

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 2019 AL 30 GIUGNO 2019

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Indice

Gestione e amministrazione	2-3
Relazione del Gestore degli investimenti	4-10
Stato patrimoniale non certificato	11-14
Conto economico complessivo non certificato	15-22
Variazioni dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (non certificato)	23-26
Rendiconto finanziario non certificato	27-30
Nota integrativa al bilancio non certificato	31-79
Prospetto degli investimenti non certificato	80-139
Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)	140-151
Altre informazioni aggiuntive	152-163

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Gestione e amministrazione

Sede legale	33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda
Consiglieri *	Alexander Lasagna Carl O'Sullivan** Desmond Quigley**
Gestore degli investimenti, Distributore e Promoter	Algebris (UK) Limited 1 St James's Market Londra SW1Y 4AH Regno Unito
Gestori secondari degli investimenti	Algebris Investments (Asia) Pte Limited 9 Straits View 05-08 Marina One West Tower Singapore 018937 Algebris Investments (US) Inc. 1209 Orange Street Wilmington New Castle County Delaware 19801 USA
Depositaria	Prima del 1° aprile 2019 HSBC Institutional Trust Services (Ireland) DAC 1 Grand Canal Square Grand Canal Harbour Dublin 2 Irlanda Dal 1° aprile 2019 HSBC France, Dublin Branch 1 Grand Canal Square Grand Canal Harbour Dublin 2 Irlanda
Agente amministrativo, Conservatore del registro e Agente incaricato dei trasferimenti	HSBC Securities Services (Ireland) DAC 1 Grand Canal Square Grand Canal Harbour Dublin 2 Irlanda
Revisori	KPMG 1 Harbourmaster Place IFSC Dublin 1 Irlanda

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Gestione e amministrazione (segue)

Consulenti legali	Dillon Eustace 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda
Segretario della Società	Tudor Trust Limited 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda
Rappresentante in Svizzera	ACOLIN Fund Services AG Leutschenbachstrasse 50 CH-8050 Zurigo Svizzera
Agente per i pagamenti in Svizzera	Bank Vontobel Limited 43 Gotthardstrasse CH-8022 Zurigo Svizzera

** Tutti i consiglieri sono non
esecutivi*

*** Consigliere indipendente*

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

Il 2019 si è aperto con una nota positiva per gli attivi di rischio a seguito del riassorbimento dei timori di una dinamica recessiva. Le condizioni favorevoli di mercato, unite a un miglior contesto tecnico hanno avuto un impatto positivo sugli ibridi finanziari (in particolare, titoli *high beta* e periferici), i cui spread si sono mossi su spazi più ristretti in termini di segmenti e aree geografiche recuperando le perdite sostenute nel quarto trimestre del 2018.

A marzo, il tono morbido assunto dalle principali banche centrali ha catalizzato l'attenzione e alimentato i mercati creditizi nei mesi successivi. La Fed ha specificato chiaramente che non ci sarebbero stati altri incrementi nel 2019 e ha persino parlato di possibili tagli nel secondo semestre, mentre la BCE ha annunciato declassamenti che hanno causato una diminuzione dei tassi e ha comunicato un nuovo TLTRO3 (*Targeted longer-term refinancing operations*). La retorica morbida è stata uno dei principali elementi trainanti dell'andamento della nostra classe di attivi. Di contro, nel mese di marzo, l'aumento significativo dei titoli di prima pagina in materia di AML ha comportato una pressione notevole sugli spread, in particolare per i titoli dell'Europa settentrionale ed orientale.

Allo stesso tempo, i fondamentali sono rimasti solidi, soprattutto per i titoli in portafoglio. I risultati per l'intero 2018 mostrano una buona tenuta del bilancio e delle riserve di capitale rispetto alla recente volatilità.

Il secondo trimestre dell'anno è iniziato con dati economici resilienti, una bassa volatilità e sviluppi positivi dei negoziati commerciali, contribuendo alla formazione di un contesto positivo per gli attivi di rischio. Inoltre, i titoli italiani hanno beneficiato della decisione di S&P di confermare il rating BBB per l'Italia. Nel mese di aprile si è aperta la stagione degli utili per il primo trimestre, con le banche che, a seguito dell'attesissima applicazione dell'IFRS 16 e del TRIM, hanno segnalato pressioni sui margini di interesse e un incremento delle attività ponderate per il rischio (RWA). Tuttavia, l'inflazione in termini di RWA è stata compensata da una significativa generazione organica di capitali che ha lasciato sostanzialmente invariati i coefficienti di capitale.

Il contesto positivo ha subito un'inversione di marcia nel mese di maggio quando le tensioni commerciali sono tornate a occupare i titoli delle prime pagine, unitamente a un clima di incertezza in relazione alla crescita mondiale. I titoli ibridi hanno risentito dell'aumento generale degli spread, in particolare quelli italiani, dato che il paese ha subito le pressioni causate dalle nuove minacce di una procedura per disavanzo eccessivo e dalle tensioni in essere tra i due partiti della coalizione.

Nel mese di giugno, la conferma della retorica morbida da parte delle principali banche centrali ha nuovamente spinto i mercati, con un inasprimento dei tassi, l'appiattimento delle curve al rialzo, il *rally* degli indici di credito e i principali indici di borsa di nuovo ai massimi storici. La performance della struttura patrimoniale dei titoli finanziari è stata eterogenea, con una separazione significativa tra le parti più subordinate di titoli legati al credito e indicizzati ad azioni che, in pratica, hanno spinto i rendimenti medi dei titoli ATI oltre i rispettivi rendimenti dei dividendi europei GSIFI. Questa volta le banche tedesche sono state al centro dell'attenzione a seguito della copertura mediatica tutt'ora in corso circa i potenziali piani di ristrutturazione del settore basati su operazioni di M&A e l'ostacolo all'entrata in vigore della legge sugli investimenti diretti esteri (IDE).

L'attività primaria ha ripreso quota nei primi mesi dell'anno, ma la domanda si è rivelata forte nelle operazioni, indicando un cambiamento di fiducia a partire dalla fine del 2018. Le banche hanno pressoché completato gli interi buffer AT1 e Tier 2 e si attendono limitazioni alle nuove emissioni future. Ciò dovrebbe sostenere gli sforzi tesi a un ulteriore inasprimento degli spread nei prossimi mesi.

Algebris Allocation Fund (già Algebris Asset Allocation Fund)

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

Il 2019 si è aperto su una nota positiva per gli attivi di rischio a seguito del riassorbimento dei timori di una dinamica recessiva. Le condizioni favorevoli di mercato, unite a un miglior contesto tecnico, hanno avuto un impatto positivo sui finanziari. Nel settore azionario, gli indici bancari hanno recuperato buona parte delle perdite sostenute nel mese di dicembre. Il nostro portafoglio ha registrato un andamento particolarmente favorevole nei mesi di gennaio e febbraio, quando l'anno è iniziato con le negoziazioni del settore bancario ai minimi storici, mentre la maggior parte degli ostacoli più significativi e persistenti ha continuato a svanire (riduzione della leva finanziaria, oneri di ristrutturazione, incrementi di capitale, fondi ecc.). Gli utili per il quarto trimestre del 2018 sembrano confermare la nostra visione secondo cui la diminuzione registrata a dicembre non è attribuibile a fattori fondamentali. In realtà, i fondamentali si sono confermati piuttosto solidi nelle varie aree, mentre le valutazioni sono risultate molto attraenti e le stime realizzabili. Nel settore del credito, gli spread si sono mossi su spazi più ristretti in termini di segmenti e aree geografiche recuperando le perdite sostenute nel quarto trimestre del 2018.

Nel mese di marzo, i commenti morbidi sia della BCE sia della Fed hanno alimentato la vendita di titoli sul mercato. Tuttavia, di contro, ciò ha determinato un *repricing* positivo sui mercati creditizi. Inoltre, la BCE ha annunciato una nuova serie di TLTRO con un effetto positivo anche per i finanziamenti bancari.

Allo stesso tempo, i fondamentali delle banche sono rimasti solidi nel primo trimestre, soprattutto per i titoli in portafoglio. I risultati per l'intero anno mostrano una buona tenuta del bilancio e delle riserve di capitale rispetto alla recente volatilità.

Il secondo trimestre dell'anno è iniziato con le dichiarazioni morbide delle banche centrali, dati economici resilienti, una bassa volatilità e sviluppi commerciali che hanno tutti contribuito alla formazione di un contesto positivo. Il mercato forte e il contesto tecnico, unitamente al rinnovato impegno della BCE a proseguire con il TLTRO III, hanno continuato a stimolare gli utili del settore, in particolare nei paesi europei periferici, e i titoli italiani hanno beneficiato della decisione di S&P di confermare il rating BBB per l'Italia. In Europa, gli utili del primo trimestre confermano che il mercato è diventato eccessivamente debole in termini di generazione di capitali e utili. Gli Stati Uniti registrano un catalizzatore di incrementi positivi nei titoli Alt a seguito della decisione annunciata da Blackstone e Apollo di trasformare C-Corp da una società in accomandita per azioni, aprendo le porte a una base di investitori più ampia e consentendo l'inclusione in un numero maggiore di indici.

Tuttavia, nel mese di maggio, il contesto positivo ha subito un'inversione di tendenza quando le tensioni commerciali tra Cina e Stati Uniti sono tornate a occupare i titoli di stampa, unitamente a un clima di incertezza in relazione alle politiche monetarie delle banche centrali. I titoli ibridi hanno risentito dell'aumento generale degli spread, in particolare quelli italiani, dato che il paese ha subito le pressioni causate dalle nuove minacce di una procedura per disavanzo eccessivo e dalle tensioni in essere tra i due partiti della coalizione. Nel segmento azionario, l'ondata di vendite ha messo sotto pressione il nostro portafoglio di posizioni lunghe con il Comparto che ha perso parte della buona performance registrata nel mese di aprile.

Nel mese di giugno, la conferma della retorica morbida da parte delle principali banche centrali ha nuovamente spinto i mercati, con un inasprimento dei tassi, l'appiattimento delle curve al rialzo, il rally degli indici di credito e i principali indici di borsa di nuovo ai massimi storici. La performance della struttura patrimoniale dei titoli finanziari è stata eterogenea, con una separazione significativa tra le parti più subordinate di titoli legati al credito e indicizzati ad azioni che, in pratica, hanno spinto i rendimenti medi dei titoli AT1 oltre i rispettivi rendimenti dei dividendi europei GSIFI.

Siamo consapevoli dell'aumento delle incertezze in merito a tassi e misure commerciali. Tuttavia, restiamo fermamente convinti delle nostre idee circa le posizioni azionarie di base nei gestori alternativi statunitensi, assicuratori del ramo vita e nelle banche statunitensi ed europee selezionate. Nel mercato del credito, siamo rimasti particolarmente esposti ai titoli europei AT1 nei quali vediamo più valore.

Nei primi giorni di gennaio, agli investitori del Comparto sono state comunicate le modifiche proposte all'obiettivo e alla politica dell'investimento di Algebris Asset Allocation Fund. Dopo aver ottenuto le approvazioni necessarie da parte di azionisti ed autorità, il Comparto è passato a un nuovo processo di investimento che è stato attuato prevalentemente per mezzo di investimenti in altri comparti di Algebris e, in misura minore, attraverso investimenti diretti in attività idonee. Il Comparto ha inoltre modificato il proprio nome in "Algebris Allocation Fund" e, oggi, offre una soluzione per gli investitori che intendono avvalersi delle competenze di Algebris in materia di investimenti attraverso un unico prodotto.

Dopo un duro finale del 2018, il Comparto è partito bene nei primi mesi del nuovo anno. Sia il mercato azionario sia quello dei crediti hanno recuperato una buona parte delle perdite sostenute nell'ultimo trimestre del 2018 a seguito della repentina

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Allocation Fund (già Algebris Asset Allocation Fund)

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

diminuzione dei timori di uno scenario recessivo e della crescita economica consolidata registrata negli Stati Uniti (+2%), nella Zona Euro (+1%) e in Cina (+6%). Le condizioni favorevoli di mercato unite a un miglior contesto tecnico hanno avuto un impatto positivo sui finanziari, in particolare, per i titoli *high beta* e periferici a cui il Comparto è particolarmente esposto. Anche la Borsa italiana ha sovraperformato nei primi dell'anno.

Marzo si è rivelato un mese ricco di eventi per gli attivi di rischio nei vari paesi e il Comparto è riuscito a tenere sotto controllo la volatilità. Una nuova conciliante riunione della Fed e i declassamenti della BCE hanno ridotto i tassi e determinato un *repricing* positivo sui mercati creditizi. Tuttavia, la variazione dei tassi è stata negativa per i titoli bancari di Stati Uniti ed Europa il cui andamento è sceso rispetto a quello registrato nei mesi di gennaio e febbraio.

Il Comparto è tornato a salire ad aprile, mese che si è dimostrato ancora una volta forte per gli attivi di rischio. L'approccio morbido delle principali banche centrali, la resilienza dei dati economici, una bassa volatilità e gli sviluppi commerciali hanno creato un contesto positivo a livello di settori e paesi. Sia il settore del credito sia quello azionario hanno registrato una buona performance, con Algebris Financial Income Fund e Algebris Financial Credit Fund che hanno contribuito maggiormente all'andamento del Comparto.

Nel mese di maggio, il Comparto ha effettuato la sua prima allocazione ad Algebris Quant Arbitrage Fund, lanciato di recente; una strategia di tipo quantitativo che intende beneficiare delle variazioni in termini di volatilità. Inoltre, abbiamo attenuato il rischio complessivo del Comparto riducendo l'esposizione a tutti i comparti sottostanti. Tuttavia, il ritorno delle tensioni tra Stati Uniti e Cina e la rinnovata incertezza che permea la politica monetaria delle banche centrali hanno portato il rendimento mensile del Comparto in territorio negativo.

Nel mese di giugno, la conferma della retorica morbida da parte delle principali banche centrali ha nuovamente spinto i mercati, con un inasprimento dei tassi, l'appiattimento delle curve al rialzo, il rally degli indici di credito e i principali indici di borsa di nuovo ai massimi storici. La performance della struttura patrimoniale dei titoli finanziari è stata eterogenea, con una separazione significativa tra le parti più subordinate di titoli legati al credito e indicizzati ad azioni che, in pratica, hanno spinto i rendimenti medi dei titoli AT1 oltre i rispettivi rendimenti dei dividendi europei GSIFI.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

Per il Comparto l'anno si è aperto su una nota positiva con gli indici bancari che hanno recuperato buona parte delle perdite sostenute nel mese di dicembre. Il nostro portafoglio ha registrato un andamento particolarmente favorevole nei mesi di gennaio e febbraio, quando l'anno è iniziato con le negoziazioni del settore bancario ai minimi storici, mentre la maggior parte degli ostacoli più significativi e persistenti ha continuato a svanire (riduzione della leva finanziaria, oneri di ristrutturazione, incrementi di capitale, fondi ecc.). Gli utili per il quarto trimestre del 2018 sembrano confermare la nostra visione secondo cui la diminuzione registrata a dicembre non è attribuibile a fattori fondamentali. In realtà, i fondamentali si sono confermati piuttosto solidi nelle varie aree, mentre le valutazioni sono risultate molto attraenti e le stime realizzabili.

Nel mese di marzo, i commenti concilianti sia della BCE sia della Fed hanno alimentato la vendita di titoli sul mercato. Negli Stati Uniti, il presidente Powell ha nuovamente sorpreso i mercati con un deciso cambio di *sentiment* che si è tradotto in un *rally* dei tassi e in un'inversione della curva dei rendimenti. Dopo i commenti rilasciati, il mercato considerava fortemente probabile un taglio dei tassi da parte della Fed entro la fine del 2019. In Europa, l'incertezza prevalente in merito alla Brexit e i commenti morbidi della BCE hanno fatto registrare un calo della performance delle banche europee, rispetto all'andamento registrato nei mesi di gennaio e febbraio.

Aprile si è nuovamente rivelato un mese forte per i finanziari. In Europa, gli utili del primo trimestre confermano che il mercato è diventato eccessivamente debole in termini di generazione di capitali e utili. Gli Stati Uniti registrano un catalizzatore di incrementi positivi nei titoli Alt a seguito della decisione annunciata da Blackstone e Apollo di trasformare C-Corp da una società in accomandita per azioni, aprendo le porte a una base di investitori più ampia e consentendo l'inclusione in un numero maggiore di indici. A seguito degli sviluppi positivi registrati sia in Europa sia negli Stati Uniti, abbiamo ridotto considerevolmente le nostre esposizioni complessive lorde e nette.

Malgrado il nostro posizionamento più conservativo, l'ondata di vendite ha messo sotto pressione il nostro portafoglio di posizioni lunghe nel mese di maggio con il Comparto che ha perso parte della buona performance registrata nel mese di aprile. Giugno è stato un mese positivo per il Comparto. Tuttavia, i finanziari hanno subito un notevole ritardo negli indici generali e, in un mercato dove l'espansione multipla ha generato la maggior parte del rendimento totale complessivo, i finanziari, in linea generale, non hanno beneficiato dei nuovi rating a seguito del protrarsi di sentimenti negativi e delle posizioni sottoponderate. Siamo consapevoli dell'aumento delle incertezze in merito a tassi e misure commerciali e abbiamo aumentato in parte la dimensione del nostro *hedge book* al fine di tutelarci in caso di un ulteriore aumento della volatilità. Tuttavia, restiamo fermamente convinti delle nostre idee circa le posizioni di base nei gestori alternativi statunitensi, assicuratori del ramo vita e nelle banche statunitensi ed europee selezionate.

Algebris Macro Credit Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

Il Comparto ha registrato una performance elevata nel mese di gennaio nel mezzo di una ripresa degli attivi di rischio che erano considerevolmente scesi a dicembre. L'ondata di vendite a livello di rischio che ha caratterizzato il 2018 ha subito un'inversione di tendenza sulla scia degli orientamenti delle banche centrali. Sia la Fed sia la BCE hanno indicato ulteriori allentamenti futuri a seguito dell'indebolimento della crescita e dei mercati altalenanti. Nel contempo, il mercato si è allontanato dal cosiddetto *worst-case scenario* (la recessione) affinché una crescita debole, ma non troppo, coesista con un supporto monetario forte. Questo scenario sostiene sia la *duration* sia gli attivi di rischio. Nel mese di giugno abbiamo approfittato del *rally* per trasferire gli utili ad alcune posizioni lunghe su indici europei e statunitensi a rendimento elevato e tassi *high beta* su mercati emergenti e posizioni creditizie. Abbiamo mantenuto l'esposizione nei confronti di crediti europei selezionati e opportunità idiosincratiche nei mercati emergenti.

Nel mese di febbraio, il nostro portafoglio obbligazionario ha continuato a beneficiare dell'inasprimento dei *corporate spread* iniziato a gennaio e della stabilizzazione dei PMI globali. La performance è stata trainata principalmente dal recupero dei titoli ibridi e dai mercati emergenti. La versione aggiornata dei *dot plot* da parte della Fed pubblicata a marzo non riporta alcun incremento per il 2019 e solo uno nel 2020. L'atteggiamento morbido ha continuato a sostenere gli attivi di rischio, in particolare nei mercati emergenti, nei quali siamo entrati a far parte nei primi mesi dell'anno. Al fine di diversificare la nostra esposizione al rischio, abbiamo ridotto la nostra esposizione nei confronti di Italia e Spagna prima della fine del primo trimestre.

Nel mese di aprile gli attivi di rischio hanno continuato la loro performance mentre i dati relativi alla crescita globale mostravano segnali di stabilizzazione e i rischi di una guerra commerciale si mantenevano bassi. Abbiamo assistito al *rally* degli spread creditizi europei, mentre quelli di cassa sono stati inferiori a quelli dei CDS in quanto gli investitori hanno aspettato i risultati delle elezioni europee di maggio. Malgrado l'aspetto positivo di questo macro-contesto, gli attivi dei mercati emergenti registrano una performance inferiore alle aspettative, dovuta prevalentemente alla debolezza di Argentina e Turchia. In Europa abbiamo iniziato a beneficiare degli utili dei titoli più volatili o di quelli che hanno registrato le performance più elevate, e abbiamo aggiunto alcune coperture nei mercati emergenti in vista della volatilità relativa all'andamento delle negoziazioni tra Stati Uniti e Cina, alla ripetizione delle elezioni a Istanbul (Turchia) e alle elezioni in Sud Africa a maggio.

Il rischio di una guerra commerciale è riemerso nel mese di maggio causando una diminuzione dei prezzi degli attivi di rischio. La guerra commerciale tra Stati Uniti e Cina ha subito una nuova escalation con il presidente Trump che ha aumentato i dazi andando a colpire la società di telecomunicazioni Huawei e applicando simili ritorsioni in Cina. Inoltre, il presidente Trump ha annunciato nuovi dazi sulle merci di origine messicana sostenendo che il Messico non si stesse impegnando a sufficienza nella lotta all'immigrazione illegale verso gli Stati Uniti. In vista del rischio di correzione del mercato prima dell'estate, abbiamo continuato a incrementare le coperture del portafoglio complessivo di crediti a lungo termine con *duration* lunghe e opzioni di put.

Dopo il lieve rischio che ha caratterizzato il mese di maggio, giugno registra una buona performance degli attivi di rischio con la capitolazione generale delle banche centrali, in particolare del presidente della Fed, Powell, che ha considerato la possibilità di tagliare i tassi già dal mese di luglio. Abbiamo beneficiato delle nostre posizioni lunghe sui tassi, pur mantenendo l'esposizione ai crediti. Gli *spread* non sono così stretti come la *duration* e la fase iniziale successiva ai tagli sosterrà gli attivi di rischio selezionati.

Algebris Core Italy Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

Il 2019 si è aperto su una nota estremamente positiva per la Borsa italiana. I mercati globali registrano un incremento a gennaio dopo la recessione globale nel 2018. Abbiamo continuato ad acquistare i titoli il cui rating si era ridotto considerevolmente nell'ondata di vendita, ma caratterizzati da una strategia significativa di crescita dei ricavi, nonché abbiamo aggiunto alcuni titoli di qualità elevata laddove ci attendavamo informazioni positive. Questi investimenti sono stati finanziati utilizzando gli utili delle posizioni che avevano registrato una performance soddisfacente nel mese di gennaio. Nel complesso, abbiamo ridotto la nostra esposizione netta nel segmento azionario al 40%.

Nella restante parte del primo trimestre, il nostro Comparto ha confermato la tendenza al rialzo mentre la Borsa italiana ha continuato il *rally* grazie ai progressi nelle negoziazioni tra Stati Uniti e Cina e ai risultati delle elezioni nazionali in Italia che sono stati accolti con favore. In Italia, il macro-ambiente è rimasto negativo e per il PIL del paese è attesa una crescita vicino allo zero nel 2019. Le condizioni del mercato si sono comunque stabilizzate non essendo prevista alcuna revisione al ribasso delle stime. Il *rally* del nostro portafoglio creditizio si basa sulla decisione della BCE di rimandare un potenziale aumento dei tassi di interesse e sul lancio di un'altra serie di TLTRO. Dopo un andamento positivo ininterrotto durato tre mesi e con le società italiane le cui valutazioni raggiungono livelli adeguati, abbiamo iniziato a vendere alcuni dei titoli che hanno registrato il miglior andamento e aggiunto titoli che presentano un rischio inferiore, che offrono maggiore visibilità e un rendimento da dividendi soddisfacente.

Nel mese di aprile i titoli ibridi hanno registrato una buona performance. Il mercato forte e il contesto tecnico, unitamente al rinnovato impegno della BCE a proseguire con il TLTRO III, hanno continuato a stimolare gli utili del settore. Inoltre, la decisione di S&P di confermare il rating BBB per l'Italia ha portato a una positiva, seppur debole, performance del Comparto rispetto al mese precedente. Tuttavia, la complessità del macro-contesto e della situazione politica dell'Europa, compresi i problemi di budget dell'Italia, restano una fonte di rischi significativi per il mercato.

Maggio si è rivelato un mese turbolento per la Borsa italiana, tra inasprirsi delle tensioni commerciali e l'instabilità del contesto politico nazionale. I risultati del primo trimestre delle società italiane sono stati inferiori alle aspettative, con ricavi sostanzialmente invariati e un deterioramento degli EPS. A livello più macro, i risultati insoddisfacenti derivanti dal consumo interno e dagli investimenti hanno avuto un effetto negativo sulla fiducia dei mercati. In Italia, i risultati delle elezioni generali europee hanno causato una maggiore instabilità nella coalizione di governo, mettendo ulteriormente a dura prova la situazione economica del paese. Al fine di rispondere alle incertezze al livello più alto, abbiamo continuato a coprire sia il portafoglio creditizio sia quello azionario e abbiamo ridotto la nostra esposizione netta complessiva nei confronti del mercato.

Dopo un maggio burrascoso, il mese di giugno si è rivelato un altro mese forte per gli attivi italiani. Malgrado l'andamento positivo, le società italiane continuano a risentire delle incertezze che permeano il contesto politico nazionale causate dal prolungarsi delle tensioni nel governo di coalizione. Tuttavia, l'esito positivo delle negoziazioni con l'UE relative al disavanzo eccessivo, e il proseguimento dell'approccio *morbido* adottato dalla BCE nei confronti dei tassi di interesse hanno avuto un effetto positivo sul mercato salvaguardando la fiducia degli investitori. Secondo le previsioni, i risultati delle società per il secondo trimestre dell'anno saranno deboli. Tuttavia, tale effetto dovrebbe aver già interessato i prezzi, lasciando un margine per un potenziale incremento nei prossimi mesi. I mercati sembrano ancora molto legati ai fattori esterni, quali le misure delle banche centrali in materia di tassi di interesse e la guerra commerciale in atto tra Stati Uniti e Cina. In conformità alla nostra strategia continueremo a riequilibrare il nostro portafoglio e a ricercare opportunità per incrementare la nostra esposizione nel comparto azionario.

Algebris Quant Arbitrage Fund (già Algebris Tail Risk Fund)

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

A seguito del cambio di strategia, l'ex Algebris Tail Risk Fund non è stato oggetto di investimenti fino a maggio 2019, quando il comparto ha cambiato la sua denominazione in Algebris Quant Arbitrage Fund, unitamente alla sua politica di investimento. Algebris Quant Arbitrage Fund adotta una strategia di investimento che presenta una correlazione pressoché nulla con il comportamento generale del mercato. Essendo *market neutral*, questo portafoglio mostra un comportamento ciclico ed elastico dove a un picco negativo fa seguito un picco positivo. L'elasticità dipende, tra gli altri, dalla volatilità e della dispersione. In caso di volatilità elevata, si registrano oscillazioni maggiori con una velocità di inversione più elevata. L'esposizione lorda del portafoglio aumenta laddove la volatilità e la dispersione sono maggiori. Infatti, il modello identifica molteplici opportunità di arbitraggio e incrementa l'allocazione ponderata.

Nel mese di maggio, i mercati azionari hanno subito un leggero calo a livello globale dopo quattro mesi positivi scanditi da una crescita a doppia cifra. Tuttavia, un'analisi del mese di maggio applicando i nostri indicatori sembra confermare che questo mese non è stato particolarmente significativo in termini di volatilità. Abbiamo assistito a un incremento parziale del livello di volatilità senza però osservare una maggiore dispersione degli indici azionari. Crediamo che il mercato stia riequilibrando le sue aspettative sulla base dei vari rischi geopolitici globali. Tuttavia, non vi sono segnali di un cambiamento strutturale della volatilità. Questa situazione dovrebbe essere temporanea e offrire opportunità di arbitraggio più statistiche nel breve termine.

Nel mese di giugno, gli indici dei mercati azionari hanno registrato un incremento significativo determinato, in particolare, dall'accelerazione dell'atteggiamento *morbido* adottato dalle banche centrali che, ad oggi, prevedono il ritorno di fasi più accomodanti della politica monetaria. Gli indici di volatilità dei mercati azionari sono scesi del 20% rispetto al mese precedente. Il Comparto ha chiuso il mese con una performance positiva recuperando la diminuzione registrata nel mese di maggio e sostenendo la dinamica flessibile e l'andamento ciclico del nostro portafoglio, come descritto in precedenza. Il risultato positivo è stato raggiunto in un contesto di mercato lontano dall'ideale della nostra strategia, in termini di volatilità e di dinamica del mercato, dove è più difficile identificare le opportunità di arbitraggio.

Algebris (UK) Limited
28 agosto 2019

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale non certificato
al 30 giugno 2019

	Note	Totale 30 giugno 2019 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2019 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2019 EUR	Algebris Allocation Fund** 30 giugno 2019 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2019 EUR
Attivo						
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>						
	4					
- Fondi di investimento*		-	-	-	7.158.037	-
- Valori mobiliari		4.834.826.033	3.855.555.502	417.358.254	2.001.970	64.086.446
- Strumenti finanziari derivati		59.422.399	27.386.706	3.579.849	3.100	1.563.406
- Titoli obbligazionari dati a garanzia		25.925.765	3.159.844	-	-	-
<i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>						
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	785.428.677	602.860.158	71.911.550	788.379	18.444.693
Collaterale liquido ricevuto	3	79.488.314	288.308	18.731.462	-	7.853.371
Crediti da broker		15.220.801	14.471	343	-	1.416.702
Crediti da soci		42.303.288	40.305.708	227.274	645.480	144.122
Crediti per dividendi		521.753	141.147	354.017	-	22.834
Risconti attivi e altri crediti		52.116.236	41.180.983	3.316.689	60.239	17.045
Totale attivo		5.895.253.266	4.570.892.827	515.479.438	10.657.205	93.548.619
Passivo						
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>						
	4					
- Valori mobiliari		-	-	-	-	-
- Strumenti finanziari derivati		64.966.717	16.943.931	21.599.242	6	7.217.436
- Contratti con patto di riacquisto		27.708.748	3.052.196	-	-	-
<i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>						
Collaterale liquido dato a garanzia	3	15.752.596	15.747.678	-	4.918	-
Debiti verso broker		9.352.934	645	-	-	2.949.374
Debiti verso soci		30.168.049	24.293.668	3.164.952	43.634	40.297
Commissioni di performance	5	8.053.527	8.053.430	-	3	-
Commissioni di gestione	5	3.808.948	2.663.430	436.191	6.531	50.277
Oneri dovuti ai revisori	5	70.011	45.279	10.214	127	1.545
Oneri di amministrazione	5	142.636	86.471	22.444	687	7.191
Commissione della Depositaria	5	114.497	86.727	10.992	234	1.923
Oneri dei Consiglieri	5	32.232	5.713	4.203	4.203	4.790
Ratei passivi e altri debiti		945.749	300.973	136.143	23.372	85.248
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		161.116.644	71.280.141	25.384.381	83.715	10.358.081
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		5.734.136.622	4.499.612.686	490.095.057	10.573.490	83.190.538

*Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 7.158.037 sono state eliminate dal saldo complessivo.

** Già Algebris Asset Allocation Fund.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

Stato patrimoniale non certificato (segue)
 al 30 giugno 2019

	Note	Algebris Macro Credit Fund 30 giugno 2019 EUR	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2019 EUR	Algebris Quant Arbitrage Fund** 30 giugno 2019 EUR
Attivo				
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>				
	4			
- Fondi di investimento		-	-	-
- Valori mobiliari		442.014.073	40.591.027	13.218.761
- Strumenti finanziari derivati		26.613.451	237.806	38.081
- Titoli obbligazionari dati a garanzia		22.765.921	-	-
<i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>				
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	86.516.932	2.145.607	2.761.358
Collaterale liquido ricevuto	3	51.485.173	-	1.130.000
Crediti da broker		13.651.164	3.496	134.625
Crediti da soci		980.704	-	-
Crediti per dividendi		-	-	3.755
Risconti attivi e altri crediti		7.169.235	211.466	160.579
Totale attivo		651.196.653	43.189.402	17.447.159
Passivo				
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>				
	4			
- Valori mobiliari		-	-	-
- Strumenti finanziari derivati		18.904.571	213.690	87.841
- Contratti con patto di riacquisto		24.656.552	-	-
<i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>				
Collaterale liquido dato a garanzia	3	-	-	-
Debiti verso broker		5.922.744	428.415	51.756
Debiti verso soci		2.276.192	349.306	-
Commissioni di performance	5	79	6	9
Commissioni di gestione	5	643.031	8.675	813
Oneri dovuti ai revisori	5	8.068	3.767	1.011
Oneri di amministrazione	5	22.833	1.954	1.056
Commissione della Depositaria	5	13.324	978	319
Onerari dei Consiglieri	5	4.203	4.203	4.917
Ratei passivi e altri debiti		354.493	17.983	27.537
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		52.806.090	1.028.977	175.259
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		598.390.563	42.160.425	17.271.900

** Già Algebris Tail Risk Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale non certificato
al 31 dicembre 2018

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

** Già Algebris Asset Allocation Fund.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale non certificato (segue)
al 31 dicembre 2018

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

** Già Algebris Tail Risk Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

Note	Totale 30 giugno 2019 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2019 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2019 EUR	Algebris Allocation Fund** 30 giugno 2019 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2019 EUR
Reddito da investimento					
Interessi attivi					
- Attività finanziarie valutate al fair value	157.273.755	128.903.594	8.047.960	27.549	22.924
- Attività finanziarie valutate al costo	273.048	68.847	83.568	2.846	28.228
Dividendi ricevuti	6.096.253	402.375	4.123.203	13.559	1.044.603
Altri redditi	3.177.817	2.420.216	356.360	63.113	4.683
Utile netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico*	416.127.473	293.629.880	54.561.549	700.628	9.637.944
Utile netto/(perdita) su cambi	(351.784)	(249.414)	(120.894)	6.020	12.012
Totale reddito da investimento	582.596.562	425.175.498	67.051.746	813.715	10.750.394
Spese operative					
Commissioni di performance	5	8.590.735	8.590.549	-	3
Spese preliminari		2.579	-	-	-
Commissioni di gestione	5	24.659.240	16.834.460	2.966.353	48.364
Oneri di amministrazione	5	1.271.906	817.967	180.496	7.856
Oneri dei Consiglieri	5	30.052	4.834	4.203	4.203
Dividendi versati		46.545	-	-	18.848
Commissioni della Depositaria	5	739.458	552.292	73.599	1.709
Oneri dovuti ai revisori	5	76.834	60.665	6.619	151
Costi operativi		624.529	23.155	169.564	6.678
Altre spese		2.270.779	1.314.227	148.346	76.242
Totale spese operative	38.312.657	28.198.149	3.549.180	145.206	778.677
Risultato netto da investimento	544.283.905	396.977.349	63.502.566	668.509	9.971.717

* L'utile netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 254.058 e relativo a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

** Già Algebris Asset Allocation Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

	Note	Totale 30 giugno 2019 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2019 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2019 EUR	Algebris Allocation Fund** 30 giugno 2019 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2019 EUR
Oneri finanziari						
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	6	67.980.295	56.598.168	5.093.606	-	131.452
Interessi passivi						
- Passività finanziarie valutate al fair value		970.789	154.914	3.230	-	-
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		1.682.761	1.077.603	215.033	5.696	77.329
Totale oneri finanziari		70.633.845	57.830.685	5.311.869	5.696	208.781
Utile ante imposte		473.650.060	339.146.664	58.190.697	662.813	9.762.936
Ritenuta d'acconto su dividendi		1.345.949	120.713	909.150	2.611	216.890
Ritenuta d'acconto su interessi		446.112	401.871	7.001	-	-
Aumento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		471.857.999	338.624.080	57.274.546	660.202	9.546.046

** Già Algebris Asset Allocation Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

Note	Algebris Macro Credit Fund 30 giugno 2019 EUR	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2019 EUR	Algebris Quant Arbitrage Fund** 30 giugno 2019 EUR
Reddito da investimento			
Interessi attivi			
- Attività finanziarie valutate al fair value	19.803.842	404.841	63.045
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	89.305	167	87
Dividendi ricevuti	-	512.513	-
Altri redditi	294.631	11.618	27.196
Utile netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico	54.325.579	3.470.080	55.871
Utile netto/(perdita) su cambi	(2.347)	8.423	(5.584)
Totale reddito da investimento	74.511.010	4.407.642	140.615
Spese operative			
Commissioni di performance	5	84	6
Spese preliminari		-	97
Commissioni di gestione	5	4.412.587	52.765
Oneri di amministrazione	5	186.644	13.448
Oneri dei Consiglieri	5	4.203	4.203
Dividendi versati		-	27.697
Commissioni della Depositaria	5	91.358	6.015
Oneri dovuti ai revisori	5	7.860	370
Costi operativi		106.145	55.965
Altre spese		553.683	59.204
Totale spese operative		5.362.564	219.770
Risultato netto da investimento	69.148.446	4.187.872	81.504

** Già Algebris Tail Risk Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

Note	Algebris Macro Credit Fund 30 giugno 2019 EUR	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2019 EUR	Algebris Quant Arbitrage Fund** 30 giugno 2019 EUR
Oneri finanziari			
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	6.157.069	-	-
Interessi passivi			
- Passività finanziarie valutate al fair value	803.367	9.278	-
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	287.474	11.277	8.349
Totale oneri finanziari	7.247.910	20.555	8.349
Utile ante imposte	61.900.536	4.167.317	73.155
Ritenuta d'acconto su dividendi	8.642	87.943	-
Ritenuta d'acconto su interessi	37.240	-	-
Aumento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	61.854.654	4.079.374	73.155

** Già Algebris Tail Risk Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato (segue)

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 Allocation Fund** 30 giugno 2018 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2018 EUR
Spese per gli investimenti					
Interessi attivi					
- Attività finanziarie valutate al fair value	162.187.966	136.996.962	5.910.140	99.028	49.438
- Attività finanziarie valutate al costo	272.945	109.477	18.220	3.449	4.060
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 su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico	(430.718.419)	(310.566.948)	(39.639.602)	(638.493)	(8.450.368)
Utile netto/(perdita) su cambi	(1.634.603)	(696.379)	(203.245)	(2.196)	(47.416)
Totale spese per gli investimenti	(256.539.614)	(169.701.922)	(27.401.782)	(442.091)	(7.383.358)
Spese operative					
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
Onorari 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
Onorari 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
Totale spese operative	37.734.832	23.097.443	3.927.547	160.928	1.009.740
Risultato netto da investimento	(294.274.446)	(192.799.365)	(31.329.329)	(603.019)	(8.393.098)

** Già Algebris Asset Allocation Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato (segue)
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 Allocation Fund** 30 giugno 2018 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2018 EUR
Oneri finanziari						
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	6	55.692.365	46.198.148	2.812.977	-	90.720
Interessi passivi						
- Passività finanziarie valutate al fair value		786	553	35	-	-
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		3.754.121	1.473.277	274.380	11.075	41.506
Totale oneri finanziari		59.447.272	47.671.978	3.087.392	11.075	132.226
Perdita ante imposte		(353.721.718)	(240.471.343)	(34.416.721)	(614.094)	(8.525.324)
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	-	-
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)

** Già Algebris Asset Allocation Fund.

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 Quant Arbitrage Fund** 30 giugno 2018 EUR
Spese per gli investimenti			
Interessi attivi			
- Attività finanziarie valutate al fair value	18.757.926	374.472	-
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	137.581	158	-
Dividendi ricevuti	333.046	248.125	-
Altri redditi	599.296	46.299	1.011
Perdita su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico	(70.026.072)	(1.346.857)	(50.079)
Utile netto/(perdita) su cambi	(705.900)	17.312	3.221
Totale spese per gli investimenti	(50.904.123)	(660.491)	(45.847)
Spese operative			
Commissioni di performance	5	146.048	-
Spese preliminari	5	-	38.461
Commissioni di gestione	5	6.139.065	24.261
Oneri di amministrazione	5	241.804	11.611
Oneri dei Consiglieri	5	5.322	4.163
Dividendi versati		-	-
Commissioni della Depositaria	5	136.537	8.089
Oneri dovuti ai revisori	5	17.369	298
Costi operativi		2.068.819	79.786
Altre spese		553.637	52.846
Totale spese operative		9.308.601	219.515
Risultato netto da investimento		(60.521.685)	(880.006)

** Già Algebris Tail Risk Fund.

ALTEGRIS 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 Quant Arbitrage Fund** 30 giugno 2018 EUR
Oneri finanziari			
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	6.590.520	-	-
Interessi passivi			
- Passività finanziarie valutate al fair value	-	198	-
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.948.135	5.748	-
Totale oneri finanziari	8.538.655	5.946	-
Perdita ante imposte	(68.751.379)	(885.952)	(56.905)
Ritenuta d'acconto su dividendi	88.218	57.591	-
Ritenuta d'acconto su interessi	11.355	5.606	-
Diminuzione attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(68.850.952)	(949.149)	(56.905)

** Già Algebris Tail Risk Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (non certificato)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

	Totale	Algebris	Algebris	Algebris	Algebris
	30 giugno	Financial	Financial	Allocation	Financial
	2019	Credit Fund	Income Fund	Fund**	Equity Fund
	EUR	30 giugno	30 giugno	30 giugno	30 giugno
	EUR	2019	2019	2019	2019
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo	5.640.298.822	4.323.313.890	472.310.644	12.134.254	80.288.782
Aumento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	471.857.999	338.624.080	57.274.546	660.202	9.546.046
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili*	1.036.631.194	859.764.382	137.302.230	942.775	13.167.639
Pagamento rimborsi di azioni di partecipazione riscattabili emesse	(1.414.651.393)	(1.022.089.666)	(176.792.363)	(3.163.741)	(19.811.929)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine periodo	5.734.136.622	4.499.612.686	490.095.057	10.573.490	83.190.538

*Le operazioni su azioni pari a Euro 6.903.979 dovute a partecipazioni incrociate sono state eliminate dal saldo complessivo.

** Già Algebris Asset Allocation Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (non certificato) (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

	Algebris Macro Credit Fund 30 giugno 2019 EUR	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2019 EUR	Algebris Quant Arbitrage Fund** 30 giugno 2019 EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo	704.095.328	35.995.510	12.160.414
Aumento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	61.854.654	4.079.374	73.155
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	20.500.332	4.736.359	7.121.456
Pagamento rimborsi di azioni di partecipazione riscattabili emesse	(188.059.751)	(2.650.818)	(2.083.125)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine periodo	598.390.563	42.160.425	17.271.900

** Già Algebris Tail Risk Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

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

	Totale	Algebris	Algebris	Algebris	Algebris
	30 giugno	Financial	Financial	Allocation	Financial
	2018	Credit Fund	Income Fund	Fund**	Equity Fund
	EUR	30 giugno	30 giugno	30 giugno	30 giugno
		2018	2018	2018	2018
		EUR	EUR	EUR	EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo	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 di azioni di partecipazione riscattabili emesse	(1.410.111.068)	(1.116.458.433)	(110.443.107)	(743.890)	(9.034.158)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine periodo	6.700.012.255	4.991.160.638	592.142.821	14.353.716	99.274.448

** Già Algebris Asset Allocation Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (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 Quant Arbitrage Fund** 30 giugno 2018 EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo	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 di azioni di partecipazione riscattabili emesse	(173.431.480)	-	-
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine periodo	939.940.360	37.841.449	25.298.823

** Già Algebris Tail Risk Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario non certificato

per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

	Totale	Algebris	Algebris	Algebris	Algebris
	30 giugno	Financial	Financial	Allocation	Financial
	2019	Credit Fund	Income Fund	Fund**	Equity Fund
	EUR	30 giugno	30 giugno	30 giugno	30 giugno
	EUR	2019	2019	2019	2019
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Flussi di cassa dalla gestione operativa					
Aumento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili prima della distribuzione dei dividendi	540.092.352	395.222.248	62.368.152	660.202	9.677.498
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(1.246.868.414)	(501.401.998)	(145.951.184)	(23.292.544)	(70.471.719)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	2.006.640.718	978.821.457	219.636.301	25.012.941	88.920.779
Utili (perdite) realizzati e non realizzati	(462.807.788)	(330.440.397)	(54.659.276)	(746.648)	(8.697.001)
(Aumento)/diminuzione interessi attivi	11.212.525	8.249.498	(33.560)	38.885	(9.049)
(Aumento)/diminuzione dividendi da ricevere	(119.029)	301	(149.456)	880	33.001
Diminuzione/(aumento) di altri crediti	(63.117)	(6.147)	(6.137)	(14.643)	(4.359)
(Diminuzione)/aumento di altri debiti	17.028.960	7.904.512	(78.939)	(12.017)	2.936.077
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa	865.116.207	558.349.474	81.125.901	1.647.056	22.385.227
Flussi di cassa da attività di finanziamento					
Incassi da sottoscrizioni	1.007.648.251	824.331.262	138.193.012	342.035	13.299.335
Pagamento rimborsi	(1.412.216.471)	(1.020.819.424)	(174.661.721)	(3.142.760)	(19.837.296)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(67.980.295)	(56.598.168)	(5.093.606)	-	(131.452)
Liquidità netta utilizzata in attività di finanziamento	(472.548.515)	(253.086.330)	(41.562.315)	(2.800.725)	(6.669.413)
Aumento netto/(diminuzione) di disponibilità liquide e mezzi	392.567.692	305.263.144	39.563.586	(1.153.669)	15.715.814
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	456.596.703	282.137.644	51.079.426	1.937.130	10.582.250
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	849.164.395	587.400.788	90.643.012	783.461	26.298.064
Informazioni supplementari sui flussi di cassa					
Interessi attivi	168.807.209	137.221.939	8.097.968	69.280	42.103
Interessi passivi	(2.626.947)	(1.232.517)	(216.369)	(5.696)	(77.329)
Dividendi ricevuti	5.980.979	402.676	3.973.747	14.439	1.077.604
Dividendi versati	(68.026.840)	(56.598.168)	(5.093.606)	-	(150.300)

** Già Algebris Asset Allocation Fund.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

	Algebris Macro Credit Fund 30 giugno 2019 EUR	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2019 EUR	Algebris Quant Arbitrage Fund** 30 giugno 2019 EUR
Flussi di cassa dalla gestione operativa			
Diminuzione attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili prima della distribuzione dei dividendi	68.011.723	4.079.374	73.155
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(449.656.796)	(34.268.076)	(21.826.097)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	645.386.717	31.906.927	16.955.596
Utili (perdite) realizzati e non realizzati (Aumento)/diminuzione interessi attivi	(64.816.431)	(3.374.506)	(73.529)
(Aumento)/diminuzione dividendi da ricevere	2.961.806	115.958	(111.013)
Diminuzione/(aumento) di altri crediti	-	-	(3.755)
(Diminuzione)/aumento di altri debiti	(2.681)	(4.406)	(24.744)
	5.791.850	431.408	56.069
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa	207.676.188	(1.113.321)	(4.954.318)
Flussi di cassa da attività di finanziamento			
Incassi da sottoscrizioni	19.595.461	4.765.690	7.121.456
Pagamento rimborsi	(189.370.633)	(2.301.512)	(2.083.125)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(6.157.069)	-	-
Liquidità netta (utilizzata)/ generata da attività di	(175.932.241)	2.464.178	5.038.331
Aumento netto di disponibilità liquide e mezzi equivalenti	31.743.947	1.350.857	84.013
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	106.258.158	794.750	3.807.345
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	138.002.105	2.145.607	3.891.358
Informazioni supplementari sui flussi di cassa			
Interessi attivi	22.854.953	520.966	-
Interessi passivi	(1.066.347)	(20.325)	(8.364)
Dividendi ricevuti	-	512.513	-
Dividendi versati	(6.157.069)	(27.697)	-

** Già Algebris Tail Risk Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

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

	Totale	Algebris	Algebris	Algebris	Algebris
	30 giugno	Financial	Financial	Allocation	Financial
	2018	Credit Fund	Income Fund	Fund**	Equity Fund
	2018	30 giugno	30 giugno	30 giugno	30 giugno
	EUR	2018	2018	2018	2018
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Flussi di cassa dalla gestione operativa					
Diminuzione attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili prima della distribuzione dei 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
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa	(1.182.215.432)	(549.200.265)	(401.053.010)	(5.058.808)	(33.176.031)
Flussi di cassa da attività di finanziamento					
Incassi da sottoscrizioni	2.670.043.737	1.647.414.896	518.795.513	6.268.971	50.850.337
Pagamento rimborsi	(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)
Liquidità netta da attività di finanziamento	1.203.199.116	483.161.981	407.326.062	5.527.024	42.421.920
Aumento netto/(diminuzione) di disponibilità liquide e mezzi	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
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	903.699.241	583.399.347	42.671.951	1.847.113	20.630.689
Informazioni supplementari sui flussi di cassa					
Interessi attivi	155.432.555	131.620.276	4.288.427	95.974	54.335
Interessi passivi	(3.398.900)	(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)

** Già Algebris Asset Allocation Fund.

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 Quant Arbitrage Fund** 30 giugno 2018 EUR
Flussi di cassa dalla gestione operativa			
Diminuzione attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili prima della distribuzione dei 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
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa	(182.945.883)	(11.233.294)	451.859
Flussi di cassa da attività di finanziamento			
Incassi da sottoscrizioni	411.269.185	11.098.392	24.346.443
Pagamento rimborsi	(175.361.371)	-	-
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(6.590.520)	-	-
Liquidità netta da attività di finanziamento	229.317.294	11.098.392	24.346.443
Aumento netto/(diminuzione) di disponibilità liquide e mezzi	46.371.411	(134.902)	24.798.302
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	182.398.811	1.716.519	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	228.770.222	1.581.617	24.798.302
Informazioni supplementari sui flussi di cassa			
Interessi attivi	19.099.068	274.475	-
Interessi passivi	(1.592.115)	(5.946)	-
Dividendi ricevuti	331.845	248.125	-
Dividendi versati	(6.590.520)	-	-

** Già Algebris Tail Risk Fund.

Nota integrativa al bilancio non certificato
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

1. Principali politiche contabili

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

(a) Principi generali di redazione

Il bilancio 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 2018, 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 2018, fatta eccezione per l'IFRIC 23 – Incertezza sui trattamenti ai fini dell'imposta sul reddito, applicabile dal 1° gennaio 2019.

(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 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, in base ai quali il venditore accetta di consegnare a una specifica data futura il titolo oggetto del contratto, a un prezzo concordato o per un rendimento concordato. Gli utili e le 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 2019 al 30 giugno 2019

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 la perdita realizzata. 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 le perdite non realizzati sono rilevati nel Conto economico complessivo.

Swap

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

Contratti con patto di riacquisto

Un contratto con patto di riacquisto si ha quando la Società sottoscrive un contratto con una controparte con cui si impegna a fornire un investimento specifico in cambio di liquidità sotto forma di collaterale. La Società valuta i contratti con patto di riacquisto al fair value.

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

(c) Eliminazione delle partecipazioni incrociate

Algebris Allocation Fund detiene partecipazioni in Algebris Financial Income Fund Classe M ad accumulazione, Algebris Financial Credit Fund Classe M ad accumulazione, Algebris Macro Credit Fund Classe M ad accumulazione, Algebris Core Italy Fund Classe M ad accumulazione e Algebris Quant Arbitrage Fund Classe M ad accumulazione. Ai fini del calcolo dell'attivo netto e del risultato della Società, le partecipazioni incrociate vengono eliminate affinché il valore totale rifletta unicamente le attività e le passività esterne della Società nel complesso.

Tale eliminazione, tesa a valutare il risultato complessivo e l'attivo netto della Società non ha alcun effetto sul risultato e sull'attivo netto di qualsivoglia Comparto.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

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

	Totale 30 giugno 2019 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2019 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2019 EUR	Algebris Allocation Fund 30 giugno 2019 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2019 EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico					
Fondi di investimento	-	-	-	7.158.037	-
Valori mobiliari					
- Titoli azionari*	275.037.402	15.953.826	168.399.946	-	58.424.893
- Titoli obbligazionari	4.559.788.631	3.839.601.676	248.958.308	2.001.970	5.661.553
- Titoli obbligazionari dati a garanzia	25.925.765	3.159.844	-	-	-
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	656.552	-	-	-	656.552
- Warrant su azioni	258.629	-	47.969	-	-
- Contratti di cambio a termine	29.363.737	24.030.007	2.662.339	502	423.016
- Futures	10.275	-	-	-	-
- Opzioni	6.383.040	3.356.699	869.541	2.598	483.838
- Altri swap	22.750.166	-	-	-	-
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	4.920.174.197	3.886.102.052	420.938.103	9.163.107	65.649.852
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico					
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	(28.099.340)	-	(18.892.347)	-	(6.450.370)
- Contratti di cambio a termine	(12.374.755)	(9.146.194)	(1.742.865)	(6)	(486.780)
- Futures	(9.381.615)	(7.797.737)	(956.220)	-	(250.987)
- Opzioni	(908.842)	-	(7.810)	-	(29.299)
- Altri swap	(14.202.165)	-	-	-	-
Contratti con patto di riacquisto	(27.708.748)	(3.052.196)	-	-	-
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(92.675.465)	(19.996.127)	(21.599.242)	(6)	(7.217.436)
Utile netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico	416.127.473	293.629.880	54.561.549	700.628	9.637.944

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

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

	Algebris Macro Credit Fund 30 giugno 2019 EUR	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2019 EUR	Algebris Quant Arbitrage Fund 30 giugno 2019 EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Fondi di investimento	-	-	-
Valori mobiliari			
- Titoli azionari*	1.717.318	30.541.419	-
- Titoli obbligazionari	440.296.755	10.049.608	13.218.761
- Titoli obbligazionari dati a garanzia	22.765.921	-	-
Derivati finanziari			
- Contratti per differenza	-	-	-
- Warrant su azioni	-	210.660	-
- Contratti di cambio a termine	2.239.015	8.858	-
- Futures	10.275	-	-
- Opzioni	1.652.076	18.288	-
- Altri swap	22.712.085	-	38.081
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	491.393.445	40.828.833	13.256.842
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Derivati finanziari			
- Contratti per differenza	(2.756.623)	-	-
- Contratti di cambio a termine	(997.376)	(530)	(1.004)
- Futures	(163.511)	(213.160)	-
- Opzioni	(871.733)	-	-
- Altri swap	(14.115.328)	-	(86.837)
Contratti con patto di riacquisto	(24.656.552)	-	-
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(43.561.123)	(213.690)	(87.841)
Utile netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico	54.325.579	3.470.080	55.871

* 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 Financial Equity Fund, Algebris Macro Credit Fund e Algebris Core Italy Fund.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

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

	Totale 31 dicembre 2018 EUR	Algebris Financial Credit Fund 31 dicembre 2018 EUR	Algebris Financial Income Fund 31 dicembre 2018 EUR	Algebris Allocation Fund 31 dicembre 2018 EUR	Algebris Financial Equity Fund 31 dicembre 2018 EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico					
Valori mobiliari					
- Titoli azionari*	323.927.534	15.814.045	209.192.046	4.727.243	73.093.219
- Titoli obbligazionari	4.839.987.087	3.985.337.915	241.235.147	6.010.109	-
- Titoli obbligazionari dati a garanzia	42.172.538	4.924.688	-	-	-
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	4.124.526	-	213.742	108.173	3.802.611
- Warrant su azioni	61.290	-	10.803	500	-
- Contratti di cambio a termine	26.386.513	21.335.981	2.682.984	51.713	704.508
- Futures	1.502.187	161.565	-	58.386	76.700
- Opzioni	8.652.656	-	1.559.148	22.634	465.137
- Altri swap	28.647.714	-	-	-	-
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	5.275.462.045	4.027.574.194	454.893.870	10.978.758	78.142.175
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico					
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	(43.468.307)	-	(33.908.294)	(814.484)	(8.745.529)
- Contratti di cambio a termine	(10.111.528)	(7.368.134)	(2.040.782)	(7.670)	(435.470)
- Futures	(2.188.042)	(1.895.520)	(279.780)	(12.742)	-
- Opzioni	(4.765.315)	-	(299.969)	(7.012)	(68.935)
- Altri swap	(20.733.766)	-	-	-	-
Contratti con patto di riacquisto	(48.066.619)	(5.215.764)	-	-	-
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(129.333.577)	(14.479.418)	(36.528.825)	(841.908)	(9.249.934)
Perdita netta su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(837.770.899)	(536.867.166)	(113.605.690)	(2.178.033)	(28.486.067)

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

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

	Algebris Macro Credit Fund 31 dicembre 2018 EUR	Algebris Core Italy Fund 31 dicembre 2018 EUR	Algebris Quant Arbitrage Fund 31 dicembre 2018 EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Valori mobiliari			
- Titoli azionari*	2.087.032	19.013.949	-
- Titoli obbligazionari	583.077.775	16.049.849	8.276.292
- Titoli obbligazionari dati a garanzia	37.215.337	32.513	-
Derivati finanziari	-	-	-
- Contratti per differenza	-	-	-
- Warrant su azioni	-	49.987	-
- Contratti di cambio a termine	1.517.135	8.589	85.603
- Futures	1.205.536	-	-
- Opzioni	6.605.737	-	-
- Altri swap	28.647.714	-	-
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	660.356.266	35.154.887	8.361.895
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Derivati finanziari			
- Contratti per differenza	-	-	-
- Contratti di cambio a termine	(256.894)	(279)	(2.299)
- Futures	-	-	-
- Opzioni	(4.389.399)	-	-
- Altri swap	(20.733.766)	-	-
- Contratti con patto di riacquisto	(42.579.231)	(271.624)	-
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(67.959.290)	(271.903)	(2.299)
Perdita netta su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(150.536.949)	(5.888.962)	(208.032)

* 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 Allocation Fund e Algebris Financial Equity Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti presso i diversi depositari si configurano come segue:

Algebris Financial Credit Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR
Liquidità			
- in valuta locale		394.247.306	172.556.107
- in valuta estera (Costo: Euro 4.283.486)	GBP 3.836.307	4.283.369	-
- in valuta estera (Costo: Euro 5.982.050)	USD 6.802.150	5.982.542	-
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	(JPY 45)	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 355.512)	CHF 394.768	355.666	-
- in valuta estera (Costo: Euro 1.137)	SGD 1.751	1.138	-
Totale		404.870.021	172.556.107
		JP Morgan EUR	Totale 30 giugno 2019 EUR
Liquidità			
- in valuta locale		9.974.660	576.778.073
- in valuta estera (Costo: Euro 4.283.486)		-	4.283.369
- in valuta estera (Costo: Euro 5.982.050)		-	5.982.542
- in valuta estera (Costo: Euro 0)		-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 355.512)		-	355.666
- in valuta estera (Costo: Euro 1.137)		-	1.138
Totale		9.974.660	587.400.788

Algebris Financial Income Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR
Liquidità			
- in valuta locale		70.445.081	19.957.461
- in valuta estera (Costo: Euro 14.370)	GBP 12.798	14.289	-
- in valuta estera (Costo: Euro (98.248))	(USD 111.610)	145.957	-
- in valuta estera (Costo: Euro 80.973)	JPY 9.933.482	80.973	-
- in valuta estera (Costo: Euro 13)	AUD 20	12	-
- in valuta estera (Costo: Euro 42)	CAD 64	43	-
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	DKK 1	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 7)	HKD 57	6	-
- in valuta estera (Costo: Euro 3)	NOK 29	3	-
- in valuta estera (Costo: Euro 10)	PLN 43	10	-
- in valuta estera (Costo: Euro (78))	(SEK 801)	(76)	-
- in valuta estera (Costo: Euro (665))	(SGD 1.017)	(661)	-
Totale		70.685.637	19.957.461

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	Merrill Lynch EUR	Totale 30 giugno 2019 EUR
Liquidità		
- in valuta locale	244.033	90.646.575
- in valuta estera (Costo: Euro 14.370)	-	14.289
- in valuta estera (Costo: Euro (98.248))	(244.119)	(98.162)
- in valuta estera (Costo: Euro 80.973)	-	80.973
- in valuta estera (Costo: Euro 13)	-	12
- in valuta estera (Costo: Euro 42)	-	43
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 7)	-	6
- in valuta estera (Costo: Euro 3)	-	3
- in valuta estera (Costo: Euro 10)	-	10
- in valuta estera (Costo: Euro (78))	-	(76)
- in valuta estera (Costo: Euro (665))	-	(661)
Totale	(86)	90.643.012

Algebris Allocation Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	Totale 30 giugno 2019 EUR
Liquidità			
- in valuta locale		783.478	783.478
- in valuta estera (Costo: Euro 5)	USD 6	5	5
- in valuta estera (Costo: Euro (5))	(JPY 625)	(5)	(5)
- in valuta estera (Costo: Euro (2))	(AUD 2)	(2)	(2)
- in valuta estera (Costo: Euro 57)	CAD 87	59	59
- in valuta estera (Costo: Euro (3))	(DKK 22)	(3)	(3)
- in valuta estera (Costo: Euro 7)	HKD 58	7	7
- in valuta estera (Costo: Euro (1))	(MXN 14)	(1)	(1)
- in valuta estera (Costo: Euro 8)	NOK 79	8	8
- in valuta estera (Costo: Euro (10))	(SGD 15)	(10)	(10)
- in valuta estera (Costo: Euro (76))	(SEK 798)	(76)	(76)
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	ZAR 7	1	1
Totale		783.461	783.461

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Financial Equity Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR
Liquidità			
- in valuta locale		10.621.484	14.029.070
- in valuta estera (Costo: Euro 20.085)	GBP 17.996	20.093	-
- in valuta estera (Costo: Euro 252.182)	USD 286.447	217.278	-
- in valuta estera (Costo: Euro 37.078)	JPY 4.548.644	37.078	-
- in valuta estera (Costo: Euro 1.166)	AUD 1.890	1.167	-
- in valuta estera (Costo: Euro 868)	CAD 1.227	26.239	-
- in valuta estera (Costo: Euro (1.614))	(CHF 1.792)	(1.614)	-
- in valuta estera (Costo: Euro (36))	(DKK 265)	(35)	-
- in valuta estera (Costo: Euro (2))	(HKD 22)	(3)	-
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	NOK 1	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (31))	(PLN 138)	(33)	-
- in valuta estera (Costo: Euro (567))	(SEK 5.991)	(567)	-
- in valuta estera (Costo: Euro (166))	(SGD 254)	(165)	-
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	ZAR 7	-	-
Totale		10.920.922	14.029.070

	Merrill Lynch EUR	Morgan Stanley EUR	Totale 30 giugno 2019 EUR
Liquidità			
- in valuta locale	(39.782)	1.378.615	25.989.387
- in valuta estera (Costo: Euro 20.085)	-	-	20.093
- in valuta estera (Costo: Euro 252.182)	34.655	(1)	251.932
- in valuta estera (Costo: Euro 37.078)	-	-	37.078
- in valuta estera (Costo: Euro 1.166)	-	-	1.167
- in valuta estera (Costo: Euro 868)	(25.415)	-	824
- in valuta estera (Costo: Euro (1.614))	-	-	(1.614)
- in valuta estera (Costo: Euro (36))	-	-	(35)
- in valuta estera (Costo: Euro (2))	-	-	(3)
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (31))	-	-	(33)
- in valuta estera (Costo: Euro (567))	-	-	(567)
- in valuta estera (Costo: Euro (166))	-	-	(165)
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	-	-	-
Totale	(30.542)	1.378.614	26.298.064

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Macro Credit Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	Bank of America EUR
Liquidità			
- in valuta locale		79.280.103	(4.409.738)
- in valuta estera (Costo: Euro (968))	(GBP 660)	8.412	(9.156)
- in valuta estera (Costo: Euro 3.904.983)	USD 4.434.583	8.639.962	690.147
- in valuta estera (Costo: Euro (586))	(JPY 71.099)	(579)	-
- in valuta estera (Costo: Euro 372.997)	AUD 604.214	(1.577.689)	1.950.687
- in valuta estera (Costo: Euro (443))	(CAD 661)	(444)	-
- in valuta estera (Costo: Euro 23)	CNY 185	24	-
- in valuta estera (Costo: Euro 1)	HKD 9	1	-
- in valuta estera (Costo: Euro (4))	(HUF 1.153)	(4)	-
- in valuta estera (Costo: Euro (2.085))	(MXN 46.591)	-	(2.132)
- in valuta estera (Costo: Euro (7.070))	NZD 1.931	(1.051.770)	1.050.628
- in valuta estera (Costo: Euro (1.883))	(PLN 8.016)	(1.889)	-
- in valuta estera (Costo: Euro 70)	(RUB 5.024)	69	-
- in valuta estera (Costo: Euro 478)	SEK 5.115	485	-
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	(TRY 1)	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (29))	(ZAR 597)	(106)	69
Totale		85.296.575	(729.495)

	Barclays Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	CITI Bank EUR
Liquidità			
- in valuta locale	2.420.024	27.072.399	929.081
- in valuta estera (Costo: Euro (968))	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 3.904.983)	-	(1)	150.005
- in valuta estera (Costo: Euro (586))	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 372.997)	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (443))	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 23)	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 1)	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (4))	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (2.085))	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (7.070))	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (1.883))	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 70)	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 478)	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (29))	-	-	-
Totale	2.420.024	27.072.398	1.079.086

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Macro Credit Fund (segue)

	Goldman Sachs EUR	JP Morgan EUR	Merrill Lynch EUR
Liquidità			
- in valuta locale	7.696.647	8.329.063	12.327.663
- in valuta estera (Costo: Euro (968))	-	-	7
- in valuta estera (Costo: Euro 3.904.983)	(6.601.437)	-	1.021.573
- in valuta estera (Costo: Euro (586))	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 372.997)	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (443))	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 23)	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 1)	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (4))	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (2.085))	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (7.070))	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (1.883))	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 70)	1	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 478)	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (29))	-	-	-
Totale	1.095.211	8.329.063	13.349.243

	Morgan Stanley EUR	Totale 30 giugno 2019 EUR
Liquidità		
- in valuta locale	90.000	133.735.242
- in valuta estera (Costo: Euro (968))	-	(737)
- in valuta estera (Costo: Euro 3.904.983)	-	3.900.249
- in valuta estera (Costo: Euro (586))	-	(579)
- in valuta estera (Costo: Euro 372.997)	-	372.998
- in valuta estera (Costo: Euro (443))	-	(444)
- in valuta estera (Costo: Euro 23)	-	24
- in valuta estera (Costo: Euro 1)	-	1
- in valuta estera (Costo: Euro (4))	-	(4)
- in valuta estera (Costo: Euro (2.085))	-	(2.132)
- in valuta estera (Costo: Euro (7.070))	-	(1.142)
- in valuta estera (Costo: Euro (1.883))	-	(1.889)
- in valuta estera (Costo: Euro 70)	-	70
- in valuta estera (Costo: Euro 478)	-	485
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (29))	-	(37)
Totale	90.000	138.002.105

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Core Italy Fund

	Equivalent e in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Totale 30 giugno 2019 EUR
Liquidità				
- in valuta locale		2.146.964	69	2.147.033
- in valuta estera (Costo: Euro (2.393))	(GBP 2.143)	(2.393)	-	(2.393)
- in valuta estera (Costo: Euro 972)	USD 1.099	967	-	967
Totale		2.145.538	69	2.145.607

Algebris Quant Arbitrage Fund

	Equivalent e in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR
Liquidità			
- in valuta locale			2.160.014
- in valuta estera (Costo: Euro (1.574))	(GBP 1.412)	(2.393)	-
- in valuta estera (Costo: Euro 1.099)	USD 1.249	967	-
- in valuta estera (Costo: Euro 381)	CAD 567	(12)	-
- in valuta estera (Costo: Euro 1)	(CHF 1)	1	-
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	(DKK 1)	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	MXN 30	1	-
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	NOK 1	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 52)	(RUB 3.939)	55	-
- in valuta estera (Costo: Euro (58))	(SEK 618)	(58)	-
- in valuta estera (Costo: Euro (11))	(ZAR 176)	(11)	-
Totale		2.158.564	597.337

	Morgan Stanley EUR	Totale 30 giugno 2019 EUR
Liquidità		
- in valuta locale	1.134.118	3.891.469
- in valuta estera (Costo: Euro (1.574))	816	(1.577)
- in valuta estera (Costo: Euro 1.099)	131	1.098
- in valuta estera (Costo: Euro 381)	393	381
- in valuta estera (Costo: Euro 1)	(1)	-
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	-	1
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 52)	-	55
- in valuta estera (Costo: Euro (58))	-	(58)
- in valuta estera (Costo: Euro (11))	-	(11)
Totale	1.135.457	3.891.358

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Financial Credit Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR
Liquidità			
- in valuta locale		81.462.330	169.912.508
- in valuta estera (Costo: Euro 7.128.209)	GBP 6.423.662	7.145.522	-
- in valuta estera (Costo: Euro 11.771.815)	USD 13.453.427	11.728.718	-
- in valuta estera (Costo: Euro (658.904))	(CHF 741.889)	(658.904)	-
- in valuta estera (Costo: Euro 143.880)	SGD 225.284	144.101	-
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	(JPY 45)	-	-
Totale		99.821.767	169.912.508

	JP Morgan EUR	Totale 31 dicembre 2018 EUR
Liquidità		
- in valuta locale	12.403.369	263.778.207
- in valuta estera (Costo: Euro 7.128.209)	-	7.145.522
- in valuta estera (Costo: Euro 11.771.815)	-	11.728.718
- in valuta estera (Costo: Euro (658.904))	-	(658.904)
- in valuta estera (Costo: Euro 143.880)	-	144.101
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	-	-
Totale	12.403.369	282.137.644

Algebris Financial Income Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Totale 31 dicembre 2018 EUR
Liquidità				
- in valuta locale		45.224.918	4.997.731	50.222.649
- in valuta estera (Costo: Euro 57.005)	GBP 51.379	57.153	-	57.153
- in valuta estera (Costo: Euro 680.789)	USD 774.679	675.367	-	675.367
- in valuta estera (Costo: Euro (3))	(JPY 430)	(3)	-	(3)
- in valuta estera (Costo: Euro 14)	AUD 20	12	-	12
- in valuta estera (Costo: Euro 43)	CAD 63	41	-	41
- in valuta estera (Costo: Euro (1))	(CHF 2)	(2)	-	(2)
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	DKK 1	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 6)	HKD 57	6	-	6
- in valuta estera (Costo: Euro 3)	NOK 29	3	-	3
- in valuta estera (Costo: Euro 10)	PLN 43	10	-	10
- in valuta estera (Costo: Euro (77))	(SEK 795)	(78)	-	(78)
- in valuta estera (Costo: Euro 124.268)	SGD 194.277	124.268	-	124.268
Totale		46.081.695	4.997.731	51.079.426

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Allocation Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	Totale 31 dicembre 2018 EUR
Liquidità			
- in valuta locale		1.927.082	1.927.082
- in valuta estera (Costo: Euro 1)	GBP 1	1	1
- in valuta estera (Costo: Euro 10.212)	USD 11.663	10.168	10.168
- in valuta estera (Costo: Euro (5))	(JPY 577)	(5)	(5)
- in valuta estera (Costo: Euro 56)	CAD 87	56	56
- in valuta estera (Costo: Euro (2))	(CHF 3)	(2)	(2)
- in valuta estera (Costo: Euro (3))	(DKK 22)	(3)	(3)
- in valuta estera (Costo: Euro 44)	HKD 392	44	44
- in valuta estera (Costo: Euro 8)	NOK 79	8	8
- in valuta estera (Costo: Euro (10))	(SGD 16)	(10)	(10)
- in valuta estera (Costo: Euro (208))	(SEK 2.113)	(208)	(208)
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	ZAR 7	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (1))	(MXN 14)	(1)	(1)
Totale		1.937.130	1.937.130

Algebris Financial Equity Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR
Liquidità			
- in valuta locale		7.974.719	547.019
- in valuta estera (Costo: Euro (5.442))	(GBP 4.911)	(5.463)	-
- in valuta estera (Costo: Euro 1.161.087)	USD 1.326.447	1.826.139	-
- in valuta estera (Costo: Euro (72))	(JPY 9.079)	(72)	-
- in valuta estera (Costo: Euro 1)	AUD 1	1	-
- in valuta estera (Costo: Euro 246)	CHF 276	245	-
- in valuta estera (Costo: Euro (54))	(DKK 406)	(54)	-
- in valuta estera (Costo: Euro 463)	HKD 4.124	459	-
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	NOK 1	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (31))	(PLN 136)	(32)	-
- in valuta estera (Costo: Euro (2.814))	(SEK 29.082)	(2.864)	-
- in valuta estera (Costo: Euro (160))	(SGD 249)	(160)	-
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	ZAR 7	1	-
Totale		9.792.919	547.019

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)

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

Algebris Macro Credit Fund

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

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Macro Credit Fund (segue)

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

	JP Morgan EUR	Merrill Lynch EUR	Totale 31 dicembre 2018 EUR
Liquidità			
- in valuta locale	19.297.367	(3.435.192)	101.886.427
- in valuta estera (Costo: Euro 290.614)	-	(124)	292.393
- in valuta estera (Costo: Euro 4.106.910)	1	886.408	4.082.324
- in valuta estera (Costo: Euro (175))	-	(171)	(179)
- in valuta estera (Costo: Euro (612))	-	-	(596)
- in valuta estera (Costo: Euro 199)	-	-	200
- in valuta estera (Costo: Euro (92))	-	-	(94)
- in valuta estera (Costo: Euro 1)	-	-	1
- in valuta estera (Costo: Euro (4))	-	-	(4)
- in valuta estera (Costo: Euro (1.841))	-	-	(1.831)
- in valuta estera (Costo: Euro 112)	-	-	100
- in valuta estera (Costo: Euro (993))	-	-	(1.015)
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (9))	-	-	(9)
- in valuta estera (Costo: Euro (96))	-	-	(99)
- in valuta estera (Costo: Euro 23)	-	-	23
- in valuta estera (Costo: Euro 512)	-	-	517
Totale	19.297.368	(2.549.079)	106.258.158

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Core Italy Fund

	Equivalent e in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	Totale 31 dicembre 2018 EUR
Liquidità			
- in valuta locale		794.663	794.663
- in valuta estera (Costo: Euro (1))	(GBP 1)	(1)	(1)
- in valuta estera (Costo: Euro 82)	USD 101	88	88
Totale		794.750	794.750

Algebris Quant Arbitrage Fund

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

	BNP Paribas EUR	Merrill Lynch EUR	Totale 31 dicembre 2018 EUR
Liquidità			
- in valuta locale	1.596.900	478.843	3.844.956
- in valuta estera (Costo: Euro (860))	-	-	(851)
- in valuta estera (Costo: Euro (36.635))	-	(34.316)	(36.799)
- in valuta estera (Costo: Euro 1)	-	-	1
- in valuta estera (Costo: Euro 50)	-	-	48
- in valuta estera (Costo: Euro (10))	-	-	(10)
Totale	1.596.900	444.527	3.807.345

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

4. Valutazione al fair value

L'IFRS 13 stabilisce una gerarchia del fair value che detta la priorità degli input per le tecniche di valutazione adottate per la quantificazione 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 prezzi 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.

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 2019.

Algebris Financial Credit Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Titoli azionari	-	15.953.826	-	15.953.826
- Titoli obbligazionari	3.729.294.956	110.306.720	-	3.839.601.676
- Titoli obbligazionari dati a garanzia	3.159.844	-	-	3.159.844
- Contratti di cambio a termine	-	24.030.007	-	24.030.007
- Opzioni	3.356.699	-	-	3.356.699
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	3.735.811.499	150.290.553	-	3.886.102.052
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(9.146.194)	-	(9.146.194)
- Futures	(7.797.737)	-	-	(7.797.737)
- Contratti con patto di riacquisto	-	(3.052.196)	-	(3.052.196)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(7.797.737)	(12.198.390)	-	(19.996.127)

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. Per informazioni su tali investimenti si veda la Nota 12.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

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 2019.

Algebris Financial Income Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Titoli azionari	167.585.962	813.984	-	168.399.946
- Titoli obbligazionari	225.956.553	23.001.755	-	248.958.308
- Warrant su azioni	47.969	-	-	47.969
- Contratti di cambio a termine	-	2.662.339	-	2.662.339
- Opzioni	869.541	-	-	869.541
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	394.460.025	26.478.078	-	420.938.103
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti per differenza	-	(18.892.347)	-	(18.892.347)
- Contratti di cambio a termine	-	(1.742.865)	-	(1.742.865)
- Futures	(956.220)	-	-	(956.220)
- Opzioni	(7.810)	-	-	(7.810)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(964.030)	(20.635.212)	-	(21.599.242)

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. Per informazioni su tali investimenti si veda la Nota 12.

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 2019.

Algebris Allocation Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Fondi di investimento	7.158.037	-	-	7.158.037
- Titoli obbligazionari	2.001.970	-	-	2.001.970
- Contratti di cambio a termine	-	502	-	502
- Opzioni	2.598	-	-	2.598
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	9.162.605	502	-	9.163.107
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(6)	-	(6)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(6)	-	(6)

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.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

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 2019.

Algebris Financial Equity Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Titoli azionari	58.424.893	-	-	58.424.893
- Titoli obbligazionari	5.661.553	-	-	5.661.553
- Contratti per differenza	-	656.552	-	656.552
- Contratti di cambio a termine	-	423.016	-	423.016
- Opzioni	483.838	-	-	483.838
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	64.570.284	1.079.568	-	65.649.852
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti per differenza	-	(6.450.370)	-	(6.450.370)
- Contratti di cambio a termine	-	(486.780)	-	(486.780)
- Futures	(250.987)	-	-	(250.987)
- Opzioni	(29.299)	-	-	(29.299)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(280.286)	(6.937.150)	-	(7.217.436)

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. Per informazioni su tali investimenti si veda la Nota 12.

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 2019.

Algebris Macro Credit Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Titoli azionari	1.717.318	-	-	1.717.318
- Titoli obbligazionari	384.901.593	54.702.162	693.000	440.296.755
- Titoli obbligazionari dati a garanzia	20.344.666	2.421.255	-	22.765.921
- Contratti di cambio a termine	-	2.239.015	-	2.239.015
- Futures	10.275	-	-	10.275
- Opzioni	1.652.076	-	-	1.652.076
- Swap	-	22.712.085	-	22.712.085
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	408.625.928	82.074.517	693.000	491.393.445
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratto per differenza	-	(2.756.623)	-	(2.756.623)
- Contratti di cambio a termine	-	(997.376)	-	(997.376)
- Opzioni	(871.733)	-	-	(871.733)
- Contratti con patto di riacquisto	-	(24.656.552)	-	(24.656.552)
- Futures	(163.511)	-	-	(163.511)
- Swap	-	(14.115.328)	-	(14.115.328)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(1.035.244)	(42.525.879)	-	(43.561.123)

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 2019 al 30 giugno 2019

4. Valutazione al fair value (segue)

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 30 giugno 2019.

Algebris Macro Credit Fund	Titoli obbligazionari EUR
Saldo al 1° gennaio 2019	693.000
Utili o perdite totali iscritti nel conto economico complessivo	-
Saldo al 30 giugno 2019	<u>693.000</u>

Per informazioni sugli investimenti di Livello 3 si veda la Nota 12.

La tabella a seguire illustra le informazioni sugli input significativi non osservabili utilizzati al 30 giugno 2019 per valutare gli strumenti finanziari classificati a Livello 3 nella gerarchia del fair value.

Algebris Macro Credit Fund

Descrizione	Fair value al 30 giugno 2019	Tecnica di valutazione	Input significativi non osservabili	Gamma di stime (media ponderata) per input non osservabili	Sensibilità alla variazione degli input significativi non osservabili
Titoli obbligazionari - Banco Popolar Tier 2	693.000	Media quotazioni broker scontata per il rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	80% - 100%	Il <i>fair value</i> stimato aumenta se aumenta la recuperabilità

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 2019.

Algebris Core Italy Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Titoli azionari	30.316.419	-	225.000	30.541.419
- Titoli obbligazionari	9.303.825	745.783	-	10.049.608
- Warrant su azioni	210.660	-	-	210.660
- Contratti di cambio a termine	-	8.858	-	8.858
- Opzioni	18.288	-	-	18.288
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	<u>39.849.192</u>	<u>754.641</u>	<u>225.000</u>	<u>40.828.833</u>
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(530)	-	(530)
- Futures	(213.160)	-	-	(213.160)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	<u>(213.160)</u>	<u>(530)</u>	<u>-</u>	<u>(213.690)</u>

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 2019 al 30 giugno 2019

4. Valutazione al fair value (segue)

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 30 giugno 2019.

Algebris Core Italy Fund	Titoli azionari EUR
Saldo al 1° gennaio 2019	-
Acquisti	180.180
Totale utili iscritti nel Conto economico complessivo	44.820
Saldo al 30 giugno 2019	<u>225.000</u>

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 2019.

Algebris Quant Arbitrage Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Titoli obbligazionari	13.218.761	-	-	13.218.761
- Swap	-	38.081	-	38.081
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	<u>13.218.761</u>	<u>38.081</u>	<u>-</u>	<u>13.256.842</u>
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(1.004)	-	(1.004)
- Swap	-	(86.837)	-	(86.837)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	<u>-</u>	<u>(87.841)</u>	<u>-</u>	<u>(87.841)</u>

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.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

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 2018.

Algebris Financial Credit Fund	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Titoli azionari	-	15.814.045	-	15.814.045
- Titoli obbligazionari	3.898.006.370	87.331.545	-	3.985.337.915
- Titoli obbligazionari dati a garanzia	4.924.688	-	-	4.924.688
- Contratti di cambio a termine	-	21.335.981	-	21.335.981
- Futures	161.565	-	-	161.565
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	3.903.092.623	124.481.571	-	4.027.574.194
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(7.368.134)	-	(7.368.134)
- Futures	(1.895.520)	-	-	(1.895.520)
- Contratti con patto di riacquisto	-	(5.215.764)	-	(5.215.764)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(1.895.520)	(12.583.898)	-	(14.479.418)

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 seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e il livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2018.

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

Non 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.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

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 2018.

Algebris Allocation Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Titoli azionari	4.727.243	-	-	4.727.243
- Titoli obbligazionari	6.010.109	-	-	6.010.109
- Contratti per differenza	-	108.173	-	108.173
- Warrant su azioni	500	-	-	500
- Contratti di cambio a termine	-	51.713	-	51.713
- Futures	58.386	-	-	58.386
- Opzioni	5.922	16.712	-	22.634
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	10.802.160	176.598	-	10.978.758
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti per differenza	-	(814.484)	-	(814.484)
- Contratti di cambio a termine	-	(7.670)	-	(7.670)
- Futures	(12.742)	-	-	(12.742)
- Opzioni	-	(7.012)	-	(7.012)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(12.742)	(829.166)	-	(841.908)

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 2018.

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

Non 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 2019 al 30 giugno 2019

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 2018.

Algebris Macro Credit Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Titoli azionari	2.087.032	-	-	2.087.032
- Titoli obbligazionari	488.030.827	94.353.948	693.000	583.077.775
- Titoli obbligazionari dati a garanzia	37.215.337	-	-	37.215.337
- Contratti di cambio a termine	-	1.517.135	-	1.517.135
- Futures	1.205.536	-	-	1.205.536
- Opzioni	2.069.027	4.536.710	-	6.605.737
- Swap	-	28.647.714	-	28.647.714
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	530.607.759	129.055.507	693.000	660.356.266
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(256.894)	-	(256.894)
- Opzioni	(297.588)	(4.091.811)	-	(4.389.399)
- Contratti con patto di riacquisto	-	(42.579.231)	-	(42.579.231)
- Swap	-	(20.733.766)	-	(20.733.766)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(297.588)	(67.661.702)	-	(67.959.290)

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

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 31 dicembre 2018.

Algebris Macro Credit Fund	toli obbligazionari EUR
Saldo al 1° gennaio 2018	1.122.000
Uti o perdite totali iscritti nel conto economico complessivo	(429.000)
Saldo al 31 dicembre 2018	693.000

La tabella seguente illustra le informazioni sugli input significativi non osservabili utilizzati al 31 dicembre 2018 per valutare gli strumenti finanziari classificati al Livello 3 nella gerarchia del fair value.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

4. Valutazione al fair value (segue)

Algebris Macro Credit Fund

Descrizione	Fair value al 31 dicembre 2018	Tecnica di valutazione	Input significativi non osservabili	Gamma di stime (media ponderata) per input non osservabili	Sensibilità alla variazione degli input significativi non osservabili
Titoli obbligazionari - Banco Popular Tier 2	693.000	Media quotazioni broker scontata per il rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	80% - 100%	Il <i>fair value</i> stimato aumenta se aumenta la recuperabilità Un aumento del flusso di cassa atteso e della recuperabilità dell'indennizzo comporta un aumento 0 del <i>fair value</i> .
Titoli obbligazionari - Banco Popular AT1		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 2018.

Algebris Core Italy Fund

	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Titoli azionari	19.013.949	-	-	19.013.949
- Titoli obbligazionari	14.893.239	1.156.610	-	16.049.849
- Titoli obbligazionari dati a garanzia	32.513	-	-	32.513
- Warrant su azioni	49.987	-	-	49.987
- Contratti di cambio a termine	-	8.589	-	8.589
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	33.989.688	1.165.199	-	35.154.887
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(279)	-	(279)
- Contratti con patto di riacquisto	-	(271.624)	-	(271.624)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(271.903)	-	(271.903)

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 2019 al 30 giugno 2019

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 2018.

Algebris Quant Arbitrage Fund	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Titoli obbligazionari	8.276.292	-	-	8.276.292
- Contratti di cambio a termine	-	85.603	-	85.603
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	8.276.292	85.603	-	8.361.895
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(2.299)	-	(2.299)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(2.299)	-	(2.299)

Non 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.

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. Vi sono stati investimenti di Livello 3 a fine periodo. (31 dicembre 2018: Euro 693.000)

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 disponibilità liquide e mezzi equivalenti, debiti e crediti verso broker e soci e i debiti e crediti a breve termine in quanto il loro valore contabile 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 2019 al 30 giugno 2019

4. Valutazione al fair value (segue)

Strumenti derivati (segue)

Un Comparto può, fatte salve le disposizioni dettate 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 di cambio). 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 2018. Gli utili e (perdite) e i costi associati alle tecniche di gestione efficiente del portafoglio sono indicati di seguito:

	Totale	Algebris Financial Credit Fund	Algebris Financial Income Fund	Algebris Allocation Fund	Algebris Financial Equity Fund
	30 giugno	30 giugno	30 giugno	30 giugno	30 giugno
	2019	2019	2019	2019	2019
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	3.039.045	-	7.220.751	(793)	(1.343.028)
- Warrant su azioni	182.265	-	21.593	-	-
- Contratti di cambio a termine	(43.770.671)	(35.919.082)	(2.466.022)	(95.552)	(535.189)
- Futures	(28.590.082)	(23.237.885)	(1.910.424)	(93.997)	(1.416.426)
- Opzioni	(28.794.237)	(18.558.190)	(7.034.084)	(32.294)	(1.035.022)
- Swap	26.370.811	-	-	-	-
	(71.562.869)	(77.715.157)	(4.168.186)	(222.636)	(4.329.665)

	Algebris Macro Credit Fund	Algebris Core Italy Fund	Algebris Quant Arbitrage Fund
	30 giugno	30 giugno	30 giugno
	2019	2019	2019
	EUR	EUR	EUR
Derivati finanziari			
- Contratti per differenza	(3.202.729)	364.844	-
- Warrant su azioni	-	160.672	-
- Contratti di cambio a termine	(4.810.518)	95.593	(39.901)
- Futures	(1.395.065)	(536.285)	-
- Opzioni	(2.056.417)	(78.230)	-
- Swap	(26.376.161)	-	(5.350)
	14.911.432	6.594	(45.251)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

4. Valutazione al fair value (segue)

	Totale	Algebris	Algebris	Algebris	Algebris
	30 giugno	Financial	Financial	Allocation	Financial
	2018	Credit Fund	Income Fund	Fund	Equity Fund
	EUR	30 giugno	30 giugno	30 giugno	30 giugno
		2018	2018	2018	2018
		EUR	EUR	EUR	EUR
Derivati finanziari					
- 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)
- Swap	(185.665)	-	-	-	-
	(76.277.046)	(47.563.085)	(8.000.711)	(60.075)	(5.499.441)

	Algebris	Algebris	Algebris
	Macro	Core	Quant
	Credit Fund	Italy Fund	Arbitrage
	30 giugno	30 giugno	Fund
	2018	2018	30 giugno
	EUR	EUR	2018
			EUR
Derivati finanziari			
- 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
- Swap	(191.020)	-	5.355
	(15.161.187)	35.298	(27.845)

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

5. Commissioni e spese

Commissioni di gestione degli investimenti

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

Per Algebris Financial Income Fund, il Gestore ha diritto a percepire una Commissione di gestione dal Comparto 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 Allocation Fund, il Gestore ha diritto a percepire una Commissione di gestione dal Comparto 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 dal Comparto 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 dal Comparto 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 dal Comparto 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 R.

Per Algebris Quant Arbitrage Fund, il Gestore ha diritto a percepire una Commissione di gestione dal Comparto 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 fino al 9 maggio 2019.

Dal 10 maggio 2019, per Algebris Quant Arbitrage Fund, il Gestore avrà diritto a percepire una Commissione di gestione dal Comparto in misura pari allo 0,50% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe EB, allo 0,75% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe I e all'1,50% annuo del Valore patrimoniale netto delle Azioni di Classe R.

La Commissione di gestione sarà (i) calcolata e maturerà giornalmente; ed (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.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

5. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di gestione degli investimenti (segue)

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 2019 sono state pari a Euro 24.659.240 (30 giugno 2018: Euro 28.792.663) di cui Euro 3.808.948 (31 dicembre 2018: Euro 4.770.636) 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 Comparto al Gestore degli investimenti in quote trimestrali posticipate, normalmente entro 14 giorni di calendario dal termine di ciascun Periodo di performance.

La Commissione di performance, se presente, è calcolata sul Valore patrimoniale netto per Azione (al netto della deduzione della Commissione di gestione e di tutti gli altri pagamenti e spese ma al lordo della deduzione di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di ogni Periodo di performance (relativamente alle Classi di Azioni I ed R ad accumulazione) e il NAV rettificato (rispetto alle Classi di Azioni a distribuzione I ed R), includendo in ciascun caso, a scanso di equivoci, gli utili e le 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.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

Il calcolo della Commissione di performance verrà controllato dalla Depositaria.

5. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

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 2019 sono state pari a Euro 8.590.549 (30 giugno 2018: Euro 350.841) di cui Euro 8.053.430 (31 dicembre 2018: Euro zero) pagabili a fine periodo.

Algebris Financial Income Fund

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

Algebris Allocation Fund

La Commissione di performance per le Azioni di Classe 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 2019 sono state pari a Euro 3 (30 giugno 2018: Euro 359) di cui Euro 3 (31 dicembre 2018: Euro zero) pagabili a fine periodo.

Algebris Financial Equity Fund

La Commissione di performance per le Azioni di Classe B e Bm Shares è pari al 10% dell'eccedenza del Valore patrimoniale netto per Azione e per le Classi 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 2019 sono state pari a Euro zero (30 giugno 2018: Euro 53.849) di cui Euro zero (31 dicembre 2018: Euro zero) 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 scanso di equivoci, gli utili e le 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.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

5. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance (segue)

Algebris Macro Credit Fund

La Commissione di performance per le Classi ad accumulazione I e R è pari al 15% dell'eccedenza del Valore patrimoniale netto per Azione delle 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 per le Azioni di Classe B ad accumulazione è pari al 10% dell'eccedenza del Valore patrimoniale netto per Azione delle Azioni di Classe B ad accumulazione (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 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, 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 scanso di equivoci, gli utili e le perdite realizzati e non realizzati netti. Pertanto, potrà essere corrisposta una Commissione di performance su utili non realizzati che potrebbero non essere mai realizzati successivamente. Eventuali Commissioni di performance già pagate non saranno rimborsate qualora il Valore patrimoniale netto per Azione scenda al di sotto dell'High Water Mark o dell'High Water Mark rettificato, secondo i casi, anche nel caso in cui un investitore rimborsi la propria partecipazione.

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

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

Le Commissioni di performance per il periodo chiuso al 30 giugno 2019 sono state pari a Euro 84 (30 giugno 2018: Euro 146.048) di cui Euro 79 (31 dicembre 2018: Euro zero) pagabili a fine periodo.

Algebris Core Italy 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.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

5. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance (segue)

Algebris Core Italy Fund (segue)

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 Comparto 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 EB e M.

Le Commissioni di performance per il periodo chiuso al 30 giugno 2019 sono state pari a Euro 6 (30 giugno 2018: Euro zero) di cui Euro 6 (31 dicembre 2018: Euro zero) pagabili a fine periodo.

Algebris Quant Arbitrage Fund

Fino al 9 maggio 2019, la Commissione di performance per le Azioni di Classe I ad accumulazione è pari al 10% dell'eccedenza del Valore patrimoniale netto per Azione delle relative Azioni di Classe I (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.

Dal 10 maggio 2019 la Commissione di performance per le Classi ad accumulazione I e R è pari al 15% dell'eccedenza del Valore patrimoniale netto per Azione delle 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.

Fino al 9 maggio 2019 la Commissione di performance per le Azioni di Classe EB ad accumulazione è pari al 7,5% dell'eccedenza del Valore patrimoniale netto per Azione delle relative Azioni di Classe EB (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.

Dal 10 maggio 2019 la Commissione di performance per le Azioni di Classe EB ad accumulazione è pari al 10% dell'eccedenza del Valore patrimoniale netto per Azione delle relative Azioni di Classe EB ad accumulazione (al netto della Commissione di gestione e di tutti gli altri pagamenti e spese ma al lordo della deduzione di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di un Periodo di performance rispetto all'High Water Mark.

La Commissione di performance (se presente) matura giornalmente. L'importo maturato giornalmente sarà determinato calcolando la Commissione di performance pagabile se tale giorno fosse stato l'ultimo del Periodo di performance in corso. La Commissione di performance sarà dovuta dal Fondo al Gestore degli investimenti in 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.

Le Commissioni di performance per il periodo chiuso al 30 giugno 2019 sono state pari a Euro 93 (30 giugno 2018: Euro 706) di cui Euro 9 (31 dicembre 2018: Euro 956) pagabili a fine periodo.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

5. Commissioni e spese (segue)

Oneri di amministrazione

L'Agente amministrativo ha diritto a ricevere, attingendo agli attivi di ciascun Comparto, una commissione che matura ed è calcolata giornalmente ed è pagabile mensilmente in via posticipata, a un tasso massimo dello 0,05% 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 300 Euro 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 Euro 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 Euro 5.000 (per set di documenti) per la redazione di un bilancio certificato e non certificato per la Società. In aggiunta, il Gestore ha diritto al rimborso delle spese vive, operative e di conto documentate ragionevolmente sostenute. Le Commissioni di performance per il periodo chiuso al 30 giugno 2019 sono state pari a Euro 1.271.906 (30 giugno 2018: Euro 1.506.600) di cui Euro 142.636 (31 dicembre 2018: Euro 156,530) pagabili a fine periodo.

Commissioni della Depositaria

La Depositaria ha diritto a ricevere, attingendo agli attivi di ciascun Comparto, una commissione che matura ed è calcolata giornalmente ed è pagabile mensilmente in via posticipata, a un tasso 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, fatta salva una commissione minima annuale di Euro 250.000 a livello multi-comparto per Algebris UCITS Funds plc.

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

La Depositaria ha altresì diritto a 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 2019 sono state pari a Euro 739.458 (30 giugno 2018: Euro 898.317) di cui Euro 114.497 (31 dicembre 2018: Euro 129.906) pagabili a fine periodo.

Oneri 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 Euro 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 da parte della Società delle spese vive ragionevoli sostenute e dei propri esborsi. Gli onorari dei Consiglieri per il periodo chiuso al 30 giugno 2019 sono stati pari a Euro 30.052 (30 giugno 2018: Euro 31.744) di cui Euro 32.232 (31 dicembre 2018: Euro 2.813) dovuti a fine periodo.

Oneri dovuti ai revisori

Gli onorari dovuti alla società di revisione, KPMG, in relazione al periodo chiuso al 30 giugno 2019, si riferiscono interamente alla revisione del bilancio della Società e alla consulenza fiscale. Gli onorari per la società di revisione maturati per il periodo chiuso al 30 giugno 2019 sono stati pari a Euro 76.834 (30 giugno 2018: Euro 82.438) di cui Euro 70.011 (31 dicembre 2018: Euro 107.306) dovuti a fine periodo. Gli onorari per consulenza fiscale per il periodo chiuso al 30 giugno 2019 sono stati pari a Euro zero (30 giugno 2018: Euro 133.863) di cui Euro zero (31 dicembre 2018: Euro 36.406) dovuti a fine periodo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

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 2019 sono state pari a Euro 13.497 (30 giugno 2018: Euro 10.444) di cui Euro 13.178 (31 dicembre 2018: Euro 9.698) pagabili a fine periodo.

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 2019		30 giugno 2018	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Rd	9-gen-2019	CHF 1,5066	9-gen-2018	CHF 1,2485
EUR Classe Id	9-gen-2019	EUR 1,7558	9-gen-2018	EUR 1,3807
EUR Classe Md	9-gen-2019	EUR 1,9621	9-gen-2018	EUR 1,3466
EUR Classe Rd	9-gen-2019	EUR 1,6202	9-gen-2018	EUR 1,3912
EUR Classe Wd	9-gen-2019	EUR 1,6521	9-gen-2018	EUR 1,8139
EUR Classe XXLd	9-gen-2019	EUR 1,5809	9-gen-2018	EUR 1,3469
GBP Classe Id	9-gen-2019	GBP 1,8857	9-gen-2018	GBP 1,4487
GBP Classe Md	9-gen-2019	GBP 1,0042	-	-
GBP Classe Rd	9-gen-2019	GBP 1,4503	9-gen-2018	GBP 0,9646
GBP Classe Wd	9-gen-2019	GBP 1,3765	9-gen-2018	GBP 1,0543
GBP Classe Zd	9-gen-2019	GBP 1,6158	9-gen-2018	GBP 1,3236
SGD Classe Rd	9-gen-2019	SGD 1,5764	9-gen-2018	SGD 1,2752
SGD Classe Wd	9-gen-2019	SGD 1,4867	-	-
USD Classe Id	9-gen-2019	USD 1,8417	9-gen-2018	USD 1,3541
USD Classe Md	9-gen-2019	USD 2,8599	9-gen-2018	USD 1,3902
USD Classe Rd	9-gen-2019	USD 1,6005	9-gen-2018	USD 1,2822
USD Classe Wd	9-gen-2019	USD 1,6621	9-gen-2018	USD 1,3198
USD Classe Zd	9-gen-2019	USD 1,3230	9-gen-2018	USD 1,1110
CHF Classe Rd	8-apr-2019	CHF 1,4058	10-apr-2018	CHF 1,2817
EUR Classe Id	8-apr-2019	EUR 1,6374	10-apr-2018	EUR 1,4150
EUR Classe Md	8-apr-2019	EUR 1,4806	10-apr-2018	EUR 1,3267
EUR Classe Rd	8-apr-2019	EUR 1,4115	10-apr-2018	EUR 1,2874
EUR Classe Wd	8-apr-2019	EUR 1,4855	10-apr-2018	EUR 0,6462
EUR Classe XXLd	8-apr-2019	EUR 1,4682	10-apr-2018	EUR 1,3249
GBP Classe Id	8-apr-2019	GBP 1,6987	10-apr-2018	GBP 1,4051
GBP Classe Md	8-apr-2019	GBP 1,4909	10-apr-2018	GBP 1,1067
GBP Classe Rd	8-apr-2019	GBP 1,3754	-	-
GBP Classe Wd	8-apr-2019	GBP 1,3889	10-apr-2018	GBP 1,1600
GBP Classe Zd	8-apr-2019	GBP 1,4932	10-apr-2018	GBP 1,3125
SGD Classe Rd	8-apr-2019	SGD 1,5316	10-apr-2018	SGD 1,1104
SGD Classe Wd	8-apr-2019	SGD 1,3859	10-apr-2018	SGD 0,2831
USD Classe Id	8-apr-2019	USD 1,7102	10-apr-2018	USD 1,2270
USD Classe Md	8-apr-2019	USD 1,5774	10-apr-2018	USD 1,3624
USD Classe Rd	8-apr-2019	USD 1,5134	10-apr-2018	USD 1,1365
USD Classe Wd	8-apr-2019	USD 1,5166	10-apr-2018	USD 1,5459
USD Classe Zd	8-apr-2019	USD 1,2486	10-apr-2018	USD 1,2036

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

6. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Income Fund

Classe di azioni	30 giugno 2019		30 giugno 2018	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Id	9-gen-2019	CHF 0,8920	-	-
CHF Classe Rd	9-gen-2019	CHF 0,8572	-	-
EUR Classe Bd	9-gen-2019	EUR 1,2775	9-gen-2018	EUR 0,9840
EUR Classe Id	9-gen-2019	EUR 1,0007	9-gen-2018	EUR 0,8171
EUR Classe Md	9-gen-2019	EUR 1,0197	9-gen-2018	EUR 0,8447
EUR Classe Rd	9-gen-2019	EUR 0,9710	9-gen-2018	EUR 0,3336
GBP Classe Bd	9-gen-2019	GBP 1,1465	9-gen-2018	GBP 0,9920
GBP Classe Id	9-gen-2019	GBP 1,1753	9-gen-2018	GBP 0,8950
GBP Classe Rd	9-gen-2019	GBP 0,8871	-	-
SGD Classe Id	9-gen-2019	SGD 1,0336	9-gen-2018	SGD 0,3694
SGD Classe Rd	9-gen-2019	SGD 0,9205	-	-
USD Classe Bd	9-gen-2019	USD 1,2012	9-gen-2018	USD 1,0239
USD Classe Id	9-gen-2019	USD 1,1513	9-gen-2018	USD 0,7585
USD Classe Md	9-gen-2019	USD 1,2196	9-gen-2018	USD 1,0342
USD Classe Rd	9-gen-2019	USD 1,0729	-	-
CHF Classe Id	8-apr-2019	-	10-apr-2018	CHF 0,4200
CHF Classe Rd	8-apr-2019	CHF 0,9252	10-apr-2018	CHF 0,5931
EUR Classe Bd	8-apr-2019	EUR 1,1272	10-apr-2018	EUR 1,0709
EUR Classe Id	8-apr-2019	EUR 1,1788	10-apr-2018	EUR 0,8895
EUR Classe Md	8-apr-2019	EUR 0,9650	10-apr-2018	EUR 0,9208
EUR Classe Rd	8-apr-2019	EUR 1,0393	10-apr-2018	EUR 0,6536
GBP Classe Bd	8-apr-2019	GBP 1,1578	10-apr-2018	GBP 1,0859
GBP Classe Id	8-apr-2019	GBP 1,1986	10-apr-2018	GBP 0,9276
GBP Classe Rd	8-apr-2019	GBP 1,0353	10-apr-2018	GBP 0,6753
SGD Classe Id	8-apr-2019	SGD 1,0029	10-apr-2018	SGD 0,5322
SGD Classe Rd	8-apr-2019	SGD 1,1711	10-apr-2018	SGD 0,5954
USD Classe Bd	8-apr-2019	USD 1,2239	10-apr-2018	USD 1,1230
USD Classe Id	8-apr-2019	USD 1,2881	10-apr-2018	USD 0,7218
USD Classe Md	8-apr-2019	USD 1,2395	10-apr-2018	USD 1,1320
USD Classe Rd	8-apr-2019	USD 0,9940	10-apr-2018	USD 0,5174

Algebris Financial Equity Fund

Classe di azioni	30 giugno 2019		30 giugno 2018	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
GBP Classe Md	9-gen-2019	GBP 0,2983	-	-
USD Classe Md	9-gen-2019	USD 0,3960	9-gen-2018	USD 0,1543
GBP Classe Md	8-apr-2019	GBP 0,2020	10-apr-2018	GBP 0,3105
USD Classe Md	8-apr-2019	USD 0,2701	10-apr-2018	USD 0,3408

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

6. Distribuzioni (segue)

Algebris Macro Credit Fund

Classe di azioni	30 giugno 2019		30 giugno 2018	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Bd	9-gen-2019	CHF 0,7093	9-gen-2018	CHF 0,7278
EUR Classe Bd	9-gen-2019	EUR 0,4706	9-gen-2018	EUR 0,9322
EUR Classe Id	9-gen-2019	EUR 0,5937	9-gen-2018	EUR 0,4796
EUR Classe Md	9-gen-2019	EUR 0,8220	-	-
EUR Classe Rd	9-gen-2019	EUR 0,4414	9-gen-2018	EUR 0,8008
GBP Classe Id	9-gen-2019	GBP 0,5761	-	-
GBP Classe Md	9-gen-2019	GBP 0,8187	9-gen-2018	GBP 1,3026
USD Classe Md	9-gen-2019	USD 0,8377	9-gen-2018	USD 1,3810
CHF Classe Bd	8-apr-2019	CHF 1,0581	10-apr-2018	CHF 0,7023
EUR Classe Bd	8-apr-2019	EUR 1,0630	10-apr-2018	EUR 0,6066
EUR Classe Id	8-apr-2019	EUR 1,0070	10-apr-2018	EUR 0,6397
EUR Classe Md	8-apr-2019	EUR 1,2398	-	-
EUR Classe Rd	8-apr-2019	EUR 0,8870	10-apr-2018	EUR 0,4271
GBP Classe Id	8-apr-2019	GBP 0,9376	10-apr-2018	GBP 0,5219
GBP Classe Md	8-apr-2019	GBP 1,2235	10-apr-2018	GBP 0,6996
USD Classe Md	8-apr-2019	USD 1,3287	10-apr-2018	USD 0,9586

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 a quanto disposto dal 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 2019 (30 giugno 2018: nessuno).

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

9. Tabella Valore patrimoniale netto

La tabella di seguito 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 2019 e al 31 dicembre 2018.

30 giugno 2019

Algebris Financial Credit Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe I	CHF 22.498.905	147.071	CHF 152,98
CHF Classe R	CHF 5.742.675	49.199	CHF 116,72
CHF Classe Rd	CHF 2.536.533	26.124	CHF 97,10
CHF Classe Z	CHF 34.621.704	303.713	CHF 113,99
EUR Classe I	EUR 1.405.574.950	8.807.026	EUR 159,60
EUR Classe Id	EUR 526.488.041	4.631.705	EUR 113,67
EUR Classe M	EUR 8.031.946	48.009	EUR 167,30
EUR Classe Md	EUR 224.335	2.188	EUR 102,55
EUR Classe R	EUR 544.427.510	3.884.426	EUR 140,16
EUR Classe Rd	EUR 573.961.852	5.635.999	EUR 101,84
EUR Classe W	EUR 27.174.196	227.314	EUR 119,54
EUR Classe Wd	EUR 47.444.868	461.487	EUR 102,81
EUR Classe XXLD	EUR 72.824.724	715.357	EUR 101,80
EUR Classe Z	EUR 133.615.606	1.153.760	EUR 115,81
GBP Classe I	GBP 6.758.568	51.627	GBP 130,91
GBP Classe Id	GBP 298.816.887	2.702.981	GBP 110,55
GBP Classe M	GBP 102.180	794	GBP 128,71
GBP Classe Md	GBP 1.487.220	14.150	GBP 105,11
GBP Classe R	GBP 5.107.502	43.674	GBP 116,95
GBP Classe Rd	GBP 13.133.028	130.868	GBP 100,35
GBP Classe W	GBP 315.781	3.004	GBP 105,13
GBP Classe Wd	GBP 2.562.547	25.667	GBP 99,84
GBP Classe Z	GBP 11.698.612	100.247	GBP 116,70
GBP Classe Zd	GBP 15.529.162	148.188	GBP 104,79
JPY Classe I	JPY 604.350	5.700	JPY 106,03
SGD Classe I	SGD 108.851	1.016	SGD 107,14
SGD Classe Id	SGD 102.227	1.000	SGD 102,23
SGD Classe R	SGD 3.495.222	30.313	SGD 115,30
SGD Classe Rd	SGD 6.319.682	62.399	SGD 101,28
SGD Classe Wd	SGD 671.265	6.949	SGD 96,59
USD Classe I	USD 83.773.791	638.629	USD 131,18
USD Classe Id	USD 98.002.499	933.477	USD 104,99
USD Classe M	USD 59.313	417	USD 142,08
USD Classe Md	USD 267.248	2.428	USD 110,05
USD Classe R	USD 174.509.604	1.290.314	USD 135,25
USD Classe Rd	USD 233.553.233	2.269.253	USD 102,92
USD Classe W	USD 49.033.912	380.062	USD 129,02
USD Classe Wd	USD 35.720.965	341.150	USD 104,71
USD Classe XXL	USD 21.893.139	164.148	USD 133,37
USD Classe Z	USD 87.524.254	710.037	USD 123,27
USD Classe Zd	USD 8.177.095	74.724	USD 109,43

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

9. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

30 giugno 2019 (segue)

Algebris Financial Income Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe B	CHF 135.136	974	CHF 138,70
CHF Classe R	CHF 740.471	6.164	CHF 120,13
CHF Classe Rd	CHF 327.094	3.999	CHF 81,80
EUR Classe B	EUR 174.223	1.250	EUR 139,34
EUR Classe Bd	EUR 5.507.021	50.998	EUR 107,99
EUR Classe I	EUR 195.199.156	1.435.729	EUR 135,96
EUR Classe Id	EUR 25.453.755	261.197	EUR 97,45
EUR Classe M	EUR 2.839.723	19.697	EUR 144,17
EUR Classe Md	EUR 145.888	1.577	EUR 92,54
EUR Classe R	EUR 52.814.246	413.887	EUR 127,61
EUR Classe Rd	EUR 43.916.760	486.092	EUR 90,35
GBP Classe Bd	GBP 55.679	500	GBP 111,36
GBP Classe I	GBP 425.553	4.630	GBP 91,91
GBP Classe Id	GBP 7.606.321	76.407	GBP 99,55
GBP Classe M	GBP 59.629	465	GBP 128,36
GBP Classe R	GBP 1.278.774	10.571	GBP 120,96
GBP Classe Rd	GBP 903.664	10.587	GBP 85,36
JPY Classe I	JPY 584.846	5.700	JPY 102,60
SGD Classe I	USD 226.745	2.500	SGD 90,70
SGD Classe Id	USD 6.353.988	68.248	SGD 93,10
SGD Classe R	USD 1.754.713	19.399	SGD 90,45
SGD Classe Rd	USD 8.737.460	100.960	SGD 86,45
USD Classe Bd	USD 1.956.970	16.566	USD 118,13
USD Classe I	USD 18.351.346	185.686	USD 98,83
USD Classe Id	USD 34.349.467	315.976	USD 108,71
USD Classe M	USD 119.374	817	USD 146,07
USD Classe Md	USD 22.115.962	183.650	USD 120,42
USD Classe R	USD 41.159.543	310.850	USD 132,41
USD Classe Rd	USD 41.495.770	465.131	USD 89,21

Algebris Allocation Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe R	CHF 46.066	499	CHF 92,31
EUR Classe B	EUR 1.017	10	EUR 101,71
EUR Classe I	EUR 9.720.883	99.218	EUR 97,98
EUR Classe M	EUR 202.374	2.000	EUR 101,19
EUR Classe R	EUR 612.441	6.525	EUR 93,86
JPY Classe B	JPY 126.488	1.250	JPY 101,19

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

9. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

30 giugno 2019 (segue)

Algebris Financial Equity Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe B	CHF 2.948.519	22.905	CHF 128,73
CHF Classe R	CHF 247.563	2.048	CHF 120,91
EUR Classe B	EUR 13.924.578	130.900	EUR 106,38
EUR Classe Bm	EUR 714.322	505	EUR 1.413,57
EUR Classe I	EUR 17.745.403	174.345	EUR 101,78
EUR Classe M	EUR 3.375.477	29.545	EUR 114,25
EUR Classe R	EUR 2.359.079	25.508	EUR 92,49
EUR Classe Rm	EUR 21	0,02	EUR 1.067,40
GBP Classe B	GBP 4.108.231	49.595	GBP 82,84
GBP Classe I	GBP 5.862	63	GBP 92,78
GBP Classe M	GBP 568.912	4.897	GBP 116,18
GBP Classe Md	GBP 2.339.747	31.689	GBP 73,83
GBP Classe Mm	GBP 13.997	8	GBP 1.658,35
JPY Classe B	JPY 542.527	5.700	JPY 95,18
USD Classe B	USD 17.933.438	156.636	USD 114,49
USD Classe Bm	USD 203.293	125	USD 1.626,34
USD Classe M	USD 2.644.709	21.534	USD 122,82
USD Classe Md	USD 18.222.667	184.089	USD 98,99
USD Classe Mm	USD 43.257	18	USD 2.417,95

Algebris Macro Credit Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe B	CHF 313.734	2.978	CHF 105,36
CHF Classe Bd	CHF 48.699	500	CHF 97,40
CHF Classe R	CHF 30.504	303	CHF 100,80
EUR Classe B	EUR 1.036.345	9.591	EUR 108,06
EUR Classe Bd	EUR 11.673.978	118.890	EUR 98,19
EUR Classe I	EUR 27.604.470	260.136	EUR 106,12
EUR Classe Id	EUR 18.455.557	192.271	EUR 95,99
EUR Classe M	EUR 4.531.922	40.565	EUR 111,72
EUR Classe Md	EUR 79.122	800	EUR 98,90
EUR Classe R	EUR 176.563.725	1.684.756	EUR 104,80
EUR Classe Rd	EUR 348.966.540	3.618.059	EUR 96,45
GBP Classe B	GBP 16.725	150	GBP 111,69
GBP Classe I	GBP 113.661	1.151	GBP 98,73
GBP Classe Id	GBP 329.218	3.517	GBP 93,60
GBP Classe M	GBP 12.389	124	GBP 99,88
GBP Classe Md	GBP 42.718	435	GBP 98,11
GBP Classe R	GBP 116.578	1.114	GBP 104,67
JPY Classe I	JPY 599.410	5.700	JPY 105,16
USD Classe B	USD 57.997	500	USD 115,99
USD Classe I	USD 3.760.221	38.172	USD 98,51
USD Classe M	USD 3.954.758	34.975	USD 113,08

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

9. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

30 giugno 2019 (segue)

Algebris Macro Credit Fund (segue)

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
USD Classe Md	USD 1.152.527	10.734	USD 107,38
USD Classe R	USD 674.916	6.199	USD 108,87

Algebris Core Italy Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
EUR Classe Eb	EUR 21.258.665	215.858	EUR 98,48
EUR Classe I	EUR 1.018	10	EUR 101,76
EUR Classe M	EUR 20.546.934	206.850	EUR 99,33
EUR Classe R	EUR 405.202	4.240	EUR 95,56
JPY Classe I	JPY 127.396	1.250	JPY 101,92
USD Classe I	USD 1.119	11	USD 101,75

Algebris Quant Arbitrage Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
EUR Classe Eb	EUR 5.455.384	55.350	EUR 98,56
EUR Classe I	EUR 1.002	10	EUR 100,24
EUR Classe M	EUR 11.747.753	118.550	EUR 99,10
EUR Classe R	EUR 1.002	10	EUR 100,21
JPY Classe I	JPY 125.502	1.250	JPY 100,40
USD Classe Eb	USD 101.627	1.000	GBP 101,63
USD Classe I	USD 1.102	11	GBP 100,21

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

9. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

31 dicembre 2018 (segue)

Algebris Financial Credit Fund

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

9. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

31 dicembre 2018 (segue)

Algebris Financial Income Fund

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

Algebris Allocation Fund

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

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

9. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

31 dicembre 2018 (segue)

Algebris Financial Equity Fund

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

Algebris Macro Credit Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe B	CHF 282.164	2.978	CHF 94,76
CHF Classe Bd	CHF 98.224	1.100	CHF 89,29
CHF Classe I	CHF 86.797	970	CHF 89,48
CHF Classe R	CHF 27.536	303	CHF 90,99
EUR Classe B	EUR 6.121.129	63.098	EUR 97,01
EUR Classe Bd	EUR 37.667.450	420.382	EUR 89,60
EUR Classe I	EUR 44.448.494	466.222	EUR 95,34
EUR Classe Id	EUR 16.873.883	192.271	EUR 87,76
EUR Classe M	EUR 5.005.742	50.093	EUR 99,93
EUR Classe Md	EUR 72.343	800	EUR 90,43
EUR Classe R	EUR 190.249.726	2.014.646	EUR 94,43
EUR Classe Rd	EUR 395.495.687	4.485.465	EUR 88,17
GBP Classe B	GBP 1.900.910	19.150	GBP 99,27
GBP Classe I	GBP 54.045	613	GBP 88,17
GBP Classe Id	GBP 255.700	3.007	GBP 85,04
GBP Classe M	GBP 9.846	111	GBP 88,82

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

9. Tabella Valore patrimoniale netto (segue)

31 dicembre 2018 (segue)

Algebris Macro Credit Fund (segue)

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
GBP Classe Md	GBP 38.832	435	GBP 89,18
GBP Classe R	GBP 135.627	1.446	GBP 93,78
JPY Classe I	JPY 542.436	5.700	JPY 95,16
USD Classe B	USD 358.279	3.500	USD 102,37
USD Classe I	USD 217.279	2.490	USD 87,26
USD Classe M	USD 3.483.673	34.975	USD 99,61
USD Classe Md	USD 1.037.210	10.734	USD 96,63
USD Classe R	USD 740.173	7.660	USD 96,62

Algebris Core Italy Fund

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

Algebris Quant Arbitrage Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
EUR Classe EB	EUR 355.084	3.599	EUR 98,66
EUR Classe M	EUR 9.890.511	99.950	EUR 98,95
GBP Classe EB	GBP 1.645.549	16.394	GBP 100,38
GBP Classe M	GBP 19.845	199	GBP 99,93
USD Classe EB	USD 100.303	1.000	USD 100,30

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

10. Tassi di cambio

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

	30 giugno 2019	31 dicembre 2018
Franco svizzero	0,9010	0,8881
Euro	1,0000	1,0000
Yen giapponese	0,0082	0,0080
Sterlina	1,1165	1,1124
Dollaro di Singapore	0,6501	0,6396
Dollaro statunitense	0,8795	0,8718

11. Parti correlate

La tabella a seguire presenta un'analisi delle transazioni con parti correlate per il periodo chiuso al 30 giugno 2019.

azione	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 31.796 azioni in Algebris Financial Equity Fund.

Le commissioni pagate ai Consiglieri e al Segretario della Società per il periodo chiuso al 30 giugno 2019 sono incluse nella nota 5 del presente bilancio.

Algebris Investments (Asia) PTE LTD, una controllata di Algebris Investments (Luxembourg) S.a.r.l., detiene 28.348 azioni in Algebris Financial Credit Fund, 5.700 azioni in Algebris Financial Income Fund, 10 azioni in Algebris Allocation Fund, 19.410 azioni in Algebris Financial Equity Fund, 5.700 azioni in Algebris Macro Credit Fund, 200.023 azioni in Algebris Core Italy Fund e 100.050 azioni in Algebris Quant Arbitrage Fund.

In conformità ai requisiti della Direttiva 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 che le transazioni con parti correlate eseguite nel periodo siano conformi agli obblighi di cui nelle Comunicazioni UCITS.

Partecipazioni incrociate

Al 30 giugno 2019 Algebris Allocation Fund deteneva le seguenti partecipazioni incrociate -

	EUR
Algebris UCITS Funds Plc - Algebris Financial Credit Fund Classe M ad accumulazione	1.895.904
Algebris UCITS Funds Plc - Algebris Financial Income Fund Classe M ad accumulazione	1.774.068
Algebris UCITS Funds Plc - Algebris Macro Credit Fund Classe M ad accumulazione	857.857
Algebris UCITS Funds Plc - Algebris Core Italy Fund Classe M ad accumulazione	785.460
Algebris UCITS Funds Plc - Algebris Quant Arbitrage Fund Classe M ad accumulazione	1.844.748
Totale	7.158.037

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

L'utile netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico è pari a Euro 254.058 e si riferisce a partecipazioni incrociate.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

12. Contenzioso

Il 6 giugno 2017, il Comitato di Risoluzione Unico (l'autorità di risoluzione delle crisi dell'Unione bancaria europea) ("SRB") ha deliberato la risoluzione di Banco Popular Español S.A. ("Banco Popular") citando un "significativo deterioramento della liquidità della banca" (la "Risoluzione"). Nell'ambito della suddetta Risoluzione, è stato deliberato di convertire i titoli AT1 in partecipazioni e di svalutarli, mentre i titoli Tier 2 sono stati convertiti in partecipazioni e trasferiti a Banco Santander, S.A. ("Santander") al valore di Euro 1. Conseguentemente (e senza pregiudicarne la validità), è stato deliberato di ridurre il NAV di Algebris Financial Credit Fund, Algebris Macro Credit Fund, Algebris Financial Income Fund e Algebris Financial Equity Fund (i "Comparti Interessati").

Algebris (UK) Limited, in qualità di Gestore degli investimenti per conto dei Comparti Interessati, si è unito a un gruppo di obbligazionisti interessati (gli "Obbligazionisti"), nominando lo studio legale Quinn Emanuel Urquhart & Sullivan UK LLP ("Quinn Emanuel") per promuovere una serie di azioni legali al fine di recuperare le perdite sostenute dagli Obbligazionisti a seguito della Risoluzione.

Ad oggi, Quinn Emanuel (che agisce per conto degli Obbligazionisti, compresi i Comparti Interessati) ha adottato le seguenti misure:

- (i) (i) Andersen Tax and Legal e (ii) SLJ Abogados sono stati nominati al fine di fornire agli Obbligazionisti consulenze in merito ai loro diritti ai sensi della legislazione spagnola;
- (ii) sono stati ingaggiati esperti per valutare, tra gli altri, il valore di Banco Popular alla data della Risoluzione e la presunta condotta scorretta di, o che ha coinvolto, Banco Popular prima della Risoluzione;
- (iii) sono state presentate più richieste di accesso a documenti critici all'SRB, alla Banca Centrale Europea e alla Commissione Europea, nonché a Santander;
- (iv) sono state depositate domande di annullamento contro l'SRB e la Commissione Europea innanzi alla Corte di Giustizia dell'Unione Europea avverso la delibera;
- (v) è stato depositato un ricorso amministrativo in Spagna contro la condotta dell'Autorità spagnola per la risoluzione (Fondo de reestructuración ordenada bancaria) nell'implementazione della Risoluzione in Spagna;
- (vi) sono stati depositati atti che includono gli Obbligazionisti tra le "parti lese" nei procedimenti in corso in Spagna relativi alla presunta condotta scorretta di, o che ha coinvolto, Banco Popular prima della Risoluzione;
- (vii) sono state presentate osservazioni scritte che contestano la decisione preliminare dell'SRB di non concedere ai creditori di Banco Popular (compresi gli Obbligazionisti) alcun risarcimento in conformità al principio secondo cui nessun creditore può essere svantaggiato; e
- (viii) è stato presentato un ricorso per annullamento avverso l'SRB relativo alla mancata predisposizione delle versioni finali ex-post delle valutazioni che avrebbe dovuto svolgere/commissionare prima dell'adozione della Risoluzione.

Al 30 giugno 2019, le partecipazioni dei Comparti Interessati costituivano circa il 12,64% delle partecipazioni del gruppo di Obbligazionisti di riferimento (AT1 e Tier 2). Tale percentuale è soggetta a variazione a fronte dell'ingresso nel gruppo di nuovi fondi e dell'uscita degli Obbligazionisti dallo stesso gruppo. I costi legali connessi saranno a carico dei Comparti Interessati.

Ad oggi, non è possibile valutare l'esito probabile dei vari contenziosi in essere e delle azioni promosse dagli Obbligazionisti né l'importo che si prevede di recuperare. Conseguentemente, con riferimento alle obbligazioni AT1, non è stato rilevato alcun fair value a bilancio. Le mozioni per le posizioni in Tier 2 sono negoziate attivamente e, pertanto, sono state valutate come media di diverse quotazioni dei broker.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2019 al 30 giugno 2019

13. Eventi significativi nel corso del periodo

Algebris Asset Allocation Fund è stato ridenominato Algebris Allocation Fund. Inoltre, il Supplemento al Prospetto datato 5 dicembre 2018 è stato rivisto e pubblicato con decorrenza 21 febbraio 2019. L'obiettivo di investimento rivisto di Algebris Allocation Fund è di conseguire rendimenti positivi assoluti, principalmente attraverso la rivalutazione del capitale su investimenti in organismi di investimento collettivo, entro un ciclo d'investimenti avente durata compresa tra i tre e i cinque anni. Al fine di conseguire il suddetto obiettivo, gli attivi saranno investiti principalmente in una serie di organismi di investimento collettivo sottostanti che soddisfano i requisiti della Banca Centrale in termini di investimento da parte di un UCITS in altri organismi di investimento collettivo.

Algebris Tail Risk Fund è stato ridenominato Algebris Quant Arbitrage Fund. Inoltre, il Supplemento al Prospetto datato 5 dicembre 2018 è stato rivisto e pubblicato con decorrenza 10 maggio 2019. L'obiettivo di investimento rivisto di Algebris Quant Arbitrage Fund è di conseguire rendimenti positivi assoluti attraverso la rivalutazione del capitale in una vasta gamma di contesti di mercato investendo in un portafoglio costituito da titoli azionari o titoli associati ad azioni di società su base globale, mantenendo nel contempo un'esposizione netta al mercato prossima allo zero. Il Comparto conseguirà l'obiettivo di investimento assumendo posizioni di investimento sia "lunghe" che "corte" in titoli azionari o titoli associati ad azioni di società su base globale, direttamente o indirettamente ricorrendo a strumenti finanziari derivati ("FDI"). A scanso di equivoci, il Comparto assumerà solo posizioni sintetiche corte in dette classi di attivi ricorrendo a FDI, ma potrà altresì assumere posizioni lunghe attraverso investimenti diretti e/o il ricorso a FDI.

Per Algebris Quant Arbitrage Fund, la Commissione di gestione in relazione alla Classe EB è pari allo 0,5% annuo, la Commissione di gestione in relazione alla Classe I è pari allo 0,75% annuo e quella della Classe R all'1,5% annuo. La Commissione di performance per la Classe EB è pari al 10% e quella per le Classi I e R è pari al 15% dell'eccedenza del Valore patrimoniale netto per Azione delle Azioni di Classe EB, I e R (al netto della deduzione della Commissione di gestione e di tutti gli altri pagamenti e spese ma al lordo della deduzione di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di un Periodo di performance rispetto all'High Water Mark.

La Depositaria è stata fusa in HSBC France in data 1° aprile 2019. Le attività si svolgono da una filiale di Dublino di HSBC France.

Il Supplemento al Prospetto datato 5 dicembre 2018 è stato pubblicato per Algebris Core Italy Fund con decorrenza 28 febbraio 2019.

14. Eventi successivi alla chiusura del periodo

Per Algebris Financial Income Fund e Algebris Financial Credit Fund sono stati pubblicati i Supplementi al Prospetto datato 5 dicembre 2018 con decorrenza 12 giugno 2019 e per Algebris Macro Credit Fund con decorrenza 9 agosto 2019.

15. Approvazione del bilancio

Il bilancio è stato approvato e ne è stata autorizzata la pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione in data 28 agosto 2019.

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Titoli azionari			
	Stati Uniti	15.953.826	0,35
24.186	First Tennessee Bank (144A) (Preferred) Perpetual	15.953.826	0,35
	Totale titoli azionari	15.953.826	0,35
Titoli obbligazionari			
	Austria	32.656.500	0,73
32.800.000	Bawag Group	32.656.500	0,73
	Danimarca	40.450.680	0,90
45.165.000	Danske Bank Perpetual	40.450.680	0,90
	Finlandia	36.545.295	0,81
39.200.000	Nordea Bank Abp Perpetual	36.545.295	0,81
	Francia	490.514.933	10,90
60.000.000	BNP Paribas Perpetual (AX7277939)	55.156.464	1,22
15.900.000	BNP Paribas Perpetual (EG5801956)	15.198.484	0,34
11.500.000	BNP Paribas VAR Perpetual	11.262.010	0,25
134.100.000	Credit Agricole 7.875% Perpetual	130.250.965	2,89
68.630.000	Credit Agricole VAR Perpetual	69.980.568	1,55
62.544.000	Societe Generale 7.875% Perpetual	59.236.649	1,32
38.500.000	Societe Generale Perpetual	35.382.076	0,79
54.700.000	Societe Generale Perpetual (LUX)	47.528.142	1,06
68.355.000	Societe Generale VAR Perpetual	66.519.575	1,48
	Germania	89.553.076	1,99
17.200.000	Aareal Bank 7.625% Perpetual	17.984.750	0,40
18.080.000	Deutsche Bank 24/05/2028	14.587.872	0,32
74.400.000	Deutsche Bank 01/12/2032	56.980.454	1,27
	Italia	703.021.329	15,63
9.605.000	Credito Valtellinese 4.7% 04/08/2021	9.646.205	0,21
5.125.000	Credito Valtellinese VAR 12/04/2027	5.311.089	0,12
87.877.000	Intesa Sanpaolo (144A) 5.71% 15/01/2026	78.064.455	1,73
158.978.000	Intesa Sanpaolo (144A) Perpetual	137.922.154	3,07
96.600.000	Intesa Sanpaolo Perpetual (AM0179896 Corporation)	109.027.590	2,42
70.975.000	Unicredit 19/06/2032	59.893.037	1,33

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Italia (segue)			
73.020.000	Unicredit Perpetual	62.375.264	1,39
58.350.000	Unicredit Perpetual (AQ4052637 Corporation)	53.171.437	1,18
36.800.000	Unicredit Perpetual (AX6444902)	38.913.056	0,87
117.160.000	Unicredit SPA VAR Perpetual	116.940.325	2,60
7.300.000	Unicredit VAR Perpetual (LUX)	7.322.812	0,16
21.500.000	Unione Di Banche Italian 04/03/2029	22.318.828	0,50
2.101.000	Unipolsai Perpetual	2.115.077	0,05
Jersey		4.782.934	0,11
2.887.000	HBOS Sterling Finance Jersey Perpetual	4.782.934	0,11
Lussemburgo		59.144.254	1,31
108.300.000	Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	59.144.254	1,31
Messico		25.382.741	0,56
30.200.000	Bbva Bancomer Texas VAR 18/01/2033	25.382.741	0,56
Paesi Bassi		112.048.132	2,49
71.200.000	ABN Amro Bank VAR Perpetual	73.514.000	1,64
27.300.000	ING Group (Series) Perpetual	25.328.013	0,56
5.450.000	ING Group 6.5% Perpetual	4.964.509	0,11
9.000.000	ING Group Perpetual	8.241.610	0,18
Spagna		798.524.055	17,75
60.800.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual	64.050.368	1,43
70.600.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual	78.834.784	1,75
52.800.000	Banco Bilbao Vizcaya REG Perpetual	43.787.546	0,97
70.000.000	Banco De Sabadell VAR Perpetual	68.643.750	1,53
45.400.000	Banco Popular Espanol Perpetual	-	-
24.200.000	Banco Popular Espanol VAR Perpetual	-	-
10.858.000	Banco Santander Perpetual	9.031.467	0,20
191.600.000	Banco Santander Perpetual (AR5470927 Corporation)	181.780.500	4,04
42.100.000	Banco Santander VAR Perpetual	45.994.040	1,02
72.200.000	Banco Santander VAR Perpetual (DSE)	73.622.340	1,64
97.800.000	Caixabank (Series) VAR Perpetual	105.868.500	2,35
108.800.000	Caixabank Perpetual	102.272.000	2,27
24.000.000	Ibercaja Banco Perpetual	24.638.760	0,55

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Svizzera		340.601.232	7,57
45.500.000	Credit Suisse Group Perpetual	41.780.965	0,93
88.500.000	Credit Suisse Group 7.5% Perpetual	85.850.449	1,91
27.600.000	Credit Suisse Group VAR Perpetual	26.016.338	0,58
50.600.000	Credit Suisse Group VAR Perpetual (AU3887497 Corporation)	47.931.373	1,07
15.800.000	UBS Group Perpetual	15.259.854	0,34
64.650.000	UBS Group Perpetual (JK4458820)	59.322.772	1,31
8.300.000	UBS Group Perpetual (QZ1261762)	7.683.376	0,17
60.200.000	UBS Group Perpetual (UV4180070)	56.756.105	1,26
Regno Unito		1.007.206.114	22,38
4.675.000	Bank of Scotland (Series B) Perpetual	6.392.689	0,14
5.000.000	Barclays 07/02/2028	4.930.250	0,11
28.900.000	Barclays 20/06/2030	26.009.238	0,58
36.100.000	Barclays Perpetual	32.560.009	0,72
33.900.000	Barclays Perpetual (AM6775317)	39.553.801	0,88
117.950.000	Barclays Perpetual (AO6220567)	128.238.272	2,85
16.900.000	Barclays Perpetual (AX7752402)	15.618.602	0,35
26.100.000	Barclays Perpetual (AZ0489668)	30.525.781	0,68
3.500.000	Barclays Perpetual (QZ3177313)	3.225.833	0,07
67.766.000	Barclays Perpetual (UV4299359)	80.392.037	1,79
12.800.000	HSBC Holdings (Series) Perpetual	11.539.138	0,26
51.932.000	HSBC Holdings Perpetual (AO1326237)	54.723.345	1,22
33.300.000	HSBC Holdings Perpetual (AU6128063)	39.121.063	0,87
64.800.000	HSBC Holdings VAR Perpetual (DSE)	59.627.968	1,32
5.000.000	Lloyds Banking Group Perpetual	4.596.086	0,10
70.800.000	Lloyds Banking Group Perpetual (GBP)	86.313.439	1,92
34.750.000	Lloyds Banking Group VAR Perpetual	44.110.275	0,98
18.600.000	Lloyds Banking Group (144A) VAR Perpetual	17.309.042	0,38
43.500.000	Lloyds Banking Group (144A) VAR Perpetual (LSE)	40.062.658	0,89
50.676.400	Nationwide Building Society Perpetual	85.414.997	1,90
69.346.000	Royal Bank of Scotland Group Perpetual (BYRQWJ1)	66.001.596	1,47
20.450.000	Royal Bank of Scotland Group VAR Perpetual	19.355.556	0,43
17.500.000	Royal Bank of Scotland Group (Series U) Perpetual	14.643.821	0,32
18.400.000	Santander UK Group Holdings VAR Perpetual	21.545.771	0,48
21.800.000	Santander UK Group Perpetual	25.953.013	0,58
500.000	Scottish Widows 5.5% 16/06/2023	625.111	0,01
38.900.000	Standard Chartered Perpetual (LSE)	28.853.741	0,64
21.400.000	Standard Chartered Perpetual (QZ2259237 Corporation)	19.962.982	0,44

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Titoli obbligazionari (segue)			
	Stati Uniti	102.330.245	2,27
21.200.000	American International Group (Series A-9) 01/04/2048	19.018.470	0,42
31.800.000	Discover Financial Services (Series C) Perpetual	27.252.488	0,61
25.902.000	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031	30.784.538	0,68
325.000	HVB Funding Trust I (144A) 8.741% 30/06/2031	383.026	0,01
3.380.000	HVB Funding Trust III (144A) 9% 22/10/2031	3.969.612	0,09
26.000.000	Voya Financial (144A) 23/01/2048	20.922.111	0,46
	Totale titoli obbligazionari	3.842.761.520	85,40
Opzioni			
1.192	DAX Index 11350 Put 20/09/2019	495.872	0,01
2.970	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3175 Put 16/08/2019	279.180	0,01
188.200.000	GBP Put / CHF Call 1.15 19/09/2019	201.527	-
139.300.000	GBP Put / USD Call 1.165 19/12/2019	746.457	0,02
143	Nasdaq 100 Stock Index 6925 Put 16/08/2019	557.159	0,01
135	Nasdaq 100 Stock Index 6950 Put 19/07/2019	152.691	-
496	S&P 500 Index 2540 Put 20/09/2019	523.483	0,01
765	S&P 500 Index 2775 Put 19/07/2019	400.330	0,01
	Totale opzioni	3.356.699	0,07
Contratti forward*			
	Acquisto EUR 1.901.181.339 Vendita USD 2.141.007.000 17/07/2019	20.899.024	0,47
	Acquisto EUR 584.083.757 Vendita GBP 521.558.000 17/07/2019	2.082.889	0,05
	Acquisto EUR 33.909.470 Vendita USD 38.187.000	372.755	0,01
	Acquisto CHF 33.748.700 Vendita EUR 30.110.035	302.031	0,01
	Acquisto CHF 23.939.769 Vendita EUR 21.358.668	214.247	-
	Acquisto CHF 6.311.108 Vendita EUR 5.630.667 17/07/2019	56.481	-
	Acquisto EUR 7.075.979 Vendita GBP 6.318.500 17/07/2019	25.233	-
	Acquisto CHF 1.994.100 Vendita EUR 1.779.103 17/07/2019	17.846	-
	Acquisto SGD 5.833.260 Vendita EUR 3.780.457 17/07/2019	7.124	-
	Acquisto SGD 3.417.300 Vendita EUR 2.214.706 17/07/2019	4.174	-
	Acquisto USD 2.080.000 Vendita EUR 1.823.378 17/07/2019	3.327	-
	Acquisto CHF 498.000 Vendita EUR 446.467 17/07/2019	2.298	-
	Acquisto CHF 341.400 Vendita EUR 305.583 17/07/2019	2.064	-
	Acquisto USD 750.000 Vendita EUR 656.687 17/07/2019	1.981	-

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto EUR 131.858 Vendita USD 147.900 17/07/2019	1.969	-
	Acquisto CHF 303.900 Vendita EUR 272.017 17/07/2019	1.837	-
	Acquisto EUR 164.366 Vendita USD 185.100 17/07/2019	1.807	-
	Acquisto EUR 180.018 Vendita USD 203.200 17/07/2019	1.563	-
	Acquisto EUR 275.542 Vendita USD 312.100 17/07/2019	1.449	-
	Acquisto EUR 122.453 Vendita USD 137.900 17/07/2019	1.346	-
	Acquisto EUR 84.634 Vendita USD 95.000 17/07/2019	1.203	-
	Acquisto EUR 78.277 Vendita USD 87.800 17/07/2019	1.169	-
	Acquisto EUR 202.088 Vendita USD 228.900 17/07/2019	1.063	-
	Acquisto EUR 89.956 Vendita USD 101.300 17/07/2019	992	-
	Acquisto EUR 269.892 Vendita GBP 241.000 17/07/2019	962	-
	Acquisto EUR 133.774 Vendita GBP 119.100 17/07/2019	872	-
	Acquisto CHF 249.900 Vendita EUR 224.325 17/07/2019	868	-
	Acquisto SGD 654.600 Vendita EUR 424.237 17/07/2019	799	-
	Acquisto USD 297.900 Vendita EUR 260.836 17/07/2019	787	-
	Acquisto EUR 137.550 Vendita USD 155.800 17/07/2019	723	-
	Acquisto USD 250.000 Vendita EUR 218.896 17/07/2019	660	-
	Acquisto CHF 142.500 Vendita EUR 127.754 17/07/2019	657	-
	Acquisto EUR 124.518 Vendita GBP 111.000 17/07/2019	654	-
	Acquisto EUR 43.150 Vendita USD 48.400 17/07/2019	644	-
	Acquisto EUR 122.274 Vendita GBP 109.000 17/07/2019	642	-
	Acquisto CHF 69.500 Vendita EUR 62.030 17/07/2019	599	-
	Acquisto EUR 65.292 Vendita USD 73.700 17/07/2019	567	-
	Acquisto EUR 106.345 Vendita GBP 94.800 17/07/2019	558	-
	Acquisto USD 210.600 Vendita EUR 184.398 17/07/2019	556	-
	Acquisto CHF 157.700 Vendita EUR 141.561 17/07/2019	548	-
	Acquisto EUR 102.499 Vendita USD 116.100 17/07/2019	537	-
	Acquisto USD 199.100 Vendita EUR 174.328 17/07/2019	526	-
	Acquisto EUR 679.303 Vendita USD 772.900 17/07/2019	524	-
	Acquisto GBP 3.160.000 Vendita EUR 3.525.729 17/07/2019	481	-
	Acquisto CHF 76.400 Vendita EUR 68.385 17/07/2019	462	-
	Acquisto EUR 85.901 Vendita USD 97.300 17/07/2019	450	-
	Acquisto EUR 38.805 Vendita USD 43.700 17/07/2019	427	-
	Acquisto EUR 76.191 Vendita USD 86.300 17/07/2019	401	-
	Acquisto USD 250.000 Vendita EUR 219.164 17/07/2019	392	-
	Acquisto EUR 57.621 Vendita GBP 51.300 17/07/2019	376	-
	Acquisto GBP 250.000 Vendita EUR 278.624 17/07/2019	348	-
	Acquisto EUR 30.991 Vendita USD 34.900 17/07/2019	341	-

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto EUR 63.717 Vendita GBP 56.800 17/07/2019	335	-
	Acquisto EUR 30.103 Vendita USD 33.900 17/07/2019	331	-
	Acquisto EUR 21.308 Vendita USD 23.900 17/07/2019	318	-
	Acquisto SGD 250.000 Vendita EUR 162.030 17/07/2019	297	-
	Acquisto EUR 54.743 Vendita GBP 48.800 17/07/2019	287	-
	Acquisto EUR 43.114 Vendita GBP 38.400 17/07/2019	264	-
	Acquisto EUR 18.352 Vendita USD 20.600 17/07/2019	261	-
	Acquisto EUR 309.989 Vendita USD 352.700 17/07/2019	239	-
	Acquisto EUR 270.965 Vendita USD 308.300 17/07/2019	209	-
	Acquisto EUR 54.874 Vendita GBP 49.000 17/07/2019	196	-
	Acquisto EUR 22.591 Vendita USD 25.500 17/07/2019	196	-
	Acquisto EUR 36.903 Vendita USD 41.800 17/07/2019	193	-
	Acquisto EUR 51.851 Vendita GBP 46.300 17/07/2019	185	-
	Acquisto EUR 20.376 Vendita USD 23.000 17/07/2019	177	-
	Acquisto USD 60.000 Vendita EUR 52.535 17/07/2019	158	-
	Acquisto USD 100.000 Vendita EUR 87.666 17/07/2019	157	-
	Acquisto CHF 43.900 Vendita EUR 39.407 17/07/2019	152	-
	Acquisto CHF 24.500 Vendita EUR 21.930 17/07/2019	148	-
	Acquisto EUR 22.240 Vendita GBP 19.800 17/07/2019	145	-
	Acquisto EUR 21.456 Vendita GBP 19.100 17/07/2019	143	-
	Acquisto EUR 26.751 Vendita USD 30.300 17/07/2019	141	-
	Acquisto EUR 180.702 Vendita USD 205.600 17/07/2019	139	-
	Acquisto EUR 12.165 Vendita USD 13.700 17/07/2019	134	-
	Acquisto USD 50.300 Vendita EUR 44.042 17/07/2019	133	-
	Acquisto SGD 106.400 Vendita EUR 68.956 17/07/2019	130	-
	Acquisto EUR 48.669 Vendita GBP 43.500 17/07/2019	128	-
	Acquisto SGD 100.000 Vendita EUR 64.809 17/07/2019	122	-
	Acquisto EUR 22.777 Vendita USD 25.800 17/07/2019	119	-
	Acquisto USD 75.000 Vendita EUR 65.749 17/07/2019	118	-
	Acquisto EUR 32.589 Vendita GBP 29.100 17/07/2019	116	-
	Acquisto USD 73.200 Vendita EUR 64.171 17/07/2019	115	-
	Acquisto EUR 7.221 Vendita USD 8.100 17/07/2019	108	-
	Acquisto EUR 137.900 Vendita USD 156.900 17/07/2019	106	-
	Acquisto USD 34.900 Vendita EUR 30.558 17/07/2019	92	-
	Acquisto EUR 60.795 Vendita GBP 54.400 17/07/2019	91	-
	Acquisto EUR 10.188 Vendita USD 11.500 17/07/2019	88	-
	Acquisto EUR 104.238 Vendita USD 118.600 17/07/2019	80	-
	Acquisto EUR 130.524 Vendita GBP 116.900 17/07/2019	77	-

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto EUR 20.382 Vendita GBP 18.200 17/07/2019	73	-
	Acquisto EUR 11.452 Vendita GBP 10.200 17/07/2019	70	-
	Acquisto GBP 48.700 Vendita EUR 54.276 17/07/2019	68	-
	Acquisto EUR 112.771 Vendita GBP 101.000 17/07/2019	67	-
	Acquisto USD 42.700 Vendita EUR 37.433 17/07/2019	67	-
	Acquisto EUR 5.950 Vendita USD 6.700 17/07/2019	65	-
	Acquisto EUR 12.115 Vendita GBP 10.800 17/07/2019	64	-
	Acquisto EUR 9.098 Vendita GBP 8.100 17/07/2019	59	-
	Acquisto SGD 98.900 Vendita EUR 64.160 17/07/2019	56	-
	Acquisto EUR 8.533 Vendita GBP 7.600 17/07/2019	52	-
	Acquisto CHF 13.600 Vendita EUR 12.208 17/07/2019	47	-
	Acquisto EUR 77.488 Vendita GBP 69.400 17/07/2019	46	-
	Acquisto EUR 5.728 Vendita GBP 5.100 17/07/2019	37	-
	Acquisto EUR 5.951 Vendita GBP 5.300 17/07/2019	36	-
	Acquisto EUR 12.756 Vendita GBP 11.400 17/07/2019	35	-
	Acquisto EUR 5.391 Vendita GBP 4.800 17/07/2019	35	-
	Acquisto EUR 5.277 Vendita GBP 4.700 17/07/2019	32	-
	Acquisto EUR 5.052 Vendita GBP 4.500 17/07/2019	31	-
	Acquisto EUR 4.830 Vendita GBP 4.300 17/07/2019	31	-
	Acquisto EUR 11.524 Vendita GBP 10.300 17/07/2019	30	-
	Acquisto EUR 20.116 Vendita GBP 18.000 17/07/2019	30	-
	Acquisto EUR 4.381 Vendita GBP 3.900 17/07/2019	29	-
	Acquisto EUR 42.652 Vendita GBP 38.200 17/07/2019	25	-
	Acquisto CHF 10.400 Vendita EUR 9.348 17/07/2019	23	-
	Acquisto GBP 13.300 Vendita EUR 14.822 17/07/2019	20	-
	Acquisto EUR 12.740 Vendita GBP 11.400 17/07/2019	19	-
	Acquisto EUR 6.490 Vendita GBP 5.800 17/07/2019	18	-
	Acquisto EUR 2.807 Vendita GBP 2.500 17/07/2019	17	-
	Acquisto EUR 4.592 Vendita GBP 4.100 17/07/2019	16	-
	Acquisto GBP 8.600 Vendita EUR 9.582 17/07/2019	15	-
	Acquisto USD 5.500 Vendita EUR 4.816 17/07/2019	15	-
	Acquisto EUR 17.842 Vendita USD 20.300 17/07/2019	14	-
	Acquisto GBP 9.100 Vendita EUR 10.142 17/07/2019	13	-
	Acquisto GBP 7.300 Vendita EUR 8.136 17/07/2019	10	-
	Acquisto EUR 1.572 Vendita GBP 1.400 17/07/2019	10	-
	Acquisto CHF 1.000 Vendita EUR 893 17/07/2019	9	-
	Acquisto GBP 5.200 Vendita EUR 5.795 17/07/2019	7	-
	Acquisto GBP 4.500 Vendita EUR 5.015 17/07/2019	7	-
	Acquisto EUR 1.904 Vendita GBP 1.700 17/07/2019	7	-

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto EUR 1.123 Vendita GBP 1.000 17/07/2019	7	-
	Acquisto GBP 3.800 Vendita EUR 4.235 17/07/2019	6	-
	Acquisto EUR 3.911 Vendita GBP 3.500 17/07/2019	6	-
	Acquisto EUR 1.568 Vendita GBP 1.400 17/07/2019	6	-
	Acquisto GBP 3.000 Vendita EUR 3.343 17/07/2019	4	-
	Acquisto GBP 2.600 Vendita EUR 2.898 17/07/2019	4	-
	Acquisto EUR 4.466 Vendita GBP 4.000 17/07/2019	3	-
	Acquisto GBP 1.000 Vendita EUR 1.114 17/07/2019	2	-
	Acquisto EUR 5.246 Vendita GBP 4.700 17/07/2019	1	-
	Acquisto EUR 3.795 Vendita GBP 3.400 17/07/2019	1	-
	Acquisto EUR 7.031 Vendita GBP 6.300 17/07/2019	1	-
	Acquisto GBP 300 Vendita EUR 334 17/07/2019	-	-
	Acquisto GBP 300 Vendita EUR 334 17/07/2019	-	-
	Acquisto GBP 700 Vendita EUR 781 17/07/2019	-	-
	Acquisto EUR 112 Vendita GBP 100 17/07/2019	-	-
	Acquisto GBP 1.700 Vendita EUR 1.897 17/07/2019	-	-
	Acquisto GBP 13.900 Vendita EUR 15.511 17/07/2019	-	-
	Acquisto JPY 3.600 Vendita EUR 30 17/07/2019	-	-
	Acquisto EUR 23.010 Vendita USD 26.200 17/07/2019	-	-
	Acquisto EUR 53.484 Vendita USD 60.900 17/07/2019	-	-
	Acquisto EUR 11.066 Vendita USD 12.600 17/07/2019	-	-
	Acquisto EUR 93.355 Vendita USD 106.300 17/07/2019	-	-
	Acquisto EUR 10.187 Vendita USD 11.600 17/07/2019	-	-
	Acquisto EUR 21.956 Vendita USD 25.000 17/07/2019	-	-
	Totale contratti forward	24.030.007	0,54
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	3.886.102.052	86,36
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
	Contratti futures		
(528)	Euro Buxl 30Y Bond Future Sep 19 06/09/2019	(2.856.480)	(0,06)
(691)	Euro-BTP Future Sep 19 06/09/2019	(3.731.400)	(0,08)
(260)	Euro-Bund Future Sep 19 06/09/2019	(452.400)	(0,01)
(640)	Long Gilt Future Sep 19 26/09/2019	(757.457)	(0,02)
	Totale contratti futures	(7.797.737)	(0,17)

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Contratti con patto di riacquisto			
3.150.000	Unicredit Perpetual (Repo Rate: (1,1%) 29/09/2049)	(3.052.196)	(0,07)
Totale contratti con patto di riacquisto		(3.052.196)	(0,07)
Contratti forward*			
	Acquisto USD 227.186.355 Vendita EUR 201.737.995 17/07/201	(2.217.636)	(0,05)
	Acquisto USD 169.976.189 Vendita EUR 150.936.246 17/07/201	(1.659.190)	(0,04)
	Acquisto GBP 290.091.046 Vendita EUR 324.867.931 17/07/201	(1.158.505)	(0,03)
	Acquisto USD 85.367.200 Vendita EUR 75.804.763 17/07/2019	(833.295)	(0,02)
	Acquisto USD 80.485.552 Vendita EUR 71.469.934 17/07/2019	(785.644)	(0,02)
	Acquisto USD 77.338.244 Vendita EUR 68.675.173 17/07/2019	(754.922)	(0,02)
	Acquisto USD 48.742.077 Vendita EUR 43.282.216 17/07/2019	(475.786)	(0,01)
	Acquisto USD 34.512.764 Vendita EUR 30.646.804 17/07/2019	(336.890)	(0,01)
	Acquisto USD 21.322.644 Vendita EUR 18.934.180 17/07/2019	(208.137)	-
	Acquisto USD 12.000.000 Vendita EUR 10.656.179 17/07/2019	(117.499)	-
	Acquisto USD 8.102.800 Vendita EUR 7.195.162 17/07/2019	(79.094)	-
	Acquisto GBP 15.137.320 Vendita EUR 16.952.022 17/07/2019	(60.452)	-
	Acquisto GBP 11.847.875 Vendita EUR 13.268.230 17/07/2019	(47.316)	-
	Acquisto GBP 6.249.800 Vendita EUR 7.019.845 17/07/2019	(45.762)	-
	Acquisto GBP 11.377.000 Vendita EUR 12.740.905 17/07/2019	(45.435)	-
	Acquisto USD 3.193.700 Vendita EUR 2.845.217 17/07/2019	(40.436)	-
	Acquisto USD 2.555.000 Vendita EUR 2.276.210 17/07/2019	(32.349)	-
	Acquisto GBP 6.521.182 Vendita EUR 7.302.959 17/07/2019	(26.043)	-
	Acquisto GBP 4.017.800 Vendita EUR 4.499.465 17/07/2019	(16.045)	-
	Acquisto USD 1.148.900 Vendita EUR 1.023.537 17/07/2019	(14.546)	-
	Acquisto GBP 2.059.200 Vendita EUR 2.312.003 17/07/2019	(14.165)	-
	Acquisto USD 1.113.800 Vendita EUR 992.267 17/07/2019	(14.102)	-
	Acquisto USD 999.600 Vendita EUR 890.841 17/07/2019	(12.969)	-
	Acquisto GBP 2.500.900 Vendita EUR 2.800.715 17/07/2019	(9.988)	-
	Acquisto USD 764.800 Vendita EUR 681.348 17/07/2019	(9.683)	-
	Acquisto USD 657.800 Vendita EUR 586.024 17/07/2019	(8.328)	-
	Acquisto USD 500.000 Vendita EUR 445.016 17/07/2019	(5.904)	-
	Acquisto USD 463.400 Vendita EUR 412.836 17/07/2019	(5.867)	-
	Acquisto GBP 1.450.000 Vendita EUR 1.623.830 17/07/2019	(5.791)	-
	Acquisto USD 5.000.000 Vendita EUR 4.396.692 17/07/2019	(5.575)	-
	Acquisto USD 648.600 Vendita EUR 574.648 17/07/2019	(5.032)	-
	Acquisto EUR 4.504.328 Vendita USD 5.134.600 17/07/2019	(4.997)	-
	Acquisto USD 500.000 Vendita EUR 444.007 17/07/2019	(4.896)	-

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value	% Valore
		EUR	patrimoniale netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto USD 1.011.100 Vendita EUR 892.647 17/07/2019	(4.676)	-
	Acquisto GBP 500.000 Vendita EUR 562.456 17/07/2019	(4.512)	-
	Acquisto USD 295.300 Vendita EUR 263.078 17/07/2019	(3.739)	-
	Acquisto USD 781.000 Vendita EUR 689.504 17/07/2019	(3.612)	-
	Acquisto USD 500.000 Vendita EUR 442.201 17/07/2019	(3.089)	-
	Acquisto USD 500.000 Vendita EUR 442.201 17/07/2019	(3.089)	-
	Acquisto USD 250.600 Vendita EUR 223.042 17/07/2019	(2.959)	-
	Acquisto USD 445.500 Vendita EUR 394.096 17/07/2019	(2.847)	-
	Acquisto USD 260.200 Vendita EUR 231.054 17/07/2019	(2.540)	-
	Acquisto USD 536.400 Vendita EUR 473.560 17/07/2019	(2.481)	-
	Acquisto USD 200.000 Vendita EUR 178.006 17/07/2019	(2.362)	-
	Acquisto USD 466.900 Vendita EUR 412.202 17/07/2019	(2.159)	-
	Acquisto USD 175.000 Vendita EUR 155.755 17/07/2019	(2.066)	-
	Acquisto USD 1.827.200 Vendita EUR 1.606.727 17/07/2019	(2.037)	-
	Acquisto USD 145.000 Vendita EUR 129.224 17/07/2019	(1.881)	-
	Acquisto USD 327.700 Vendita EUR 289.309 17/07/2019	(1.515)	-
	Acquisto GBP 199.500 Vendita EUR 224.081 17/07/2019	(1.461)	-
	Acquisto GBP 200.000 Vendita EUR 224.607 17/07/2019	(1.429)	-
	Acquisto EUR 901.221 Vendita USD 1.027.800 17/07/2019	(1.417)	-
	Acquisto USD 111.400 Vendita EUR 99.245 17/07/2019	(1.410)	-
	Acquisto USD 101.300 Vendita EUR 90.278 17/07/2019	(1.314)	-
	Acquisto USD 202.700 Vendita EUR 179.268 17/07/2019	(1.252)	-
	Acquisto GBP 308.200 Vendita EUR 345.148 17/07/2019	(1.231)	-
	Acquisto USD 172.000 Vendita EUR 152.154 17/07/2019	(1.099)	-
	Acquisto USD 231.000 Vendita EUR 203.938 17/07/2019	(1.068)	-
	Acquisto GBP 250.000 Vendita EUR 280.027 17/07/2019	(1.055)	-
	Acquisto GBP 135.800 Vendita EUR 152.532 17/07/2019	(994)	-
	Acquisto USD 101.300 Vendita EUR 89.956 17/07/2019	(992)	-
	Acquisto USD 72.600 Vendita EUR 64.616 17/07/2019	(857)	-
	Acquisto GBP 114.000 Vendita EUR 128.046 17/07/2019	(835)	-
	Acquisto USD 82.000 Vendita EUR 72.817 17/07/2019	(803)	-
	Acquisto GBP 110.800 Vendita EUR 124.403 17/07/2019	(762)	-
	Acquisto USD 144.000 Vendita EUR 127.130 17/07/2019	(666)	-
	Acquisto EUR 1.786.109 Vendita CHF 1.982.800 17/07/2019	(657)	-
	Acquisto EUR 399.929 Vendita USD 456.100 17/07/2019	(629)	-
	Acquisto GBP 79.100 Vendita EUR 88.858 17/07/2019	(591)	-
	Acquisto GBP 63.000 Vendita EUR 70.870 17/07/2019	(568)	-
	Acquisto GBP 77.400 Vendita EUR 86.937 17/07/2019	(567)	-
	Acquisto USD 57.713 Vendita EUR 51.248 17/07/2019	(563)	-

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto GBP 61.500 Vendita EUR 69.182 17/07/2019	(555)	-
	Acquisto USD 40.000 Vendita EUR 35.648 17/07/2019	(519)	-
	Acquisto GBP 72.200 Vendita EUR 81.064 17/07/2019	(497)	-
	Acquisto GBP 71.500 Vendita EUR 80.278 17/07/2019	(492)	-
	Acquisto USD 75.200 Vendita EUR 66.523 17/07/2019	(481)	-
	Acquisto GBP 50.000 Vendita EUR 56.246 17/07/2019	(451)	-
	Acquisto EUR 1.152.936 Vendita CHF 1.279.900 17/07/2019	(424)	-
	Acquisto GBP 106.165 Vendita EUR 118.892 17/07/2019	(424)	-
	Acquisto USD 35.000 Vendita EUR 31.151 17/07/2019	(413)	-
	Acquisto USD 570.000 Vendita EUR 500.974 17/07/2019	(387)	-
	Acquisto GBP 91.500 Vendita EUR 102.490 17/07/2019	(386)	-
	Acquisto USD 49.500 Vendita EUR 43.856 17/07/2019	(384)	-
	Acquisto GBP 49.300 Vendita EUR 55.374 17/07/2019	(361)	-
	Acquisto USD 27.400 Vendita EUR 24.419 17/07/2019	(355)	-
	Acquisto EUR 181.023 Vendita USD 206.500 17/07/2019	(330)	-
	Acquisto USD 410.700 Vendita EUR 360.947 17/07/2019	(261)	-
	Acquisto CHF 494.000 Vendita EUR 445.417 17/07/2019	(257)	-
	Acquisto GBP 37.400 Vendita EUR 41.992 17/07/2019	(257)	-
	Acquisto USD 402.200 Vendita EUR 353.477 17/07/2019	(256)	-
	Acquisto GBP 28.200 Vendita EUR 31.723 17/07/2019	(254)	-
	Acquisto USD 19.400 Vendita EUR 17.289 17/07/2019	(252)	-
	Acquisto USD 40.000 Vendita EUR 35.376 17/07/2019	(247)	-
	Acquisto USD 24.900 Vendita EUR 22.112 17/07/2019	(244)	-
	Acquisto EUR 133.948 Vendita USD 152.800 17/07/2019	(244)	-
	Acquisto USD 52.500 Vendita EUR 46.350 17/07/2019	(243)	-
	Acquisto USD 215.000 Vendita EUR 189.058 17/07/2019	(240)	-
	Acquisto GBP 32.100 Vendita EUR 36.055 17/07/2019	(235)	-
	Acquisto USD 198.500 Vendita EUR 174.549 17/07/2019	(221)	-
	Acquisto GBP 52.100 Vendita EUR 58.358 17/07/2019	(220)	-
	Acquisto EUR 31.955 Vendita CHF 35.700 17/07/2019	(216)	-
	Acquisto GBP 23.600 Vendita EUR 26.548 17/07/2019	(213)	-
	Acquisto EUR 134.946 Vendita USD 153.900 17/07/2019	(212)	-
	Acquisto GBP 25.800 Vendita EUR 28.974 17/07/2019	(184)	-
	Acquisto SGD 74.500 Vendita EUR 48.552 17/07/2019	(179)	-
	Acquisto GBP 24.200 Vendita EUR 27.171 17/07/2019	(166)	-
	Acquisto GBP 25.300 Vendita EUR 28.388 17/07/2019	(156)	-
	Acquisto USD 20.000 Vendita EUR 17.720 17/07/2019	(155)	-
	Acquisto GBP 21.100 Vendita EUR 23.696 17/07/2019	(151)	-
	Acquisto USD 600.000 Vendita EUR 527.084 17/07/2019	(150)	-

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto GBP 19.100 Vendita EUR 21.456 17/07/2019	(143)	-
	Acquisto USD 225.000 Vendita EUR 197.743 17/07/2019	(143)	-
	Acquisto GBP 19.400 Vendita EUR 21.790 17/07/2019	(142)	-
	Acquisto GBP 18.400 Vendita EUR 20.670 17/07/2019	(138)	-
	Acquisto GBP 22.300 Vendita EUR 25.022 17/07/2019	(137)	-
	Acquisto EUR 13.472 Vendita CHF 15.100 17/07/2019	(135)	-
	Acquisto USD 200.000 Vendita EUR 175.772 17/07/2019	(127)	-
	Acquisto GBP 16.700 Vendita EUR 18.760 17/07/2019	(125)	-
	Acquisto USD 109.300 Vendita EUR 96.112 17/07/2019	(122)	-
	Acquisto GBP 16.800 Vendita EUR 18.863 17/07/2019	(116)	-
	Acquisto EUR 102.551 Vendita USD 116.900 17/07/2019	(114)	-
	Acquisto USD 100.100 Vendita EUR 88.022 17/07/2019	(112)	-
	Acquisto SGD 42.100 Vendita EUR 27.437 17/07/2019	(101)	-
	Acquisto EUR 63.747 Vendita USD 72.700 17/07/2019	(100)	-
	Acquisto CHF 58.300 Vendita EUR 52.634 17/07/2019	(98)	-
	Acquisto EUR 61.730 Vendita USD 70.400 17/07/2019	(97)	-
	Acquisto GBP 12.900 Vendita EUR 14.491 17/07/2019	(96)	-
	Acquisto GBP 49.700 Vendita EUR 55.556 17/07/2019	(96)	-
	Acquisto USD 376.100 Vendita EUR 330.394 17/07/2019	(94)	-
	Acquisto EUR 50.844 Vendita USD 58.000 17/07/2019	(93)	-
	Acquisto USD 140.200 Vendita EUR 123.216 17/07/2019	(89)	-
	Acquisto GBP 14.100 Vendita EUR 15.821 17/07/2019	(87)	-
	Acquisto EUR 29.653 Vendita CHF 33.000 17/07/2019	(84)	-
	Acquisto EUR 43.744 Vendita USD 49.900 17/07/2019	(80)	-
	Acquisto USD 297.800 Vendita EUR 261.609 17/07/2019	(75)	-
	Acquisto EUR 11.009 Vendita CHF 12.300 17/07/2019	(75)	-
	Acquisto EUR 44.894 Vendita USD 51.200 17/07/2019	(71)	-
	Acquisto GBP 7.700 Vendita EUR 8.662 17/07/2019	(69)	-
	Acquisto GBP 9.800 Vendita EUR 11.003 17/07/2019	(67)	-
	Acquisto SGD 35.800 Vendita EUR 23.311 17/07/2019	(66)	-
	Acquisto GBP 12.600 Vendita EUR 14.115 17/07/2019	(55)	-
	Acquisto CHF 52.200 Vendita EUR 47.093 17/07/2019	(54)	-
	Acquisto GBP 11.900 Vendita EUR 13.329 17/07/2019	(50)	-
	Acquisto EUR 31.829 Vendita USD 36.300 17/07/2019	(50)	-
	Acquisto USD 3.700 Vendita EUR 3.296 17/07/2019	(47)	-
	Acquisto GBP 5.100 Vendita EUR 5.737 17/07/2019	(46)	-
	Acquisto EUR 4.551 Vendita CHF 5.100 17/07/2019	(45)	-
	Acquisto GBP 5.700 Vendita EUR 6.403 17/07/2019	(43)	-
	Acquisto GBP 4.600 Vendita EUR 5.175 17/07/2019	(42)	-

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto USD 6.400 Vendita EUR 5.660 17/07/2019	(40)	-
	Acquisto GBP 20.000 Vendita EUR 22.357 17/07/2019	(39)	-
	Acquisto EUR 25.078 Vendita USD 28.600 17/07/2019	(39)	-
	Acquisto EUR 20.601 Vendita USD 23.500 17/07/2019	(38)	-
	Acquisto SGD 20.600 Vendita EUR 13.414 17/07/2019	(38)	-
	Acquisto USD 150.000 Vendita EUR 131.771 17/07/2019	(38)	-
	Acquisto GBP 5.000 Vendita EUR 5.615 17/07/2019	(36)	-
	Acquisto USD 50.000 Vendita EUR 43.943 17/07/2019	(32)	-
	Acquisto GBP 4.100 Vendita EUR 4.606 17/07/2019	(31)	-
	Acquisto GBP 3.900 Vendita EUR 4.381 17/07/2019	(29)	-
	Acquisto JPY 591.500 Vendita EUR 4.849 17/07/2019	(28)	-
	Acquisto GBP 6.300 Vendita EUR 7.057 17/07/2019	(27)	-
	Acquisto USD 2.100 Vendita EUR 1.872 17/07/2019	(27)	-
	Acquisto USD 100.100 Vendita EUR 87.935 17/07/2019	(25)	-
	Acquisto EUR 9.015 Vendita GBP 8.100 17/07/2019	(24)	-
	Acquisto USD 38.000 Vendita EUR 33.397 17/07/2019	(24)	-
	Acquisto GBP 3.100 Vendita EUR 3.482 17/07/2019	(23)	-
	Acquisto EUR 8.792 Vendita GBP 7.900 17/07/2019	(23)	-
	Acquisto GBP 3.500 Vendita EUR 3.927 17/07/2019	(22)	-
	Acquisto GBP 5.000 Vendita EUR 5.601 17/07/2019	(22)	-
	Acquisto SGD 8.600 Vendita EUR 5.605 17/07/2019	(21)	-
	Acquisto EUR 12.188 Vendita USD 13.900 17/07/2019	(19)	-
	Acquisto USD 72.000 Vendita EUR 63.250 17/07/2019	(18)	-
	Acquisto USD 68.300 Vendita EUR 60.000 17/07/2019	(17)	-
	Acquisto EUR 11.048 Vendita USD 12.600 17/07/2019	(17)	-
	Acquisto GBP 2.100 Vendita EUR 2.359 17/07/2019	(16)	-
	Acquisto GBP 2.100 Vendita EUR 2.358 17/07/2019	(15)	-
	Acquisto USD 23.700 Vendita EUR 20.829 17/07/2019	(15)	-
	Acquisto GBP 2.100 Vendita EUR 2.358 17/07/2019	(14)	-
	Acquisto GBP 1.600 Vendita EUR 1.800 17/07/2019	(14)	-
	Acquisto EUR 97.069 Vendita GBP 87.000 17/07/2019	(13)	-
	Acquisto USD 49.900 Vendita EUR 43.836 17/07/2019	(13)	-
	Acquisto EUR 6.399 Vendita USD 7.300 17/07/2019	(12)	-
	Acquisto GBP 1.400 Vendita EUR 1.573 17/07/2019	(10)	-
	Acquisto USD 800 Vendita EUR 713 17/07/2019	(10)	-
	Acquisto GBP 2.000 Vendita EUR 2.241 17/07/2019	(9)	-
	Acquisto EUR 5.963 Vendita USD 6.800 17/07/2019	(9)	-
	Acquisto SGD 4.400 Vendita EUR 2.865 17/07/2019	(8)	-
	Acquisto EUR 7.201 Vendita CHF 8.000 17/07/2019	(8)	-

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto USD 1.700 Vendita EUR 1.501 17/07/2019	(8)	-
	Acquisto EUR 13.781 Vendita CHF 15.300 17/07/2019	(7)	-
	Acquisto GBP 1.600 Vendita EUR 1.792 17/07/2019	(7)	-
	Acquisto USD 6.200 Vendita EUR 5.452 17/07/2019	(7)	-
	Acquisto USD 5.200 Vendita EUR 4.573 17/07/2019	(6)	-
	Acquisto GBP 700 Vendita EUR 786 17/07/2019	(5)	-
	Acquisto GBP 900 Vendita EUR 1.008 17/07/2019	(4)	-
	Acquisto GBP 400 Vendita EUR 449 17/07/2019	(3)	-
	Acquisto GBP 700 Vendita EUR 784 17/07/2019	(3)	-
	Acquisto SGD 1.200 Vendita EUR 782 17/07/2019	(3)	-
	Acquisto SGD 1.300 Vendita EUR 847 17/07/2019	(3)	-
	Acquisto EUR 1.755 Vendita USD 2.000 17/07/2019	(2)	-
	Acquisto GBP 900 Vendita EUR 1.006 17/07/2019	(2)	-
	Acquisto EUR 15.509 Vendita GBP 13.900 17/07/2019	(2)	-
	Acquisto GBP 500 Vendita EUR 560 17/07/2019	(2)	-
	Acquisto USD 400 Vendita EUR 353 17/07/2019	(2)	-
	Acquisto EUR 1.982 Vendita CHF 2.200 17/07/2019	(1)	-
	Acquisto EUR 5.802 Vendita GBP 5.200 17/07/2019	(1)	-
	Acquisto JPY 7.000 Vendita EUR 58 17/07/2019	(1)	-
	Acquisto SGD 600 Vendita EUR 391 17/07/2019	(1)	-
	Acquisto SGD 700 Vendita EUR 456 17/07/2019	(1)	-
	Acquisto EUR 614 Vendita USD 700 17/07/2019	(1)	-
	Totale contratti forward	(9.146.194)	(0,20)
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(19.996.127)	(0,44)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	3.866.105.925	85,92
	Altre attività nette	633.506.761	14,08
	Totale attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	4.499.612.686	100,00

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	3.858.715.346	84,42
	Derivati finanziari over the counter	27.386.706	0,60
	Liquidità e altri attivi correnti	684.790.775	14,98
	Totale	4.570.892.827	100,00

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
	Titoli azionari		
	Belgio	7.063.782	1,44
122.550	KBC Group	7.063.782	1,44
	Bermuda	4.903.008	1,00
129.464	Athene Holding Class A	4.903.008	1,00
	Italia	16.821.992	3,43
131.369.754	Credito Valtellinese	7.422.391	1,51
804.170	Illimity Bank	7.141.030	1,46
368.011	Illimity Bank Rights 31/12/2099	643.283	0,13
367.111	NET Insurance	1.615.288	0,33
	Giappone	4.454.039	0,91
1.067.200	Mitsubishi UFJ Financial Group	4.454.039	0,91
	Paesi Bassi	18.857.417	3,85
471.100	ABN AMRO Group	8.863.746	1,81
980.156	ING Group	9.993.671	2,04
	Svizzera	8.675.566	1,77
822.670	Credit Suisse Group	8.675.566	1,77
	Stati Uniti	107.624.142	21,96
250.537	AGNC Investment	3.706.273	0,76
799.151	Annaly Capital Management	6.417.105	1,31
331.128	Apollo Global Management LLC	9.989.173	2,04
259.040	AXA Equitable Holdings	4.761.597	0,97
240.750	Blackstone Group	9.405.554	1,92
542.501	Carlyle Group	10.787.993	2,20
134.285	Citigroup	8.270.869	1,69
259.409	Citizens Financial Group	8.067.460	1,65
114.936	Comerica	7.342.965	1,50
109.359	Fifth Third Bancorp	2.683.479	0,55
1.234	First Tennessee Bank (144A) (Preferred) Perpetual	813.984	0,16
300.812	Huntington Bancshares	3.656.308	0,74
377.500	Keycorp	5.893.250	1,20

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Titoli azionari (segue)			
Stati Uniti (segue)			
26.911	Prudential Financial	2.390.511	0,49
253.675	Synovus Financial	7.808.817	1,59
215.500	Two Harbors Investment	2.401.394	0,49
158.852	Two Harbors Investment (Preferred) Perpetual	3.584.998	0,73
42.492	Two Harbors Investment (Preferred) Perpetual (NYSE)	1.015.772	0,21
207.280	Wells Fargo & Co	8.626.640	1,76
Totale titoli azionari		168.399.946	34,36
Titoli obbligazionari			
Austria			
2.800.000	Bawag Group	2.787.750	0,57
1.600.000	Erste Group Bank	1.696.080	0,34
Danimarca			
3.400.000	Danske Bank Perpetual	3.045.108	0,62
Finlandia			
2.200.000	Nordea Bank Abp Perpetual	2.051.011	0,42
Francia			
6.900.000	BNP Paribas VAR Perpetual	6.342.993	1,29
3.000.000	Credit Agricole 7.875% Perpetual	2.913.892	0,60
4.000.000	Credit Agricole VAR Perpetual	4.078.716	0,83
2.600.000	Societe Generale Perpetual	2.389.439	0,49
11.300.000	Societe Generale Perpetual (LUX)	9.818.428	2,00
1.800.000	Societe Generale VAR Perpetual	1.751.667	0,36
Germania			
2.200.000	Aareal Bank 7.625% Perpetual	2.300.375	0,47
Italia			
2.500.000	Banca Monte Dei Paschi 18/01/2028	1.531.700	0,31
2.004.000	Credito Valtellinese 4.7% 04/08/2021	2.012.597	0,41
1.450.000	Intesa Sanpaolo 5.71% 15/01/2026	1.288.090	0,26

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Italia (segue)			
5.200.000	Intesa Sanpaolo (144A) Perpetual	4.511.286	0,92
7.200.000	Intesa Sanpaolo Perpetual (AM0179896 Corporation)	8.126.280	1,66
2.100.000	Unicredit Perpetual (AL7554663 Corporation)	2.354.625	0,48
13.600.000	Unicredit Perpetual (AQ4052637 Corporation)	12.393.000	2,53
6.100.000	Unicredit Perpetual (AX6444902)	6.450.262	1,32
1.500.000	Unicredit SPA VAR Perpetual	1.497.187	0,31
Lussemburgo		9.010.898	1,84
16.500.000	Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	9.010.898	1,84
Messico		3.839.990	0,78
1.800.000	Bbva Bancomer Texas VAR 18/01/2033	1.512.879	0,31
2.500.000	Grupo Finance Invermexico Perpetual	2.327.111	0,47
Paesi Bassi		16.411.021	3,35
14.200.000	ABN Amro Bank VAR Perpetual	14.661.500	2,99
800.000	ING Group (Series) Perpetual	742,213	0,15
1.100.000	ING Group Perpetual	1.007.308	0,21
Portogallo		1.969.884	0,40
1.800.000	Banco Comerc Portugues Perpetual	1.969.884	0,40
Spagna		47.468.726	9,69
3.400.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual (AX7516377)	3.581.764	0,73
4.000.000	Banco Bilbao Vizcaya REG Perpetual	3.317.238	0,68
1.600.000	Banco De Sabadell VAR Perpetual	1.569.000	0,32
3.800.000	Banco Popular Espanol VAR Perpetual	-	-
916.000	Banco Santander Perpetual	761.911	0,15
13.200.000	Banco Santander Perpetual (AR5470927 Corporation)	12.523.500	2,56
1.400.000	Banco Santander VAR Perpetual	1.529.493	0,31
5.600.000	Banco Santander VAR Perpetual (DSE)	5.710.320	1,17
3.000.000	Caixabank (Series) VAR Perpetual	3.247.500	0,66
16.200.000	Caixabank Perpetual	15.228.000	3,11
Svizzera		17.548.506	3,58
2.100.000	Credit Suisse Group VAR Perpetual	1.979.504	0,40
5.200.000	Credit Suisse Group VAR Perpetual (AU3887497 Corporation)	4.925.754	1,00

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Svizzera (segue)			
1.600.000	UBS Group Perpetual	1.545.301	0,32
9.650.000	UBS Group Perpetual (UV4180070)	9.097.947	1,86
Regno Unito		51.010.300	10,41
1.000.000	Bank of Scotland (Series B) Perpetual	1.367.420	0,28
1.200.000	Barclays Perpetual	1.082.327	0,22
600.000	Barclays Perpetual (AM6775317)	700.068	0,14
7.400.000	Barclays Perpetual (AO6220567)	8.045.470	1,64
1.200.000	Barclays Perpetual (AX7752402)	1.109.013	0,23
1.400.000	Barclays Perpetual (AZ0489668)	1.637.398	0,33
1.800.000	Barclays Perpetual (UV4299359)	2.135.373	0,44
1.600.000	HSBC Holdings Perpetual (AO1326237)	1.686.000	0,34
2.100.000	HSBC Holdings VAR Perpetual (AU6128063)	2.467.094	0,50
2.600.000	HSBC Holdings VAR Perpetual (DSE)	2.392.480	0,49
1.800.000	Lloyds Banking Group(144A) VAR Perpetual	1.675.069	0,34
9.200.000	Lloyds Banking Group(144A) VAR Perpetual (LSE)	8.473.022	1,73
5.260.000	Nationwide Building Society Perpetual	8.865.722	1,81
6.000.000	Royal Bank of Scotland Group Perpetual (BYRQWJ1)	5.710.633	1,17
1.400.000	Santander UK Group Holdings VAR Perpetual	1.639.352	0,34
1.700.000	Santander UK Group Perpetual	2.023.859	0,41
Stati Uniti		22.358.497	4,56
2.900.000	American International Group (Series A-9) 01/04/2048	2.601.583	0,53
2.900.000	Citigroup 25/08/2036	2.005.489	0,41
5.000.000	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031	5.942.503	1,21
14.675.000	Voya Financial 23/01/2048	11.808.922	2,41
Totale titoli obbligazionari		248.958.308	50,80
Opzioni			
1.954	CBOE SPX Volatility Index 25 Call 17/07/2019	34.371	0,01
1.565	CBOE SPX Volatility Index 30 Call 17/07/2019	15.141	-
132	DAX Index 11350 Put 20/09/2019	54.912	0,01
330	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3175 Put 16/08/2019	31.020	0,01
1.350	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3200 Put 19/07/2019	32.400	0,01

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Opzioni (segue)			
630	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3350 Put 16/08/2019	180.810	0,04
21.700.000	GBP Put / CHF Call 1.15 19/09/2019	23.236	-
16.050.000	GBP Put / USD Call 1.165 19/12/2019	86.006	0,02
18	Nasdaq 100 Stock Index 6925 Put 16/08/2019	70.132	0,01
54	S&P 500 Index 2540 Put 20/09/2019	56.992	0,01
100	S&P 500 Index 2775 Put 19/07/2019	52.331	0,01
110	S&P 500 Index 2850 Put 31/07/2019	232.190	0,05
Totale opzioni		869.541	0,18
Warrant su azioni			
71.595	NET Insurance 21/05/2023	47.969	0,01
Totale warrant su azioni		47.969	0,01
Contratti forward*			
	Acquisto EUR 222.512.342 Vendita USD 250.581.295 17/07/2019	2.446.001	0,50
	Acquisto EUR 28.476.376 Vendita GBP 25.428.000 17/07/2019	101.549	0,02
	Acquisto EUR 2.943.669 Vendita USD 3.315.000 17/07/2019	32.359	0,01
	Acquisto EUR 4.516.262 Vendita JPY 550.889.000 17/07/2019	26.145	0,01
	Acquisto SGD 8.522.700 Vendita EUR 5.523.446 17/07/2019	10.409	-
	Acquisto EUR 640.299 Vendita USD 718.200 17/07/2019	9.559	-
	Acquisto SGD 6.193.600 Vendita EUR 4.013.988 17/07/2019	7.564	-
	Acquisto CHF 723.962 Vendita EUR 645.907 17/07/2019	6.479	-
	Acquisto EUR 875.524 Vendita GBP 781.800 17/07/2019	3.122	-
	Acquisto CHF 319.800 Vendita EUR 285.320 17/07/2019	2.862	-
	Acquisto USD 1.776.100 Vendita EUR 1.557.027 17/07/2019	2.785	-
	Acquisto SGD 1.898.600 Vendita EUR 1.230.457 17/07/2019	2.319	-
	Acquisto EUR 385.628 Vendita USD 436.800 17/07/2019	2.020	-
	Acquisto EUR 325.336 Vendita USD 368.500 17/07/2019	1.711	-
	Acquisto CHF 131.946 Vendita EUR 117.720 17/07/2019	1.181	-
	Acquisto EUR 1.442.278 Vendita USD 1.641.000 17/07/2019	1.113	-
	Acquisto EUR 74.567 Vendita USD 83.700 17/07/2019	1.060	-

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto EUR 156.267 Vendita USD 177.000 17/07/2019	822	-
	Acquisto USD 361.500 Vendita EUR 317.126 17/07/2019	352	-
	Acquisto USD 212.000 Vendita EUR 185.844 17/07/2019	339	-
	Acquisto EUR 393.660 Vendita USD 447.900 17/07/2019	304	-
	Acquisto SGD 221.000 Vendita EUR 143.227 17/07/2019	270	-
	Acquisto EUR 345.584 Vendita USD 393.200 17/07/2019	267	-
	Acquisto USD 272.600 Vendita EUR 239.138 17/07/2019	265	-
	Acquisto EUR 86.598 Vendita GBP 77.400 17/07/2019	228	-
	Acquisto USD 222.400 Vendita EUR 195.100 17/07/2019	216	-
	Acquisto EUR 226.405 Vendita USD 257.600 17/07/2019	175	-
	Acquisto GBP 50.200 Vendita EUR 55.869 17/07/2019	149	-
	Acquisto USD 151.400 Vendita EUR 132.816 17/07/2019	147	-
	Acquisto USD 132.600 Vendita EUR 116.323 17/07/2019	129	-
	Acquisto GBP 389.000 Vendita EUR 434.022 17/07/2019	59	-
	Acquisto CHF 7.500 Vendita EUR 6.713 17/07/2019	45	-
	Acquisto SGD 57.400 Vendita EUR 37.229 17/07/2019	41	-
	Acquisto EUR 5.279 Vendita GBP 4.700 17/07/2019	34	-
	Acquisto EUR 12.531 Vendita GBP 11.200 17/07/2019	33	-
	Acquisto SGD 42.500 Vendita EUR 27.565 17/07/2019	31	-
	Acquisto GBP 8.300 Vendita EUR 9.237 17/07/2019	25	-
	Acquisto EUR 8.839 Vendita GBP 7.900 17/07/2019	23	-
	Acquisto CHF 6.300 Vendita EUR 5.655 17/07/2019	22	-
	Acquisto CHF 3.300 Vendita EUR 2.954 17/07/2019	20	-
	Acquisto GBP 5.900 Vendita EUR 6.566 17/07/2019	17	-
	Acquisto USD 13.300 Vendita EUR 11.667 17/07/2019	13	-
	Acquisto EUR 7.711 Vendita GBP 6.900 17/07/2019	12	-
	Acquisto EUR 4.252 Vendita GBP 3.800 17/07/2019	11	-
	Acquisto CHF 2.800 Vendita EUR 2.513 17/07/2019	10	-
	Acquisto CHF 1.500 Vendita EUR 1.343 17/07/2019	9	-
	Acquisto SGD 12.800 Vendita EUR 8.302 17/07/2019	9	-
	Acquisto GBP 2.800 Vendita EUR 3.116 17/07/2019	8	-
	Acquisto CHF 1.200 Vendita EUR 1.077 17/07/2019	4	-
	Acquisto CHF 4.700 Vendita EUR 4.234 17/07/2019	2	-
	Acquisto EUR 448 Vendita GBP 400 17/07/2019	2	-
	Acquisto CHF 2.100 Vendita EUR 1.892 17/07/2019	1	-
	Acquisto GBP 400 Vendita EUR 445 17/07/2019	1	-
	Acquisto EUR 559 Vendita GBP 500 17/07/2019	1	-
	Acquisto EUR 112 Vendita GBP 100 17/07/2019	1	-

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto GBP 400 Vendita EUR 445 17/07/2019	1	-
	Acquisto EUR 559 Vendita GBP 500 17/07/2019	1	-
	Acquisto SGD 1.500 Vendita EUR 973 17/07/2019	1	-
	Acquisto USD 800 Vendita EUR 702 17/07/2019	1	-
	Acquisto CHF 800 Vendita EUR 721 17/07/2019	-	-
	Acquisto JPY 3.800 Vendita EUR 31 17/07/2019	-	-
	Acquisto EUR 42 Vendita JPY 5.100 17/07/2019	-	-
	Acquisto JPY 5.000 Vendita EUR 41 17/07/2019	-	-
Totale contratti forward		2.662.339	0,54
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		420.938.103	85,89
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Contratti per differenza*			
7.215.526	Banco De Sabadell	(3.229.012)	(0,66)
2.389.886	Banco Santander	(967.453)	(0,20)
231.101	BNP Paribas	(3.461.527)	(0,71)
777.369	Credit Agricole	(743.838)	(0,15)
692.679	Natixis	(1.004.284)	(0,20)
380.400	Societe Generale	(6.291.210)	(1,28)
936.933	UniCredit	(3.195.023)	(0,65)
Totale contratti per differenza		(18.892.347)	(3,85)
Contratti futures			
(160)	Euro-BTP Future Sep 19 06/09/2019	(864.000)	(0,18)
(53)	Euro-Bund Future Sep 19 06/09/2019	(92.220)	(0,02)
Totale contratti futures		(956.220)	(0,20)

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Opzioni			
(710)	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3100 Put 19/07/2019	(7.810)	-
Totale opzioni		(7.810)	-
Contratti forward*			
	Acquisto USD 43.060.800 Vendita EUR 38.237.329 17/07/2019	(420.330)	(0,10)
	Acquisto USD 40.791.858 Vendita EUR 36.222.544 17/07/2019	(398.182)	(0,09)
	Acquisto USD 35.216.679 Vendita EUR 31.271.870 17/07/2019	(343.761)	(0,07)
	Acquisto USD 21.529.902 Vendita EUR 19.118.222 17/07/2019	(210.160)	(0,04)
	Acquisto USD 17.106.600 Vendita EUR 15.190.398 17/07/2019	(166.983)	(0,03)
	Acquisto EUR 6.153.390 Vendita CHF 6.897.000 17/07/2019	(61.724)	(0,01)
	Acquisto GBP 7.431.468 Vendita EUR 8.322.372 17/07/2019	(29.678)	(0,01)
	Acquisto USD 5.618.000 Vendita EUR 4.959.838 17/07/2019	(25.980)	(0,01)
	Acquisto USD 1.905.782 Vendita EUR 1.692.305 17/07/2019	(18.603)	-
	Acquisto SGD 3.729.000 Vendita EUR 2.430.226 17/07/2019	(8.958)	-
	Acquisto USD 518.200 Vendita EUR 461.656 17/07/2019	(6.561)	-
	Acquisto USD 443.700 Vendita EUR 395.285 17/07/2019	(5.618)	-
	Acquisto GBP 1.248.698 Vendita EUR 1.398.395 17/07/2019	(4.987)	-
	Acquisto EUR 2.343.481 Vendita SGD 3.616.000 17/07/2019	(4.416)	-
	Acquisto USD 279.900 Vendita EUR 249.359 17/07/2019	(3.544)	-
	Acquisto GBP 882.400 Vendita EUR 988.184 17/07/2019	(3.524)	-
	Acquisto EUR 1.238.243 Vendita CHF 1.378.000 17/07/2019	(3.518)	-
	Acquisto USD 265.200 Vendita EUR 236.263 17/07/2019	(3.358)	-
	Acquisto EUR 1.557.027 Vendita USD 1.776.100 17/07/2019	(2.785)	-
	Acquisto USD 215.900 Vendita EUR 192.342 17/07/2019	(2.734)	-
	Acquisto USD 374.400 Vendita EUR 330.538 17/07/2019	(1.731)	-
	Acquisto GBP 415.400 Vendita EUR 465.199 17/07/2019	(1.659)	-
	Acquisto USD 353.500 Vendita EUR 312.087 17/07/2019	(1.635)	-
	Acquisto USD 307.400 Vendita EUR 271.387 17/07/2019	(1.422)	-
	Acquisto EUR 694.461 Vendita USD 792.200 17/07/2019	(1.267)	-
	Acquisto EUR 1.067.531 Vendita CHF 1.186.000 17/07/2019	(1.213)	-
	Acquisto USD 116.208 Vendita EUR 103.191 17/07/2019	(1.134)	-
	Acquisto USD 188.600 Vendita EUR 166.505 17/07/2019	(872)	-
	Acquisto USD 149.300 Vendita EUR 131.809 17/07/2019	(690)	-
	Acquisto GBP 81.500 Vendita EUR 91.542 17/07/2019	(597)	-
	Acquisto EUR 304.967 Vendita USD 347.800 17/07/2019	(479)	-

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto GBP 69.000 Vendita EUR 77.471 17/07/2019	(475)	-
	Acquisto EUR 256.652 Vendita USD 292.700 17/07/2019	(404)	-
	Acquisto EUR 211.091 Vendita USD 240.800 17/07/2019	(385)	-
	Acquisto USD 24.400 Vendita EUR 21.738 17/07/2019	(309)	-
	Acquisto EUR 168.179 Vendita USD 191.800 17/07/2019	(264)	-
	Acquisto EUR 159.410 Vendita USD 181.800 17/07/2019	(251)	-
	Acquisto SGD 100.500 Vendita EUR 65.497 17/07/2019	(241)	-
	Acquisto GBP 56.932 Vendita EUR 63.757 17/07/2019	(227)	-
	Acquisto GBP 54.363 Vendita EUR 60.880 17/07/2019	(217)	-
	Acquisto EUR 129.773 Vendita USD 148.000 17/07/2019	(204)	-
	Acquisto SGD 75.600 Vendita EUR 49.269 17/07/2019	(182)	-
	Acquisto EUR 153.343 Vendita USD 174.800 17/07/2019	(170)	-
	Acquisto EUR 73.234 Vendita SGD 113.000 17/07/2019	(138)	-
	Acquisto SGD 73.900 Vendita EUR 48.120 17/07/2019	(136)	-
	Acquisto EUR 122.194 Vendita SGD 188.400 17/07/2019	(136)	-
	Acquisto GBP 14.600 Vendita EUR 16.396 17/07/2019	(104)	-
	Acquisto GBP 13.900 Vendita EUR 15.613 17/07/2019	(102)	-
	Acquisto SGD 53.900 Vendita EUR 35.097 17/07/2019	(99)	-
	Acquisto EUR 48.154 Vendita SGD 74.300 17/07/2019	(90)	-
	Acquisto USD 16.600 Vendita EUR 14.655 17/07/2019	(77)	-
	Acquisto GBP 10.900 Vendita EUR 12.238 17/07/2019	(75)	-
	Acquisto GBP 9.900 Vendita EUR 11.120 17/07/2019	(73)	-
	Acquisto EUR 34.738 Vendita SGD 53.600 17/07/2019	(65)	-
	Acquisto SGD 22.400 Vendita EUR 14.598 17/07/2019	(54)	-
	Acquisto GBP 7.600 Vendita EUR 8.533 17/07/2019	(52)	-
	Acquisto GBP 4.800 Vendita EUR 5.391 17/07/2019	(35)	-
	Acquisto SGD 16.500 Vendita EUR 10.744 17/07/2019	(30)	-
	Acquisto JPY 571.100 Vendita EUR 4.682 17/07/2019	(27)	-
	Acquisto GBP 3.700 Vendita EUR 4.154 17/07/2019	(25)	-
	Acquisto EUR 14.117 Vendita USD 16.100 17/07/2019	(22)	-
	Acquisto EUR 10.758 Vendita SGD 16.600 17/07/2019	(20)	-
	Acquisto USD 1.500 Vendita EUR 1.336 17/07/2019	(19)	-
	Acquisto GBP 1.900 Vendita EUR 2.134 17/07/2019	(14)	-
	Acquisto EUR 5.941 Vendita CHF 6.600 17/07/2019	(7)	-
	Acquisto SGD 2.700 Vendita EUR 1.760 17/07/2019	(6)	-
	Acquisto USD 1.000 Vendita EUR 883 17/07/2019	(5)	-
	Acquisto GBP 600 Vendita EUR 674 17/07/2019	(4)	-
	Acquisto SGD 1.900 Vendita EUR 1.237 17/07/2019	(4)	-

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto EUR 2.610 Vendita CHF 2.900 17/07/2019	(3)	-
	Acquisto GBP 500 Vendita EUR 561 17/07/2019	(3)	-
	Acquisto GBP 500 Vendita EUR 561 17/07/2019	(3)	-
	Acquisto EUR 1.231 Vendita SGD 1.900 17/07/2019	(2)	-
	Acquisto EUR 1.080 Vendita CHF 1.200 17/07/2019	(1)	-
	Acquisto JPY 6.400 Vendita EUR 53 17/07/2019	(1)	-
	Acquisto EUR 789 Vendita USD 900 17/07/2019	(1)	-
	Totale contratti forward	(1.742.865)	(0,36)
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(21.599.242)	(4,41)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	399.338.861	81,48
	Altre attività nette	90.756.196	18,52
	Totale attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	490.095.057	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	417.358.254	80,97
	Derivati finanziari over the counter	3.579.849	0,69
	Liquidità e altri attivi correnti	94.541.335	18,34
	Totale	515.479.438	100,00

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Allocation Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Fondi di investimento			
	Irlanda	7.158.037	67,70
11.350	Algebris Financial Credit Fund Classe M ad accumulazione	1.895.904	17,93
12.400	Algebris Financial Income Fund Classe M ad accumulazione	1.774.068	16,78
7.700	Algebris Macro Credit Fund Classe M ad accumulazione	857.857	8,11
7.950	Algebris Core Italy Fund Classe M ad accumulazione	785.460	7,43
18.600	Algebris Quant Arbitrage Fund Classe M ad accumulazione	1.844.748	17,45
	Totale fondi di investimento	7.158.037	67,70
Titoli obbligazionari			
	Spagna	2.001.970	18,94
2.000.000	Spain Letras Del Tesoro 0% 13/09/2019	2.001.970	18,94
	Totale titoli obbligazionari	2.001.970	18,94
Opzioni			
525.000	GBP Put / CHF Call 1.15 19/09/2019	562	0,01
380.000	GBP Put / USD Call 1.165 19/12/2019	2.036	0,01
	Totale opzioni	2.598	0,02
Contratti forward*			
	Acquisto CHF 55.800 Vendita EUR 49.784 17/07/2019	500	-
	Acquisto CHF 600 Vendita EUR 539 17/07/2019	2	-
	Totale contratti forward	502	-
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	9.163.107	86,66

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Allocation Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
	Contratti forward*		
	Acquisto JPY 125.000 Vendita EUR 1.025 17/07/2019	(6)	-
	Acquisto JPY 1.100 Vendita EUR 09 17/07/2019	-	-
	Totale contratti forward	(6)	-
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(6)	-
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	9.163.101	86,66
	Altre attività nette	1.410.389	13,34
	Totale attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	10.573.490	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	2.001.970	18,79
	Fondi di investimento	7.158.037	67,17
	Derivati finanziari over the counter	3.100	0,03
	Liquidità e altri attivi correnti	1.494.098	14,01
	Totale attivo	10.657.205	100,00

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
	Titoli azionari		
	Austria	4.272.221	5,13
53.234	Erste Group Bank	1.737.558	2,09
122.863	Raiffeisen Bank International	2.534.663	3,04
	Belgio	3.933.008	4,73
68.234	KBC Group	3.933.008	4,73
	Bermuda	4.499.683	5,41
96.170	Athene Holding Class A	3.642.111	4,38
28.353	Lazard	857.572	1,03
	Germania	2.461.579	2,96
122.234	Commerzbank	772.396	0,93
249.142	Deutsche Bank	1.689.183	2,03
	Italia	6.222.073	7,48
47.190.745	Credito Valtellinese	2.666.277	3,21
368.603	Illimity Bank	3.273.195	3,93
161.671	Illimity Bank Rights 31/12/2099	282.601	0,34
	Giappone	887.509	1,07
67.001	Dai-ichi Life Holdings	887.509	1,07
	Paesi Bassi	4.713.158	5,67
250.500	ABN AMRO Group	4.713.158	5,67
	Puerto Rico	1.263.072	1,52
26.477	Popular	1.263.072	1,52
	Svizzera	3.464.215	4,16
328.498	Credit Suisse Group	3.464.215	4,16
	Stati Uniti	26.708.375	32,10
118.239	Apollo Global Management Class A	3.566.929	4,29
125.155	AXA Equitable Holdings	2.300.563	2,76
89.751	Blackstone Group	3.506.367	4,21
190.284	Carlyle Group	3.783.924	4,55
59.342	Citigroup	3.654.987	4,39

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Titoli azionari (segue)			
Stati Uniti (segue)			
46.509	Citizens Financial Group	1.446.401	1,74
27.391	Comerica	1.749.940	2,10
91.543	Keycorp	1.429.101	1,72
11.250	Prudential Financial	999.340	1,20
62.459	Synovus Financial	1.922.661	2,31
2.004	Victory Capital Holdings	30.280	0,04
47.657	Voya Financial	2.317.882	2,79
Totale titoli azionari		58.424.893	70,23
Titoli obbligazionari			
Portogallo		656.628	0,79
600.000	Banco Commercial Portuguese Perpetual	656.628	0,79
Spagna		5.004.925	6,02
600.000	Banco Popular Espanol VAR Perpetual	-	-
5.000.000	Spain Letras Del Tesoro 0% 13/09/2019	5.004.925	6,02
Totale titoli obbligazionari		5.661.553	6,81
Contratti per differenza*			
(80.657)	Hargreaves Lansdown	260.547	0,31
(61.329)	MSAGHYDS	286.684	0,35
(97.400)	Svenska Handelsbanken A Shares	102.412	0,12
351.249	UBI Banca - Unione di Banche Italiane	6.909	0,01
Totale contratti per differenza		656.552	0,79
Opzioni			
515	Berkshire Hathaway 200 Put 19/07/2019	19.024	0,02
800	Carlyle Group 22.5 Call 19/07/2019	45.734	0,06
333	CBOE SPX Volatility Index 25 Call 17/07/2019	5.858	0,01

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value	%
		EUR	Valore patrimoniale netto
Opzioni (segue)			
270	CBOE SPX Volatility Index 30 Call 17/07/2019	2.612	-
640	Comerica 80 Call 19/07/2019	8.162	0,01
24	DAX Index 11350 Put 20/09/2019	9.984	0,01
125	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3125 Put 19/07/2019	1.750	-
60	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3175 Put 16/08/2019	5.640	0,01
234	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3200 Put 19/07/2019	5.616	0,01
200	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3275 Put 19/07/2019	9.600	0,01
105	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3350 Put 16/08/2019	30.135	0,04
610	E*Trade Financial 50 Call 16/08/2019	24.679	0,03
128	FactSet Research Systems 250 Put 16/08/2019	16.549	0,02
3.600.000	GBP Put / CHF Call 1.15 19/09/2019	3.855	-
2.675.000	GBP Put / USD Call 1.165 19/12/2019	14.334	0,02
640	iShares Edge MSCI ETF 58 Put 19/07/2019	11.258	0,01
375	Ishares U.S. Real Estate ETF 86 Put 19/07/2019	23.087	0,03
1.122	Keycorp 18 Call 19/07/2019	25.657	0,03
60	Market Axess Holdings 300 Put 19/07/2019	16.359	0,02
3	Nasdaq 100 Stock Index 6925 Put 16/08/2019	11.689	0,01
10	S&P 500 Index 2540 Put 20/09/2019	10.554	0,01
40	S&P 500 Index 2775 Put 19/07/2019	20.932	0,03
18	S&P 500 Index 2850 Put 31/07/2019	37.995	0,05
640	Toronto-Dominion Bank 74 Put 16/08/2019	32.675	0,04
625	US Bancorp 50 Put 19/07/2019	17.040	0,02
630	Voya Financial 60 Call 19/07/2019	2.770	-
1.480	Wells Fargo & 50 Call 16/08/2019	70.290	0,08
Totale opzioni		483.838	0,58
Contratti forward**			
Acquisto EUR 34.807.222 Vendita USD 39.198.000 17/07/2019		382.624	0,46
Acquisto CHF 2.924.698 Vendita EUR 2.609.367 17/07/2019		26.174	0,04
Acquisto EUR 936.768 Vendita JPY 114.266.000 17/07/2019		5.423	0,01
Acquisto CHF 245.692 Vendita EUR 219.202 17/07/2019		2.199	-
Acquisto EUR 123.163 Vendita USD 138.700 17/07/2019		1.354	-
Acquisto EUR 217.538 Vendita USD 246.400 17/07/2019		1.144	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto EUR 215.684 Vendita USD 244.300 17/07/2019	1.134	-
	Acquisto EUR 101.909 Vendita GBP 91.000 17/07/2019	363	-
	Acquisto USD 209.300 Vendita EUR 183.608 17/07/2019	204	-
	Acquisto GBP 64.000 Vendita EUR 71.228 17/07/2019	189	-
	Acquisto USD 190.300 Vendita EUR 166.941 17/07/2019	185	-
	Acquisto EUR 69.368 Vendita GBP 62.000 17/07/2019	182	-
	Acquisto EUR 31.342 Vendita USD 35.500 17/07/2019	165	-
	Acquisto AUD 34.000 Vendita EUR 20.815 17/07/2019	156	-
	Acquisto AUD 23.000 Vendita EUR 14.036 17/07/2019	151	-
	Acquisto AUD 21.000 Vendita EUR 12.813 17/07/2019	140	-
	Acquisto CHF 35.800 Vendita EUR 32.136 17/07/2019	124	-
	Acquisto GBP 41.600 Vendita EUR 46.298 17/07/2019	123	-
	Acquisto EUR 37.481 Vendita GBP 33.500 17/07/2019	99	-
	Acquisto EUR 35.472 Vendita GBP 31.700 17/07/2019	98	-
	Acquisto GBP 62.800 Vendita EUR 69.990 17/07/2019	87	-
	Acquisto EUR 22.398 Vendita GBP 20.000 17/07/2019	80	-
	Acquisto EUR 28.758 Vendita GBP 25.700 17/07/2019	79	-
	Acquisto GBP 24.400 Vendita EUR 27.156 17/07/2019	72	-
	Acquisto AUD 14.000 Vendita EUR 8.566 17/07/2019	70	-
	Acquisto AUD 11.000 Vendita EUR 6.721 17/07/2019	64	-
	Acquisto CHF 18.500 Vendita EUR 16.624 17/07/2019	47	-
	Acquisto EUR 54.619 Vendita JPY 6.696.000 17/07/2019	42	-
	Acquisto EUR 14.321 Vendita GBP 12.800 17/07/2019	38	-
	Acquisto CHF 103.000 Vendita EUR 92.780 17/07/2019	37	-
	Acquisto SEK 39.000 Vendita EUR 3.664 17/07/2019	29	-
	Acquisto USD 27.600 Vendita EUR 24.212 17/07/2019	27	-
	Acquisto EUR 2.920 Vendita GBP 2.600 17/07/2019	19	-
	Acquisto GBP 5.900 Vendita EUR 6.566 17/07/2019	17	-
	Acquisto EUR 2.358 Vendita GBP 2.100 17/07/2019	14	-
	Acquisto EUR 3.808 Vendita GBP 3.400 17/07/2019	14	-
	Acquisto EUR 2.384 Vendita USD 2.700 17/07/2019	13	-
	Acquisto CHF 30.700 Vendita EUR 27.655 17/07/2019	10	-
	Acquisto CHF 2.900 Vendita EUR 2.603 17/07/2019	10	-
	Acquisto CHF 1.500 Vendita EUR 1.348 17/07/2019	4	-
	Acquisto EUR 530 Vendita USD 600 17/07/2019	3	-
	Acquisto USD 2.100 Vendita EUR 1.842 17/07/2019	2	-
	Acquisto EUR 3.350 Vendita GBP 3.000 17/07/2019	2	-
	Acquisto EUR 224 Vendita GBP 200 17/07/2019	1	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto EUR 224 Vendita GBP 200 17/07/2019	1	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 223 17/07/2019	1	-
	Acquisto CHF 2.600 Vendita EUR 2.342 17/07/2019	1	-
	Acquisto EUR 61 Vendita JPY 7.400 17/07/2019	1	-
	Acquisto USD 121.000 Vendita EUR 106.265 17/07/2019	-	-
	Acquisto USD 1.400 Vendita EUR 1.230 17/07/2019	-	-
	Acquisto EUR 20.287 Vendita USD 23.100 17/07/2019	-	-
	Acquisto USD 114.200 Vendita EUR 100.293 17/07/2019	-	-
	Acquisto EUR 112 Vendita GBP 100 17/07/2019	-	-
	Acquisto EUR 112 Vendita GBP 100 17/07/2019	-	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 111 17/07/2019	-	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 112 17/07/2019	-	-
	Acquisto USD 300 Vendita EUR 263 17/07/2019	-	-
	Acquisto USD 500 Vendita EUR 439 17/07/2019	-	-
	Acquisto USD 17.500 Vendita EUR 15.369 17/07/2019	-	-
	Acquisto JPY 3.500 Vendita EUR 29 17/07/2019	-	-
	Acquisto EUR 65 Vendita JPY 7.900 17/07/2019	-	-
	Acquisto JPY 5.600 Vendita EUR 46 17/07/2019	-	-
	Acquisto JPY 6.700 Vendita EUR 55 17/07/2019	-	-
	Totale contratti forward	423.016	0,51
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	65.649.852	78,92
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
	Contratti per differenza*		
2.065.300	Banco Bpm	(455.698)	(0,55)
2.193.984	Banco De Sabadell	(191.772)	(0,23)
743.408	Banco Santander	(143.265)	(0,17)
92.070	BNP Paribas	(351.049)	(0,42)
330.751	CaixaBank	(693)	-
(26.535)	Commonwealth Bank of Australia	(61.707)	(0,07)
317.300	Credit Agricole	(187.004)	(0,23)
(7.626)	FactSet Research Systems	(272.240)	(0,33)
(10.200)	First Republic Bank	(31.992)	(0,04)
(412.740)	HSBC Holdings	(91.692)	(0,11)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Contratti per differenza* (segue)			
369.721	ING Group	(109.322)	(0,13)
(25.962)	Ishares Russell 1000 Growth Index Fund	(386.548)	(0,46)
(328.900)	Jupiter Fund Management	(321.383)	(0,39)
(2.142)	Market Axess Holdings	(28.238)	(0,03)
(29.926)	Metlife	(78.078)	(0,09)
(8.589)	Moody's	(255.156)	(0,31)
(19.540)	MSAGNETI Index	(51.363)	(0,06)
(10.327)	MSCI	(395.720)	(0,48)
350.182	Natixis	(514.811)	(0,62)
(6.797)	S&P Global	(184.486)	(0,22)
172.216	Societe Generale	(1.737.973)	(2,09)
(4.679)	Swiss Life Holding	(301.204)	(0,36)
(9.700)	T Rowe Price Group	(88.297)	(0,11)
540.712	UniCredit	(210.679)	(0,25)
Totale contratti per differenza		(6.450.370)	(7,75)
Contratti futures			
(52)	CAC40 10 Euro Future Jul 19 19/07/2019	(86.840)	(0,10)
(59)	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index Future Sep 19 20/09/2019	(56.050)	(0,07)
(24)	FTSE/MIB Index Future Sep 19 20/09/2019	(78.720)	(0,09)
(10)	Nasdaq 100 E-Mini Future Sep 19 20/09/2019	(29.377)	(0,04)
Totale contratti futures		(250.987)	(0,30)
Opzioni			
(515)	Berkshire Hathaway 190 Put 19/07/2019	(8.153)	(0,01)
(610)	E*Trade Financial 55 Call 16/08/2019	(5.902)	(0,01)
(375)	Ishares U.S. Real Estate ETF 80 Put 19/07/2019	(4.947)	(0,01)
(640)	Toronto-Dominion Bank/The 68 Put 16/08/2019	(6.449)	(0,01)
(625)	US Bancorp 45 Put 19/07/2019	(3.848)	-
Totale opzioni		(29.299)	(0,04)
Contratti forward**			
Acquisto USD 18.149.517 Vendita EUR 16.116.492 17/07/2019		(177.163)	(0,22)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto USD 18.026.000 Vendita EUR 16.006.811 17/07/2019	(175.957)	(0,22)
	Acquisto EUR 3.124.427 Vendita CHF 3.502.000 17/07/2019	(31.341)	(0,04)
	Acquisto USD 2.616.154 Vendita EUR 2.323.105 17/07/2019	(25.537)	(0,03)
	Acquisto USD 1.503.000 Vendita EUR 1.338.999 17/07/2019	(19.030)	(0,02)
	Acquisto USD 1.631.000 Vendita EUR 1.448.303 17/07/2019	(15.921)	(0,02)
	Acquisto GBP 3.672.800 Vendita EUR 4.113.105 17/07/2019	(14.668)	(0,02)
	Acquisto GBP 2.317.600 Vendita EUR 2.595.440 17/07/2019	(9.256)	(0,01)
	Acquisto USD 768.000 Vendita EUR 678.041 17/07/2019	(3.565)	(0,01)
	Acquisto GBP 559.248 Vendita EUR 626.292 17/07/2019	(2.233)	-
	Acquisto USD 201.249 Vendita EUR 178.706 17/07/2019	(1.964)	-
	Acquisto GBP 251.000 Vendita EUR 281.882 17/07/2019	(1.794)	-
	Acquisto USD 245.800 Vendita EUR 217.004 17/07/2019	(1.137)	-
	Acquisto USD 241.200 Vendita EUR 212.943 17/07/2019	(1.115)	-
	Acquisto EUR 95.777 Vendita SEK 1.021.000 17/07/2019	(922)	-
	Acquisto EUR 555.299 Vendita USD 633.000 17/07/2019	(616)	-
	Acquisto EUR 385.636 Vendita USD 439.800 17/07/2019	(606)	-
	Acquisto GBP 79.000 Vendita EUR 88.734 17/07/2019	(578)	-
	Acquisto USD 42.771 Vendita EUR 37.980 17/07/2019	(418)	-
	Acquisto USD 79.000 Vendita EUR 69.745 17/07/2019	(365)	-
	Acquisto EUR 227.366 Vendita USD 259.300 17/07/2019	(357)	-
	Acquisto EUR 225.174 Vendita USD 256.800 17/07/2019	(354)	-
	Acquisto GBP 30.100 Vendita EUR 33.795 17/07/2019	(207)	-
	Acquisto JPY 8.036.000 Vendita EUR 65.703 17/07/2019	(204)	-
	Acquisto USD 35.700 Vendita EUR 31.518 17/07/2019	(165)	-
	Acquisto GBP 21.600 Vendita EUR 24.252 17/07/2019	(149)	-
	Acquisto GBP 73.000 Vendita EUR 81.582 17/07/2019	(122)	-
	Acquisto GBP 26.500 Vendita EUR 29.683 17/07/2019	(112)	-
	Acquisto EUR 10.374 Vendita AUD 17.000 17/07/2019	(111)	-
	Acquisto GBP 24.900 Vendita EUR 27.895 17/07/2019	(110)	-
	Acquisto GBP 22.000 Vendita EUR 24.637 17/07/2019	(88)	-
	Acquisto GBP 11.000 Vendita EUR 12.353 17/07/2019	(79)	-
	Acquisto GBP 13.818 Vendita EUR 15.475 17/07/2019	(55)	-
	Acquisto EUR 5.628 Vendita SEK 60.000 17/07/2019	(54)	-
	Acquisto EUR 32.619 Vendita USD 37.200 17/07/2019	(51)	-
	Acquisto GBP 7.300 Vendita EUR 8.196 17/07/2019	(50)	-
	Acquisto EUR 127.013 Vendita CHF 141.000 17/07/2019	(47)	-
	Acquisto EUR 38.075 Vendita CHF 42.300 17/07/2019	(43)	-
	Acquisto GBP 21.000 Vendita EUR 23.474 17/07/2019	(41)	-
	Acquisto GBP 9.300 Vendita EUR 10.406 17/07/2019	(29)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto JPY 538.000 Vendita EUR 4.411 17/07/2019	(27)	-
	Acquisto GBP 5.800 Vendita EUR 6.495 17/07/2019	(23)	-
	Acquisto GBP 32.100 Vendita EUR 35.841 17/07/2019	(21)	-
	Acquisto USD 72.600 Vendita EUR 63.777 17/07/2019	(18)	-
	Acquisto GBP 3.000 Vendita EUR 3.366 17/07/2019	(18)	-
	Acquisto EUR 36.388 Vendita CHF 40.400 17/07/2019	(17)	-
	Acquisto USD 2.600 Vendita EUR 2.295 17/07/2019	(12)	-
	Acquisto GBP 15.300 Vendita EUR 17.083 17/07/2019	(10)	-
	Acquisto EUR 2.543 Vendita USD 2.900 17/07/2019	(4)	-
	Acquisto EUR 3.150 Vendita CHF 3.500 17/07/2019	(4)	-
	Acquisto GBP 3.800 Vendita EUR 4.243 17/07/2019	(3)	-
	Acquisto USD 600 Vendita EUR 530 17/07/2019	(3)	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 112 17/07/2019	(1)	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 225 17/07/2019	(1)	-
	Acquisto EUR 526 Vendita USD 600 17/07/2019	(1)	-
	Acquisto EUR 3.062 Vendita CHF 3.400 17/07/2019	(1)	-
	Acquisto USD 518.000 Vendita EUR 454.921 17/07/2019	(1)	-
	Acquisto EUR 8.926 Vendita GBP 8.000 17/07/2019	(1)	-
	Totale contratti forward	(486.780)	(0,59)
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(7.217.436)	(8,68)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	58.432.416	70,24
	Altre attività nette	24.758.122	29,76
	Totale attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	83.190.538	100,00

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	64.086.446	68,51
	Derivati finanziari over the counter	1.563.406	1,67
	Liquidità e altri attivi correnti	27.898.767	29,82
	Totale attivo	93.548.619	100,00

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Titoli azionari			
	Italia	1.717.318	0,29
30.395.000	Credito Valtellinese	1.717.318	0,29
	Totale titoli azionari	1.717.318	0,29
Titoli obbligazionari			
	Argentina	44.964.231	7,51
3.000.000	Agua Y Saneamientos 6.625% 01/02/2023	1.957.212	0,33
500.000	Provincia De Buenos Aire 5.375% 20/01/2023	383.250	0,06
10.350.000	Provincia De Buenos Aire 15/05/2035	6.417.893	1,07
13.348.206	Republic of Argentina (Series Dsc Eur) 7.82% 31/12/2033	10.968.888	1,83
1.376.104	Republic of Argentina (Series Dis Eur) 7.82% 31/12/2033	1.150.684	0,19
14.305.000	Republic of Argentina 5% 15/01/2027	10.511.314	1,76
13.400.000	Republic of Argentina 5.25% 15/01/2028	9.797.745	1,64
4.000.000	Republic of Argentina 6.25% 09/11/2047	2.911.480	0,49
1.000.000	Ypf Sociedad Anonima 8.5% 27/06/2029	865.765	0,14
	Barbados	537.372	0,09
934.000	Government of Barbados 7.25% 15/12/2021	537.372	0,09
	Bermuda	749.787	0,13
1.543.000	Digicel Group One 8.25% 30/12/2022	749.787	0,13
	Brasile	7.525.903	1,26
3.000.000	Nota Do Tesouro Nacional (Series NTNFB) 10% 01/01/2023	7.525.903	1,26
	Isole Cayman	232.761	0,04
1.041.741	Odebrecht Offshore Drill Finance 7.72% 01/12/2026	231.529	0,04
151.439	Odebrecht Oil & Finance 0% Perpetual	1.232	-
	Isole del Canale	956.985	0,16
1.000.000	Eagle Interest Glo/Ruyi 5.375% 01/05/2023	956.985	0,16
	Ecuador	3.691.403	0,61
4.000.000	Republic of Ecuador 7.875% 23/01/2028	3.492.392	0,58
200.000	Republic of Ecuador 10.75% 31/01/2029	199.011	0,03

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Germania		7.217.466	1,20
1.460.000	Deutsche Bank London 8% 03/09/2019	214.671	0,04
1.500.000	Platin 1426 GMBH 5.375% 15/06/2023	1.517.985	0,25
3.000.000	Raffinerie Heide GMBH 6.375% 01/12/2022	2.421.255	0,40
3.000.000	Wittur International Holding GMBH 8.5% 15/02/2023	3.063.555	0,51
Indonesia		24.359.003	4,06
140.000.000.000	Indonesia Government (Series FR59) 7% 15/05/2027	8.568.088	1,43
145.000.000.000	Indonesia Government (Series FR65) 6.625% 15/05/2033	8.159.068	1,36
50.000.000.000	Indonesia Government (Series FR75) 7.5% 15/05/2038	3.015.124	0,50
70.000.000.000	Indonesia Government (Series FR78) 8.25% 15/05/2029	4.616.723	0,77
Italia		78.746.772	13,16
2.000.000	Banca Monte Dei Paschi VAR 18/01/2028	1.225.360	0,20
6.750.000	CMF 9% 15/06/2022	5.727.510	0,96
4.500.000	Cooperativa Muratori & C 6% 15/02/2023	218.475	0,04
6.500.000	Cooperativa Muratori & C 6.875% 01/08/2022	318.760	0,05
22.500.000	Intesa Sanpaolo VAR Perpetual	23.185.575	3,87
12.500.000	Intesa Sanpaolo Perpetual (AM0179896 Corporation)	14.108.125	2,36
3.200.000	Unicredit Perpetual	2.727.217	0,46
15.000.000	Unicredit Perpetual (AQ4052637 Corporation)	13.668.750	2,28
17.600.000	Unicredit SPA VAR Perpetual	17.567.000	2,94
Jersey		1.676.660	0,28
2.000.000	Adient Global Holdings 3.5% 15/08/2024	1.676.660	0,28
Lussemburgo		56.582.953	9,46
2.000.000	Aldesa Financial Services 7.25% 01/04/2021	1.103.680	0,18
5.000.000	Altice Finco (144A) 7.625% 15/02/2025	4.236.649	0,71
7.500.000	Altice Luxembourg 8% 15/05/2027	7.632.825	1,28
2.000.000	Altice Luxembourg 10.5% 15/05/2027	1.810.686	0,3
2.000.000	Cabot Financial Luxembourg 7.5% 01/10/2023	2.315.967	0,39
500.000	Codere Finance 2 Luxembourg (144A) 7.625% 01/11/2021	428.144	0,07
3.000.000	Codere Finance 2 Luxembourg 6.75% 01/11/2021	2.998.500	0,50
3.000.000	Codere Finance 2 Luxembourg 7.625% 01/11/2021	2.568.865	0,43
5.695.000	Crystal Almond Sarl 10% 01/11/2021	6.047.748	1,01
4.000.000	Garfunkelux Holdco 2 11% 01/11/2023	3.804.592	0,64
1.000.000	Garfunkelux Holdco 3 FRN 01/09/2023	847.620	0,14

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Lussemburgo (segue)			
2.000.000	Garfunkelux Holdco 3 7.5% 01/08/2022	1.838.130	0,31
3.000.000	Garfunkelux Holdco 3 8.5% 01/11/2022	3.036.975	0,51
32.800.000	Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	17.912.572	2,99
Isole Marshall		1.710.276	0,29
2.000.000	Navios Sa Logist/Financial (144A) 7.25% 01/05/2022	1.710.276	0,29
Messico		33.974.688	5,67
130.000.000	Mex Bonos Desarr Fix Rights (Series M 20) 7.5% 03/06/2027	5.941.863	0,99
329.383.000	Petroleos Mexicanos (Series 14-2) 7.47% 12/11/2026	11.959.403	2,00
400.000.000	Petroleos Mexicanos 7.19% 12/09/2024	15.214.869	2,54
1.000.000	Unifin Financiera Sa De 7% 15/01/2025	858.553	0,14
Paesi Bassi		13.076.940	2,19
3.000.000	Hema Bondco I 15/07/2022	2.700.585	0,45
800.000	Hema Bondco Ii Bv 8.5% 15/01/2023	546.784	0,09
2.500.000	Promontoria Holding FRN 15/08/2023	2.439.662	0,41
1.500.000	Promontoria Holding 6.75% 15/08/2023	1.447.072	0,24
3.500.000	Sigma Holdco 5.75% 15/05/2026	3.321.587	0,56
2.500.000	Summer Bidco Bv 9% 17/11/2025	2.621.250	0,44
Norvegia		601.964	0,10
675.000	Dno Asa 8.375% 29/05/2024	601.964	0,10
Portogallo		10.410.272	1,74
4.400.000	Banco Comerc Portugues Perpetual	4.815.272	0,80
4.800.000	Caixa Geral De Depositos Perpetual	5.595.000	0,94
Federazione Russa		28.043.375	4,69
650.000.000	Russia Government Bond - OFZ (Series 6027) 8.15% 03/02/2027	9.513.356	1,59
1.370.000.000	Russia Government Bond - OFZ (Series 6223) 6.5% 28/02/2024	18.530.019	3,10
Sud Africa		5.660.914	0,95
100.000.000	Republic of South Africa (Series 2048) 8.75% 28/02/2048	5.660.914	0,95

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Titoli obbligazionari (segue)			
	Spagna	54.347.125	9,08
16.200.000	Banco De Sabadell VAR Perpetual	15.886.125	2,65
3.800.000	Banco Popular Espanol Perpetual	-	-
4.000.000	Banco Popular Espanol VAR 22/12/2019	210.000	0,04
8.600.000	Banco Popular Espanol VAR Perpetual	-	-
19.200.000	Banco Santander Perpetual (AR5470927 Corporation)	18.216.000	3,04
9.200.000	BPE Financiaciones 6.873% 22/10/2020	483.000	0,08
20.800.000	Caixabank Perpetual	19.552.000	3,27
	Suriname	1.646.834	0,28
2.000.000	Republic of Suriname 9.25% 26/10/2026	1.646.834	0,28
	Svezia	2.121.530	0,35
2.000.000	Corral Petroleum Holding 11.75% 15/05/2021	2.121.530	0,35
	Turchia	1.729.584	0,29
6.000.000	International Finance Corporation (Series GMTN) 11% 03/02/2021	822.328	0,14
6.000.000	International Finance Corporation (Series GMTN) 20% 22/01/2020	907.256	0,15
	Ucraina	23.974.305	4,01
2.000.000	Ukraine Government 6.75% 20/06/2026	2.123.000	0,36
2.000.000	Ukraine Government 7.375% 25/09/2032	1.732.696	0,29
7.000.000	Ukraine Government 7.75% 01/09/2026	6.358.141	1,06
11.000.000	Ukraine Government 7.75% 01/09/2027	9.975.220	1,67
6.000.000	Ukraine Government VAR	3.785.248	0,63
	Regno Unito	25.485.501	4,26
1.000.000	Eg Global Finance 6.75% 07/02/2025	873.747	0,14
3.000.000	Enquest 7% 15/04/2022	2.822.042	0,47
11.500.000	Enquest 7% 15/04/2022 (PIK)	8.246.345	1,38
2.000.000	Iceland Bondco 4.625% 15/03/2025	2.021.867	0,34
3.930.000	KCA Deutag Finance (144A) 7.25% 15/05/2021	2.621.296	0,44
1.000.000	Matalan Finance 6.75% 31/01/2023	1.061.127	0,18
4.000.000	Piraeus Group Finance 26/06/2029	3.944.480	0,66
4.650.000	Royal Bank of Scotland Group (Series U) Perpetual	3.894.597	0,65
	Stati Uniti	31.649.286	5,29
500.000	California Resources (144A) 8% 15/12/2022	329.449	0,06

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Stati Uniti (segue)			
3.000.000	California Resources 8% 15/12/2022	1.976.693	0,33
7.000.000	Chesapeake Energy (144A) Convertible 5.5% 15/09/2026	4.921.394	0,82
2.000.000	EP Energy/Everest Acquisition Finance (144A) 8% 29/11/2024	1.196.930	0,20
1.000.000	EP Energy/Everest Acquisition Finance 8% 29/11/2024	598.465	0,10
3.216.000	Sanchez Energy 6.125% 15/01/2023	130.501	0,02
985.000	Toys R US 7.375% 15/10/2018	15.161	-
25.000.000	US Treasury Note 2.25% 30/04/2024	22.480.693	3,76
	Venezuela	1.388.786	0,23
3.170.000	Petroleos De Venezuela S 6% 16/05/2024	425.176	0,07
2.000.000	Petroleos De Venezuela S 6% 15/11/2026	321.020	0,05
2.000.000	Petroleos De Venezuela S 9% 17/11/2021	400.176	0,07
1.000.000	Petroleos De Venezuela S 12.75% 23/08/2022	242.414	0,04
	Totale titoli obbligazionari	463.062.676	77,38
Opzioni			
200.000.000	Algebris One Look Spread Option (10y USD - 2y USD) 0.5625% Put 08/04/2020	117.575	0,02
50.000.000	AUD Call / JPY Put 76 Knock Out Option 16/09/2019	68.918	0,01
158	DAX Index 11350 Put 20/09/2019	67.111	0,01
405	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3175 Put 16/08/2019	38.678	0,01
19.000.000	EUR Call / MXN Put 22.5 08/07/2019	11.059	-
30.000.000	EUR Call / RUB Put 75 Knock Out Option 05/07/2019	2.003	-
2.500.000	EUR Put / RUB Call 67 09/09/2019 Binary Option	18.473	-
2.500.000	EUR Put / RUB Call 67 Knock Out Option 09/09/2019	22.409	0,01
40.000.000	EUR Put / RUB Call 71 09/08/2019	118.043	0,02
20.000.000	EUR Put / RUB Call 71 09/09/2019	84.305	0,02
300	Euro-BTP Future Sep 19 137 Call 26/07/2019	99.000	0,02
29.500.000	GBP Put / CHF Call 1.15 19/09/2019	562	-
21.800.000	GBP Put / USD Call 1.165 19/12/2019	119.268	0,02
15.000.000	IDR Put / EUR Call 16480 Knock Out Option 04/07/2019	891	-
45.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 31 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2024 2.375% Call 21/08/2019	80.550	0,02

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Opzioni (segue)			
340.000.000	iTraxx Europe Index Snr Financials Series 31 5 Yr Credit Default Swap Index 1% 20/06/2024 0.6% Call 17/07/2019	201.816	0,04
80	Nikkei 225 Index 19000 Put 13/09/2019	66.842	0,01
45	Nikkei 225 Index 20000 Put 13/09/2019	80.700	0,01
50.000.000	NZD Put / USD Call 0.6362 Knockout Option 25/07/2019	2.092	-
66	S&P 500 Index 2540 Put 20/09/2019	69.077	0,01
100	S&P 500 Index 2700 Put 31/07/2019	66.843	0,01
50	S&P 500 Index 2700 Put 30/08/2019	78.936	0,01
20.000.000	S&P 500 Index 2700 Put 20/09/2019	16.024	-
3.500.000	USD Call / TRY Put 10.25 Knockout Option 08/05/2020	139.871	0,02
50.000.000	USD Call / TRY Put 8.1 25/09/2019	79.882	0,01
20.000.000	USD Call / ZAR Put 14.8 Knock Out Option 02/07/2019	517	-
25.000.000	USD Call / ZAR Put 15.5 Knock Out Option 09/07/2019	631	-
Totale opzioni		1.652.076	0,28
Contratti futures			
5	Euro-BTP Future Sep 19 06/09/2019	10.275	-
Totale contratti futures		10.275	-
Swap**			
5.000.000	Altice Luxembourg Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2023 (BNP)	167.351	0,03
5.000.000	Altice Luxembourg Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2023 (GS)	167.351	0,03
(1.000.000)	Boparan Finance Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2020	280.533	0,05
(1.385.000.000)	DBAMCF Interest Rate Swap Rec Fix 7.7725% Pay Flt Mexico Interbank THIE 28 Day 12/04/2022	682.855	0,11
(25.000.000)	Federal Republic of Brazil Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2023	337.623	0,06
(2.000.000)	Garfunkelux Holdco 2 Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2020	33.283	0,01
(3.000.000)	Garfunkelux Holdco 2 Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2020 (BARC)	84.609	0,01
(1.000.000)	Garfunkelux Holdco 2 Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2020 (GS)	28.203	-
(2.000.000)	Genworth Holdings Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2024	88.522	0,01
135.000.000	Government of Ukraine 18% 21/03/2021	213.840	0,04

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Swap** (segue)			
(6.000.000)	Groupe Auchan Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2024	339.401	0,06
10.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2020	15.914	-
35.500.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 28 Ver 1 3 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2022 (BNP)	3.003.257	0,50
21.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 28 Ver 1 3 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2022 (ML)	1.776.574	0,30
33.500.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 31 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2024 (ML)	3.812.256	0,64
(3.000.000)	Lebanese Republic Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2023	710.226	0,12
(2.000.000)	Metro Bank Bond Swap 26/06/2028	14.142	-
(1.000.000)	Pizzaexpress Financing 1 Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2020 (BNP)	218.745	0,04
(2.000.000)	Pizzaexpress Financing 1 Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2020 (GS)	437.490	0,07
(5.000.000)	Republic of Argentina Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2020	246.194	0,04
(30.000.000)	Republic of Argentina Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2023	3.864.024	0,65
(10.000.000)	Republic of Argentina Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2024 (BARC)	1.432.186	0,24
(10.000.000)	Republic of Argentina Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2024 (JPM)	1.432.186	0,24
(4.000.000)	Tesla Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023	476.211	0,08
(3.000.000)	Thomas Cook Group Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2023	1.876.494	0,31
(1.000.000)	Thomas Cook Group Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2019	427.572	0,07
319.678.000	Ukraine T-Bill (Series 364D) 0% Bond Swap 04/12/2019	545.043	0,09
Totale Swap		22.712.085	3,80
Contratti forward*			
	Acquisto EUR 105.545.791 Vendita USD 118.859.928 17/07/2019	1.160.228	0,19
	Acquisto AUD 30.000.000 Vendita JPY 2.248.080.000 19/08/2019	154.094	0,03
	Acquisto AUD 25.000.000 Vendita JPY 1.878.362.500 18/07/2019	109.546	0,02
	Acquisto MXN 98.620.000 Vendita USD 5.000.000 10/07/2019	106.776	0,02
	Acquisto MXN 98.570.000 Vendita USD 5.000.000 10/07/2019	104.494	0,02
	Acquisto MXN 98.520.000 Vendita USD 5.000.000 10/07/2019	102.212	0,02
	Acquisto ZAR 40.000.000 Vendita MXN 53.126.000 08/07/2019	68.552	0,01
	Acquisto ARS 135.750.000 Vendita USD 3.000.000 24/07/2019	65.931	0,01

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto ZAR 30.000.000 Vendita MXN 39.546.900 08/07/2019	65.002	0,01
	Acquisto EUR 17.720.239 Vendita GBP 15.823.300 17/07/2019	63.192	0,01
	Acquisto ZAR 30.000.000 Vendita MXN 39.693.900 08/07/2019	58.290	0,01
	Acquisto AUD 10.000.000 Vendita JPY 750.860.000 19/08/2019	39.141	0,01
	Acquisto AUD 25.000.000 Vendita JPY 1.888.175.000 18/07/2019	29.568	0,01
	Acquisto AUD 9.000.000 Vendita JPY 676.494.000 19/08/2019	29.360	-
	Acquisto NZD 1.775.000 Vendita EUR 1.027.811 17/07/2019	19.994	-
	Acquisto ARS 89.100.000 Vendita USD 2.000.000 24/07/2019	16.119	-
	Acquisto USD 9.687.000 Vendita EUR 8.491.856 17/07/2019	15.493	-
	Acquisto EUR 842.431 Vendita USD 948.700 17/07/2019	9.261	-
	Acquisto AUD 3.325.000 Vendita EUR 2.044.251 17/07/2019	6.628	-
	Acquisto AUD 1.000.000 Vendita JPY 75.165.000 19/08/2019	3.270	-
	Acquisto CHF 304.000 Vendita EUR 271.224 17/07/2019	2.721	-
	Acquisto EUR 623.775 Vendita GBP 557.000 17/07/2019	2.224	-
	Acquisto EUR 231.392 Vendita JPY 28.225.000 17/07/2019	1.340	-
	Acquisto AUD 173.000 Vendita EUR 105.557 17/07/2019	1.150	-
	Acquisto EUR 1.412.395 Vendita USD 1.607.000 17/07/2019	1.090	-
	Acquisto AUD 158.000 Vendita EUR 96.648 17/07/2019	807	-
	Acquisto AUD 128.000 Vendita EUR 78.205 17/07/2019	746	-
	Acquisto USD 5.000.000 Vendita MXN 96.270.000 10/07/2019	467	-
	Acquisto CHF 47.200 Vendita EUR 42.111 17/07/2019	422	-
	Acquisto CHF 29.600 Vendita EUR 26.409 17/07/2019	265	-
	Acquisto EUR 18.470 Vendita USD 20.800 17/07/2019	203	-
	Acquisto EUR 20.986 Vendita JPY 2.550.000 17/07/2019	201	-
	Acquisto EUR 22.772 Vendita JPY 2.775.000 17/07/2019	154	-
	Acquisto CHF 5.700 Vendita EUR 5.102 17/07/2019	35	-
	Acquisto EUR 10.371 Vendita USD 11.800 17/07/2019	8	-
	Acquisto CHF 2.000 Vendita EUR 1.795 17/07/2019	7	-
	Acquisto CHF 900 Vendita EUR 806 17/07/2019	6	-
	Acquisto EUR 9.602 Vendita GBP 8.600 17/07/2019	6	-
	Acquisto GBP 3.000 Vendita EUR 3.343 17/07/2019	4	-
	Acquisto CHF 500 Vendita EUR 448 17/07/2019	3	-
	Acquisto CHF 2.900 Vendita EUR 2.612 17/07/2019	1	-
	Acquisto CHF 300 Vendita EUR 269 17/07/2019	1	-
	Acquisto EUR 1.675 Vendita GBP 1.500 17/07/2019	1	-
	Acquisto CHF 200 Vendita EUR 180 17/07/2019	1	-
	Acquisto EUR 782 Vendita GBP 700 17/07/2019	1	-
	Acquisto CHF 400 Vendita EUR 360 17/07/2019	-	-
	Acquisto EUR 112 Vendita GBP 100 17/07/2019	-	-
	Acquisto EUR 263 Vendita USD 300 17/07/2019	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto EUR 558 Vendita GBP 500 17/07/2019	-	-
	Acquisto JPY 2.900 Vendita EUR 24 17/07/2019	-	-
	Acquisto JPY 4.700 Vendita EUR 39 17/07/2019	-	-
	Acquisto EUR 29 Vendita JPY 3.500 17/07/2019	-	-
	Acquisto EUR 16.598 Vendita USD 18.900 17/07/2019	-	-
	Acquisto EUR 223 Vendita GBP 200 17/07/2019	-	-
	Acquisto EUR 4.303 Vendita USD 4.900 17/07/2019	-	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 112 17/07/2019	-	-
	Acquisto EUR 14.930 Vendita USD 17.000 17/07/2019	-	-
	Acquisto CHF 300 Vendita EUR 270 17/07/2019	-	-
	Acquisto EUR 3.162 Vendita USD 3.600 17/07/2019	-	-
	Acquisto EUR 51.640 Vendita USD 58.800 17/07/2019	-	-
	Totale contratti forward	2.239.015	0,37
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	491.393.445	82,12
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
	Contratti con patto di riacquisto		
800.000	Aldesa Financial Services 7.25% 01/04/2021 (Repo Rate: (1.25%) @ 39.8815278)	(319.052)	(0,05)
3.200.000	CMA CGM 6.5% 15/07/2022 (Repo Rate: (1.3%) @ 88.4288888)	(2.688.238)	(0,45)
500.000	CMF 9% 15/06/2022 (Repo Rate: (1.5%) @ 102.225)	(485.569)	(0,08)
1.000.000	CMF 9% 15/06/2022 (Repo Rate: (1.5%) @ 94.625)	(898.937)	(0,15)
500.000	CMF 9% 15/06/2022 (Repo Rate: (1.5%) @ 94.675)	(449.706)	(0,07)
1.000.000	Cooperativa Muratori & C 6.875% 01/08/2022 (Repo Rate: (2.5%) @ 6.175)	(61.750)	(0,01)
2.000.000	Garfunkelux Holdco 3 7.5% 01/08/2022 (Repo Rate: (2.5%) @ 96.7916663)	(1.839.042)	(0,31)
1.000.000	Garfunkelux Holdco 3 FRN 01/09/2023 (Repo Rate: (1.75%) @ 87.1125)	(827.569)	(0,14)
2.000.000	Promontoria Holding FRN 15/08/2023 (Rate: (1.5%) @ 94.1815486)	(1.883.631)	(0,31)
800.000	Raffinerie Heide GMBH 6.375% 01/12/2022 (Repo Rate: (1.75) @ 69.5077)	(556.062)	(0,09)
2.200.000	Raffinerie Heide GMBH 6.375% 01/12/2022 (Repo Rate: (1.75) @ 99.5430416)	(2.080.450)	(0,35)
2.800.000	Sigma Holdco 5.75% 15/05/2026 (Repo Rate: (1.25%) @ 95.6855831)	(2.545.237)	(0,43)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Contratti con patto di riacquisto (segue)			
100.000	Toys R US 7.375% 15/10/2018 (Repo Rate: (4.5%) @ 10.26)	(2.087)	-
2.000.000	Unicredit Perpetual (Repo Rate: (1.3%) @ 96.9666668)	(1.505.863)	(0,25)
1.500.000	Unicredit SPA VAR Perpetual (AQ4052637 Corporation) (Repo Rate: (0.328%) @ 100.0820737)	(1.426.169)	(0,24)
6.500.000	Unicredit SPA VAR Perpetual (AQ4052637 Corporation) (Repo Rate: (0.8%) @ 101.9344093)	(5.618.075)	(0,94)
1.500.000	Unicredit SPA VAR Perpetual (AQ4052637 Corporation) (Repo Rate: (0.85%) @ 96.5094952)	(1.469.115)	(0,25)
Totale contratti con patto di riacquisto		(24.656.552)	(4,12)
Opzioni			
(200.000.000)	Algebris One Look Spread Option (10y USD - 2y USD) 0.3575% Call 08/10/2019 (ML)	(89.064)	(0,01)
(50.000.000)	CDX NA HY Series 32 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2024 106% Call 17/07/2019	(61.501)	(0,01)
(19.000.000)	EUR Call / MXN Put 23.4 08/07/2019	(153)	-
(30.000.000)	EUR Call / RUB Put 75 05/07/2019	(818)	-
(10.000.000)	EUR Call / RUB Put 76 09/08/2019	(17.524)	-
(10.000.000)	EUR Call / RUB Put 76 09/09/2019	(48.066)	(0,01)
(250)	Euro-BTP Future Sep 19 128.5 Put 26/07/2019	(32.500)	(0,01)
(300)	Euro-BTP Future Sep 19 129.5 Put 26/07/2019	(58.500)	(0,01)
(300)	Euro-BTP Future Sep 19 130 Put 26/07/2019	(70.500)	(0,01)
(25.000.000)	iTraxx Europe Crossover Index Series 31 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2024 2.875% Put 21/08/2019	(85.550)	(0,01)
(180.000.000)	iTraxx Europe Index Snr Financials Series 31 5 Yr Credit Default Swap Index 1% 20/06/2024 0.8% Put 17/07/2019	(45.882)	(0,01)
(100.000.000)	iTraxx Europe Index Snr Financials Series 31 5 Yr Credit Default Swap Index 1% 20/06/2024 0.875% Put 17/07/2019	(16.292)	-
(100)	S&P 500 Index 2600 Put 31/07/2019	(32.542)	(0,01)
(1.250)	US Long Bond (CBT) Future Sep 19 163 Call 23/08/2019	(214.726)	(0,04)
(25.000.000)	USD Call / TRY Put 7.4 25/09/2019	(97.470)	(0,02)
(10.000.000)	USD Call / ZAR Put 14.8 02/07/2019	(274)	-
(20.000.000)	USD Put / ZAR Call 13.65 02/07/2019	(371)	-
Totale opzioni		(871.733)	(0,15)
Swap**			
2.000.000	California Resources Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2023	(503.680)	(0,08)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Swap** (segue)			
5.000.000	CDX NA HY Series 25 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2020	(502.469)	(0,08)
3.000.000	Chesapeake Energy Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2023	(200.995)	(0,03)
1.000.000	Garfunkelux Holdco 2 Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2022 (JPM)	(87.809)	(0,01)
2.000.000	Garfunkelux Holdco 2 Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2022 (ML)	(175.618)	(0,03)
100.000.000	Government of Ukraine 16.75% 02/06/2021	(151.145)	(0,03)
10.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2021 (BARC)	(38.147)	(0,01)
15.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2022 (GS)	(293.796)	(0,05)
2.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2022 (JPM)	(39.173)	(0,01)
5.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2023 (BNP)	(205.533)	(0,03)
10.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2023 (CITI)	(411.066)	(0,07)
20.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2023 (ML)	(822.131)	(0,14)
8.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/12/2022 (GS)	(244.552)	(0,04)
12.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/12/2022 (JPM)	(366.828)	(0,06)
7.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/12/2022 (ML)	(213.983)	(0,04)
4.000.000	Hema Bondco I Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2024	(359.688)	(0,06)
(1.000.000)	International Design Group FRN 15/11/2025	(32.318)	(0,01)
(2.700.000)	International Design Group 6.5% 15/11/2025	(179.246)	(0,03)
(15.000.000)	iTraxx Europe Crossover Index Series 24 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2020	(779.580)	(0,13)
5.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 24 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2020 (ML)	(1.520.147)	(0,25)
5.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 28 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2022	(2.430.596)	(0,41)
(3.000.000)	Jaguar Land Rover Automo Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2021 (JPM)	(39.755)	(0,01)
(2.000.000)	Jaguar Land Rover Automo Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2021 (MSI)	(26.503)	-
(1.000.000)	Officine Maccaferri 5.75% 01/06/2021	(62.301)	(0,01)
10.000.000	Pemex Project Funding Master Trust Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/12/2023 (JPM)	(868.141)	-0,15
10.000.000	Pemex Project Funding Master Trust Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2024 (HSBC)	(1.005.877)	-0,17

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Swap** (segue)			
25.000.000	Turkey (Republic of) Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/12/2021 (HSBC)	(1.259.125)	(0,21)
25.000.000	Turkey (Republic of) Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/12/2021 (ML)	(1.259.125)	(0,21)
8.000.000	Ukraine Government Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/12/2023	(18.678)	-
3.000.000	Ukraine Government Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2024	(17.323)	-
Totale Swap		(14.115.328)	(2,36)
Contratti per differenza***			
(245.988)	ML Custom Index 15/11/2019	(1.651.416)	(0,28)
(217.033)	MLALHYCS	(1.105.207)	(0,18)
Totale contratti per differenza		(2.756.623)	(0,46)
Contratti futures			
(60)	Nasdaq 100 E-Mini Future Sep 19 20/09/2019	(147.361)	(0,03)
250	Short Euro-BTP Future Sep 19 06/09/2019	(16.150)	-
Totale contratti futures		(163.511)	(0,03)
Contratti forward*			
	Acquisto JPY 3.726.375.000 Vendita AUD 50.000.000 18/07/2019	(466.464)	(0,08)
	Acquisto JPY 3.762.450.000 Vendita AUD 50.000.000 19/08/2019	(129.293)	(0,02)
	Acquisto MXN 134.400.000 Vendita ZAR 100.000.000 08/07/2019	(99.011)	(0,02)
	Acquisto USD 5.000.000 Vendita MXN 97.287.500 10/07/2019	(45.967)	(0,01)
	Acquisto USD 5.000.000 Vendita MXN 97.287.500 10/07/2019	(45.967)	(0,01)
	Acquisto USD 4.123.800 Vendita EUR 3.661.871 17/07/2019	(40.254)	(0,01)
	Acquisto USD 3.823.400 Vendita EUR 3.395.120 17/07/2019	(37.321)	(0,01)
	Acquisto USD 7.410.000 Vendita EUR 6.542.035 17/07/2019	(34.400)	-
	Acquisto USD 3.774.000 Vendita EUR 3.331.867 17/07/2019	(17.452)	-
	Acquisto EUR 1.361.485 Vendita AUD 2.231.000 17/07/2019	(14.608)	-
	Acquisto EUR 512.609 Vendita NZD 887.000 17/07/2019	(10.998)	-
	Acquisto USD 1.114.300 Vendita EUR 989.481 17/07/2019	(10.877)	-
	Acquisto USD 795.000 Vendita EUR 705.948 17/07/2019	(7.760)	-
	Acquisto EUR 3.131.213 Vendita USD 3.571.000 17/07/2019	(4.923)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto GBP 1.564.000 Vendita EUR 1.749.855 17/07/2019	(4.604)	-
	Acquisto EUR 326.220 Vendita AUD 534.000 17/07/2019	(3.154)	-
	Acquisto EUR 114.427 Vendita NZD 198.000 17/07/2019	(2.455)	-
	Acquisto EUR 187.959 Vendita AUD 308.000 17/07/2019	(2.017)	-
	Acquisto EUR 112.534 Vendita NZD 194.000 17/07/2019	(1.987)	-
	Acquisto EUR 113.925 Vendita NZD 196.000 17/07/2019	(1.776)	-
	Acquisto EUR 224.682 Vendita AUD 367.000 17/07/2019	(1.685)	-
	Acquisto EUR 100.062 Vendita NZD 172.000 17/07/2019	(1.472)	-
	Acquisto EUR 74.108 Vendita NZD 128.000 17/07/2019	(1.452)	-
	Acquisto GBP 315.900 Vendita EUR 353.771 17/07/2019	(1.262)	-
	Acquisto EUR 1.104.458 Vendita USD 1.259.000 17/07/2019	(1.225)	-
	Acquisto EUR 146.838 Vendita AUD 240.000 17/07/2019	(1.196)	-
	Acquisto USD 79.900 Vendita EUR 71.182 17/07/2019	(1.012)	-
	Acquisto USD 74.800 Vendita EUR 66.638 17/07/2019	(947)	-
	Acquisto EUR 439.562 Vendita USD 501.300 17/07/2019	(691)	-
	Acquisto USD 56.100 Vendita EUR 49.816 17/07/2019	(548)	-
	Acquisto EUR 63.615 Vendita AUD 104.000 17/07/2019	(533)	-
	Acquisto JPY 8.450.000 Vendita EUR 69.373 17/07/2019	(500)	-
	Acquisto GBP 121.200 Vendita EUR 135.730 17/07/2019	(484)	-
	Acquisto GBP 106.200 Vendita EUR 118.932 17/07/2019	(424)	-
	Acquisto USD 570.000 Vendita EUR 500.974 17/07/2019	(387)	-
	Acquisto USD 21.700 Vendita EUR 19.332 17/07/2019	(275)	-
	Acquisto USD 15.000 Vendita EUR 13.363 17/07/2019	(190)	-
	Acquisto USD 40.000 Vendita EUR 35.315 17/07/2019	(186)	-
	Acquisto JPY 1.700.000 Vendita EUR 14.038 17/07/2019	(182)	-
	Acquisto JPY 3.800.000 Vendita EUR 31.153 17/07/2019	(180)	-
	Acquisto USD 37.100 Vendita EUR 32.754 17/07/2019	(172)	-
	Acquisto GBP 41.300 Vendita EUR 46.251 17/07/2019	(165)	-
	Acquisto GBP 861.000 Vendita EUR 960.936 17/07/2019	(155)	-
	Acquisto USD 27.100 Vendita EUR 23.925 17/07/2019	(125)	-
	Acquisto USD 25.300 Vendita EUR 22.336 17/07/2019	(117)	-
	Acquisto GBP 16.200 Vendita EUR 18.142 17/07/2019	(65)	-
	Acquisto EUR 47.547 Vendita USD 54.200 17/07/2019	(53)	-
	Acquisto USD 10.800 Vendita EUR 9.535 17/07/2019	(50)	-
	Acquisto GBP 12.000 Vendita EUR 13.439 17/07/2019	(48)	-
	Acquisto GBP 6.000 Vendita EUR 6.739 17/07/2019	(44)	-
	Acquisto USD 7.500 Vendita EUR 6.621 17/07/2019	(35)	-
	Acquisto USD 7.400 Vendita EUR 6.533 17/07/2019	(34)	-
	Acquisto JPY 1.265.000 Vendita EUR 10.344 17/07/2019	(33)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto JPY 583.600 Vendita EUR 4.784 17/07/2019	(28)	-
	Acquisto USD 4.900 Vendita EUR 4.326 17/07/2019	(23)	-
	Acquisto GBP 2.300 Vendita EUR 2.583 17/07/2019	(17)	-
	Acquisto GBP 2.000 Vendita EUR 2.246 17/07/2019	(15)	-
	Acquisto USD 1.100 Vendita EUR 980 17/07/2019	(14)	-
	Acquisto GBP 2.000 Vendita EUR 2.246 17/07/2019	(14)	-
	Acquisto GBP 3.000 Vendita EUR 3.357 17/07/2019	(9)	-
	Acquisto GBP 800 Vendita EUR 899 17/07/2019	(6)	-
	Acquisto GBP 800 Vendita EUR 898 17/07/2019	(5)	-
	Acquisto GBP 700 Vendita EUR 786 17/07/2019	(5)	-
	Acquisto EUR 1.438 Vendita CHF 1.600 17/07/2019	(4)	-
	Acquisto GBP 1.200 Vendita EUR 1.343 17/07/2019	(4)	-
	Acquisto GBP 1.000 Vendita EUR 1.119 17/07/2019	(3)	-
	Acquisto GBP 300 Vendita EUR 337 17/07/2019	(2)	-
	Acquisto USD 400 Vendita EUR 353 17/07/2019	(2)	-
	Acquisto USD 500 Vendita EUR 441 17/07/2019	(2)	-
	Acquisto GBP 300 Vendita EUR 337 17/07/2019	(2)	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 224 17/07/2019	(1)	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 112 17/07/2019	(1)	-
	Acquisto JPY 10.300 Vendita EUR 85 17/07/2019	(1)	-
	Acquisto GBP 400 Vendita EUR 448 17/07/2019	(1)	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 225 17/07/2019	(1)	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 112 17/07/2019	(1)	-
	Acquisto EUR 180 Vendita CHF 200 17/07/2019	-	-
	Acquisto EUR 180 Vendita CHF 200 17/07/2019	-	-
	Totale contratti forward	(997.376)	(0,16)
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(43.561.123)	(7,28)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Macro Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	447.832.322	74,84
	Altre attività nette	150.558.241	25,16
	Totale attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	598.390.563	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	464.779.994	71,37
	Derivati finanziari over the counter	26.613.451	4,09
	Liquidità e altri attivi correnti	159.803.208	24,54
	Totale attivo	651.196.653	100,00

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

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

**La controparte per tutti i contratti per differenza è Bank of America Merrill Lynch.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Titoli azionari			
	Francia	1.392.325	3,30
167.750	Electro Power Systems	1.392.325	3,30
	Italia	25.796.683	61,19
419.000	A2A	639.394	1,52
7.000	Abitare In	313.600	0,74
36.400	Alkemy	404.040	0,96
237.000	Anima Holding	708.156	1,68
14.356	Antares Vision	154.700	0,37
63.880	Aquafil	529.565	1,26
36.509	Autogrill	336.430	0,80
42.450	Avio	616.374	1,46
457.005	Banca Sistema	542.922	1,29
111.250	Banco Bpm	199.138	0,47
633.500	Be	630.333	1,49
40.100	Brembo	406.213	0,96
32.900	CFT	126.665	0,30
39.900	Comer Industries	470.820	1,12
9.370.378	Credito Valtellinese	529.426	1,26
50.100	DBA Group	91.683	0,22
17.600	De Longhi	312.928	0,74
4.400	DiaSorin	449.240	1,06
20.000	Digital Value	272.000	0,64
40.000	DoValue	467.200	1,11
40.000	ELES Semiconductor Equipment	234.000	0,55
59.600	ERG	1.072.800	2,54
55.000	Esautomotion	161.150	0,38
100.000	Eurotech	485.500	1,15
85.500	Falck Renewables	315.666	0,75
115.324	Fiera Milano	428.429	1,02
34.900	Finlogic	198.930	0,47
21.800	Gabelli Value	211.460	0,50
63.426	Gamenet Group	502.968	1,19
149.300	Garofalo Health Care	646.469	1,53
30.000	Gibus	179.070	0,42
220.000	H-Farm	117.920	0,28
20.000	IDeaMI	194.000	0,46
79.771	Illimity Bank	708.366	1,68
34.808	Illimity Bank Rights 31/12/2099	60.844	0,14

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Titoli azionari (segue)			
Italia (segue)			
77.400	Infrastrutture Wireless Italiane	667.962	1,58
16.000	Interpump Group	432.960	1,03
87.500	Intred	448.000	1,06
253.941	Iren	580.509	1,38
57.000	Italian Exhibition Group	209.219	0,50
17.850	Italian Wine Brands	218.663	0,52
18.200	LU-VE	206.570	0,49
59.280	MailUp	221.707	0,53
149.000	Maire Tecnimont	424.352	1,01
30.000	Maps	109.200	0,26
20.000	Neosperience	236.000	0,56
94.736	NET Insurance	416.838	0,99
61.900	Nexi	560.876	1,33
13.900	Pharmanutra	289.120	0,68
180.199	Piquadro	432.478	1,03
50.000	Powersoft	225.000	0,53
86.917	RAI Way	457.183	1,08
250.000	Retelit	350.000	0,83
25.440	SAES Getters	521.520	1,24
148.091	Saipem	647.898	1,54
292.000	Saras	386.608	0,92
250.000	SEC	209.350	0,50
25.000	Sirio	217.500	0,52
17.100	Somec	386.460	0,92
47.300	Tamburi Investment Partners	265.353	0,63
40.000	Techedge	206.400	0,49
860.000	Telecom Italia/Milano	392.246	0,93
25.000	Thespac	240.000	0,57
45.491	Tinexta	598.662	1,42
230.000	Triboo	384.100	0,91
45.570	UniCredit	493.341	1,17
20.000	VEI 1	192.000	0,46
28.835	Vetrya	205.305	0,49
4.840	Wiit	244.904	0,58
	Paesi Bassi	1.198.635	2,84
10.000	Exor	616.000	1,46
47.500	Fiat Chrysler Automobiles	582.635	1,38

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Titoli azionari (segue)			
	Regno Unito	2.153.776	5,11
1.205.614	Telit Communications	2.153.776	5,11
	Totale titoli azionari	30.541.419	72,44
Titoli obbligazionari			
	Argentina	154.782	0,37
250.000	Provincia De Buenos Aire 15/05/2035	154.782	0,37
	Italia	8.802.596	20,88
1.000.000	Banca Monte Dei Paschi VAR 18/01/2028	612.680	1,45
500.000	Banca Sella Spa VAR 22/09/2027	510.163	1,21
500.000	Bormioli Pharma Bidco 15/11/2024	466.780	1,11
500.000	CMF 9% 15/06/2022	424.260	1,01
500.000	Cooperativa Muratori & C 6% 15/02/2023	24.275	0,06
500.000	Cooperativa Muratori & C 6.875% 01/08/2022	24.520	0,06
400.000	Credito Valtellinese 4.7% 04/08/2021	401.716	0,95
800.000	Gamenet Group 27/04/2023	818.704	1,94
2.000.000	Intesa Sanpaolo Spa VAR Perpetual (AM0179896 Corporation)	2.257.300	5,35
600.000	L'Isolante K-Flex 4.25% 07/10/2023	591.000	1,40
600.000	Unicredit Perpetual (AX6444902)	634.452	1,51
1.200.000	Unicredit SPA VAR Perpetual	1.197.750	2,84
600.000	Unione Di Banche Italian 04/03/2029	622.851	1,48
200.000	Vittoria Assicurazioni 5.75% 11/07/2028	216.145	0,51
	Lussemburgo	1.092.230	2,59
2.000.000	Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	1.092.230	2,59
	Totale titoli obbligazionari	10.049.608	23,84
	Opzioni	18.288	0,04
55	FTSE MIB Index 19000 Put 20/09/2019	18.288	0,04
	Totale opzioni	18.288	0,04

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Warrant su azioni			
8.428	Antares Vision 19/04/2024	16.856	0,04
8.750	Askoll Eva 31/12/2021	3.935	0,01
3.420	CFT 28/06/2022	445	-
3.990	Comer Industries 17/07/2021	12.888	0,03
16.700	DBA Group 07/01/2021	1.668	-
20.000	ELES Semiconductor Equipment 31/07/2024	37.360	0,09
8.250	ELES Semiconductor Equipment 31/12/2099	27.056	0,07
3.000	Gabelli Value For Italy 19/04/2023	2.064	0,01
2.400	Guala Closures 21/12/2023	624	-
4.000	IDeaMI 11/12/2019	1.316	-
20.000	Illa 15/10/2020	1.172	-
5.000	Industrial Stars of Italy 3 30/06/2020	4.847	0,01
15.000	Maps 28/06/2024	30.900	0,07
18.410	NET Insurance 21/05/2023	12.335	0,03
25.000	Powersoft 15/10/2021	33.745	0,08
142.000	Sciuker Frames 31/05/2021	12.468	0,03
18.000	Sostravel.com 15/07/2021	5.380	0,01
5.000	Thespac 11/07/2023	2.122	0,01
6.000	VEI 1 27/02/2023	3.479	0,01
Totale warrant su azioni		210.660	0,50
Contratti forward*			
Acquisto EUR 2.483.900 Vendita GBP 2.218.000 17/07/2019		8.858	0,02
Totale contratti forward		8.858	0,02
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		40.828.833	96,84
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Contratti futures			
(17)	Euro-BTP Future Sep 19 06/09/2019	(91.800)	(0,22)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
	Contratti futures (segue)		
(37)	FTSE/MIB Index Future Sep 19 20/09/2019	(121.360)	(0,29)
	Totale contratti futures	(213.160)	(0,51)
	Contratti forward*		
	Acquisto GBP 70.000 Vendita EUR 78.625 17/07/2019	(513)	-
	Acquisto USD 1.100 Vendita EUR 977 17/07/2019	(11)	-
	Acquisto JPY 125.000 Vendita EUR 1.025 17/07/2019	(6)	-
	Totale contratti forward	(530)	-
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(213.690)	(0,51)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	40.615.143	96,33
	Altre attività nette	1.545.282	3,67
	Totale attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	42.160.425	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	40.591.027	93,98
	Derivati finanziari over the counter	237.806	0,55
	Liquidità e altri attivi correnti	2.360.569	5,47
	Totale attivo	43.189.402	100,00

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Quant Arbitrage Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Titoli obbligazionari			
	Belgio	2.723.557	15,77
2.700.000	Belgium Kingdom (Series 67) 3% 28/09/2019	2.723.557	15,77
	Francia	2.736.869	15,84
2.700.000	Government of France 3.75% 25/10/2019	2.736.869	15,84
	Spagna	7.758.335	44,92
5.000.000	Spain Letras Del Tesoro 0% 13/09/2019	5.004.925	28,98
2.750.000	Spain Letras Del Tesoro 0% 11/10/2019	2.753.410	15,94
	Totale titoli obbligazionari	13.218.761	76,53
Swap**			
223	Anthem	660	-
7.617	Aviva	592	-
7.057	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	41	-
579	Bayerische Motoren Werke	607	-
(1.760)	CNP Assurances	81	-
412	Continental	731	0,01
1.837	Daimler	2.704	0,02
(3.273)	Danone	839	0,01
8.250	Deutsche Lufthansa	1.833	0,01
(1.065)	Dominion Energy	1.379	0,01
(13.274)	Engie	584	-
342	Everest Re Group	847	0,01
(14.256)	Fortum	1.839	0,01
715	Heineken	216	-
(707)	Humana	338	-
(12.270)	Iberdrola	1.683	0,01
45.136	Kingfisher	3.797	0,02
5.324	Koninklijke Ahold Delhaize	973	0,01
(138)	L'Oreal	675	-
59.895	Marks & Spencer Group	1.152	0,01
(430)	Moody's	238	-
(37.242)	National Grid	1.576	0,01
188	Nestle	4	-
(1.813)	Pernod Ricard	2.203	0,01
(2.653)	PPL	945	0,01

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Quant Arbitrage Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Swap** (segue)			
1.047	Progressive	216	-
2.410	RWE	70	-
1.850	Sensata Technologies Holding	2.566	0,02
136	SSE	12	-
1.191	TE Connectivity	1.524	0,01
102.414	Tesco	2.387	0,01
(6.748)	Total (MoR)	494	-
278	Travelers	77	-
1.959	Trimble	3.256	0,02
577	Verisk Analytics	612	-
4.240	Western Union	203	-
705	Xcel Energy	127	-
Totale Swap		38.081	0,22
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		13.256.842	76,75
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Swap**			
1.099	Acciona	(665)	-
(346)	Adidas	(3.415)	(0,02)
(1.197)	Agilent Technologies	(3.883)	(0,02)
(853)	Alliant Energy	(116)	-
490	Beiersdorf	(3)	-
(842)	BNP Paribas	(649)	-
1.331	Carlsberg B Shares	(1.689)	(0,01)
(4.190)	Carrefour	(1.281)	(0,01)
2.747	Diageo	(595)	-
14.302	E.ON	(1.119)	(0,01)
18.939	Electricite de France	(9.480)	(0,05)
47.335	Energias de Portugal	(387)	-
1.699	Exelon	(1.651)	(0,01)
1.665	Ferguson	(5)	-
(300)	FleetCor Technologies	(753)	-
(818)	HCA Healthcare	(2.705)	(0,02)
737	Honeywell International	(108)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Quant Arbitrage Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
Swap** (segue)			
(13.631)	Industria de Diseno Textil	(12.595)	(0,07)
(763)	Ingredion	(3)	-
(23.922)	International Consolidated Airlines Group	(5.655)	(0,03)
1.172	Kellogg	(5)	-
(407)	Kering	(1.010)	(0,01)
(1.554)	Loews	(1.237)	(0,01)
(145)	Mettler Toledo International	(4.247)	(0,02)
2.250	Next	(129)	-
1.933	OGE Energy	(1.367)	(0,01)
(8.350)	Peugeot	(3.345)	(0,02)
(737)	Principal Financial Group	(729)	-
235	Raytheon	(865)	(0,01)
3.909	Reckitt Benckiser Group	(3.376)	(0,02)
20.219	Red Electrica	(10.691)	(0,06)
(542)	Reinsurance Group of America	(713)	-
(736)	Thermo Fisher Scientific	(2.815)	(0,02)
2.965	Unilever	(2.670)	(0,02)
1.016	United Health Group	(2.671)	(0,02)
(325)	United Technologies	(353)	-
31.853	United Utilities Group	(14)	-
(4.901)	Veolia Environnement	(789)	-
(109.474)	William Morrison Supermarkets	(3.054)	(0,02)
Totale Swap		(86.837)	(0,49)
Contratti forward*			
Acquisto USD 101.100 Vendita EUR 89.775 17/07/2019		(987)	(0,01)
Acquisto USD 1.100 Vendita EUR 977 17/07/2019		(11)	-
Acquisto JPY 125.000 Vendita EUR 1.025 17/07/2019		(6)	-
Totale contratti forward		(1.004)	(0,01)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		(87.841)	(0,50)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Quant Arbitrage Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2019

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore patrimoniale netto
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	13.169.001	76,25
	Altre attività nette	4.102.899	23,75
	Totale attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	17.271.900	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	13.218.761	75,76
	Derivati finanziari over the counter	38.081	0,22
	Liquidità e altri attivi correnti	4.190.316	24,02
	Totale attivo	17.447.158	100,00

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

**La controparte per tutti i contratti swap è Morgan Stanley.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2019

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual (AX7516377)	60.712.685	-
Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual	-	13.560.488
Banco Bilbao Vizcaya VAR Perpetual	-	52.627.095
Banco De Sabadell 5.625% 06/05/2026	-	12.710.257
Banco Santander 11/09/2049	-	45.733.208
Banco Santander Perpetual (AR5470927 Corporation)	15.630.507	-
Bank of America (Series FF) Perpetual	-	106.155.585
Barclays 07/02/2028	4.913.521	-
Barclays 20/06/2030	25.617.161	-
Barclays Perpetual	-	13.666.259
Barclays Perpetual (AX7752402)	25.671.354	11.645.242
Barclays Perpetual (AZ0489668)	29.397.220	-
Barclays Perpetual (QZ3177313)	-	34.007.575
BNP Paribas Perpetual (AT9682341)	-	43.429.694
BNP Paribas Perpetual (AX7277939)	52.924.054	-
BNP Paribas Perpetual (EG5801956)	15.304.653	-
Caixabank (Series) VAR Perpetual	-	14.132.086
Credit Agricole VAR Perpetual (EXNP)	-	12.684.433
Credit Agricole VAR Perpetual (JV6342804)	-	11.132.221
Credit Suisse Group VAR Perpetual	-	20.501.659
Danske Bank Perpetual	5.276.244	-
Deutsche Bank 24/05/2028	-	16.654.665
HSBC Holdings Perpetual	-	15.035.862
HSBC Holdings Perpetual (AO1326237)	-	16.089.627
HSBC Holdings VAR Perpetual (DSE)	-	31.749.720
ING Group Perpetual	-	11.205.870
ING Group 6.5% Perpetual	-	14.687.451
ING Group VAR Perpetual	7.920.587	-
Intesa Sanpaolo 4.375% 12/01/2048	-	15.943.545
Intesa Sanpaolo Perpetual	-	32.885.814
Intesa Sanpaolo Perpetual (AM0179896 Corporation)	-	26.800.283
Itau Unibanco Holdings Perpetual (AR7224637 Corporation)	-	35.996.756
Lloyds Banking Group Perpetual (AU7888566)	-	14.030.128
Lloyds Banking Group Perpetual (AZ1283516)	10.895.079	11.152.507
Nordea Bank Abp Perpetual	34.532.881	-
Royal Bank of Scotland Group Perpetual	-	37.644.778
Royal Bank of Scotland Group VAR Perpetual	-	64.445.932
Royal Bank of Scotland Group (Series U) Perpetual	14.724.653	-
Santander UK Group Perpetual	-	12.253.226

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2019

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
Societe Generale Perpetual	11.083.202	-
Societe Generale Perpetual (QZ4822180)	-	14.484.849
Societe Generale VAR Perpetual	-	31.927.841
Standard Chartered Perpetual (LSE)	22.368.128	-
Standard Chartered VAR Perpetual	6.654.996	-
UBS Group Perpetual (JK4458820)	-	44.206.994
Unicredit 19/06/2032	33.548.815	-
Unicredit Perpetual (AL7554663 Corporation)	-	60.424.444
Unicredit Perpetual (AX6444902)	37.034.600	-
Unicredit Perpetual (Repo Rate (1.1)% @ 107.7528315)	7.379.332	-
Unicredit SPA VAR Perpetual	-	10.944.805
Unicredit VAR Perpetual (LUX)	-	16.474.483
Unione Di Banche Italian 15/09/2027	-	21.836.953
Unione Di Banche Italian 04/03/2029	21.840.670	-
Voya Financial 23/01/2048	15.253.667	-

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 Financial Income Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2019

	Costo EUR	Proventi EUR
ABN AMRO Group	4.134.492	-
AGNC Investment	3.847.825	-
Allianz SE Reg	-	5.518.558
American International Group (Series A-9) 01/04/2048	1.709.189	-
Annaly Capital Management	7.023.071	-
Apollo Global Management LLC	1.949.081	-
Athene Holding	4.846.933	-
AXA Equitable Holdings	4.796.043	-
Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual	-	3.307.196
Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual (AX7516377)	3.396.761	-
Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual	-	3.418.740
Banco Comerc Portugues Perpetual	1.800.000	-
Bank of America	2.415.570	7.008.404
Bank of America (Series FF) Perpetual	-	7.063.514
Bank of China H Shares	-	5.178.623
Barclays Perpetual (AX7752402)	1.489.464	-
Barclays Perpetual (AZ0489668)	1.576.863	-
Blackstone Group	6.640.814	-
Blackstone Group LP	-	12.630.132
BNP Paribas Perpetual (AT9682341)	-	4.833.472
BNP Paribas Perpetual (AX7277939)	6.086.266	-
Carlyle Group	-	2.769.710
China Construction Bank H Shares	-	5.278.343
Citigroup 25/08/2036	3.741.752	-
Citizens Financial Group	4.992.473	2.414.335
Comerica	-	3.750.574
Credit Suisse Group	3.665.296	5.010.438
Credito Valtellinese	1.821.607	-
DBS Group Holdings	3.674.788	3.752.535
Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031	5.427.399	-
E*Trade Financial	-	3.762.711
Erste Group Bank Perpetual (AX5200388)	1.600.000	-
Fifth Third Bancorp	6.555.090	4.287.330
First Horizon National	-	3.883.389
HSBC Holdings VAR Perpetual (DSE)	-	2.952.701
Huntington Bancshares	-	6.153.024
Illimity Bank	7.776.311	-
ING Group	5.203.901	5.377.542
Intesa Sanpaolo 4.375% 12/01/2048	3.297.289	10.054.488
Invesco	-	7.708.345

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2019

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
Itau Unibanco Holdings Perpetual (AR7224637 Corporation)	-	2.593.056
KBC Group	10.099.283	2.828.678
Keycorp	3.659.357	3.236.650
Legg Mason	-	6.335.569
Lincoln National	-	5.406.268
Lloyds Banking Group (144A) VAR Perpetual (LSE)	3.421.464	-
M&T Bank	-	3.959.309
Nordea Bank Abp Perpetual	1.938.070	-
PacWest Bancorp	-	5.657.177
Prudential Financial	-	9.383.097
Regions Financial	-	3.691.021
Resona Holdings	-	4.647.519
Royal Bank Scotland Group Perpetual	-	3.810.307
Sberbank of Russia	-	6.398.608
Spaxs	-	6.854.085
Suntrust Banks (Series H) Perpetual	-	6.949.428
Two Harbors Investment	2.513.510	-
UBS Group	-	9.786.574
Unicredit Perpetual (AX6444902)	6.108.975	-
Voya Financial 23/01/2048	7.455.862	-
Wells Fargo & Co	1.521.136	2.706.749

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 Allocation Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2019

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
Algebris Core Italy Fund Classe M ad accumulazione	996.731	-
Algebris Financial Credit Fund Classe M ad accumulazione	2.420.714	622.955
Algebris Financial Income Fund Classe M ad accumulazione	2.421.465	701.009
Algebris Macro Credit Fund Classe M ad accumulazione	990.125	-
Algebris Quant Arbitrage Fund Classe M ad accumulazione	2.017.560	-
Athene Holding	-	311.187
Belgium Kingdom 0.5% 22/10/2024	3.090.604	3.090.010
Blackstone Group	-	438.807
DB X-Trackers II Eonia Total Return Index ETF	1.112.927	1.111.189
Government of France 0% 25/03/2024	3.719.721	3.717.353
iShares EUR Government Bond 1-3 years UCITS ETF	1.238.282	1.236.542
KBC Group	-	261.209
Lyxor Euro Overnight Return UCITS ETF	1.242.849	1.241.060
Prudential Financial	-	438.916
Spain Letras Del Tesoro 0% 15/02/2019	-	1.000.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 10/05/2019	-	2.250.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 14/06/2019	1.502.192	1.500.433
Spain Letras Del Tesoro 0% 13/09/2019	2.002.916	-
Spaxs	-	323.703
US Treasury Note 2.5% 31/05/2020	-	453.631

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)

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2019

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
ABN AMRO Group	5.876.225	-
Affiliated Managers Group	1.065.933	1.085.347
Ameris Bancorp	1.039.346	1.111.032
Apollo Global Management LLC	1.648.313	1.198.232
Athene Holding	-	1.995.379
AXA Equitable Holdings	1.119.644	1.432.687
Banca Generali	1.503.983	1.632.327
Banca Mediolanum	1.489.717	1.660.795
Bank of China H Shares	-	1.527.273
BankUnited	2.040.005	1.912.273
Blackstone Group	2.926.855	-
Blackstone Group LP	2.133.451	6.417.424
BrightSphere Investment Group	-	2.769.899
Carlyle Group	1.440.048	1.344.278
China Construction Bank Corporation H Shares	-	1.491.785
Citigroup	1.396.643	1.417.269
Citizens Financial Group	2.669.108	2.135.803
Comerica	755.377	2.253.822
Commerzbank	1.843.893	-
Credit Suisse Group	2.599.256	3.496.753
Dai-ichi Life Holdings	863.322	-
DBS Group Holdings	-	1.280.620
Deutsche Bank	1.700.466	-
Erste Group Bank	1.699.461	-
Fifth Third Bancorp	1.912.709	2.027.868
First Horizon National Corporation	1.775.519	1.880.647
Huntington Bancshares	-	1.294.754
Illimity Bank	3.692.043	-
Invesco	-	1.077.484
KBC Group	5.070.990	4.830.544
Keycorp	2.511.650	2.712.791
Lazard Class A	-	954.346
Legg Mason	-	2.102.627
Mitsubishi UFJ Financial Group	-	2.206.400
Morgan Stanley	1.503.305	2.156.156
Och - Ziff Capital Management Group A Shares	-	1.701.144
Och - Ziff Capital Management Group Class A Shares	1.701.144	1.207.520
Ping An Insurance (Group) Company of China H Shares	-	1.233.971
Popular	1.248.917	-
Prudential Financial	-	4.497.809

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC**Algebris Financial Equity Fund****Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) (segue)**Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2019

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
Raiffeisen Bank International	2.523.231	-
Regions Financial Corporation	1.663.797	3.082.450
Resona Holdings	-	1.404.154
Spain Letras Del Tesoro 0% 13/09/2019	5.007.599	-
Spaxs	-	3.692.043
State Street Corporation	1.558.879	1.483.901
Sterling Bancorp	-	1.574.217
Synchrony Financial	-	1.818.274
Synovus Financial	-	1.525.737
T&D Holdings	870.043	-
Tradeweb Markets Class A	737.862	958.013
UBS Group	-	4.028.465
Victory Capital Holdings	-	1.693.719
Wells Fargo & Co	-	2.704.346

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 Macro Credit Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2019

	Costo EUR	Proventi EUR
Abanca Bancaria VAR Perpetual	-	10.202.249
ABN Amro Bank VAR Perpetual	-	7.028.250
Altice Luxembourg 7.25% 15/05/2022	-	7.810.185
Altice Luxembourg 8% 15/05/2027	7.500.000	-
Arab Republic of Egypt 4.75% 16/04/2026	-	6.168.281
Banco Bilbao Vizcaya Perpetual	-	16.797.955
Banco Comerc Portugues Perpetual	4.565.014	-
Banco De Sabadell Perpetual (AN4046750)	-	20.926.503
Banco Santander VAR Perpetual (DSE)	-	19.321.683
Barclays Perpetual	-	9.684.879
Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/03/2023	-	14.631.058
Caixabank Perpetual	-	20.977.507
Credit Suisse Group VAR Perpetual	-	6.344.771
Credito Valtellinese 4.7% 04/08/2021	-	9.946.777
Crystal Almond Sarl 10% 01/11/2021	-	6.349.361
Douglas GMBH 6.25% 15/07/2022 (Repo Rate: (2%) @ 88.9895835)	6.902.211	-
Enquest 7% 15/04/2022 (PIK)	8.029.920	-
Hellenic Republic 3.45% 02/04/2024	4.965.700	-
Hellenic Republic 3.875% 12/03/2029	4.989.800	-
Hema Bondco I 15/07/2022	4.624.583	-
Ibercaja Banco Perpetual	-	11.298.277
Indonesia Government (Series FR59) 7% 15/05/2027	8.624.011	-
Indonesia Government (Series FR65) 6.625% 15/05/2033	8.256.004	-
Indonesia Government (Series FR75) 7.5% 15/05/2038	7.309.065	-
Indonesia Government (Series FR78) 8.25% 15/05/2029	4.730.531	-
Intesa Sanpaolo VAR Perpetual	-	13.308.341
Mex Bonos Desarr Fix Rights (Series M 20) 7.5% 03/06/2027	23.719.382	17.989.357
Nota Do Tesouro Nacional (Series NTNF) 10% 01/01/2023	7.897.410	-
Petroleos Mexicanos 2.75% 21/04/2027	4.497.808	-
Petroleos Mexicanos 3.625% 24/11/2025	6.343.010	6.465.801
Petroleos Mexicanos 3.75% 16/04/2026	5.000.548	-
Petroleos Mexicanos 7.19% 12/09/2024	21.221.278	-
Petroleos Mexicanos 7.47% 12/11/2026	11.905.503	-
Piraeus Group Finance 26/06/2029	7.000.000	-
Republic of Ecuador 7.95% 20/06/2024	-	11.473.205
Republic of South Africa (Series 2048) 8.75% 28/02/2048	5.837.083	-
Royal Bank Scotland Group (Series U) Perpetual	5.524.432	-
Russia Government Bond - OFZ (Series 6027) 8.15% 03/02/2027	9.263.192	-
Russia Government Bond - OFZ (Series 6212) 7.05% 19/01/2028	5.426.197	-
Russia Government Bond - OFZ (Series 6223) 6.5% 28/02/2024	27.793.704	9.585.835

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2019

	Costo EUR	Proventi EUR
Russia Government Bond - OFZ (Series 6225) 7.25% 10/05/2034	8.535.859	8.914.134
Turkey Government Bond 10.5% 15/01/2020	7.160.510	6.525.172
Ukraine Government 7.375% 25/09/2032	11.951.494	10.997.348
Ukraine Government 7.75% 01/09/2023	6.102.976	6.349.700
Ukraine Government 7.75% 01/09/2026	5.786.196	-
Ukraine Government 7.75% 01/09/2027	9.131.160	-
Ukraine Government VAR	5.070.148	-
Unicredit 02/04/2034	5.324.577	-
Unicredit SPA VAR Perpetual (AQ4052637 Corporation) (Repo Rate: (0.8%) @ 101.9344093)	20.335.915	15.786.032
US Treasury Note 2.25% 30/04/2024	22.592.363	-
US Treasury Note 2.5% 31/05/2020	-	42.646.098
US Treasury Note 2.75% 30/11/2020	-	33.178.755

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 Core Italy Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2019

	Costo EUR	Proventi EUR
A2A	640.631	-
Aeffe	-	671.061
Anima Holding	657.257	-
Aquafil	373.816	-
Archimede/Milano	432.000	432.000
Arnoldo Mondadori Editore	-	473.397
Banca Generali	937.241	928.429
Banca Mediolanum	926.838	887.263
Be	475.637	-
Beni Stabili (Series BNS) 0.875% 31/01/2021	-	511.418
Brembo	430.772	-
Cairo Communication	-	463.455
Cementir Holding	-	361.264
Cerved Group	423.172	449.415
CNH Industrial	-	714.467
Comer Industries	399.000	-
Cooperativa Muratori & C 6.875% 01/08/2022 (Repo Rate: (2.5%) @ 57.1840274)	543.248	-
De Longhi	445.197	-
DiaSorin	432.014	-
DoValue	878.261	410.480
Electro Power Systems	1.561.894	-
Enel	-	700.537
Eni	-	359.636
ERG	532.106	-
Eurotech	367.805	-
Exor	1.182.005	574.002
Falck Renewables	-	717.974
Fiat Chrysler Automobiles	629.524	-
Fiera Milano	914.797	449.362
Fila	504.589	481.545
FinecoBank Banca Fineco	629.608	620.466
Gamenet Group	670.333	-
Gamenet Group 27/04/2023	402.651	-
Gear 1	399.000	399.000
Geox	377.137	499.373
Illimity Bank	803.360	-
IMA Industria Macchine Automatiche	365.872	345.369
International Design Group 6.5% 15/11/2025	-	380.361
Interpump Group	428.415	-
Intesa Sanpaolo	-	387.615

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2019

	Costo EUR	Proventi EUR
Intesa Sanpaolo Perpetual (AM0179896 Corporation)	-	439.691
Iren	548.286	-
Maire Tecnimont	424.623	-
Mediaset	640.883	580.859
Mediobanca	-	613.183
NET Insurance	444.579	432.023
Nexi	557.100	-
Officine Maccaferri 5.75% 01/06/2021	-	712.635
Piaggio & C	373.421	426.788
Playtech 4.25% 07/03/2026	400.000	418.269
RAI Way	652.249	-
Recordati	370.675	414.279
Saipem	959.043	669.839
Saras	439.520	-
Servizi Italia	-	407.645
Soc Cattolica Assicurazi 14/12/2047	-	591.234
Spain Letras Del Tesoro 0% 15/02/2019	-	1.000.507
Spain Letras Del Tesoro 0% 14/06/2019	3.003.912	3.001.597
Spaxs	-	803.360
Telecom Italia/Milano	427.327	-
Telit Communications	2.248.689	-
Tenaris	798.250	809.494
Tod's	-	361.501
Triboo	443.914	-
Unicredit Perpetual	604.000	-
Unione Di Banche Italian 15/09/2027	-	497.758
Unione Di Banche Italian 04/03/2029	600.000	-
Unipolsai Assicurazioni 3.875% 01/03/2028	-	486.872
US Treasury Note 2.75% 30/04/2023	-	882.134
Vittoria Assicurazioni 5.75% 11/07/2028	-	1.124.623
Wind Tre 3.125% 20/01/2025	-	450.852
Wind Tre FRN 20/01/2024	-	540.665

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 Quant Arbitrage Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2019

	Costo EUR	Proventi EUR
Belgium Kingdom (Series 67) 3% 28/09/2019	2.788.962	-
Belgium Kingdom 0.5% 22/10/2024	2.762.223	2.809.551
Government of France 0% 25/03/2024	2.703.510	2.738.961
Government of France 3.75% 25/10/2019	2.810.119	-
Spain Letras Del Tesoro 0% 14/06/2019	2.753.792	2.750.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 13/09/2019	5.005.406	-
Spain Letras Del Tesoro 0% 10/11/2019	2.753.850	-
US Treasury Note 2.5% 31/05/2020	-	8.389.924

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 costituita come fondo multi-comparto con responsabilità separata tra i comparti ai sensi del Companies Act 2014 e del Regolamento della Central Bank (Supervision and Enforcement Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) del 2015 (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 Reichenaustrasse 11a-c, D-78467 Costanza, 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

- 1) Lo stato di origine del fondo è l'Irlanda.
- 2) Il rappresentante è ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurigo.
- 3) L'Agente per i pagamenti è Bank Vontobel Ltd., Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurigo.
- 4) Il prospetto, i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori, il regolamento del fondo, l'elenco degli acquisti e delle vendite effettuati e la relazione annuale e semestrale possono essere richiesti gratuitamente presso la sede legale del rappresentante.
- 5) In relazione alle azioni dei comparti della Società distribuite in e dalla Svizzera, il luogo di adempimento e il foro sono quelli dove è collocata la sede legale del rappresentante in Svizzera.
- 6) Il Total Expense Ratio ("TER") è calcolato sulla base della versione attualmente applicabile delle "Guidelines on the calculation and disclosure of the Total Expense Ratio (TER) of collective investment schemes" della Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).

Periodo compreso tra 01.01.2019 e 30.06.2019:

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Credit Fund	CHF Classe I	0,76%
	CHF Classe R	1,35%
	CHF Classe Rd	1,33%
	CHF Classe Z	0,90%
	EUR Classe I	0,80%
	EUR Classe Id	0,80%
	EUR Classe R	1,41%
	EUR Classe Rd	1,38%
	EUR Classe W	1,61%
	EUR Classe Wd	1,61%
	EUR Classe XXLd	0,61%
	EUR Classe Z	0,90%
	GBP Classe I	1,02%
	GBP Classe Id	0,98%
GBP Classe R	1,65%	
GBP Classe Rd	1,55%	

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Total Expense Ratio (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Credit Fund	GBP Classe W	1,61%
	GBP Classe Wd	1,61%
	GBP Classe Z	0,90%
	GBP Classe Zd	0,90%
	JPY Classe I	1,24%
	SGD Classe I	1,25%
	SGD Classe Id	0,86%
	SGD Classe R	1,75%
	SGD Classe Rd	1,72%
	SGD Classe Wd	1,61%
	USD Classe I	1,21%
	USD Classe Id	1,28%
	USD Classe R	1,83%
	USD Classe Rd	1,87%
	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 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 R	1,94%
	GBP Classe Rd	1,94%
	JPY Classe I	1,04%
	SGD Classe I	1,04%
	SGD Classe Id	1,04%
	SGD Classe R	1,94%
	SGD Classe Rd	1,94%
	USD Classe Bd	0,64%
	USD Classe I	1,04%
	USD Classe Id	1,04%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Total Expense Ratio (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER*
Algebris Financial Income Fund	USD Classe R	1,94%
	USD Classe Rd	1,94%

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Allocation Fund	CHF Classe R	2,10%
	EUR Classe B	1,19%
	EUR Classe I	1,30%
	EUR Classe R	2,10%
	GBP Classe B	1,00%
	JPY Classe B	1,32%
	USD Classe R	2,10%

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Equity Fund	CHF Classe B	1,33%
	CHF Classe R	2,33%
	EUR Classe B	1,33%
	EUR Classe Bm	1,33%
	EUR Classe I	1,58%
	EUR Classe R	2,33%
	EUR Classe Rm	2,33%
	GBP Classe B	1,33%
	GBP Classe I	1,58%
	JPY Classe B	1,33%
	USD Classe B	1,33%
	USD Classe Bm	1,33%
	USD Classe I	1,58%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Total Expense Ratio (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Macro Credit Fund	CHF Classe B	0,99%
	CHF Classe Bd	0,99%
	CHF Classe I	1,14%
	CHF Classe R	1,74%
	EUR Classe B	0,99%
	EUR Classe Bd	0,99%
	EUR Classe I	1,14%
	EUR Classe Id	1,14%
	EUR Classe R	1,74%
	EUR Classe Rd	1,74%
	GBP Classe B	0,99%
	GBP Classe I	1,14%
	GBP Classe Id	1,14%
	GBP Classe R	1,74%
	JPY Classe I	2,02%
	USD Classe B	1,00%
USD Classe I	1,14%	
USD Classe R	1,74%	
Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Core Italy Fund	EUR Classe EB	0,84%
	EUR Classe I	1,04%
	EUR Classe R	1,34%
	JPY Classe I	1,06%
	USD Classe I	1,04%
Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Quant Arbitrage Fund	EUR Classe EB	1,00%
	EUR Classe I	1,29%
	EUR Classe R	2,04%
	JPY Classe I	1,29%
	USD Classe EB	1,00%
	USD Classe I	1,29%

* Al 30 giugno 2019 non sono state pagate commissioni di performance.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli

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

- un'operazione di vendita con patto di riacquisto;
- una concessione e un'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 2019, i Comparti erano impegnati 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 (escluse le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti) era pari allo 0% al 30 giugno 2019.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% attivo netto
Contratti con patto di riacquisto	3.052.196	0,07%
Totale	3.052.196	0,07%

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Contratti con patto di riacquisto al 30 giugno 2019:

Controparte	Contratti con patto di riacquisto EUR
JP Morgan Securities Plc	3.052.196
Totale	3.052.196

Dati complessivi delle transazioni

	Tipo di SFT	Scadenza garanzia (SFT)	Valore di Mercato (EUR)	MTM (EUR)	Paese di costituzione della controparte (non collaterale)	Regolame nto e compensaz ione	Qualità	Valuta
JP Morgan Securities Plc	Contratto con patto di riacquisto	Aperto	3.052.196	-	Regno Unito	Bilaterale	NR	EUR
JP Morgan Securities Plc	Collaterale	Aperto	288.308	-	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 2019.

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	288.308
Totale	288.308

L'incidenza del collaterale sui conti collettivi è pari al 100%.

Dati su costi e rendimenti dei contratti con patto di riacquisto

La tabella a seguire illustra il costo e il rendimento dei contratti con patto di riacquisto ripartito tra Fondo, Gestore degli Investimenti e terzi per il periodo chiuso al 30 giugno 2019. 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	24.529	-	-
Totale	24.529	-	-

Algebris Financial Income Fund

L'importo di titoli e commodity concessi in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (escluse le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti) era pari allo 0% al 30 giugno 2019.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% attivo netto
Total Return Swap	18.892.347	3,85%
Totale	18.892.347	3,85%

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 30 giugno 2019:

Controparte	Swap EUR
HSBC Bank Plc	18.892.347
Totale	18.892.347

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

Dati complessivi delle transazioni

	Tipo di SFT	Scadenza garanzia (SFT/Total Return Swap)	Valore di Mercato (EUR)	MTM (EUR)	Paese di costituzione della controparte (non collaterale)	Regolamento e compensazione
HSBC Bank Plc	Total Return Swap	Oltre un anno	-	-	Regno Unito	Bilaterale
HSBC Bank Plc	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	18.892.347	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 2019.

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

Custodia

Depositaria

Depositaria	Collaterale in custodia EUR
HSBC Bank Plc	12.562.932
Totale	12.562.932

L'incidenza del collaterale sui conti separati è pari al 100%.

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 2019. 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	(395)	-	-
Totale	(395)	-	-

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Financial Equity Fund

L'importo di titoli e commodity concessi in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (escluse le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti) era pari allo 0% al 30 giugno 2019.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% attivo netto
Total Return Swap	6.863.243	8,25%
Totale	6.863.243	8,25%

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 30 giugno 2019:

Controparte	Swap EUR
HSBC Bank Plc	6.768.879
Morgan Stanley & Co International Plc	94.363
Totale	6.863.242

Dati complessivi delle transazioni

	Tipo di SFT	Scadenza garanzia (SFT/Total Return Swap)	Valore di Mercato MTM (EUR)	(EUR)	Paese di costituzione della controparte (non collaterale)	Regolame nto e compensa zione
Morgan Stanley & Co International Plc	Total Return Swap	Oltre un anno	-	51.283	Regno Unito	Bilaterale
Morgan Stanley & Co International Plc	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	43.080	Regno Unito	Bilaterale
Morgan Stanley & Co International Plc	Total Return Swap	Da un mese a tre mesi	-	-	Regno Unito	Bilaterale
Morgan Stanley & Co International Plc	Total Return Swap	Da una settimana a un mese	-	-	Regno Unito	Bilaterale
HSBC Bank Plc	Total Return Swap	Oltre un anno	-	-	Regno Unito	Bilaterale
HSBC Bank Plc	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno	-	6.768.879	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 2019.

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	8.468.608
Morgan Stanley & Co International Plc	1.050.978
Totale	9.519.586

L'incidenza del collaterale sui conti collettivi è pari all'11%. L'incidenza del collaterale sui conti separati è pari all'89%.

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 2019. 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	(49.731)	-	-
Totale	(49.731)	-	-

Algebris Macro Credit Fund

L'importo di titoli e commodity concessi in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (escluse le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti) era pari allo 0% al 30 giugno 2019.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% attivo netto
Contratto con patto di riacquisto	24.656.552	4,12%
Total Return Swap	695.376	0,11%
Totale	25.351.928	4,23%

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 Contratti con patto di riacquisto al 30 giugno 2019:

Controparte	Swap EUR
JP Morgan Securities Plc	312.455
Merrill Lynch International	227.428
Goldman Sachs International	117.387
BNP Paribas S.A.	38.106
Totale	695.376

Controparte	Contratti con patto di riacquisto EUR
JP Morgan Securities Plc	24.656.552
Totale	24.656.552

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 compensaz ione	Qualità	Valuta
JP Morgan Securities Plc	Contratto con patto di riacquisto	Aperto	1.507.950		- Regno Unito	Bilaterale	NR	USD
JP Morgan Securities Plc	Contratto con patto di riacquisto	Aperto	8.832.413		- Regno Unito	Bilaterale	NR	EUR
JP Morgan Securities Plc	Contratto con patto di riacquisto	Aperto	14.316.189		- Regno Unito	Bilaterale	HY	EUR
JP Morgan Securities Plc	Liquidità Collaterale	Aperto	3.157.391		- Regno Unito	Bilaterale	-	EUR
JP Morgan Securities Plc	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno		- 236.597	Regno Unito	Bilaterale	-	EUR
JP Morgan Securities Plc	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno		- 75.858	Regno Unito	Bilaterale	-	GBP
Merrill Lynch International	Total Return Swap	Oltre un anno		- 227.199	Regno Unito	Bilaterale	-	UAH
Merrill Lynch International	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno		- 229	Regno Unito	Bilaterale	-	USD
Goldman Sachs International	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno		- 117.387	Regno Unito	Bilaterale	-	UAH
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Oltre un anno		- 38.106	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 2019.

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	Collaterale in custodia EUR
JP Morgan Securities Plc	3.359.551
Goldman Sachs International	2.241.236
Merrill Lynch International	2.012.065
BNP Paribas S.A.	-
Totale	7.612.852

L'incidenza del collaterale sui conti collettivi è pari al 100%.

Dati su costi e rendimenti degli swap e dei contratti con patto di riacquisto

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 2019. 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	5.220	-	-
Total Return Swap	142.555	-	-
Totale	147.775	-	-

Algebris Quant Arbitrage Fund

L'importo di titoli e commodity concessi in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (escluse le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti) era pari allo 0% al 30 giugno 2019.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% attivo netto
Total Return Swap	125.189	0,72%
Totale	125.189	0,72%

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 30 giugno 2019:

Controparte	Contratti con patto di riacquisto EUR
Morgan Stanley & Co International Plc	125.189
Totale	125.189

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Quant Arbitrage 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
Morgan Stanley & Co International Plc	Total Return Swap	Oltre un anno		- 125.189	Regno Unito	Bilaterale
Morgan Stanley & Co International Plc	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno		-	- Regno Unito	Bilaterale
Morgan Stanley & Co International Plc	Total Return Swap	Da un mese a tre mesi		-	- Regno Unito	Bilaterale
Morgan Stanley & Co International Plc	Total Return Swap	Da una settimana a un mese		-	- Regno Unito	Bilaterale

Custodia

Depositaria

Morgan Stanley & Co International Plc

Totale

Collaterale in custodia EUR

966.082

966.082

L'incidenza del collaterale sui conti collettivi è pari al 100%.

Dati su costi e rendimenti degli swap e dei contratti con patto di riacquisto

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 2019. 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	(12.160)	-	-
Totale	(12.160)	-	-

Algebris Allocation Fund

Algebris Allocation Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per il periodo chiuso al 30 giugno 2019.

Algebris Core Italy Fund

Algebris Core Italy Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per il periodo chiuso al 30 giugno 2019.