Acquisto EUR 6.176 Vendita DKK 46.000 19/09/2018	-	-
<b>Totale Contratti forward</b>		<b>634.037</b>	<b>0,64</b>
<b>Totale Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>		<b>85.783.069</b>	<b>86,41</b>
<b>Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>			
<b>Contratti per differenza*</b>			
89.235	ABN AMRO Group	(191.280)	(0,19)
(42.907)	Banca Ifis	(60.926)	(0,06)
21.238.001	Banco Comercial Portugues	(142.086)	(0,14)
3.329.429	Banco De Sabadell	(105.062)	(0,11)
817.576	Banco Santander	(159.503)	(0,16)
90.311	BNP Paribas	(81.694)	(0,08)
1.280.006	Caixabank	(27.901)	(0,03)
(35.152)	Canadian Western Bank	(11.911)	(0,01)
793.499	Commerzbank	(740.702)	(0,75)
(54.988)	Commonwealth Bank of Australia	(38.222)	(0,04)
340.455	Credit Agricole	(233.451)	(0,24)
112.425	Danske Bank	(169.145)	(0,17)
(32.563)	Ellie Mae	(112.956)	(0,11)
(46.538)	Genworth MI Canada	(36.998)	(0,04)
282.571	ING Group	(234.764)	(0,24)
1.904.013	Intesa Sanpaolo	(124.980)	(0,13)
1.904.013	Intesa Sanpaolo Rights 17/07/2018	-	-
(28.750)	Ishares Russell 1000 Growth Index Fund	(91.923)	(0,09)
23.300	KB Financial Group	(147.039)	(0,15)
(14.589)	Moody's	(96.150)	(0,10)
(124.872)	MSAGHYDS	(193.159)	(0,18)
(40.418)	MSAGNETI Index	(18.812)	(0,02)
(372.430)	Poste Italiane	(27.116)	(0,03)
(13.197)	S&P Global	(165.202)	(0,17)
398.650	Sberbank of Russia	(158.641)	(0,16)
164.516	Societe Generale	(230.517)	(0,23)
(43.287)	Square	(33.519)	(0,03)
(22.400)	T Rowe Price Group	(19.804)	(0,02)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Contratti per differenza* (segue)</b>			
303.362	UniCredit	(59.030)	(0,06)
<b>Totale Contratti per differenza</b>		<b>(3.712.493)</b>	<b>(3,74)</b>
<b>Opzioni</b>			
(645)	Bank of Montreal 90 Put 20/07/2018	(4.623)	-
(450)	Bank of Montreal 90 Put 17/08/2018	(7.038)	(0,02)
(370)	Berkshire Hathaway Class B 170 Put 20/07/2018	(9.500)	(0,01)
(685)	BrightHouse Financial 50 Call 17/08/2018	(11.724)	(0,01)
(445)	Invesco QQQ Trust Series 1 154 Put 20/07/2018	(10.663)	(0,01)
(1.235)	Ishares Msci Emerging Markets 41 Put 20/07/2018	(21.138)	(0,02)
(460)	Square 47 Put 20/07/2018	(4.724)	-
<b>Totale Opzioni</b>		<b>(69.410)</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Contratti futures</b>			
(30)	MSCI Taiwan Index Future Jul 18 30/07/2018	(5.135)	(0,01)
<b>Totale Contratti futures</b>		<b>(5.135)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Contratti forward**</b>			
	Acq. USD 23.500.300 Vendita EUR 20.127.375 19/09/2018	(139.418)	(0,14)
	Acq. USD 19.292.617 Vendita EUR 16.523.607 19/09/2018	(114.455)	(0,13)
	Acquisto GBP 3.351.000 Vendita EUR 3.812.808 19/09/2018	(33.622)	(0,03)
	Acquisto GBP 2.165.000 Vendita EUR 2.463.363 19/09/2018	(21.722)	(0,02)
	Acquisto USD 2.586.000 Vendita EUR 2.214.839 19/09/2018	(15.342)	(0,03)
	Acquisto USD 2.479.254 Vendita EUR 2.123.414 19/09/2018	(14.708)	(0,01)
	Acquisto USD 2.314.000 Vendita EUR 1.981.185 19/09/2018	(13.034)	(0,01)
	Acquisto CHF 4.416.998 Vendita EUR 3.829.876 19/09/2018	(10.888)	(0,01)
	Acquisto USD 3.101.000 Vendita EUR 2.645.938 19/09/2018	(8.412)	(0,02)
	Acquisto GBP 489.348 Vendita EUR 556.786 19/09/2018	(4.910)	-
	Acquisto USD 594.000 Vendita EUR 509.302 19/09/2018	(4.080)	-
	Acquisto USD 1.975.000 Vendita EUR 1.683.427 19/09/2018	(3.610)	-
	Acquisto USD 398.000 Vendita EUR 341.414 19/09/2018	(2.899)	-
	Acquisto JPY 31.307.000 Vendita EUR 244.731 19/09/2018	(2.768)	-
	Acquisto USD 245.771 Vendita EUR 210.496 19/09/2018	(1.458)	-



ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Contratti forward** (continued)</b>			
	Acquisto USD 233.449 Vendita EUR 199.943 19/09/2018	(1.385)	-
	Acquisto USD 221.864 Vendita EUR 190.021 19/09/2018	(1.316)	-
	Acquisto CHF 211.000 Vendita EUR 183.738 19/09/2018	(1.305)	-
	Acquisto CHF 275.992 Vendita EUR 239.306 19/09/2018	(680)	-
	Acquisto HKD 1.423.000 Vendita EUR 154.934 19/09/2018	(470)	-
	Acquisto USD 38.500 Vendita EUR 33.113 19/09/2018	(368)	-
	Acquisto KRW 57.055.000 Vendita EUR 43.930 19/09/2018	(288)	-
	Acquisto EUR 183.542 Vendita USD 216.064 19/09/2018	(229)	-
	Acquisto KRW 50.012.000 Vendita EUR 38.464 19/09/2018	(210)	-
	Acquisto GBP 16.318 Vendita EUR 18.567 19/09/2018	(164)	-
	Acquisto USD 15.400 Vendita EUR 13.245 19/09/2018	(147)	-
	Acquisto EUR 110.093 Vendita USD 129.600 19/09/2018	(137)	-
	Acquisto EUR 32.267 Vendita KRW 42.322.000 19/09/2018	(106)	-
	Acquisto USD 51.300 Vendita EUR 43.726 19/09/2018	(94)	-
	Acquisto GBP 7.600 Vendita EUR 8.624 19/09/2018	(53)	-
	Acquisto GBP 9.200 Vendita EUR 10.415 19/09/2018	(39)	-
	Acquisto GBP 1.900 Vendita EUR 2.154 19/09/2018	(11)	-
	Acquisto DKK 460.000 Vendita EUR 61.762 19/09/2018	(7)	-
	Acquisto DKK 162.000 Vendita EUR 21.751 19/09/2018	(2)	-
	Acquisto EUR 18.390 Vendita DKK 137.000 19/09/2018	(2)	-
	<b>Totale Contratti forward</b>	<b>(398.339)</b>	<b>(0,40)</b>
	<b>Totale Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>	<b>(4.185.377)</b>	<b>(4,22)</b>
	<b>Attività e passività finanziarie nette valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>	81.597.692	82,19
	<b>Altre Attività nette</b>	17.676.756	17,81
	<b>Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>	<b>99.274.448</b>	<b>100,00</b>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	83,281,216	76.57
	Derivati finanziari over the counter	2,501,853	2.30
	Liquidità e altri attivi correnti	22,986,243	21.13
	<b>Totale</b>	<b>108,769,312</b>	<b>100.00</b>

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Titoli azionari</b>			
	<b>Argentina</b>	<b>1.894.343</b>	<b>0,20</b>
163.000	YPF Sponsored	1.894.343	0,20
	<b>Grecia</b>	<b>301.077</b>	<b>0,03</b>
103.108	Piraeus Bank	301.077	0,03
	<b>Italia</b>	<b>4.280.929</b>	<b>0,46</b>
28.395.000	Credito Valtellinese	2.740.117	0,29
182.000	Leonardo	1.540.812	0,17
	<b>Federazione Russa</b>	<b>1.544.211</b>	<b>0,16</b>
410.000	Gazprom	1.544.211	0,16
	<b>Totale Titoli azionari</b>	<b>8.020.560</b>	<b>0,85</b>
<b>Titoli obbligazionari</b>			
	<b>Argentina</b>	<b>51.278.926</b>	<b>5,46</b>
3.000.000	Agua Y Saneamientos 6.625% 01/02/2023	2.225.264	0,24
9.750.000	Provincia De Buenos Aire 15/05/2035	7.154.062	0,76
500.000	Provincia De Buenos Aire 5.375% 20/01/2023	475.415	0,05
1.376.104	Republic of Argentina (Series Dis Eur) 7.82% 31/12/2033	1.376.861	0,15
13.348.206	Republic of Argentina (Series Dsc Eur) 7.82% 31/12/2033	12.997.816	1,38
14.305.000	Republic of Argentina 5% 15/01/2027	12.301.013	1,31
12.000.000	Republic of Argentina 5.25% 15/01/2028	10.324.200	1,10
4.000.000	Republic of Argentina 6.25% 09/11/2047	3.127.280	0,33
2.000.000	Republic of Argentina 6.875% 11/01/2048	1.297.015	0,14
	<b>Austria</b>	<b>3.665.000</b>	<b>0,39</b>
4.000.000	Bawag Group	3.665.000	0,39
	<b>Bahrain</b>	<b>3.084.439</b>	<b>0,33</b>
4.000.000	Kingdom of Bahrain 7% 12/10/2028	3.084.439	0,33
	<b>Barbados</b>	<b>455.610</b>	<b>0,05</b>
934.000	Govt of Barbados 7.25% 15/12/2021	455.610	0,05
	<b>Bermuda</b>	<b>1.281.558</b>	<b>0,14</b>
2.000.000	Digicel Group 8.25% 30/09/2020	1.281.558	0,14

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Titoli obbligazionari (segue)</b>			
	<b>Brasile</b>	<b>2.439.987</b>	<b>0,26</b>
3.000.000	Itau Unibanco Holdings	2.439.987	0,26
	<b>Isole Cayman</b>	<b>2.652.415</b>	<b>0,28</b>
3.387.000	BES Finance 0% 30/07/2041	1.037.590	0,11
3.000.000	Nb Finance 0% 13/07/2043	798.585	0,09
974.581	Odbrecht Offshre Drll Finance 7.72% 01/12/2026	213.960	0,02
730.000	Odebrecht Drill VIII/IX 6.35% 01/12/2021	600.511	0,06
151.439	Odebrecht Oil & Finance 0% Perpetual	1.769	-
	<b>Costa d'Avorio</b>	<b>2.520.500</b>	<b>0,27</b>
2.500.000	Ivory Coast 5.125% 15/06/2025	2.520.500	0,27
	<b>Cipro</b>	<b>2.945.988</b>	<b>0,31</b>
3.040.000	Bank of Cyprus 19/01/2027	2.945.988	0,31
	<b>Ecuador</b>	<b>12.812.872</b>	<b>1,36</b>
4.000.000	Republic of Ecuador 7.875% 23/01/2028	2.880.045	0,30
13.000.000	Republic of Ecuador 7.95% 20/06/2024	9.932.827	1,06
	<b>Egitto</b>	<b>7.360.240</b>	<b>0,78</b>
8.000.000	Arab Republic of Egypt 4.75% 16/04/2026	7.360.240	0,78
	<b>Francia</b>	<b>2.546.250</b>	<b>0,27</b>
2.500.000	Vallourec 6.625% 15/10/2022	2.546.250	0,27
	<b>Grecia</b>	<b>129.452.601</b>	<b>13,77</b>
500.000	Hellenic Republic (Series PSI) 24/02/2023	498.582	0,05
900.000	Hellenic Republic (Series PSI) 24/02/2025	878.517	0,09
2.200.000	Hellenic Republic (Series PSI) 24/02/2032	2.037.200	0,22
51.000.000	Hellenic Republic 3.375% 15/02/2025	50.627.445	5,39
4.878.750	Hellenic Republic 3.5% 30/01/2023	4.971.105	0,53
52.543.750	Hellenic Republic 3.9% 30/01/2033	49.168.602	5,23
12.000.000	Hellenic Republic 4% 30/01/2037	10.992.720	1,17
5.000.000	Hellenic Republic 4.2% 30/01/2042	4.581.025	0,49
5.400.000	Hellenic Republic 4.375% 01/08/2022	5.697.405	0,60
	<b>Italia</b>	<b>162.974.295</b>	<b>17,34</b>
15.000.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 15/04/2021	14.598.975	1,55
15.000.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/03/2023	14.488.350	1,54

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Titoli obbligazionari (segue)</b>			
<b>Italia (segue)</b>			
7.500.000	CMF 9% 15/06/2022	6.461.850	0,69
4.500.000	Cooperativa Muratori & C 6% 15/02/2023	3.833.528	0,41
5.500.000	Cooperativa Muratori & C 6.875% 01/08/2022	4.934.380	0,53
7.000.000	Credito Valtellinese 4.7% 04/08/2018	6.360.340	0,68
3.000.000	Credito Valtellinese Sca 12/04/2027	2.955.000	0,31
22.500.000	Intesa Sanpaolo Perpetual	22.233.600	2,82
24.500.000	Intesa Sanpaolo Perpetual (AM0179896 Corporation)	26.492.095	2,37
300.000	Officine Maccaferri 5.75% 01/06/2021	301.212	0,03
2.750.000	Schumann 7% 31/07/2023	2.731.451	0,29
4.200.000	Unicredit Perpetual	3.379.424	0,36
16.250.000	Unicredit Perpetual (AL7554663 Corporation)	18.260.938	1,94
17.000.000	Unicredit Perpetual (AQ4052637 Corporation)	15.251.720	1,62
17.600.000	Unicredit VAR Perpetual	17.468.000	1,86
1.000.000	Unipolsai Perpetual	950.000	0,10
2.800.000	Wind Tre 3.125% 20/01/2025	2.273.432	0,24
<b>Lussemburgo</b>		<b>43.334.842</b>	<b>4,61</b>
500.000	Codere Finance 2 Luxembourg (144A) 7.625% 01/11/2021	392.241	0,04
3.000.000	Codere Finance 2 Luxembourg 6.75% 01/11/2021	2.854.680	0,30
12.650.000	Crystal Almond Sarl 10% 01/11/2021	13.498.752	1,44
9.000.000	Garfunkelux Holdco 2 11% 01/11/2023	9.861.986	1,05
3.000.000	Garfunkelux Holdco 3 01/09/2023	2.693.820	0,29
3.000.000	Garfunkelux Holdco 3 8.5% 01/11/2022	3.304.692	0,35
2.186.000	Intralot Capital Lux 5.25% 15/09/2024	1.823.627	0,19
1.500.000	Jsl Europe 7.75% 26/07/2024	1.156.932	0,12
15.100.000	Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	7.748.112	0,83
<b>Messico</b>		<b>5.336.618</b>	<b>0,57</b>
2.500.000	Grupo Finance Invermexico Perpetual	2.329.375	0,25
2.600.000	Grupo Posadas Sab 7.875% 30/06/2022	2.220.207	0,24
1.000.000	Unifin Financiera Sa De 7% 15/01/2025	787.036	0,08
<b>Paesi Bassi</b>		<b>4.775.000</b>	<b>0,51</b>
5.000.000	ABN Amro Bank VAR Perpetual	4.775.000	0,51
<b>Portogallo</b>		<b>5.714.019</b>	<b>0,61</b>
2.000.000	Banco Comercial Portugues 07/12/2027	1.875.360	0,20
3.400.000	Caixa Geral De Depositos Perpetual	3.748.500	0,40
509.000	Novo Banco Lux 0% 27/02/2051	90.159	0,01

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Titoli obbligazionari (segue)</b>			
	<b>Senegal</b>	<b>5.618.340</b>	<b>0,60</b>
6.000.000	Republic of Senegal 4.75% 13/03/2028	5.618.340	0,60
	<b>Spagna</b>	<b>228.463.850</b>	<b>24,31</b>
18.200.000	Banco De Sabadell VAR Perpetual	18.052.125	1,92
22.200.000	Banco De Sabadell VAR Perpetual (AN4046750)	22.283.250	2,37
3.800.000	Banco Popular Espanol Perpetual	-	-
4.000.000	Banco Popular Espanol VAR 22/12/2019	380.000	0,04
8.600.000	Banco Popular Espanol VAR Perpetual	-	-
19.000.000	Banco Santander Perpetual	18.811.140	2,00
19.200.000	Banco Santander Perpetual (AR5470927 Corporation)	17.766.528	1,89
9.200.000	BPE Financiaciones 6.873% 22/10/2020	874.000	0,09
27.400.000	Caixabank (Series) VAR Perpetual	29.207.852	3,11
17.800.000	Caixabank Perpetual	16.345.384	1,74
9.600.000	Ibercaja Banco Perpetual	9.441.696	1,00
30.000.000	Spain Letras Del Tesoro 0% 08/03/2019	30.079.950	3,20
35.000.000	Spain Letras Del Tesoro 0% 05/04/2019	35.104.475	3,74
30.000.000	Spain Letras Del Tesoro 0% 10/05/2019	30.117.450	3,21
	<b>Suriname</b>	<b>1.641.135</b>	<b>0,17</b>
2.000.000	Republic Of Suriname (REG S) (REG) 9.25% 26/10/2026	1.641.135	0,17
	<b>Ucraina</b>	<b>2.178.377</b>	<b>0,23</b>
4.000.000	Ukraine Government VAR	2.178.377	0,23
	<b>Emirati Arabi Uniti</b>	<b>1.717.540</b>	<b>0,18</b>
2.000.000	Aabar Investments PJSC Conv 1% 27/03/2022	1.717.540	0,18
	<b>Regno Unito</b>	<b>9.758.553</b>	<b>1,04</b>
600.000	Faroe Petroleum 8% 28/04/2023	528.455	0,06
2.000.000	HSBC Holdings Perpetual (AO1326237)	1.975.000	0,21
3.500.000	Marb Bondco 6.875% 19/01/2025	2.857.135	0,30
1.000.000	Marb Bondco 7% 15/03/2024	826.469	0,09
1.000.000	Matalan Finance 6.75% 31/01/2023	1.037.699	0,11
1.915.000	Pinnacle Bidco 6.375% 15/02/2025	2.185.569	0,23
500.000	Public Power Corporation Finance 5.5% 01/05/2019	348.226	0,04
	<b>Stati Uniti</b>	<b>53.146.945</b>	<b>5,65</b>
500.000	California Resources 8% 15/12/2022	388.853	0,04
8.000.000	Chesapeake Energy (144A) Conv 5.5% 15/09/2026	6.944.917	0,74

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Macro Credit Fund

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

al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Titoli obbligazionari (segue)</b>			
<b>Stati Uniti (segue)</b>			
1.416.000	Encore Capital Group Conv 2.875% 15/03/2021	1.120.167	0,12
1.000.000	EP Ener/Everest Acq Finance 8% 15/02/2025	664.313	0,07
2.000.000	Sanchez Energy 6.125% 15/01/2023	1.166.025	0,12
985.000	Toys R US 7.375% 15/10/2018	86.140	0,01
50.000.000	US Treasury Note 2.5% 31/05/2018	42.776.530	4,55
<b>Venezuela</b>		<b>1.611.716</b>	<b>0,17</b>
3.170.000	Petroleos De Venezuela S 6% 16/05/2024	579.200	0,06
2.000.000	Petroleos De Venezuela S 6% 15/11/2026	364.784	0,04
2.000.000	Petroleos De Venezuela S 9% 17/11/2021	419.116	0,04
1.000.000	Petroleos De Venezuela S 12.75% 23/08/2022	248.616	0,03
<b>Totale Titoli obbligazionari</b>		<b>748.767.616</b>	<b>79,66</b>
<b>Contratti per differenza*</b>			
(1.127.808)	Barclays	232.714	0,02
(1.014.720)	Deutsche Bank	1.198.515	0,13
(398.280)	iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	354.084	0,04
(349.800)	iShares MSCI Brazil Index Fund	261.492	0,03
32.000	Spirit Aerosystems Holdings	151.716	0,01
39.100	United Technologies	163.293	0,02
103.750	Wells Fargo & Co	185.746	0,02
<b>Totale Contratti per differenza</b>		<b>2.547.560</b>	<b>0,27</b>
<b>Opzioni</b>			
6.000	DJ Euro Stoxx Bank (Price) Index - SX7E 115 Call 21/09/2018	787.500	0,09
5.000	DJ Euro Stoxx Bank (Price) Index - SX7E 140 Call 21/09/2018	12.500	-
3.300	DJ Euro Stoxx Bank (Price) Index - SX7E 160 Call 21/12/2018	8.250	-
1.000	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3500 Call 17/08/2018	266.000	0,03
3.000.000	Dual Binary Option Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index (3390) 21/09/2018	325.454	0,04
2.000.000	Dual Binary Option S&P 500 Index (2527) WTI Crude Future Jan 19 (80) 14/12/2018	49.463	0,01

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore attivo netto
<b>Opzioni (segue)</b>			
75.000.000	EUR Call / USD Put 1.2 16/07/2018	18.974	-
1.000.000	EUR Call / USD Put 1.325 18/11/2018	8.440	-
1.500	Euro-Bund Future Sep 18 158 Put 27/07/2018	22.500	-
400	FTSE MIB Index 20000 Put 20/07/2018	50.000	0,01
30.000.000	GBP Put / USD Call 1.28 31/01/2019	364.540	0,04
2.000	Invesco QQQ Trust Series 1 167 Put 21/09/2018	686.350	0,07
4.000	Ishares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF 106 Put 20/07/2018	196.833	0,02
3.250	Ishares MSCI Brazil Index Fund 30 Put 17/08/2018	196.085	0,02
6.500	Ishares MSCI Brazil Index Fund 30 Put 21/09/2018	659.178	0,07
4.875	Ishares MSCI Emerging Markets ETF 41 Put 20/07/2018	81.354	0,01
9.000	Ishares MSCI Emerging Markets ETF 42 Put 21/09/2018	762.516	0,08
200	S&P 500 Index 2670 Put 20/07/2018	213.094	0,02
100	S&P 500 Index 2850 Call 21/09/2018	127.086	0,01
100	S&P 500 Index 2900 Call 21/09/2018	46.213	0,01
100	S&P 500 Index 2950 Call 21/09/2018	17.972	-
1.000	US 10YR Note (CBT) Future Sep 18 121.5 Call 24/08/2018	213.954	0,02
25.000.000	USD Call / MXN Put 21.3 17/07/2018	29.325	-
25.000.000	USD Call / MXN Put 22 17/07/2018	14.681	-
25.000.000	USD Call / RUB Put 70 19/09/2018	84.007	0,01
40.000.000	USD Call / TRY Put 5.15 07/08/2018	87.654	0,01
39.500.000	USD Call / TRY Put Knock in Option 5 21/09/2018	186.047	0,02
50.000.000	USD Put / INR Call 66 18/09/2018	29.325	-
<b>Totale Opzioni</b>		<b>5.545.295</b>	<b>0,59</b>
<b>Contratti futures</b>			
(1.000)	EURO STOXX 50 Index Future Sep 18 21/09/2018	332.000	0,04
(12.300)	Euro Stoxx Bank Future Sep 18 21/09/2018	243.129	0,03
(816)	Mini MSCI Emerging Markets Future Sep 18 21/09/2018	1.614.841	0,17
4.000	US 10YR Note (CBT) Future Sep 18 19/09/2018	314.172	0,03
<b>Totale Contratti futures</b>		<b>2.504.142</b>	<b>0,27</b>
<b>Swap**</b>			
124.718.311	DBAMCF Interest Rate Swap Pay Fix 8.1% Rec Flt Brazil Cetip Interbank Deposit Rate DI-Over 02/01/2020	50.426	0,01
(25.000.000)	Fed Republic of Brazil Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023 (GS)	1.599.490	0,17



ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore attivo netto
	<b>Swap** (segue)</b>		
(5.000.000)	Fed Republic of Brazil Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023	319.898	0,03
(15.000.000)	iTraxx Europe Crossover Index Series 28 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2022	255.352	0,03
(25.000.000)	Markit CDX EM Series 29 5 Yr Credit Default Swap Index 1% 20/06/2023	860.441	0,09
(231.225)	MLEIALGE Index Swap	584.886	0,06
(1.000.000)	New Look Senior Issuer Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2018	273.752	0,03
(2.000.000)	Pizzaexpress Financing 1 Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2022	422.428	0,05
(2.000.000)	Pizzaexpress Financing 1 Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2023	466.920	0,05
(20.000.000)	Republic of South Africa Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023	884.057	0,09
(25.000.000)	Russia Federation Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2023 (GSOTC)	410.103	0,04
(25.000.000)	Russia Federation Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2023 (HSBC)	410.103	0,04
(122.000.000)	Russia Federation Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2023 (JPM)	2.001.304	0,21
(25.500.000)	United Mexican States Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023 (GSOTC)	339.609	0,04
(75.000.000)	United Mexican States Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023 (HSBC)	998.849	0,11
8.000.000	Wind Aquisition Finance Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2022	1.181.959	0,13
	<b>Totale Swap</b>	<b>11.059.577</b>	<b>1,18</b>
	<b>Contratti forward*</b>		
	Acq. USD 55.000.000 Vendita CNH 358.905.250 25/07/2018	814.155	0,09
	Acq. EUR 114.858.449 Vendita USD 133.491.705 20/07/2018	778.474	0,08
	Acq. USD 23.000.000 Vendita BRL 85.923.400 25/07/2018	767.719	0,08
	Acq. USD 22.500.000 Vendita BRL 85.106.250 19/07/2018	506.930	0,05
	Acq. USD 11.500.000 Vendita ZAR 152.467.000 12/07/2018	349.997	0,04
	Acq. USD 55.000.000 Vendita TWD 1.661.973.500 23/07/2018	325.368	0,04
	Acq. EUR 22.058.283 Vendita GBP 19.350.300 20/07/2018	191.681	0,02
	Acq. EUR 15.413.026 Vendita JPY 1.976.163.000 20/07/2018	134.738	0,02
	Acq. EGP 90.162.500 Vendita USD 5.000.000 09/07/2018	22.073	-
	Acquisto EUR 1.806.186 Vendita USD 2.099.200 20/07/2018	12.242	-
	Acquisto EUR 1.136.981 Vendita USD 1.320.000 20/07/2018	8.929	-

# ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Macro Credit Fund

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

al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore attivo netto
<b>Contratti forward* (segue)</b>			
	Acquisto USD 11.500.000 Vendita ZAR 157.994.924	6.155	-
	Acquisto EUR 306.645 Vendita GBP 269.000 20/07/2018	2.665	-
	Acquisto EUR 50.234 Vendita ZAR 777.000 25/07/2018	2.032	-
	Acquisto EUR 264.912 Vendita USD 308.000 20/07/2018	1.700	-
	Acquisto EUR 150.271 Vendita AUD 235.000 20/07/2018	1.558	-
	Acquisto EUR 54.717 Vendita GBP 48.000 20/07/2018	475	-
	Acquisto EUR 91.877 Vendita GBP 81.000 20/07/2018	344	-
	Acquisto EUR 32.612 Vendita AUD 51.000 20/07/2018	338	-
	Acquisto EUR 46.807 Vendita USD 54.400 20/07/2018	317	-
	Acquisto EUR 42.591 Vendita USD 49.500 20/07/2018	289	-
	Acquisto EUR 20.291 Vendita GBP 17.800 20/07/2018	176	-
	Acquisto EUR 52.289 Vendita USD 61.000 20/07/2018	159	-
	Acquisto EUR 18.463 Vendita GBP 16.200 20/07/2018	156	-
	Acquisto EUR 55.703 Vendita USD 65.100 20/07/2018	70	-
	Acquisto EUR 21.087 Vendita USD 24.600 20/07/2018	64	-
	Acquisto EUR 5.679 Vendita USD 6.600 20/07/2018	38	-
	Acquisto EUR 2.394 Vendita GBP 2.100 20/07/2018	21	-
	Acquisto EUR 2.279 Vendita GBP 2.000 20/07/2018	19	-
	Acquisto EUR 5.400 Vendita USD 6.300 20/07/2018	16	-
	Acquisto EUR 2.237 Vendita USD 2.600 20/07/2018	15	-
	Acquisto EUR 1.140 Vendita GBP 1.000 20/07/2018	10	-
	Acquisto EUR 1.908 Vendita CHF 2.200 20/07/2018	8	-
	Acquisto EUR 2.686 Vendita CHF 3.100 20/07/2018	8	-
	Acquisto EUR 912 Vendita GBP 800 20/07/2018	8	-
	Acquisto EUR 2.229 Vendita USD 2.600 20/07/2018	7	-
	Acquisto EUR 2.166 Vendita CHF 2.500 20/07/2018	6	-
	Acquisto EUR 776 Vendita USD 900 20/07/2018	6	-
	Acquisto EUR 688 Vendita USD 800 20/07/2018	5	-
	Acquisto EUR 1.301 Vendita CHF 1.500 20/07/2018	5	-
	Acquisto EUR 456 Vendita GBP 400 20/07/2018	4	-
	Acquisto EUR 342 Vendita GBP 300 20/07/2018	3	-
	Acquisto EUR 694 Vendita CHF 800 20/07/2018	3	-
	Acquisto EUR 1.213 Vendita CHF 1.400 20/07/2018	3	-
	Acquisto EUR 867 Vendita CHF 1.000 20/07/2018	3	-
	Acquisto EUR 342 Vendita GBP 300 20/07/2018	3	-
	Acquisto EUR 342 Vendita GBP 300 20/07/2018	3	-
	Acquisto EUR 780 Vendita CHF 900 20/07/2018	2	-
	Acquisto EUR 686 Vendita USD 800 20/07/2018	2	-
	Acquisto EUR 114 Vendita GBP 100 20/07/2018	1	-
	Acquisto EUR 114 Vendita GBP 100 20/07/2018	1	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
	<b>Totale Contratti forward</b>	<b>3.929.004</b>	<b>0,42</b>
	<b>Totale Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>	<b>782.373.754</b>	<b>83,24</b>
	<b>Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto</b>		
	<b>Titoli azionari</b>		
	<b>Unione Europea</b>	<b>(402.732)</b>	<b>(0,04)</b>
(10.000.000)	iBoxx CoCo EUR LQ AT1 T	(402.732)	(0,04)
	<b>Totale Titoli azionari</b>	<b>(402.732)</b>	<b>(0,04)</b>
	<b>Contratti con patto di riacquisto inverso</b>		
2.000.000	Banco Comerc Portugues VAR 07/12/2027 (Repo Rate: (1.25%))	(1.911.518)	(0,20)
500.000	CMF 9% 15/06/2022 (Repo Rate: (1.5%) @ 102.225)	(485.569)	(0,05)
1.000.000	CMF 9% 15/06/2022 (Repo Rate: (1.5%) @ 94.625)	(898.938)	(0,10)
500.000	CMF 9% 15/06/2022 (Repo Rate: (1.5%) @ 94.675)	(449.706)	(0,05)
500.000	Codere Finance 2 Luxembo (144A) 7.625% 01/11/2021 (Repo Rate: (1.5%))	(390.496)	(0,04)
500.000	Cooperativa Muratori & C 6.875% 01/08/2022 (Repo Rate: (1%) @ 100.3008021)	(501.504)	(0,05)
500.000	Cooperativa Muratori & C 6.875% 01/08/2022 (Repo Rate: (1.25%) @ 100.3008021)	(501.504)	(0,05)
500.000	Cooperativa Muratori & C 6.875% 01/08/2022 (Repo Rate: (1.25%) @ 100.5273621)	(477.505)	(0,05)
4.000.000	Cooperativa Muratori & C 6.875% 01/08/2022 (Repo Rate: (1.5%) @ 99.5586111)	(3.783.227)	(0,40)
1.000.000	Credito Valtellinese Sca VAR 12/04/2027 (Repo Rate: (4.5%))	(1.093.827)	(0,12)
2.000.000	Garfunkelux Holdco 2 11% 01/11/2023 (Repo Rate: (0.1%) @ 101.6210778)	(2.297.932)	(0,24)
2.000.000	Garfunkelux Holdco 2 11% 01/11/2023 (Repo Rate: (1.3%) @ 107.5616663)	(2.310.652)	(0,25)
1.300.000	Garfunkelux Holdco 3 01/09/2023 (Repo Rate: (1.5%) @ 90.5943750)	(1.177.727)	(0,13)
1.700.000	Garfunkelux Holdco 3 01/09/2023 (Repo Rate: (1.75%) @ 94.10)	(1.519.715)	(0,16)
2.000.000	Intralot Capital Lux 5.25% 15/09/2024 (Repo Rate: (0.80%))	(1.960.540)	(0,21)
100.000	Toys R US 7.375% 15/10/2018 (Repo Rate: (4.5%))	(7.463)	-
1.500.000	Unicredit Perpetual (AQ4052637 Corporation) (Repo Rate: (0.328%) @ 100.0820737)	(1.469.115)	(0,16)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Contratti con patto di riacquisto inverso (segue)</b>			
1.500.000	Unicredit Perpetual (AQ4052637 Corporation) (Repo Rate: (0.8%) @ 101.9344093)	(1.426.170)	(0,15)
10.500.000	Unicredit Perpetual (AQ4052637 Corporation) (Repo Rate: (0.85%) @ 96.5094952)	(10.167.957)	(1,08)
800.000	Unicredit Perpetual (AQ4052637 Corporation) (Repo Rate: (1.15%) @ 92.0146868)	(699.312)	(0,07)
400.000	Unicredit Perpetual (AQ4052637 Corporation) (Repo Rate: (1.15%) @ 93.1569368)	(353.996)	(0,04)
4.000.000	Unicredit Perpetual (Repo Rate: 1.3% @ 96.9666668)	(3.153.389)	(0,34)
2.500.000	Vallourec 6.625% 15/10/2022 (Repo Rate: (0.8%))	(2.539.477)	(0,27)
<b>Totale Contratti con patto di riacquisto inverso</b>		<b>(39.577.239)</b>	<b>(4,21)</b>
<b>Contratti per differenza*</b>			
(721.800)	Auto Trader Group	(594.933)	(0,06)
(1.619.690)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	(79.705)	(0,01)
965.000	Banco De Sabadell	(184.315)	(0,02)
193.483	Bank of America	(205.165)	(0,02)
232.500	Bankia	(102.300)	(0,01)
37.800	BNP Paribas	(407.862)	(0,04)
983.500	Caixabank	(327.505)	(0,03)
192.800	Commerzbank	(479.879)	(0,05)
165.050	Credit Agricole	(363.110)	(0,04)
23.800	General Dynamics	(303.483)	(0,03)
(178.421)	Intrum Justitia	(12.320)	-
52.200	JPMorgan Chase & Co	(199.343)	(0,02)
24.900	L3 Technologies	(75.861)	(0,01)
144.000	Leonardo	(164.736)	(0,02)
19.650	Lockheed Martin	(427.305)	(0,05)
15.700	Northrop Grumman	(192.673)	(0,02)
25.750	Raytheon	(259.153)	(0,03)
114.064	SPDR S&P Bank ETF	(243.491)	(0,03)
88.280	SPDR S&P Regional Banking ETF	(245.924)	(0,03)
107.800	Voya Financial	(542.969)	(0,06)
<b>Totale Contratti per differenza</b>		<b>(5.412.032)</b>	<b>(0,58)</b>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Opzioni</b>			
(6.000)	DJ Euro Stoxx Bank (Price) Index - SX7E 102.5 Put 21/09/2018	(630.000)	(0,07)
(3.000)	DJ Euro Stoxx Bank (Price) Index - SX7E 130 Put 21/12/2018	(3.150.000)	(0,34)
(1.000)	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3250 Put 17/08/2018	(321.000)	(0,03)
(500)	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3325 Put 17/08/2018	(241.500)	(0,03)
(50.000.000)	EUR Put / USD Call 1.16 16/07/2018	(145.345)	(0,02)
(1.500)	Euro-Bund Future Sep 18 161.5 Call 27/07/2018	(1.980.000)	(0,21)
(400)	FTSE MIB Index 23000 Call 20/07/2018	(20.500)	-
(1.250)	Invesco QQQ Trust Series 1 161 Put 21/09/2018	(287.762)	(0,03)
(5.000)	iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF 103 Put 20/07/2018	(53.487)	(0,01)
(6.500)	Ishares MSCI Brazil Index Fund 27 Put 17/08/2018	(108.472)	(0,01)
(6.500)	Ishares MSCI Brazil Index Fund 27 Put 21/09/2018	(264.228)	(0,03)
(10.000)	Ishares MSCI Emerging Markets ETF 39 Put 21/09/2018	(355.156)	(0,04)
(4.875)	Ishares MSCI Emerging Markets ETF 44.5 Call 20/07/2018	(123.074)	(0,01)
(4.875)	Ishares MSCI Emerging Markets Index ETF 39 Put 20/07/2018	(27.118)	-
(100.000.000)	iTraxx Europe Crossover Index Series 29 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2023 4% Put 19/09/2018	(494.269)	(0,05)
(200)	S&P 500 Index 2620 Put 20/07/2018	(124.091)	(0,01)
(1.000)	US 10YR Note (CBT) Future Sep 18 119 Put 24/08/2018	(220.638)	(0,02)
(25.000.000)	USD Put / RUB Call 60 19/09/2018	(115.590)	(0,01)
<b>Totale Opzioni</b>		<b>(8.662.230)</b>	<b>(0,92)</b>
<b>Contratti futures</b>			
(1.169)	Euro-Btp Future Sep 18 06/09/2018	(546.790)	(0,06)
(500)	Euro-Bund Future Sep 18 06/09/2018	(1.327.910)	(0,13)
(500)	Euro-Oat Future Sep 18 06/09/2018	(1.375.070)	(0,15)
(500)	Short Euro-BTP Future Sep 18 06/09/2018	(1.293.800)	(0,14)
<b>Totale Contratti futures</b>		<b>(4.543.570)</b>	<b>(0,48)</b>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore attivo netto
	<b>Swap**</b>		
1.890.000.000	Algebris Interest Rate Swap Pay Fix 6.795% Rec Flt USD-LIBOR-ICE 3M 19/09/2023	(306.347)	(0,03)
1.890.000.000	Algebris Interest Rate Swap Pay Fix 6.805% Rec Flt USD-LIBOR-ICE 3M 19/09/2023	(335.437)	(0,04)
230.000.000	Algebris Interest Rate Swap Pay Fix 8.41% Rec Flt ZAR-JIBAR-SAFEX 3M 12/06/2028	(126.867)	(0,01)
115.000.000	Algebris Interest Rate Swap Rec Fix 8.435% Pay Flt ZAR-JIBAR-SAFEX 3M 13/06/2028	(75.415)	(0,01)
74.000.000.000	DBAMCF Interest Rate Swap Pay Fix 5.609% Rec Flt COP-IBR-ON 3M 21/06/2023	(2.421)	-
2.750.000.000	DBAMCF Interest Rate Swap Pay Fix 6.61% Rec Flt USD-LIBOR-ICE 3M 19/09/2023	(157.321)	(0,02)
730.000.000	DBAMCF Interest Rate Swap Pay Fix 8.12% Rec Flt Mexico Interbank TIIE 28 Day 26/05/2028	(168.044)	(0,02)
380.000.000	DBAMCF Interest Rate Swap Pay Fix 8.165% Rec Flt Mexico Interbank TIIE 28 Day 26/05/2028	(140.359)	-
220.000.000	DBAMCF Interest Rate Swap Pay Fix 8.35% Rec Flt ZAR-JIBAR-SAFEX 3M 21/06/2028	(57.887)	(0,01)
157.360.263	DBAMCF Interest Rate Swap Pay Fix 8.47% Rec Flt Brazil Cetip Interbank Deposit Overnight Rate 02/01/2020	(87.759)	(0,01)
156.005.092	DBAMCF Interest Rate Swap Pay Fix 8.92% Rec Flt Brazil Cetip Interbank Deposit Rate DI-Over 02/01/2020	(334.276)	(0,04)
(3.400.000.000)	DBAMCF Interest Rate Swap Rec Fix 7.236% Pay Flt RUB-MOSPRIME-NFEA 3M 15/02/2023	(682.889)	(0,07)
(480.000.000)	DBAMCF Interest Rate Swap Rec Fix 7.385% Pay Flt RUB-MOSPRIME-NFEA 3M 02/02/2023	(52.186)	(0,01)
(1.320.000.000)	DBAMCF Interest Rate Swap Rec Fix 7.46% Pay Flt RUB-MOSPRIME-NFEA 3M 23/01/2023	(84.031)	(0,01)
(210.000.000)	DJ CDX NA IG Series 30 5 Yr Credit Default Swap Index 1% 20/06/2023 (BNP)	(2.681.928)	(0,29)
(190.000.000)	DJ CDX NA IG Series 30 5 Yr Credit Default Swap Index 1% 20/06/2023 (GS)	(2.426.506)	(0,26)
3.000.000	Garfunkelux Holdco 2 Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2022 (JPM)	(17.176)	-
2.000.000	Garfunkelux Holdco 2 Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2022 (MLOT)	(11.450)	-
15.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2022 (GS)	(994.968)	(0,11)
2.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2022 (JPM)	(132.662)	(0,01)
5.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/12/2022 (GS)	(394.417)	(0,04)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
	<b>Swap** (segue)</b>		
5.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/12/2022 (JPM)	(394.416)	(0,04)
7.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/12/2022 (ML)	(552.183)	(0,06)
10.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 20/06/2023	(907.748)	(0,10)
(5.000.000)	iTraxx Europe Crossover Index Series 22 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 1% 20/12/2019	(281.177)	(0,03)
(10.000.000)	iTraxx Europe Crossover Index Series 22 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 1% 20/12/2019 (JPM)	(562.355)	(0,06)
10.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 28 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2022	(5.608.984)	(0,60)
(100.000.000)	iTraxx Europe Crossover Index Series 29 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2023 (CITIOTC)	(8.042.117)	(0,86)
(25.000.000)	iTraxx Europe Crossover Index Series 29 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2023 (HSBC)	(2.010.529)	(0,21)
(50.000.000)	iTraxx Europe Crossover Index Series 29 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2023 (JPM)	(4.021.059)	(0,43)
(25.000.000)	Kingdom Of Spain Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023 (BNP)	(292.585)	(0,03)
(25.000.000)	Kingdom Of Spain Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023 (JPM)	(292.585)	(0,03)
15.000.000	Mediobanca Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2022 (BNP)	(1.296.110)	(0,14)
5.000.000	Mediobanca Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2022 (JPM)	(432.037)	(0,05)
5.000.000	Mediobanca Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/12/2022	(513.121)	(0,04)
5.000.000	Mediobanca Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/12/2022 (JPM)	(513.121)	(0,05)
1.000.000	New Look Senior Issuer Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2020	(540.598)	(0,06)
(20.000.000)	Republic of Argentina Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2023	(266.601)	(0,03)
2.000.000	Safeway Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2021	(53.903)	(0,01)
	<b>Totale Swap**</b>	<b>(35.851.575)</b>	<b>(3,82)</b>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Contratti forward*</b>			
	Acquisto USD 86.562.375 Vendita EUR 75.000.000	(1.052.729)	(0,11)
	Acquisto BRL 43.964.500 Vendita USD 11.500.000	(156.636)	(0,03)
	Acquisto JPY 1.905.406.000 Vendita EUR 14.870.484	(139.239)	(0,01)
	Acquisto CNH 257.961.990 Vendita USD 39.000.000	(131.494)	(0,01)
	Acq. CNH 105.524.800 Vendita USD 16.000.000 25/07/2018	(93.280)	(0,02)
	Acquisto USD 9.458.900 Vendita EUR 8.138.592 20/07/2018	(55.161)	(0,02)
	Acq. USD 5.000.000 Vendita EGP 90.550.000 09/07/2018	(40.547)	-
	Acq. ZAR 157.599.749 Vendita USD 11.500.000 12/07/2018	(30.735)	-
	Acquisto GBP 2.356.600 Vendita EUR 2.686.395 20/07/2018	(23.343)	-
	Acquisto USD 3.875.400 Vendita EUR 3.334.458 20/07/2018	(22.600)	-
	Acquisto USD 1.603.000 Vendita EUR 1.384.176 20/07/2018	(14.276)	-
	Acquisto USD 1.965.800 Vendita EUR 1.693.956 20/07/2018	(14.013)	-
	Acquisto USD 2.053.000 Vendita EUR 1.766.435 20/07/2018	(11.972)	-
	Acquisto GBP 2.460.000 Vendita EUR 2.790.330 20/07/2018	(10.433)	-
	Acq. ZAR 157.952.500 Vendita USD 11.500.000 12/07/2018	(8.794)	-
	Acquisto USD 3.413.000 Vendita EUR 2.923.463 20/07/2018	(6.765)	-
	Acquisto GBP 2.127.000 Vendita EUR 2.409.856 20/07/2018	(6.263)	-
	Acquisto USD 5.643.000 Vendita EUR 4.828.449 20/07/2018	(6.027)	-
	Acquisto USD 913.800 Vendita EUR 786.248 20/07/2018	(5.329)	-
	Acquisto JPY 70.757.000 Vendita EUR 551.898 20/07/2018	(4.855)	-
	Acquisto GBP 282.700 Vendita EUR 322.263 20/07/2018	(2.800)	-
	Acquisto ZAR 777.000 Vendita EUR 50.916 25/07/2018	(2.715)	-
	Acquisto MXN 3.846.500 Vendita EUR 166.852 25/07/2018	(2.517)	-
	Acquisto USD 388.600 Vendita EUR 334.358 20/07/2018	(2.266)	-
	Acquisto EUR 162.572 Vendita MXN 3.846.500 25/07/2018	(1.763)	-
	Acquisto GBP 148.900 Vendita EUR 169.738 20/07/2018	(1.475)	-
	Acquisto USD 929.000 Vendita EUR 794.901 20/07/2018	(992)	-
	Acquisto AUD 286.000 Vendita EUR 181.866 20/07/2018	(879)	-
	Acquisto CHF 311.900 Vendita EUR 270.252 20/07/2018	(764)	-
	Acquisto USD 121.700 Vendita EUR 104.713 20/07/2018	(710)	-
	Acquisto CHF 224.500 Vendita EUR 194.522 20/07/2018	(550)	-
	Acquisto GBP 50.500 Vendita EUR 57.567 20/07/2018	(500)	-
	Acquisto GBP 43.000 Vendita EUR 49.018 20/07/2018	(426)	-
	Acquisto CHF 145.800 Vendita EUR 126.331 20/07/2018	(357)	-
	Acquisto EUR 196.361 Vendita USD 230.100 20/07/2018	(279)	-
	Acquisto CHF 109.800 Vendita EUR 95.138 20/07/2018	(269)	-
	Acquisto GBP 14.500 Vendita EUR 16.529 20/07/2018	(144)	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 227 20/07/2018	(1)	-
	<b>Totale Contratti forward</b>	<b>(1.853.898)</b>	<b>(0,20)</b>



## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Macro Credit Fund

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

al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
	<b>Totale Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>	<b>(96,303,276)</b>	<b>(10.25)</b>
	<b>Attività e passività finanziarie nette valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>	<b>686,070,478</b>	<b>72.99</b>
	<b>Altre Attività nette</b>	<b>253,869,882</b>	<b>27.01</b>
	<b>Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>	<b>939,940,360</b>	<b>100.00</b>
			<b>% of total assets</b>
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	756,788,176	72.73
	Derivati finanziari over the counter	25,585,578	2.46
	Liquidità e altri attivi correnti	258,146,466	24.81
	<b>Totale</b>	<b>1,040,520,220</b>	<b>100.00</b>

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore attivo netto
<b>Titoli azionari</b>			
	<b>Francia</b>	<b>307.844</b>	<b>0,81</b>
26.769	Electro Power Systems	307.844	0,81
	<b>Italia</b>	<b>16.749.710</b>	<b>44,26</b>
700	Abitare	219.800	0,58
237.731	Aeffe	613.346	1,62
24.400	Alkemy	285.968	0,75
12.000	ALPI	117.600	0,31
65.493	Anima Holding	301.661	0,80
43.630	Aquafil	538.830	1,42
43.200	Archimede/Milano	434.160	1,15
54.379	Autogrill	578.049	1,53
21.850	Avio	317.699	0,84
80.000	Banca Popolare di Sondrio SCPA	275.840	0,73
226.755	Banca Sistema	459.179	1,21
148.600	Banco Bpm	373.283	0,99
412.000	Be	369.976	0,98
81.600	BPER Banca	384.091	1,02
18.000	Capital for Progress	175.500	0,46
20.000	Carel Industries	163.780	0,43
171.785	Carraro	450.936	1,19
84.650	Cementir Holding	573.927	1,52
4.970.378	Credito Valtellinese	479.641	1,27
50.100	DBA Group	185.370	0,49
21.705	De Longhi	526.997	1,39
27.375	Digital Bros	253.219	0,67
11.900	El En	333.200	0,88
35.500	Energica Motor	139.160	0,37
225.000	Falck Renewables	465.750	1,23
20.650	Fila	362.201	0,96
34.900	Finlogic	188.460	0,50
15.000	Gabelli Value	146.850	0,39
55.048	Giglio Group	220.192	0,58
11.400	Glenalta	107.844	0,28
10.500	GPI	102.270	0,27
220.000	H-Farm	162.800	0,43
20.000	IDeaMI	193.600	0,51
44.000	Illa	100.760	0,26
10.000	Industrial Stars	97.000	0,26

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Titoli azionari (segue)</b>			
<b>Italia (segue)</b>			
15.414	Interpump Group	410.629	1,08
164.304	Intesa Sanpaolo	408.542	1,08
164.304	Intesa Sanpaolo Rights 17/07/2018	-	-
17.850	Italian Wine Brands	222.233	0,59
40.269	Leonardo	340.917	0,90
45.150	Mediobanca	359.484	0,95
13.900	Pharmanutra	200.160	0,53
68.095	Poste Italiane	488.241	1,29
18.990	SAES Getters	415.881	1,10
150.000	Saipem	591.600	1,56
35.000	SMRE	216.300	0,57
36.529	Societa Cattolica Di Assicurazioni	261.000	0,69
54.000	Softec	153.900	0,41
12.100	Somec	215.380	0,57
12.000	Space4	116.880	0,31
29.000	Spaxs	285.360	0,75
2.900	Spaxs Rights 31/12/2099	5.046	0,01
60.000	Tecnoinvestimenti	332.400	0,88
38.867	UniCredit	555.643	1,47
84.810	Unione di Banche Italiane	279.195	0,74
20.000	VEI 1	191.980	0,51
	<b>Paesi Bassi</b>	<b>512.600</b>	<b>1,36</b>
4.400	Ferrari	512.600	1,36
	<b>Totale Titoli azionari</b>	<b>17.570.154</b>	<b>46,43</b>
<b>Titoli obbligazionari</b>			
	<b>Argentina</b>	<b>184.570</b>	<b>0,49</b>
250.000	Provincia De Buenos Aire 15/05/2035	184.570	0,49
	<b>Grecia</b>	<b>744.200</b>	<b>1,97</b>
755.000	Hellenic Republic 3.75% 30/01/2028	744.200	1,97
	<b>Italia</b>	<b>12.013.670</b>	<b>31,75</b>
1.500.000	Banca Monte Dei Paschi 18/01/2028	1.225.162	3,24
500.000	Banca Sella Spa VAR 22/09/2027	505.035	1,33
500.000	Beni Stabili (Series BNS) Conv 0.875% 31/01/2021	512.000	1,35

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Titoli obbligazionari (segue)</b>			
<b>Italia (segue)</b>			
500.000	Bormioli Pharma Bidco 15/11/2024	488.860	1,29
750.000	CMF 9% 15/06/2022	646.185	1,71
500.000	Cooperativa Muratori & C 6% 15/02/2023	425.947	1,13
500.000	Cooperativa Muratori & C 6.875% 01/08/2022	448.580	1,18
400.000	Credito Valtellinese 4.7% 04/08/2021	363.448	0,96
2.200.000	Intesa Sanpaolo Spa VAR Perpetual (AM0179896 Corporation)	2.378.882	6,29
750.000	Officine Maccaferri 5.75% 01/06/2021	753.030	1,99
750.000	Schumann 6.625% 31/07/2022	744.566	1,97
250.000	Schumann 7% 31/07/2023	248.314	0,66
600.000	Soc Cattolica Assicurazi 14/12/2047	565.614	1,49
1.400.000	Unicredit VAR Perpetual	1.389.500	3,67
500.000	Unione Di Banche Italian 15/09/2027	494.350	1,31
550.000	Wind Tre 20/01/2024	458.824	1,21
450.000	Wind Tre 3.125% 20/01/2025	365.373	0,97
	<b>Jersey</b>	<b>518.425</b>	<b>1,36</b>
500.000	Mercury Bondco 7.125% 30/05/2021	518.425	1,36
	<b>Lussemburgo</b>	<b>513.120</b>	<b>1,36</b>
1.000.000	Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	513.120	1,36
	<b>Spagna</b>	<b>3.103.922</b>	<b>8,20</b>
3.100.000	Spain Letras Del Tesoro 0% 12/10/2018	3.103.922	8,20
	<b>Stati Uniti</b>	<b>856.266</b>	<b>2,26</b>
1.000.000	US Treasury Note 2.75% 30/04/2023	856.266	2,26
<b>Totale Titoli obbligazionari</b>		<b>17.934.173</b>	<b>47,39</b>
<b>Opzioni</b>			
51	FTSE MIB Index 20000 Put 20/07/2018	6.503	0,02
<b>Totale Opzioni</b>		<b>6.503</b>	<b>0,02</b>

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

## Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Warrant su azioni</b>			
2.000	ALPI 09/01/2019	3.500	0,01
4.320	Archimede/Milano 16/05/2023	2.419	0,01
16.700	DBA Group 07/01/2021	6.176	0,02
3.000	Gabelli Value 19/04/2023	3.600	0,01
4.000	IDeaMI 11/12/2019	2.823	0,01
20.000	Illa 15/10/2020	3.438	0,01
5.000	Industrial Stars of Italy 3 30/06/2020	4.650	0,01
2.400	Space4 21/12/2022	2.040	-
6.000	VEI 1 27/02/2023	4.584	0,01
<b>Totale Warrant su azioni</b>		<b>33.230</b>	<b>0,09</b>
<b>Contratti forward*</b>			
Acquisto EUR 854.506 Vendita USD 997.703 19/09/2018		5.919	0,02
<b>Totale Contratti forward</b>		<b>5.919</b>	<b>0,02</b>
<b>Totale Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>		<b>35.549.979</b>	<b>93,94</b>
<b>Attività e passività finanziarie nette valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>		<b>35.549.979</b>	<b>93,94</b>
<b>Altre Attività nette</b>		<b>2.291.470</b>	<b>6,06</b>
<b>Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>		<b>37.841.449</b>	<b>100,00</b>
Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato		35.504.327	93,73
Derivati finanziari over the counter		45.652	0,12
Liquidità e altri attivi correnti		2.328.860	6,15
<b>Totale</b>		<b>37.878.839</b>	<b>100,00</b>

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

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Tail Risk Fund**

**Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)**  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Opzioni</b>			
20	CBOE SPX Volatility Index 20 Call 22/08/2018	2.182	0,01
500.000	Dual Binary Option Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index (3389.82) 21/09/2018	3.500	0,01
40	Invesco QQQ Trust Series 1 167 Put 21/09/2018	13.727	0,05
60	Ishares MSCI Brazil Index Fund 30 Put 17/08/2018	3.620	0,01
30	Ishares MSCI Brazil Index Fund 30 Put 21/09/2018	3.043	0,01
125	Ishares MSCI Emerging Markets ETF 41 Put 20/07/2018	2.086	0,01
180	Ishares MSCI Emerging Markets ETF 42 Put 21/09/2018	15.250	0,06
10.000.000	iTraxx Europe Series 29 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 1% 20/06/2023 0.65% Call 19/09/2018	7.972	0,03
4	S&P 500 Index 2670 Put 20/07/2018	4.262	0,02
3	S&P 500 Index 2800 Call 21/12/2018	18.896	0,08
30	US 10YR Note Future Sep 18 121.5 Call 24/08/2018	6.419	0,03
500.000	USD Call / TRY Put Knock in Option 5 21/09/2018	2.355	0,01
<b>Totale Opzioni</b>		<b>83.312</b>	<b>0,33</b>
<b>Swap**</b>			
(250.000)	Autostrade Per L'Italia Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023	1.405	0,01
(1.000.000)	iTraxx Europe Crossover Index Series 26 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2021	422.643	1,67
(1.000.000)	iTraxx Europe Series 28 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 1% 20/12/2022	66.352	0,26
(250.000)	Lafargeholcim Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023	2.115	0,01
(500.000)	Markit CDX EM Series 29 5 Yr Credit Default Swap Index 1% 20/06/2023	17.209	0,07
(1.300)	MLEIALGE Index Swap	564	-
(1.000.000)	Russia Federation Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023	16.404	0,06
(3.000.000)	Russia Federation Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023 (JPM)	49.213	0,19
(1.500.000)	United Mexican States Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023	19.977	0,08
(500.000)	United Mexican States Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023 (JPM)	6.659	0,03
<b>Totale Swap</b>		<b>602.541</b>	<b>2,38</b>

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Tail Risk Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
<b>Contratti forward*</b>			
	Acquisto GBP 779.800 Vendita EUR 879.805 20/07/2018	1.400	0,01
	Acquisto EUR 67.112 Vendita USD 78.000 20/07/2018	455	-
	Acquisto EUR 24.156 Vendita USD 28.000 20/07/2018	227	-
	Acquisto EUR 12.089 Vendita USD 14.000 20/07/2018	125	-
	Acquisto EUR 15.429 Vendita USD 18.000 20/07/2018	47	-
	Acquisto EUR 29.092 Vendita USD 34.000 20/07/2018	36	-
	Acquisto USD 25.000 Vendita EUR 21.334 20/07/2018	30	-
<b>Totale Contratti forward</b>		<b>2.320</b>	<b>0,01</b>
<b>Totale Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>		<b>688.173</b>	<b>2,72</b>
<b>Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>			
<b>Opzioni</b>			
(25)	Invesco QQQ Trust Series 1 161 Put 21/09/2018	(5.755)	(0,02)
(60)	Ishares MSCI Brazil Index Fund 27 Put 17/08/2018	(1.001)	-
(30)	Ishares MSCI Brazil Index Fund 27 Put 21/09/2018	(1.221)	-
(200)	Ishares MSCI Emerging Markets ETF 39 Put 21/09/2018	(7.103)	(0,03)
(125)	Ishares MSCI Emerging Markets ETF 44.5 Call 20/07/2018	(3.156)	(0,01)
(125)	Ishares MSCI Emerging Markets Index ETF 39 Put 20/07/2018	(695)	-
(10.000.000)	iTraxx Europe Series 29 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 1% 20/06/2023 0.95% Put 19/09/2018	(17.621)	(0,07)
(4)	S&P 500 Index 2620 Put 20/07/2018	(2.482)	(0,01)
(30)	US 10YR Note Future Sep 18 119 Put 24/08/2018	(6.619)	(0,04)
<b>Totale Opzioni</b>		<b>(45.653)</b>	<b>(0,18)</b>
<b>Contratti futures</b>			
(6)	S&P 500 E-Mini Future Sep 18 21/09/2018	(2.856)	(0,01)
10	US 5YR Note Future Sep 18 28/09/2018	(969)	(0,01)
<b>Totale Contratti futures</b>		<b>(3.825)</b>	<b>(0,02)</b>

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Tail Risk Fund**

**Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)**  
al 30 giugno 2018

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	<i>Fair value</i> EUR	% Valore attivo netto
	<b>Swap**</b>		
(250.000)	Australia & NewZealand Banking Group Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023	(3.271)	(0,01)
(250.000)	Compagnie De Saint Gobain Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023	(3.006)	(0,01)
100.000.000	DBATRF Interest Rate Swap Pay Fix 6.61% Rec Flt USD-LIBOR-ICE 3M 19/09/2023	(5.806)	(0,02)
(10.000.000)	DJ CDX NA IG Series 30 5 Yr Credit Default Swap Index 1% 20/06/2023	(127.711)	(0,51)
(250.000)	Glencore Finance Europe Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2023	(38.811)	(0,15)
1.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 28 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2022	(560.898)	(2,23)
(15.500.000)	iTraxx Europe Series 29 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 1% 20/06/2023	(203.034)	(0,80)
(5.000.000)	Kingdom of Spain Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023	(58.516)	(0,23)
(250.000)	Nordea Bank Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023	(8.422)	(0,03)
(5.000.000)	Republic of Chile Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023	(76.179)	(0,30)
	<b>Totale Swap</b>	<b>(1.085.654)</b>	<b>(4,29)</b>
	<b>Contratti forward*</b>		
	Acquisto USD 5.000.000 Vendita EUR 4.310.847 20/07/2018	(37.923)	(0,15)
	Acquisto GBP 760.000 Vendita EUR 862.373 03/07/2018	(3.136)	(0,01)
	Acquisto EUR 880.205 Vendita GBP 779.800 03/07/2018	(1.417)	(0,01)
	Acquisto USD 88.000 Vendita EUR 75.831 20/07/2018	(627)	-
	Acquisto USD 151.000 Vendita EUR 129.342 20/07/2018	(299)	-
	Acquisto USD 22.000 Vendita EUR 18.950 20/07/2018	(149)	-
	Acquisto GBP 19.800 Vendita EUR 22.519 03/07/2018	(134)	-
	Acquisto USD 11.000 Vendita EUR 9.461 20/07/2018	(61)	-
	<b>Totale Contratti forward</b>	<b>(43.746)</b>	<b>(0,17)</b>
	<b>Totale Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico</b>	<b>(1.178.878)</b>	<b>(4,66)</b>



ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Tail Risk Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)  
al 30 giugno 2018

Holdings	Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss	Fair Value EUR	% of Net Asset Value
	Attività e passività finanziarie nette valutate al <i>fair value</i> rilevate a conto economico	(490.705)	(1,94)
	Altre Attività nette	25.789.528	101,94
	<b>Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili</b>	<b>25.298.823</b>	<b>100,00</b>
			<b>% attivo totale</b>
	Strumenti derivati over the counter	688.173	2,60
	Liquidità e altri attivi correnti	25.810.887	97,40
	<b>Totale</b>	<b>26.499.060</b>	<b>100,00</b>

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

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

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Financial Credit Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2018

	<b>Costo EUR</b>	<b>Proventi EUR</b>
ABN Amro Bank Perpetual	15.079.609	-
ABN Amro Bank VAR 27/03/2028	-	16.980.248
American International Group (Series A-9) 01/04/2048	26.591.001	-
Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual	-	63.520.003
Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual	-	40.359.937
Banco Santander (Series) Perpetual	-	8.868.451
Banco Santander Perpetual (AR5470927 Corporation)	162.790.394	-
Bank of America	107.152.515	-
Bankinter Perpetual	-	8.857.613
Barclays Bank 8.25% Perpetual	58.886.649	-
Barclays Perpetual (QZ3177313)	-	16.175.088
Barclays Perpetual	-	11.049.028
Bawag Group Perpetual	26.665.418	-
BBVA Bancomer Texas 18/01/2033	24.975.490	-
BNP Paribas 4.625% 13/03/2027	-	30.351.609
BNP Paribas Perpetual	-	25.816.693
BNP Paribas VAR Perpetual	-	11.091.344
Caixabank Perpetual	115.342.978	-
Cooperatieve Rabobank Perpetual	-	41.127.542
Credit Agricole Perpetual	31.900.871	-
Credit Suisse 6.5% 08/08/2023	-	9.283.613
Credit Suisse Group Perpetual	22.397.845	-
Danske Bank Perpetual (DSE)	22.988.506	-
Deutsche Bank 01/12/2032	36.263.628	-
Deutsche Bank 4.5% 19/05/2026	-	22.167.027
Deutsche Bank Italia 02/04/2018	-	10.263.000
Deutsche Bank VAR Perpetual (GBP)	-	21.380.927
Deutsche Bank VAR Perpetual	-	10.903.129
HSBC Holdings Perpetual	-	19.081.452
HSBC Holdings Perpetual (AO1326237)	16.430.046	11.707.099
HSBC Holdings Perpetual (AR8103921 Corporation)	50.912.039	13.343.779
HSBC Holdings Perpetual (LW2088877)	-	49.935.999
HSBC Holdings VAR Perpetual	87.424.325	-
Ibercaja Banco Perpetual	25.948.538	-
Intesa Sanpaola VAR Perpetual	17.156.612	-
Itau Unibanco Holdings	40.214.042	-
KBC Group Perpetual	-	33.148.822
Lloyds Banking Group Perpetual	-	57.733.506
Mitsubishi UFJ Investor FRN 15/12/2050	47.510.280	-
Nationwide Building Society (Series CCDS) Perpetual	46.304.771	-

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Financial Credit Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2018

---

	<b>Costo EUR</b>	<b>Proventi EUR</b>
Nationwide Building Society Perpetual	-	31.587.424
Royal Bank of Scotland Group Perpetual	17.283.788	-
Royal Bank of Scotland VAR Perpetual	26.981.235	-
Societe Generale Perpetual	49.182.340	-
Societe Generale VAR Perpetual	41.835.885	-
UBS Group Perpetual (UV4180070)	22.994.083	-
Unicredit SPA VAR Perpetual	56.474.165	-

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

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Financial Income Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2018

	<b>Costo EUR</b>	<b>Proventi EUR</b>
ABN Amro Bank Perpetual	15.237.638	-
Allianz	8.140.404	10.635.363
American International Group	-	7.605.585
Ameriprise Financial	9.257.949	-
Apollo Global Management LLC	8.554.209	-
Ares Capital Cop	-	4.322.833
Banco Santander VAR Perpetual	13.141.378	-
Bank of America	6.433.629	4.833.922
Bank of China H Shares	6.331.836	-
Barclays Bank 8.25% Perpetual	7.073.478	-
Blackstone Group	7.536.192	-
Brixmor Property Group	-	7.216.981
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 28/02/2018	-	8.000.000
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 31/05/2018	10.017.863	10.000.000
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 31/07/2018	10.017.977	-
Caixabank Perpetual	15.540.280	-
Camden Property Trust	-	2.916.078
China Construction Bank H Shares	-	5.433.547
Citigroup	8.953.422	4.487.329
Comerica	10.626.835	-
Commerzbank	12.564.954	-
Credit Suisse Group	14.044.049	6.313.267
Credito Valtellinese	13.474.698	-
Danske Bank	9.086.253	-
DBS Group Holdings	-	5.001.440
Discover Financial Services	-	4.390.220
Erste Group Bank	9.405.352	-
French Discount T-Bill 0% 24/10/2018	30.329.337	-
Huntington Bancshares	7.914.540	4.100.426
ING Group	7.187.586	-
KBC Group	8.661.380	8.833.048
Keycorp	-	2.485.196
Kimco Realty	-	5.035.485
KKR & Co LP	6.665.587	5.949.907
Lazard	-	3.749.125
Lincoln National	11.028.296	-
Lloyds Banking Group Perpetual	-	4.199.246

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Financial Income Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2018

	<b>Costo EUR</b>	<b>Proventi EUR</b>
Mid-America Apartment Communities	-	3.482.130
Nationwide Building Society (Series CCDS) Perpetual	9.470.699	-
Och Ziff Finance 4.5% 20/11/2019	7.172.502	7.587.291
Pennymac Convertible 5.375% 01/05/2020	6.504.208	-
PICC Property and Casualty H Shares	-	3.951.627
Principal Financial Group	9.570.501	-
Prudential Financial	14.114.681	-
Royal Bank of Scotland Group Perpetual	6.515.595	-
Royal Bank of Scotland Group VAR Perpetual	7.473.649	-
Sberbank of Russia	8.821.612	-
Spain Letras Del Tesoro 0% 06/04/2018	-	10.000.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 12/10/2018	10.024.103	-
Starwood Property Trust	-	3.547.994
Suntrust Banks Perpetual	6.381.395	-
Swedbank A Shares	11.681.851	10.679.785
Two Harbors Investment	-	2.554.507
UBS Group	13.446.366	-
Unicredit SPA Perpetual (AQ4052637 Corporation)	13.994.515	-
Unum Group	8.619.407	7.078.746
US Bancorp	-	6.247.768
Voya Financial	11.407.026	5.866.536

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

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2018

	<b>Costo EUR</b>	<b>Proventi EUR</b>
Allianz	-	121.385
American International Group	-	105.166
Apollo Global Management LLC	171.237	-
Bank of America	129.152	150.458
Bank of China H Shares	261.971	-
Blackstone Group	420.605	-
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 28/02/2018	-	800.160
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 29/03/2018	500.082	500.000
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 31/07/2018	1.001.782	-
Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 31/08/2018	1.502.548	-
China Construction Bank H Shares	-	198.591
Citigroup	145.460	-
Commerzbank	268.957	-
Credit Suisse Group	459.664	276.058
Credito Valtellinese	201.746	-
Danske Bank	207.091	129.040
E*Trade Financial	-	97.713
Erste Group Bank	158.706	-
Goldman Sachs Group	144.296	140.030
Huntington Bancshares	-	102.937
ICICI Bank	170.714	-
ING Group	250.144	95.953
Keycorp	-	120.076
KKR & Co LP	205.611	135.671
Lincoln National	214.107	-
PICC Property and Casualty H Shares	-	84.386
Principal Financial Group	175.538	107.391
Prudential Financial	497.870	-
Sberbank of Russia	149.677	-
Spain Letras Del Tesoro 0% 06/04/2018	-	1.200.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 12/10/2018	2.254.943	1.252.020
Spaxs	178.143	-
SPDR S&P Regional Banking	-	245.033
Sumitomo Mitsui Financial Group	156.315	-
Swedbank A Shares	204.202	186.050
UBS Group	180.823	-
Unione Di Banche Italian 15/09/2027	-	108.107

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Asset Allocation Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2018

---

	<b>Costo EUR</b>	<b>Proventi EUR</b>
US Treasury Note 2.5% 31/05/2020	429.410	-
Voya Financial	-	226.421

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

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Financial Equity Fund**

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2018

	<b>Costo EUR</b>	<b>Proventi EUR</b>
Allianz	-	2.145.750
American International Group	2.133.776	3.454.531
Ameriprise Financial	2.787.366	-
Apollo Global Management LLC	3.288.246	-
Athene Holding	2.769.568	-
AXA Equitable Holdings	2.320.758	-
Bank of America	-	4.574.558
Bank of China H Shares	3.660.047	-
Blackstone Group	4.684.546	-
Brighthouse Financial	2.663.533	-
Capital One Financial	3.148.984	3.308.445
China Construction Bank H Shares	-	3.476.856
Citigroup	4.542.147	2.423.855
Comerica	2.794.590	-
Commerzbank	3.169.780	4.194.227
Credit Suisse Group	6.407.950	5.023.692
Credito Valtellinese	6.860.294	-
Credito Valtellinese VAR 12/04/2027	2.677.100	3.137.857
Danske Bank	2.477.730	4.601.535
Discover Financial Services	-	2.674.763
Erste Group Bank	8.949.259	9.710.919
Euronet Worldwide	2.363.561	2.798.441
First Bancorp	2.948.788	3.211.858
First Data	-	1.931.905
Goldman Sachs Group	-	2.971.054
Huntington Bancshares	2.492.508	2.333.907
ING Group	2.713.081	4.305.968
Investors Bancorp	2.495.082	-
KBC Group	2.396.608	2.427.120
Keycorp	-	2.064.970
KKR & Co LP	3.313.189	5.049.129
Lazard	-	1.846.188
LendingTree	2.463.694	2.195.128
Lincoln National	3.677.736	-
MGIC Investment	2.932.828	-
OneMain Holdings	-	1.949.862
Piraeus Bank	-	4.380.958



## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Financial Equity Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2018

---

	<b>Costo EUR</b>	<b>Proventi EUR</b>
Principal Financial Group	4.511.734	2.176.776
Prudential Financial	7.213.275	-
Radian Group	-	1.917.907
Santander Consumer USA Holdings	-	2.357.149
Sberbank of Russia	6.679.328	7.806.952
SPDR S&P Regional Banking	-	2.547.475
Swedbank A Shares	9.717.875	9.665.236
UBS Group	7.714.780	4.513.845
Unum Group	3.536.887	2.883.644
Voya Financial	2.790.505	2.691.941
Wells Fargo & Co	4.497.196	5.656.090

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

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Macro Credit Fund**

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2018

	<b>Costo EUR</b>	<b>Proventi EUR</b>
Banco Bilbao Vizcaya Perpetual	-	13.960.846
Banco Santander Perpetual	19.365.204	-
BNQ CEN Tunisia Interest Bond 5.625% 17/02/2024	-	16.675.376
Bonos Y Oblig Del Estado 0.45% 31/10/2022	30.327.805	30.230.392
Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 15/04/2021	29.276.731	14.381.559
Buoni Poliennali Del Tesoro 0.9% 01/08/2022	-	10.092.083
Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/03/2023	29.996.702	14.244.172
Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/11/2024	-	10.290.393
Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 01/06/2026	-	10.142.899
Caixabank Perpetual	17.659.599	-
Hellenic Republic 3.375% 15/02/2025	55.577.488	-
Hellenic Republic 3.5% 30/01/2023	39.493.479	62.383.604
Hellenic Republic 3.75% 30/01/2028	24.140.110	52.343.897
Intesa Sanpaolo Perpetual	15.359.575	-
iShares MSCI Emerging Markets ETF	-	14.213.268
Ivory Coast 5.125% 15/06/2025	-	12.999.228
Obrigacoes Do Tesouro 2.125% 17/10/2028	36.229.440	35.781.315
Obrigacoes Do Tesouro 4.125% 14/04/2027	-	43.344.449
Spain Letras Del Tesoro 0% 13/07/2018	40.070.395	40.046.499
Spain Letras Del Tesoro 0% 08/03/2019	30.087.878	-
Spain Letras Del Tesoro 0% 05/04/2019	35.111.971	-
Spain Letras Del Tesoro 0% 10/05/2019	30.102.594	-
Unicredit Perpetual (AQ4052637 Corporation)	17.458.749	-
US Treasury Bill 0% 02/08/2018	59.136.578	59.656.269
US Treasury Bill 0% 09/08/2018	29.562.222	29.816.615
US Treasury Bond 3% 15/02/2048	-	12.792.561
US Treasury Note 2.375% 31/01/2023	26.452.841	26.734.868
US Treasury Note 2.5% 31/05/2020	42.502.940	-
US Treasury Note 2.75% 15/02/2028	24.290.605	24.413.765

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

**ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**

**Algebris Core Italy Fund**

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2018

	<b>Costo EUR</b>	<b>Proventi EUR</b>
A2A 1.625% 19/10/2027	-	491.305
Aeffe	587.626	-
Anima Holding	769.516	620.471
Arnoldo Mondadori Editore	574.145	524.281
Autogrill	574.998	-
Banca Monte Dei Paschi 18/01/2028	1.251.262	-
Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual	-	495.747
Banco De Sabadell VAR Perpetual	-	427.876
Be	515.640	-
Beni Stabili	-	475.596
Bormioli Pharma Bidco 15/11/2024	-	505.972
Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2028	-	1.260.991
Cairo Communication	-	511.923
Carraro	557.782	-
Cementir Holding	603.818	-
Cerved Group	-	688.503
CNH Industrial	867.653	854.941
Credito Valtellinese	610.075	-
Davide Campari-Milano	-	427.242
De Longhi	934.800	564.560
Ei Towers	-	453.137
El En	654.309	-
Electro Power Systems	775.476	657.230
Enel	-	425.420
Enel Finance International 3.5% 06/04/2028	-	587.486
ENI	-	407.400
ERG	-	377.477
Exor	855.188	1.173.850
Falck Renewables	943.871	430.918
Ferrari	865.451	415.541
Fiat Chrysler Automobile 3.75% 29/03/2024	-	851.301
Gamenet Group	-	445.415
Hellenic Republic 3.5% 30/01/2023	-	1.163.567
Hellenic Republic 3.75% 30/01/2028	606.370	-
Hera	-	495.165
IMA Industria Macchine Automatiche	-	449.969
Interpump Group	866.243	385.582
Intesa Sanpaolo	1.002.002	536.027

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2018

---

	<b>Costo EUR</b>	<b>Proventi EUR</b>
Intesa Sanpaolo Perpetual (AM0179896 Corporation)	1.381.664	-
Leonardo	969.453	651.357
Mediaset	-	391.072
Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	604.445	-
Moncler	-	554.184
Poste Italiane	1.215.898	782.847
Recordati	-	472.691
Saipem	1.183.176	697.238
Salini Impregilo	-	470.227
Salvatore Ferragamo	504.306	493.285
Snaitech	1.101.895	1.236.853
Societa Cattolica di Assicurazioni	999.363	599.037
Spain Letras Del Tesoro 0% 12/10/2018	3.104.625	-
Telecom Italia 2.375% 12/10/2027	-	1.010.921
Telecom Italia/Milano	1.264.224	1.557.959
Tenaris (Milan)	1.504.419	1.558.767
UniCredit	571.396	-
US Treasury Note 2.75% 30/04/2023	1.917.530	1.027.562

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

## ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

### Algebris Tail Risk Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2018

---

	<b>Costo</b>	<b>Proventi</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
US Treasury Bill 0% 23/05/2019	2.434.458	2.409.774

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

### Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Algebris UCITS Funds Plc (la "Società") è una società di investimento a capitale variabile di diritto irlandese (the "Company") costituita come fondo multicomparto con responsabilità separata tra i comparti ai sensi del Companies Act 2014 e del Regolamento della Central Bank (Supervision and Enforcement Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) del 2015 (il "Regolamento UCITS della Central Bank").

#### COMUNICAZIONE IMPORTANTE PER GLI INVESTITORI IN GERMANIA

L'agente per le informazioni in Germania è ACOLIN Europe GmbH, con sede legale in Weißfrauenstraße 16, 60311 Francoforte, Germania.

I documenti di base della Società e dei comparti, quali il prospetto informativo (in lingua inglese) e i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (in tedesco) possono essere richiesti gratuitamente presso la sede legale dell'agente per le informazioni in Germania.

Per Algebris Core Italy Fund, non è stata presentata alcuna notifica per la commercializzazione e conseguentemente il comparto non può essere commercializzato in Germania.

#### COMUNICAZIONE IMPORTANTE PER GLI INVESTITORI IN SVIZZERA

Lo stato di origine del fondo è l'Irlanda. Il presente documento può essere distribuito in Svizzera esclusivamente a investitori qualificati come da definizione in art. 10 comma 3, 3bis e 3ter CISA. 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. I documenti di base del fondo così come la relazione annuale e, se del caso, la relazione semestrale possono essere richiesti gratuitamente presso la sede legale del rappresentante in Svizzera. In relazione alle azioni dei comparti della Società distribuite in o dalla Svizzera, il luogo di adempimento e il foro sono quelli dove è collocata la sede legale del rappresentante in Svizzera. La performance pregressa non è indicativa della performance attuale o futura. I dati sulla performance non considerano le commissioni e i costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle quote.

#### Total Expense Ratio

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

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Credit Fund	CHF Classe I	0,63%
	CHF Classe Id	0,61%
	CHF Classe R	1,33%
	CHF Classe Rd	1,31%
	CHF Classe W	1,61%
	CHF Classe Z	0,90%
	EUR Classe I	0,62%
	EUR Classe Id	0,62%
	EUR Classe M	0,11%
	EUR Classe Md	0,11%
	EUR Classe R	1,32%
	EUR Classe Rd	1,32%
	EUR Classe W	1,61%
	EUR Classe Wd	1,61%
	EUR Classe XXLd	0,61%
	EUR Classe Z	0,90%
	GBP Classe I	0,62%
	GBP Classe Id	0,62%
	GBP Classe R	1,34%
	GBP Classe Rd	1,32%
GBP Classe M	0,11%	
GBP Classe W	1,61%	
GBP Classe Wd	1,61%	

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

### Total Expense Ratio (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Credit Fund	GBP Classe Z	0,90%
	GBP Classe Zd	0,90%
	SGD Classe R	1,33%
	SGD Classe Rd	1,32%
	SGD Classe Wd	1,61%
	USD Classe I	0,63%
	USD Classe Id	0,63%
	USD Classe M	0,11%
	USD Classe Md	0,11%
	USD Classe R	1,32%
	USD Classe Rd	1,32%
	USD Classe W	1,61%
	USD Classe Wd	1,61%
	USD Classe XXL	0,61%
	USD Classe Z	0,90%
	USD Classe Zd	0,90%

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

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

### Total Expense Ratio (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Asset Allocation Fund	CHF Classe R	3,40%
	EUR Classe I	2,48%
	EUR Classe R	3,41%
	GBP Classe B	2,18%
	USD Classe R	3,40%

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Equity Fund	CHF Classe B	1,38%
	CHF Classe R	2,40%
	EUR Classe B	1,43%
	EUR Classe Bm	1,43%
	EUR Classe I	1,78%
	EUR Classe M	0,35%
	EUR Classe R	2,38%
	EUR Classe Rm	2,35%
	GBP Classe B	1,37%
	GBP Classe M	0,35%
	GBP Classe Md	0,35%
	GBP Classe Mm	0,35%
	USD Classe B	1,55%
	USD Classe Bm	1,55%
	USD Classe I	1,77%
	USD Classe M	0,35%
	USD Classe Md	0,35%
USD Classe Mm	0,35%	

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Macro Credit Fund	CHF Classe B	0,93%
	CHF Classe Bd	0,93%
	CHF Classe I	1,08%
	CHF Classe R	1,68%
	EUR Classe B	0,93%
	EUR Classe Bd	0,93%
	EUR Classe I	1,08%
	EUR Classe Id	1,08%
	EUR Classe M	0,18%
	EUR Classe Md	0,18%
	EUR Classe R	1,69%
	EUR Classe Rd	1,70%
	GBP Classe B	0,93%
	GBP Classe I	1,08%
	GBP Classe Id	1,08%
	GBP Classe M	0,18%
	GBP Classe Md	0,18%
	GBP Classe R	1,68%
	USD Classe B	0,93%
	USD Classe I	1,08%



### Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

#### Total Expense Ratio (segue)

		<b>TER</b>
Algebris Macro Credit Fund	USD Classe M	0,18%
	USD Classe Md	0,18%
	USD Classe R	1,68%
<b>Comparto</b>	<b>Classe di Azioni</b>	<b>TER*</b>
Algebris Core Italy Fund	EUR Classe EB	0,93%
	EUR Classe M	0,43%
	EUR Classe R	1,43%
<b>Comparto</b>	<b>Classe di Azioni</b>	<b>TER</b>
Algebris Tail Risk Fund	EUR Classe EB	0,94%
	EUR Classe M	0,44%
	GBP Classe M	0,44%
	USD Classe EB	0,96%

\* Al 30 giugno 2018 non sono state pagate commissioni di performance.

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

### Operazioni di finanziamento tramite titoli

Una Operazione di finanziamento tramite titoli ("SFT") è definita dall'articolo 3 (11) del Securities Financing Transaction Regulation ("SFTR") come:

- una operazione di vendita con patto di riacquisto;
- la concessione e assunzione di titoli o merci in prestito;
- un'operazione di buy-sell back o di sell-buy back;
- un finanziamento con margini.

Al 30 giugno 2018, i Comparti era impegnato in due tipi di SFT: Total Return Swap e Contratti con patto di riacquisto.

### Algebris Financial Credit Fund

L'importo di titoli e *commodity* concessi in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (esclusi la liquidità e gli equivalenti di liquidità) era pari allo 0% al 30 giugno 2018.

#### Dati globali

	<b>Importo assoluto EUR</b>	<b>% Attivo netto</b>
Contratti con patto di riacquisto	9.024.484	0,18%
<b>Totale</b>	9.024.484	0,18%

#### Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 30 giugno 2018:

<b>Controparte</b>	<b>Contratti con patto di riacquisto EUR</b>
JP Morgan Securities Plc	9.024.484
<b>Totale</b>	9.024.484

#### Dati complessivi delle transazioni

	<b>Tipo di SFT</b>	<b>Scadenza garanzia (SFT/Total Return Swap)</b>	<b>Valore di Mercato (EUR)</b>	<b>MTM (EUR)</b>	<b>Paese di costituzione della controparte (non collaterale)</b>	<b>Regolame nto e compensaz ione</b>	<b>Qualità</b>	<b>Valuta</b>
JP Morgan Securities Plc	Contratto con p. di riacquisto	Aperto	7.919.641	-	Regno Unito	Bilaterale	IG	EUR
JP Morgan Securities Plc	Contratto con p. di riacquisto	Aperto	1.104.843	-	Regno Unito	Bilaterale	NR	EUR
JP Morgan Securities Plc	Contratto con p. di riacquisto	Aperto	2.694.952	-	Regno Unito	Bilaterale	-	EUR

La Società non segrega il collaterale liquido ricevuto e pertanto non vi è alcuna segregazione dei rendimenti sul reinvestimento di collaterale liquido per il periodo chiuso al 30 giugno 2018.

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

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

### Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

#### Algebris Financial Credit Fund (segue)

#### Custodia

Depositaria	Collaterale in custodia EUR
JP Morgan Securities Plc	2.694.952
<b>Totale</b>	<b>2.694.952</b>

#### Dati su costi e rendimenti degli swap

La tabella a seguire illustra il costo e il rendimento degli swap ripartito tra Fondo, Gestore degli Investimenti e terzi per il periodo chiuso al 30 giugno 2018. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo EUR	Gestore EUR	Terzi EUR
Contratti con patto di riacquisto	64.468	-	-
<b>Totale</b>	<b>64.468</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Algebris Financial Income Fund

L'importo di titoli e *commodity* concessi in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (esclusi la liquidità e gli equivalenti di liquidità) era pari allo 0% al 30 giugno 2018.

#### Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Contratti con patto di riacquisto	878.480	0,15%
Total Return Swap	12.034.954	2,03%
<b>Totale</b>	<b>12.913.434</b>	<b>2,18%</b>

#### Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 30 giugno 2018:

Controparte	Swap EUR
HSBC Bank Plc	12.034.954
<b>Totale</b>	<b>12.034.954</b>

  

Controparte	Contratti con patto di riacquisto EUR
JP Morgan Securities Plc	878.480
<b>Totale</b>	<b>878.480</b>

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

### Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

#### Algebris Financial Income Fund (segue)

#### Dati complessivi delle transazioni

	Tipo di SFT	Scadenza garanzia (SFT/Total Return Swap)	Valore di Mercato (EUR)	MTM (EUR)	Paese di costituzione della controparte (non collaterale)	Regolamento e compensazione	Qualità	Valuta
HSBC Bank Plc	Total Return Swap	Oltre un anno	-	12.034.954	Regno Unito	Bilaterale	N/A	EUR
HSBC Bank Plc	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	-	Regno Unito	Bilaterale	-	-
HSBC Bank Plc	Total Return Swap	Da un mese a tre mesi	-	-	Regno Unito	Bilaterale	-	-
HSBC Bank Plc	Total Return Swap	Da una settimana a un mese	-	-	Regno Unito	Bilaterale	-	-
JP Morgan Securities Plc	Contratto con p. di riacquisto	Aperto	878.480	-	Regno Unito	Bilaterale	IG	EUR

La Società non segrega il collaterale liquido ricevuto e pertanto non vi è alcuna segregazione dei rendimenti sul reinvestimento di collaterale liquido per il periodo chiuso al 30 giugno 2018.

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

#### Custodia

##### Depositaria

##### Collaterale in custodia EUR

HSBC Bank Plc	26.141.608
<b>Totale</b>	<b>26.141.608</b>

#### Dati su costi e rendimenti degli swap

La tabella a seguire illustra il costo e il rendimento degli swap ripartito tra Fondo, Gestore degli Investimenti e terzi per il periodo chiuso al 30 giugno 2018. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo EUR	Gestore EUR	Terzi EUR
Contratti con patto di riacquisto	105	-	-
Total Return Swap	-	-	46.343
<b>Totale</b>	<b>105</b>	<b>-</b>	<b>46.343</b>

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

### Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

#### Algebris Asset Allocation Fund

L'importo di titoli e *commodity* concessi in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (esclusi la liquidità e gli equivalenti di liquidità) era pari allo 0% al 30 giugno 2018.

#### Dati globali

	<b>Importo assoluto EUR</b>	<b>% Attivo netto</b>
Total Return Swap	230.377	1,61%
<b>Totale</b>	230.377	1,61%

#### Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 30 giugno 2018:

<b>Controparte</b>	<b>Swap EUR</b>
HSBC Bank Plc	230.377
<b>Totale</b>	230.377

#### Dati complessivi delle transazioni

	<b>Tipo di SFT</b>	<b>Scadenza garanzia (SFT/Total Return Swap)</b>	<b>Valore di Mercato (EUR)</b>	<b>MTM (EUR)</b>	<b>Paese di costituzione della controparte (non collaterale)</b>	<b>Regolamento e compensazione</b>
HSBC Bank Plc	Total Return Swap	Oltre un anno	-	230.377	Regno Unito	Bilaterale
HSBC Bank Plc	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	-	Regno Unito	Bilaterale
HSBC Bank Plc	Total Return Swap	Da un mese a tre mesi	-	-	Regno Unito	Bilaterale
HSBC Bank Plc	Total Return Swap	Da una settimana a un mese	-	-	Regno Unito	Bilaterale

La Società non segrega il collaterale liquido ricevuto e pertanto non vi è alcuna segregazione dei rendimenti sul reinvestimento di collaterale liquido per il periodo chiuso al 30 giugno 2018.

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

#### Custodia

<b>Depositaria</b>	<b>Collaterale in custodia EUR</b>
HSBC Bank Plc	798.601
<b>Totale</b>	798.601

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

### Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

#### Algebris Asset Allocation Fund (segue)

#### Dati su costi e rendimenti degli swap

La tabella a seguire illustra il costo e il rendimento degli swap ripartito tra Fondo, Gestore degli Investimenti e terzi per il periodo chiuso al 30 giugno 2018. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo EUR	Gestore EUR	Terzi EUR
Total Return Swap	-	-	794
<b>Totale</b>	-	-	794

#### Algebris Financial Equity Fund

L'importo di titoli e *commodity* concessi in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (esclusi la liquidità e gli equivalenti di liquidità) era pari allo 0% al 30 giugno 2018.

#### Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Total Return Swap	4.062.471	4,09%
<b>Totale</b>	4.062.471	4,09%

#### Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 30 giugno 2018:

Controparte	Swap EUR
HSBC Bank Plc	4.062.471
<b>Totale</b>	4.062.471

#### Dati complessivi delle transazioni

	Tipo di SFT	Scadenza garanzia (SFT/Total Return Swap)	Valore di Mercato (EUR)	MTM (EUR)	Paese di costituzione della controparte (non collaterale)	Regolamen to e compensazi one
HSBC Bank Plc	Total Return Swap	Oltre un anno	-	4.062.471	Regno Unito	Bilaterale
HSBC Bank Plc	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	-	Regno Unito	Bilaterale
HSBC Bank Plc	Total Return Swap	Da un mese a tre mesi	-	-	Regno Unito	Bilaterale
HSBC Bank Plc	Total Return Swap	Da una settimana a un mese	-	-	Regno Unito	Bilaterale

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

### Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

### Algebris Financial Equity Fund (segue)

### Dati complessivi delle transazioni (segue)

La Società non segrega il collaterale liquido ricevuto e pertanto non vi è alcuna segregazione dei rendimenti sul reinvestimento di collaterale liquido per il periodo chiuso al 30 giugno 2018.

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

### Custodia

Depositaria	Collaterale in custodia EUR
HSBC Bank Plc	20.728.959
<b>Totale</b>	<b>20.728.959</b>

### Dati su costi e rendimenti degli swap

La tabella a seguire illustra il costo e il rendimento degli swap ripartito tra Fondo, Gestore degli Investimenti e terzi per il periodo chiuso al 30 giugno 2018. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo EUR	Gestore EUR	Terzi EUR
Total Return Swap	-	-	19.637
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.637</b>

### Algebris Macro Credit Fund

L'importo di titoli e *commodity* concessi in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (esclusi la liquidità e gli equivalenti di liquidità) era pari allo 0% al 30 giugno 2018.

### Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Contratti con patto di riacquisto	39.099.735	4,16%
Total Return Swap	7.959.922	0,85%
<b>Totale</b>	<b>47.059.658</b>	<b>5,01%</b>

## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

### Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

#### Algebris Macro Credit Fund (segue)

#### Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 30 giugno 2018:

<b>Controparte</b>	<b>Swap EUR</b>
HSBC Bank Plc	7.959.922
<b>Totale</b>	7.959.922

<b>Controparte</b>	<b>Contratti con patto di riacquisto EUR</b>
JP Morgan Securities Plc	39.099.735
<b>Totale</b>	39.099.735

#### Dati complessivi delle transazioni

	Tipo di SFT	Scadenza garanzia (SFT/Total Return Swap)	Valore di Mercato (EUR)	MTM (EUR)	Paese di costituzione della controparte (non collaterale)	Regolamento e compensazioni	Qualità	Valuta
HSBC Bank Plc	Total Return Swap	Oltre un anno	-	7.959.922	Regno Unito	Bilaterale	N/A	EUR
HSBC Bank Plc	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	-	Regno Unito	Bilaterale	-	-
HSBC Bank Plc	Total Return Swap	Da un mese a tre mesi	-	-	Regno Unito	Bilaterale	-	-
HSBC Bank Plc	Total Return Swap	Da una settimana a un mese	-	-	Regno Unito	Bilaterale	-	-
JP Morgan Securities Plc	Contratto con p. di riacquisto	Aperto	29.845.977	-	Regno Unito	Bilaterale	IG	EUR
JP Morgan Securities Plc	Contratto con p. di riacquisto	Aperto	1.093.827	-	Regno Unito	Bilaterale	NR	EUR
JP Morgan Securities Plc	Contratto con p. di riacquisto	Aperto	4.608.585	-	Regno Unito	Bilaterale	HY	GBP
JP Morgan Securities Plc	Contratto con p. di riacquisto	Aperto	3.543.883	-	Regno Unito	Bilaterale	HY	USD
JP Morgan Securities Plc	Contratto con p. di riacquisto	Aperto	7.463	-	Regno Unito	Bilaterale	NR	USD
JP Morgan Securities Plc	Contratto con p. di riacquisto	Aperto	4.957.742	-	Regno Unito	Bilaterale	-	-

La Società non segrega il collaterale liquido ricevuto e pertanto non vi è alcuna segregazione dei rendimenti sul reinvestimento di collaterale liquido per il periodo chiuso al 30 giugno 2018.

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



## Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

### Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

#### Algebris Macro Credit Fund (segue)

##### Custodia

##### Depositaria

HSBC Bank Plc

JP Morgan Securities Plc

##### Totale

##### Collaterale in custodia

EUR

11.991.514

4.957.742

16.949.256

##### Dati su costi e rendimenti degli swap

La tabella a seguire illustra il costo e il rendimento degli swap ripartito tra Fondo, Gestore degli Investimenti e terzi per il periodo chiuso al 30 giugno 2018. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	<b>Fondo EUR</b>	<b>Gestore EUR</b>	<b>Terzi EUR</b>
Contratti con patto di riacquisto	111.523	-	-
Total Return Swap	-	-	22.601
<b>Totale</b>	<u>111.523</u>	<u>-</u>	<u>22.601</u>

#### Algebris Core Italy Fund

Algebris Core Italy Fund non aveva posizioni in SFT al 30 giugno 2018.

##### Dati su costi e rendimenti degli swap

La tabella a seguire illustra il costo e il rendimento degli swap ripartito tra Fondo, Gestore degli Investimenti e terzi per il periodo chiuso al 30 giugno 2018. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	<b>Fondo EUR</b>	<b>Gestore EUR</b>	<b>Terzi EUR</b>
Total Return Swap	-	-	4.182
<b>Totale</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.182</u>

#### Algebris Tail Risk Fund

Algebris Tail Risk Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per il periodo chiuso al 30 giugno 2018.