

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC
**(società di investimento a capitale variabile e responsabilità limitata costituita in Irlanda, con
numero di iscrizione 509801 e costituita come fondo multi-comparto con separazione
patrimoniale tra i Fondi)**

RELAZIONE SEMESTRALE E BILANCIO SINTETICO NON CERTIFICATO

PER IL PERIODO DAL 1° GENNAIO 2020 AL 30 GIUGNO 2020

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Indice

Gestione e amministrazione	2-3
Relazione del Gestore degli investimenti	4-11
Stato patrimoniale non certificato	12-15
Conto economico complessivo non certificato	16-23
Variazioni attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (non certificato)	24-27
Rendiconto finanziario non certificato	28-31
Nota integrativa al bilancio non certificato	32-84
Prospetto degli investimenti non certificato	85-154
Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)	155-167
Altre informazioni aggiuntive	168-179

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	HSBC France, Succursale di Dublino 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
Società di revisione	KPMG 1 Harbourmaster Place IFSC Dublin 1 Irlanda
Consulenti legali	Dillon Eustace 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Gestione e amministrazione (segue)

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

Rappresentante in Svizzera ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zurigo
Svizzera

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

** Tutti i consiglieri sono non
esecutivi*

*** Consigliere indipendente*

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Dopo la performance significativa che ha caratterizzato il 2019, a seguito di uno dei più grandi *rally* globali creditizi e azionari, il 2020 è iniziato con un andamento più cauto. Le crescenti preoccupazioni di natura geopolitica hanno smorzato il *sentiment* per le azioni del comparto azionario internazionale a causa di diversi fattori: dall'uccisione del generale iraniano Soleimani e le conseguenti ripercussioni in Medio Oriente, all'incertezza politica sia nel Regno Unito sia in Italia, alla crescente apprensione per l'epidemia di Coronavirus e il suo impatto macroeconomico.

A marzo, le ricadute economiche globali del Coronavirus si sono tradotte in una grande volatilità del mercato. Da un lato, il distanziamento sociale e il blocco delle principali economie sviluppate hanno alimentato i timori per lo shock della domanda e la potenziale recessione che ne potrebbe derivare. Tale effetto è stato gradualmente attenuato da una serie di risposte politiche senza precedenti, annunciate a livello globale, con i governi e le banche centrali che si sono impegnati a contenere le perdite dell'economia reale portando sollievo ai mercati globali.

Il Fondo è entrato nell'epidemia di COVID-19 con un posizionamento conservativo e una riserva di liquidità del 20%. Dopo aver tagliato l'esposizione su posizioni meno convincenti all'inizio di febbraio, il portafoglio investito risulta costituito principalmente da obbligazioni ad alta cedola e back-end emesse da primarie banche con basso rischio di estensione. Con l'aumentare del ritmo di vendita, abbiamo approfittato delle perturbazioni che hanno interessato il mercato e la liquidità. Abbiamo aggiunto posizioni a quelle già esistenti, privilegiando i *perpetual grandfathered* e/o *disqualified* che sono stati venduti indiscriminatamente, così come le obbligazioni di emittenti *core* che avevano ottenuto risultati inferiori alle previsioni.

Per tutto il mese di aprile i mercati finanziari hanno continuato a migliorare. Infatti, i titoli positivi relativi al COVID-19 (curve in appiattimento, progressi nei test e nel vaccino, allentamento del lockdown) e la costante volontà delle banche centrali a livello globale di fare "tutto quanto necessario" hanno superato gli aspetti negativi di una ricaduta macroeconomica molto incerta. In Europa, la maggior parte delle banche ha continuato a conseguire utili, effettuando accantonamenti per le maggiori perdite attese relative al COVID-19.

Lo slancio è proseguito da aprile a maggio, portando incrementi per la maggior parte delle classi di attivi. Con l'appiattimento delle curve di infezione e il calo dei casi in quasi tutti i mercati sviluppati, è aumentato l'ottimismo nei confronti di un inizio di ripresa con esito positivo e della normalizzazione delle tendenze dei consumatori e del commercio. Le banche europee hanno chiuso il primo trimestre con un andamento sostanzialmente omogeneo in tutto il settore. La qualità degli attivi è rimasta ampiamente sotto controllo grazie al mix di moratorie, garanzie statali e aiuti diretti del governo.

A dispetto delle crescenti tensioni geopolitiche e l'aumento dei tassi di contagio da COVID-19, anche giugno si è rivelato un mese positivo per gli attivi di rischio. Infatti, con l'allentamento del lockdown, la politica monetaria è rimasta favorevole e i dati economici hanno sorpreso al rialzo. La compressione dei tassi europei e l'inasprimento degli *spread* hanno determinato l'andamento del credito a giugno, con titoli beta più elevati in ritardo rispetto agli attivi di migliore qualità, il tutto dominato da una fuga verso la qualità. Gli *spread* hanno raggiunto i 30 bps in AT1, T2 e Senior, chiudendo a giugno in media, rispettivamente, a 670 bps, 240 bps e 130 bps.

Nell'ambito delle operazioni primarie, le banche statunitensi hanno aperto la strada alla riapertura dell'accesso ai mercati finanziari nel primo trimestre, seguite dalle banche europee nel secondo trimestre. Le emissioni si sono dapprima concentrate nel comparto Senior e, successivamente, nel segmento subordinato Tier 2 e AT1. I requisiti normativi continuano a sostenere i flussi primari, con emissioni diffuse di alta qualità da parte delle istituzioni globalmente più solide. Il Fondo conserva una riserva di liquidità da utilizzare in modo opportunistico per le nuove operazioni, con un approccio disciplinato orientato alla partecipazione alle nuove operazioni.

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Lo scoppio della pandemia e il blocco delle principali economie hanno causato un brusco rallentamento dell'attività economica globale nel primo trimestre, innescando un ampio sell-off tra le varie classi di attivi. Il ricordo delle precedenti crisi e l'esposizione intrinseca del settore al ciclo economico hanno riportato le banche sotto le luci dei riflettori, trascinando le azioni a ribassi del 50%, mentre gli *spread* sui titoli obbligazionari sono duplicati o triplicati. Sebbene il ricordo della crisi finanziaria globale abbia esacerbato gli sconvolgimenti finanziari, le banche affrontano l'attuale recessione con un punto di partenza molto più forte. Le autorità riconoscono inoltre che le banche hanno un ruolo chiave nella gestione degli effetti del COVID-19 mantenendo il flusso di credito verso l'economia.

I risultati del quarto trimestre del 2019 delle banche europee sono stati ampiamente positivi e la maggior parte delle banche ha superato le aspettative beneficiando dei proventi da negoziazione. Il patrimonio di base è stato incrementato in tutti i settori prima di un altro ciclo di stress test nel corso dell'anno. L'evento principale del mese di febbraio è rappresentato dall'acquisizione, da parte di Intesa, di tutte le azioni di UBI. A marzo, le ricadute economiche globali del Coronavirus si sono tradotte in una grande volatilità del mercato. Da un lato, il distanziamento sociale e il blocco delle principali economie sviluppate alimentano i timori per lo shock della domanda e una potenziale recessione. Tale effetto è stato gradualmente attenuato da una serie di risposte politiche senza precedenti annunciate a livello globale, con i governi e le banche centrali che si sono impegnati a contenere le perdite dell'economia reale portando sollievo ai mercati globali.

Per tutto il mese di aprile i mercati finanziari hanno continuato a migliorare. Infatti, i titoli positivi relativi al COVID-19 (curve in appiattimento, progressi nei test e nel vaccino, allentamento del lockdown) e la costante volontà delle banche centrali a livello globale di fare "tutto quanto necessario" hanno superato gli aspetti negativi di una ricaduta macroeconomica molto incerta. Lo slancio è proseguito da aprile a maggio, portando la maggior parte delle classi di attivi ad un livello superiore. Per quanto riguarda la stagione degli utili, il mercato si era concentrato su come l'incertezza economica causata dal lockdown avrebbe interagito con un sostegno governativo senza precedenti per il settore e l'economia in generale. Le perdite su crediti sono aumentate considerevolmente e si manterranno elevate. Tuttavia, gli utili pre-accantonamento hanno assorbito le perdite nonostante la gravità della riduzione. Il Fondo ha recuperato parte delle perdite del primo trimestre su azioni e crediti. A dispetto delle crescenti tensioni geopolitiche e l'aumento dei tassi di contagio, anche giugno si è rivelato un mese positivo per gli attivi di rischio. Infatti, con l'allentamento del lockdown, la politica monetaria è rimasta favorevole e i dati economici hanno sorpreso al rialzo.

Nel credito finanziario, indipendentemente dal rimbalzo del secondo trimestre, gli *spread* rimangono più ampi rispetto ai livelli precedenti la pandemia e le obbligazioni non sono state toccate dalle azioni dirette delle banche centrali. I requisiti normativi continuano a sostenere i flussi primari, con emissioni diffuse di alta qualità da parte delle istituzioni globalmente più solide. L'emissione Senior alla fine del secondo trimestre è stata considerevole, con le operazioni primarie molto vicine al fair value secondario. La domanda attuale dovrebbe continuare a sostenere gli *spread* sempre più stretti nei prossimi mesi.

I titoli azionari delle banche hanno registrato un ritardo significativo nella più ampia ripresa del mercato, principalmente a causa delle incertezze sulle perdite relative al COVID-19 e delle restrizioni sul pagamento dei dividendi. Sebbene l'impatto finale della pandemia rimanga poco chiaro, le valutazioni delle banche a meno di 0,5x del valore contabile riflettono in modo più che incisivo le prospettive economiche incerte. Le valutazioni non riflettono ancora l'impatto positivo delle azioni normative e governative sul settore, che includono garanzie sui prestiti, moratorie sui pagamenti, riduzione degli oneri finanziari e aumento dei margini di interesse netti a seguito dei tagli dei tassi sui TLTRO. Tali misure e politiche dovrebbero fornire una protezione significativa dalle perdite su crediti e dal deterioramento della qualità degli attivi.

Algebris Allocation Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Dopo la performance significativa che ha caratterizzato lo scorso anno, a seguito di uno dei più grandi rally globali creditizi e azionari, il 2020 è iniziato con un andamento più cauto. Il primo trimestre è stato particolarmente difficile per le attività finanziarie, compresi i fondi in portafoglio, in quanto la diffusione del Coronavirus in tutto il mondo sviluppato ha portato ad una grande volatilità e, infine, ad una grave recessione.

Tutte le posizioni di fondi sottostanti in portafoglio hanno subito perdite durante il sell-off di marzo. Lo scoppio della pandemia e il blocco delle principali economie hanno causato un brusco rallentamento dell'attività economica globale. Il ricordo della precedente crisi ha messo nuovamente le banche sotto la luce dei riflettori, con crolli nei settori financial equities e credito mai visti prima che hanno danneggiato la performance del Fondo a causa dell'esposizione al settore per oltre il 50%. Una posizione di Algebris Quant Arbitrage Fund ha ridotto significativamente la performance, in quanto il fondo ha subito un forte prelievo a marzo senza registrare alcuna inversione di tendenza, rispetto alle previsioni del modello. Il fondo è stato successivamente liquidato con una perdita considerevole per Algebris Allocation Fund.

Nel secondo trimestre si è assistito ad un'ampia ripresa dei prezzi degli attivi a livello azionario e creditizio. La risposta senza precedenti da parte delle banche centrali e dei governi, il rallentamento iniziale dei tassi di contagio, i progressi nei test e nel vaccino, nonché l'allentamento del lockdown hanno portato sollievo ai mercati globali. Il pragmatismo normativo nei confronti del settore bancario (allentamento dei requisiti patrimoniali e delle norme contabili, moratorie sui prestiti, garanzie governative) ha contribuito alla performance positiva del Fondo. Infatti, tali misure mitigano in modo significativo il deterioramento del bilancio bancario e le perdite su crediti. L'esposizione al credito, sia nel settore finanziario sia in altri settori / aree geografiche attraverso l'Algebris Global Credit Opportunities Fund, ha beneficiato della performance in quanto il Fondo ha parzialmente recuperato le perdite pregresse prima della fine del trimestre.

Le banche affrontano questa recessione globale da un punto di partenza più che forte, con solide riserve di capitale, buona liquidità, bilanci più leggeri e puliti che sono stati ripetutamente sottoposti a stress test dopo la crisi finanziaria globale. I titoli azionari delle banche hanno registrato un ritardo significativo nella più ampia ripresa del mercato, principalmente a causa delle incertezze sulle perdite relative al COVID-19 e delle restrizioni sul pagamento dei dividendi. L'esposizione alle azioni italiane attraverso Algebris Core Italy Fund è un altro fattore che ha danneggiato la performance dell'esercizio in corso, nonostante il fondo abbia sovraperformato i maggiori mercati azionari italiani. Lo scenario macroeconomico complessivo per l'Italia rimane incerto, con un PIL previsto in calo dell'11% secondo le stime più recenti dell'UE.

Nel settore finanziario, i credit spread si mantengono più ampi rispetto ai livelli pre-pandemia, mentre i requisiti normativi continuano a sostenere i flussi primari. Malgrado la grave recessione, ci si aspetta che molte banche manterranno riserve solide sui loro requisiti patrimoniali. L'ulteriore recupero della performance del portafoglio dipende dalla risposta dell'UE alla crisi (il piano "Next Generation EU"), dal continuo sostegno normativo al settore bancario e dalla generale ripresa macroeconomica globale.

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Nel primo trimestre del 2020 i titoli azionari hanno subito perdite significative a causa degli effetti del COVID-19 e del blocco delle principali economie. Il ricordo delle precedenti crisi e l'esposizione intrinseca del settore al ciclo economico hanno riportato le banche sotto le luci dei riflettori, trascinando le azioni a ribassi del 50% o al di sotto dei livelli minimi delle crisi precedenti. Questo periodo viene spesso paragonato alla crisi finanziaria globale in termini di volatilità dei mercati azionari e vendite. Tuttavia, rispetto ad altri settori dell'economia globale (imprese, governi, famiglie), le banche affrontano la recessione da un punto di partenza più forte, con una leva finanziaria più bassa, maggiori riserve di capitale, migliore liquidità e bilanci più puliti.

I risultati del quarto trimestre del 2019 delle banche europee sono stati ampiamente positivi e la maggior parte delle banche ha superato le aspettative beneficiando dei proventi da negoziazione. Il patrimonio di base è stato incrementato in tutti i settori prima di un altro ciclo di stress test nel corso dell'anno. L'evento principale del mese di febbraio è rappresentato dall'acquisizione, da parte di Intesa, di tutte le azioni di UBI. Il fondo ha mantenuto una posizione di cautela nel sell-off, essendo arrivato a marzo con una posizione di cassa di quasi il 30%. A fine marzo il fondo è stato interamente investito sfruttando il crollo del mercato azionario per aggiungere nuove posizioni e incrementare le interessenze esistenti.

Le banche hanno un ruolo chiave nella gestione degli effetti della pandemia mantenendo il flusso di credito verso l'economia, portando quindi ad un grande pragmatismo da parte delle autorità. La risposta senza precedenti da parte delle banche centrali e dei governi, nonché il rallentamento iniziale dei tassi di contagio, i progressi nei test e nel vaccino, nonché l'allentamento del lockdown hanno portato sollievo al mercato nel secondo trimestre. Ciò si è tradotto in un'ampia ripresa dei prezzi degli attivi su azioni e credito, anche se i titoli azionari sono ancora in ritardo rispetto al mercato.

Per quanto riguarda la stagione degli utili, a maggio, si era posta l'attenzione su come l'incertezza economica causata dal lockdown avrebbe interagito con un sostegno governativo senza precedenti per il settore e l'economia in generale. Le perdite su crediti sono aumentate considerevolmente e si manterranno elevate. Tuttavia, gli utili preaccantonamento hanno assorbito le perdite nonostante la gravità della riduzione di ciò che appare sempre più come un evento reddituale, piuttosto che patrimoniale, per il settore bancario. A giugno parte dell'esposizione del fondo è stata trasferita in Europa, soprattutto grazie agli utili derivanti dalle posizioni statunitensi che erano state aggiunte durante il culmine del panico. Mentre le banche e gli assicuratori statunitensi rimangono in generale ben posizionati dal punto di vista patrimoniale, la nuova incertezza normativa sui dividendi, unita alla persistente mancanza di visibilità sulla costituzione di riserve e sulle perdite finali, rende meno attraente la proposta di investimento per il settore bancario statunitense, soprattutto per i titoli che, in alcuni casi, sono rimbalzati al 50-100% rispetto ai minimi.

Nel frattempo, i titoli delle banche europee continuano ad essere valutati negativamente, nonostante lo scenario sia migliore (politico/COVID/economico/normativo) rispetto agli Stati Uniti. Diversamente dalle crisi del passato, i responsabili politici europei hanno reagito alla rapida comparsa del COVID-19 in modo rapido e coordinato. In Europa l'austerità ha lasciato il passo a un'espansione fiscale aggressiva. La BCE sta ora pagando le banche affinché concedano prestiti e i governi stanno assorbendo preventivamente le perdite di credito delle banche. I regolatori incoraggiano le banche a consolidarsi. La velocità e la confusione della crisi hanno oscurato il pieno impatto di queste politiche, di cui le banche saranno le principali beneficiarie. Sebbene l'impatto finale della pandemia rimanga poco chiaro, le valutazioni delle banche a meno di 0,5x del valore contabile riflettono in modo più che incisivo le prospettive economiche incerte.

Algebris Global Credit Opportunities Fund (già Algebris Macro Credit Fund)

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Abbiamo iniziato il 2020 posizionandoci in modo difensivo nel fondo, date le valutazioni ristrette e le crescenti preoccupazioni circa la diffusione del Coronavirus al di fuori dei confini cinesi. Abbiamo capito che se ciò fosse accaduto, ci sarebbe stato un alto rischio di un forte calo della domanda globale e di una perdita permanente della produzione, che avrebbe portato ad un calo strutturale del PIL.

La nostra prima linea di difesa è stata di ridurre l'esposizione creditizia fino al 50% investito, mantenendo una buona quantità di titoli negoziabili. In secondo luogo, a febbraio abbiamo implementato coperture macro/tail in titoli azionari e di credito, proprio quando i timori di un contagio globale hanno cominciato a concretizzarsi. Infine, ci siamo concentrati sulle imprese vulnerabili che potrebbero andare incontro a difficoltà o fallire nel caso in cui i contagi continuassero.

Questo posizionamento ci ha consentito di superare parte della volatilità nel mese di marzo, quando gli indici di credito hanno subito un forte calo. Tuttavia, con l'allargarsi degli spread, abbiamo intravisto un'opportunità senza precedenti di bloccare un rendimento sostanziale in bilanci di alta qualità. La nostra richiesta di aumentare l'esposizione creditizia si basava su tre fattori: una stabilizzazione del tasso di contagio, una risposta politica tempestiva e mirata da parte dei governi e delle banche centrali e gli elevati livelli di paura degli investitori, che hanno fatto salire alle stelle il costo della protezione.

Nel mese di aprile, mentre il presidente della Fed, Powell, confermava che il sostegno del governo e la politica monetaria avrebbero frenato un prolungato allargamento del credito, abbiamo continuato ad aggiungere selettivamente posizioni creditizie con bilanci solidi, ma la cui ripresa era in ritardo, come nel caso di Telefonica, GE, Barclays, ING e Credit Agricole. Abbiamo ritenuto che i salvataggi da parte dei governi avrebbero trasferito il rischio dal settore privato a quello pubblico, che è generalmente positivo per il credito. Tuttavia, a differenza della crisi del 2008, abbiamo previsto che detti salvataggi avrebbero previsto dei vincoli. Per questo motivo, abbiamo anche rafforzato la protezione degli attivi senza il supporto della banca centrale, come le azioni e le valute dei mercati emergenti.

Abbiamo creduto nella nostra idea secondo cui gli investitori dovranno essere molto selettivi nei confronti dei settori in cui acquistano, e ci siamo concentrati soprattutto sui quelli che sono stati messi a dura prova, ma che potrebbero comunque sopravvivere - come le banche, le auto, i giochi d'azzardo, la carta e il packaging - evitando al contempo i settori con sovraccapacità strutturale.

Abbiamo mantenuto questo approccio fino a maggio, con un'esposizione creditizia che ha raggiunto quasi il 70% entro la fine del mese. Siamo stati particolarmente positivi sul credito europeo, ritenendo che il recovery fund proposto sarebbe stato una svolta verso un'unione fiscale più stretta. Inoltre, abbiamo pensato che gli stimoli delle banche centrali avrebbero continuato a sostenere la liquidità sui mercati del credito, spostando il rischio dai bilanci privati a quelli pubblici e riducendo i rendimenti dei titoli di Stato.

Con la riapertura delle economie e la ripresa dell'attività ad un ritmo più rapido di quanto previsto dalla maggior parte degli investitori, i mercati del credito hanno registrato una buona performance per il periodo maggio/giugno. Abbiamo sfruttato questo rally come un'opportunità per trarre profitto dai crediti IG/defensive e abbiamo invece concentrato il portafoglio su crediti che hanno buoni rendimenti per la volatilità o opportunità alfa con catalizzatori al rialzo. Riteniamo che i livelli attuali offrano ancora delle buone opportunità. Tuttavia, con la forte performance degli indici creditizi, crediamo che questa opportunità sia ormai presente in situazioni particolari, al di fuori degli indici di riferimento più diffusi, e che possa essere colta solo attraverso una gestione attiva del portafoglio e una selezione del credito, che sono il fulcro di questa strategia.

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Dopo la performance solida dello scorso anno, il 2020 è iniziato con un andamento più cauto per i titoli azionari italiani, che hanno risentito negativamente di diversi fattori geopolitici, in particolare il rischio di diffusione globale del Coronavirus. A livello più locale, le notizie sono state leggermente più positive, con un deficit di bilancio migliore del previsto, un leggero miglioramento dei dati sui consumi e sull'industria manifatturiera, e una vittoria del centro-sinistra in Emilia Romagna che migliorerebbe l'attuale stabilità del governo.

Data l'incertezza legata al Coronavirus, ci aspettavamo una forte volatilità per la prima parte del 2020. Per questo motivo abbiamo iniziato l'anno tagliando strategicamente le posizioni i cui guadagni erano più esposti al ciclo globale.

Il virus si è infine diffuso a livello globale nei mesi di febbraio e marzo, e l'Italia è stato uno dei Paesi più colpiti. Il nostro portafoglio ha risentito negativamente dalla chiusura delle attività economiche e dalle misure di lockdown nel paese, e molte delle nostre società hanno pubblicato profit warning mentre si preparavano ad un calo della domanda e a un deterioramento dell'offerta a livello globale. I governi e le banche centrali hanno annunciato una serie di misure di stimolo al fine di contrastare l'impatto economico del lockdown, ma il risultato è rimasto incerto. Le prospettive per i settori orientati alla domanda, come quello dei beni di consumo discrezionali e dei beni strumentali, sembravano particolarmente cupe e abbiamo continuato a proteggere il portafoglio concentrandoci su nomi con solidi fondamentali, una costante generazione di free cash flow (anche in un contesto di rallentamento) e valutazioni interessanti.

Nel mese di aprile le azioni globali hanno iniziato la ripresa. Infatti, i titoli positivi relativi al COVID-19 (curve in appiattimento, progressi nei test e nel vaccino, allentamento del lockdown) hanno superato gli aspetti negativi di una ricaduta macroeconomica ancora molto incerta. Notizie positive sono arrivate anche dalla Commissione europea con la proposta del piano "Next Generation EU" (del valore di EUR 750 miliardi). Considerato il forte impatto della pandemia sull'economia italiana, ci si aspettava che il paese fosse uno dei maggiori beneficiari di questi fondi. Tuttavia, il piano era ancora oggetto di una dura fase di negoziazione e non era possibile escludere il rischio di un ridimensionamento o di modifiche strutturali prima di ottenere finalmente un segnale da parte di tutti i paesi dell'UE. Le prospettive economiche italiane sono ancora deboli nonostante gli stimoli fiscali. Abbiamo iniziato a valutare quali settori/società emergeranno come i vincitori nella nuova normalità dopo la fine delle turbolenze del mercato, aumentando l'esposizione verso questi nomi.

Mentre le prospettive per l'anno sono ancora incerte, ci aspettiamo che i titoli azionari italiani rimarranno sotto pressione nel futuro prossimo e siamo fiduciosi che nel medio-lungo periodo la classe di attivi cresca considerevolmente rispetto ai livelli attuali, per le ragioni seguenti: 1) eccellenza delle imprese italiane small-medium cap nelle loro nicchie; 2) forte visione manageriale; 3) campagne di M&A al di fuori dei confini nazionali; 4) valutazioni interessanti; 5) massicce quantità di liquidità e di stimoli dai policymaker, fornendo un forte sostegno al sistema bancario attraverso la tolleranza sul capitale/crediti ristrutturati, e finanziamenti garantiti per le PMI.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Quant Arbitrage Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Gennaio 2020 è stato un mese tranquillo per il Fondo, con dinamiche di mercato sfavorevoli, bassa volatilità e dispersione che si sono tradotte in un'esposizione lorda relativamente bassa e una performance piatta. Nel mese di febbraio abbiamo assistito a un forte aumento della volatilità dei mercati azionari a livello globale, mentre l'impatto del Coronavirus si diffondeva al di fuori della Cina. L'esposizione strategica è aumentata man mano che si sono presentate molte più opportunità di arbitraggio, in particolare sul mercato statunitense.

A marzo, l'epidemia di COVID-19 e i timori per il suo impatto sull'economia globale hanno scatenato una svendita più violenta della crisi del 2008. Il Fondo ha aumentato esponenzialmente l'esposizione lorda del portafoglio, dato lo scenario estremamente volatile. Tale azione è in linea con l'obiettivo di investimento, in quanto il modello ha individuato opportunità di dispersione e diffusione più elevate con condizioni ottimali per la regressione media e il ritorno alla media storica.

Il modello non prevedeva un impatto sincronizzato sul PIL globale della portata a cui abbiamo assistito in seguito. Contrariamente a quanto previsto dal modello, gli spread si sono ulteriormente allargati, con un forte impatto negativo sul NAV del Fondo. Per evitare ulteriori perdite agli investitori, Algebris ha deciso di liquidare il Fondo e tutte le posizioni sono state chiuse il 19 marzo 2020. Dopo tale data il portafoglio è rimasto in cassa (e strumenti equivalenti).

A seguito della comunicazione agli investitori del 3 aprile 2020, tutte le azioni rimanenti sono state automaticamente rimborsate il 5 maggio 2020.

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Dopo la performance significativa che ha caratterizzato il 2019, a seguito di uno dei più grandi *rally* globali creditizi e azionari, il 2020 è iniziato con un andamento più cauto. Le crescenti preoccupazioni di natura geopolitica hanno smorzato il *sentiment* per le azioni del comparto azionario internazionale a causa di diversi fattori: dall'uccisione del generale iraniano Soleimani e le conseguenti ripercussioni in Medio Oriente, all'incertezza politica sia nel Regno Unito sia in Italia, alla crescente apprensione per l'epidemia di Coronavirus e il suo impatto macroeconomico.

I risultati del quarto trimestre del 2019 delle banche europee sono stati ampiamente positivi e la maggior parte delle banche ha superato le aspettative beneficiando dei proventi da negoziazione. Il patrimonio di base è stato incrementato in tutti i settori prima di un altro ciclo di stress test nel corso dell'anno. L'evento principale del mese di febbraio è rappresentato dall'acquisizione, da parte di Intesa, di tutte le azioni di UBI. A marzo, le ricadute economiche globali del Coronavirus si sono tradotte in una grande volatilità del mercato. Da un lato, il distanziamento sociale e il blocco delle principali economie sviluppate alimentano i timori per lo shock della domanda e la potenziale recessione che ne potrebbe derivare. Tale effetto è stato gradualmente attenuato da una serie di risposte politiche senza precedenti annunciate a livello globale, con i governi e le banche centrali che si sono impegnati a contenere le perdite dell'economia reale portando sollievo ai mercati globali.

Per tutto il mese di aprile i mercati finanziari hanno continuato a migliorare. Infatti, i titoli positivi relativi al COVID-19 (curve in appiattimento, progressi nei test e nel vaccino, allentamento del lockdown) e la costante volontà delle banche centrali a livello globale di fare "tutto quanto necessario" hanno superato gli aspetti negativi di una ricaduta macroeconomica molto incerta. Le azioni statunitensi hanno registrato ad aprile la performance mensile più forte degli ultimi 30 anni, con lo S&P500 e il NASDAQ in crescita, rispettivamente, del +12,8% e del +15,5%. La Federal Reserve ha avuto un grande successo con il picco di volatilità dei tassi d'interesse che, in parte, ha causato una perturbazione significativa sia dei tassi sia del credito nel mese di marzo.

Lo slancio è proseguito da aprile a maggio portando la maggior parte delle classi di attivi ad un livello superiore. Nel mese lo S&P, l'EuroStoxx e le banche europee sono cresciute di circa il 4,5%, gli spread degli indici creditizi europei sono aumentati di circa il 15% e gli AT1 si sono rivalutati in media di 3 punti percentuali. Con l'appiattimento delle curve di infezione e il calo dei casi in quasi tutti i mercati sviluppati, è aumentato l'ottimismo nei confronti di un inizio di ripresa con esito positivo e della normalizzazione delle tendenze dei consumatori e del commercio. Le banche europee hanno chiuso il primo trimestre con un andamento sostanzialmente omogeneo in tutto il settore. La qualità degli attivi è rimasta ampiamente sotto controllo grazie al mix di moratorie, garanzie statali e aiuti diretti del governo.

A dispetto delle crescenti tensioni geopolitiche e l'aumento dei tassi di contagio da COVID-19, anche giugno si è rivelato un mese positivo per gli attivi di rischio. Infatti, con l'allentamento del lockdown, la politica monetaria è rimasta favorevole e i dati economici hanno sorpreso al rialzo. La compressione dei tassi europei e l'inasprimento degli *spread* hanno determinato l'andamento del credito a giugno, con titoli beta più elevati in ritardo rispetto agli attivi di migliore qualità, il tutto dominato da una fuga verso la qualità.

Nell'ambito delle operazioni primarie, le banche statunitensi hanno aperto la strada alla riapertura dell'accesso ai mercati finanziari nel primo trimestre, seguite dalle banche europee nel secondo trimestre. Le emissioni si sono dapprima concentrate nel comparto Senior e, successivamente, nel segmento subordinato Tier 2 e AT1. I requisiti normativi continuano a sostenere i flussi primari, con emissioni diffuse di alta qualità da parte delle istituzioni globalmente più solide. Il Fondo conserva una riserva di liquidità da utilizzare in modo opportunistico per le nuove operazioni, con un approccio disciplinato orientato alla partecipazione alle nuove operazioni.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale non certificato
al 30 giugno 2020

	Note	Totale 30 giugno 2020 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Allocation Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2020 EUR
Attivo						
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto</i>	4					
- Fondi di investimento*		-	-	-	6.038.169	-
- Valori mobiliari		5.595.625.860	4.813.556.836	219.720.990	-	35.881.861
- Strumenti finanziari derivati		56.022.339	29.256.232	8.112.947	536	2.274.978
- Titoli obbligazionari dati a garanzia		2.884.805	-	-	-	-
<i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>						
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	721.606.903	533.179.351	67.450.053	905.418	11.634.847
Collaterale liquido costituito in pegno		32.274.190	7.201.758	-	-	369.693
Crediti verso broker		24.035.969	11.610.869	-	-	-
Crediti verso soci		86.650.797	77.134.935	88.511	11.649	6.990
Crediti per dividendi		257.559	142.869	86.050	-	28.640
Risconti attivi e altri crediti		53.502.800	45.670.411	1.843.507	109.860	1.697
Totale attivo		6.572.861.222	5.517.753.261	297.302.058	7.065.632	50.198.706
Passivo						
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto</i>	4					
- Strumenti finanziari derivati		61.305.743	43.433.466	2.837.299	4.161	1.210.520
- Contratti con patto di riacquisto		4.476.451	-	-	-	-
<i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>						
Collaterale liquido ricevuto		5.113.808	-	3.575.442	4.899	1.077.911
Debiti verso broker		51.845.340	39.459.165	1.450.829	-	484.575
Debiti verso soci		7.932.067	5.653.175	82.402	37.010	301.711
Commissioni di performance	5	12.379.369	8.915.042	-	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	5	4.787.880	3.797.691	278.754	5.641	33.711
Commissioni dovute ai revisori	5	72.204	47.290	10.445	131	1.374
Oneri di amministrazione	5	179.812	119.835	20.283	1.056	6.052
Commissione della Depositaria	5	147.161	120.268	7.730	186	1.299
Oneri dei Consiglieri	5	44.434	8.364	6.106	6.106	7.659
Commissioni di liquidazione		21.465	-	-	-	-
Ratei passivi e altri debiti		1.455.939	496.099	178.031	59.581	60.746
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		149.761.673	102.050.395	8.447.321	118.771	3.185.558
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		6.423.099.549	5.415.702.866	288.854.737	6.946.861	47.013.148

*Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 20.035.849 sono state eliminate dal saldo complessivo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale non certificato (segue)
al 30 giugno 2020

	Note	Algebris Global Credit Opportunities Fund** 30 giugno 2020 EUR	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Quant Arbitrage Fund** 30 giugno 2020 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2020 EUR
Attivo					
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	4				
- Fondi di investimento*		-	-	-	13.997.680
- Valori mobiliari		362.253.183	41.267.525	-	122.945.465
- Strumenti finanziari derivati		15.364.158	361.189	-	652.299
- Titoli obbligazionari dati a garanzia		2.884.805	-	-	-
<i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>					
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	92.432.937	1.254.835	21.465	14.727.997
Collaterale liquido costituito in pegno		24.702.739	-	-	-
Crediti verso broker		12.375.700	49.400	-	-
Crediti verso soci		2.680.947	38.343	-	6.689.422
Crediti per dividendi		-	-	-	-
Risconti attivi e altri crediti		4.864.460	38.641	-	974.224
Totale attivo		517.558.929	43.009.933	21.465	159.987.087
Passivo					
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	4				
- Strumenti finanziari derivati		13.286.887	57	-	533.353
- Contratti con patto di riacquisto		4.476.451	-	-	-
<i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>					
Collaterale liquido ricevuto		-	-	-	455.556
Debiti verso broker		9.290.835	-	-	1.159.936
Debiti verso soci		1.707.909	19.367	-	130.493
Commissioni di performance	5	3.464.327	-	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	5	595.815	10.035	-	66.233
Commissioni dovute ai revisori	5	9.670	3.175	-	119
Oneri di amministrazione	5	23.796	2.633	-	6.157
Commissione della Depositaria	5	12.914	1.136	-	3.628
Onerari dei Consiglieri	5	6.106	6.106	-	3.987
Commissioni di liquidazione		-	-	21.465	-
Ratei passivi e altri debiti		613.923	25.430	-	22.129
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		33.488.633	67.939	21.465	2.381.591
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		484.070.296	42.941.994	-	157.605.496

*Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 20.035.849 sono state eliminate dal saldo complessivo.

** Già Algebris Macro Credit Fund.

***Il portafoglio investimenti di Algebris Quant Arbitrage Fund è stato liquidato in contanti il 19 marzo 2020 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 5 maggio 2020.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale non certificato (segue)
al 31 dicembre 2019

	Note	Totale 2019 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2019 EUR	Algebris Financial Income Fund 2019 EUR	Algebris Allocation Fund 2019 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2019 EUR
Attivo						
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	4					
- Fondi di investimento*		-	-	-	8.665.802	-
- Valori mobiliari		5.129.078.258	4.298.567.409	374.660.222	-	54.143.139
- Strumenti finanziari derivati		45.864.937	24.905.054	2.884.179	206	2.337.300
- Titoli obbligazionari dati a garanzia		2.034.715	-	-	-	-
<i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>						
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	1.127.447.955	813.465.388	92.926.195	895.273	18.630.693
Collaterale liquido costituito in pegno		33.080.352	-	4.277.889	-	-
Crediti verso broker		686.535	3.858	579.064	-	94.073
Crediti verso soci		55.530.376	25.468.953	2.707.341	1.384	52.445
Crediti per dividendi		302.545	144.709	139.980	-	17.851
Risconti attivi e altri crediti		48.760.711	40.763.756	2.480.760	106.448	4.911
Totale attivo		6.442.786.384	5.203.319.127	480.655.630	9.669.113	75.280.412
Passivo						
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	4					
- Strumenti finanziari derivati		41.834.948	8.546.824	7.022.585	-	762.228
- Contratti con patto di riacquisto		1.870.131	-	-	-	-
<i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>						
Collaterale liquido ricevuto		12.825.148	11.139.602	-	4.908	1.680.638
Debiti verso broker		1.076.326	2.599	969	-	157
Debiti verso soci		8.446.162	5.533.554	2.300.693	9.297	178.183
Commissioni di performance	5	20.151.844	18.985.942	-	6	274
Commissioni di gestione degli investimenti	5	4.746.277	3.543.889	473.687	7.303	54.483
Commissioni dovute ai revisori	5	132.414	92.330	15.630	259	2.468
Oneri di amministrazione	5	177.803	113.369	25.598	760	7.679
Commissione della Depositaria	5	145.624	114.825	12.332	248	1.937
Onerari dei Consiglieri	5	40.620	6.541	5.348	5.347	5.837
Ratei passivi e altri debiti		1.504.884	426.940	149.537	39.586	40.672
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		92.952.181	48.506.415	10.006.379	67.714	2.734.556
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		6.349.834.203	5.154.812.712	470.649.251	9.601.399	72.545.856

*Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 9.652.337 sono state eliminate dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale non certificato (segue)

al 31 dicembre 2019

	Note	Algebris Global Credit Opportunities Fund*** 2019 EUR	Algebris Core Italy Fund 2019 EUR	Algebris Quant Arbitrage Fund 2019 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2019 EUR
Attivo					
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	4				
- Fondi di investimento*		-	-	-	986.535
- Valori mobiliari		325.850.177	46.536.520	23.314.279	6.006.512
- Strumenti finanziari derivati		15.408.842	308.993	2	20.361
- Titoli obbligazionari dati a garanzia		2.034.715	-	-	-
<i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>					
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	179.923.539	2.053.033	11.914.445	7.639.389
Collaterale liquido costituito in pegno		28.799.775	-	2.688	-
Crediti verso broker		135	-	9.405	-
Crediti verso soci		2.190.738	20.014	43.280	25.046.221
Crediti per dividendi		-	-	5	-
Risconti attivi e altri crediti		5.190.943	36.121	104.485	73.287
Totale attivo		559.398.864	48.954.681	35.388.589	39.772.305
Passivo					
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	4				
- Strumenti finanziari derivati		25.486.416	345	485	16.065
- Contratti con patto di riacquisto		1.870.131	-	-	-
<i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>					
Collaterale liquido ricevuto		-	-	-	-
Debiti verso broker		16	-	9.059	1.063.526
Debiti verso soci		406.760	11.943	5.732	-
Commissioni di performance	5	1.160.038	2.464	3.120	-
Commissioni di gestione degli investimenti	5	643.944	11.259	8.947	2.765
Commissioni dovute ai revisori	5	16.235	4.150	1.302	40
Oneri di amministrazione	5	24.438	2.470	2.672	817
Commissione della Depositaria	5	13.688	1.273	831	490
Onorari dei Consiglieri	5	5.347	5.348	5.681	1.171
Ratei passivi e altri debiti		811.676	16.933	13.000	6.540
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		30.438.689	56.185	50.829	1.091.414
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		528.960.175	48.898.496	35.337.760	38.680.891

*** Già Algebris Macro Credit Fund.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Note	Totale 30 giugno 2020 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Allocation Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2020 EUR
Reddito da finanziamento					
Interessi attivi					
- Attività finanziarie valutate al costo	117.749	43.494	11.615	30	1.507
Dividendi ricevuti	2.522.912	419.000	1.328.196	-	424.613
Altri redditi	16.280.363	15.000.141	712.527	39.082	1.703
(Perdita)/utile netto su attività e passività valutate al fair value rilevate a conto economico*	(47.181.240)	8.977.151	(54.757.328)	(716.685)	(17.351.572)
Utile netto/(perdita) su cambi	(2.220.172)	1.185.209	(90.610)	92	(7.780)
Risultato netto da investimento	(30.480.388)	25.624.995	(52.795.600)	(677.481)	(16.931.529)
Spese operative					
Commissioni di performance	5	13.035.929	9.374.084	-	-
Spese preliminari		54.843	-	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	5	26.598.375	20.822.060	1.901.961	35.178
Oneri di amministrazione	5	1.441.474	1.002.840	161.818	9.084
Oneri dei Consiglieri	5	29.571	4.954	3.890	3.890
Commissioni della Depositaria	5	808.746	655.216	50.806	1.169
Oneri dovuti ai revisori	5	117.341	98.593	7.927	140
Costi operativi		841.240	115.335	186.290	-
Altre spese		2.355.000	1.352.964	141.921	46.176
Totale spese operative		45.282.519	33.426.046	2.454.613	95.637
Risultato netto da investimento		(75.762.907)	(7.801.051)	(55.250.213)	(773.118)

* La perdita netta su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 413.481 e relativa a partecipazioni incrociate è stata eliminata dal saldo complessivo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

	Note	Totale 30 giugno 2020 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Allocation Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2020 EUR
Oneri finanziari						
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	6	65.228.100	58.635.291	2.609.486	-	58.424
Interessi passivi						
- Passività finanziarie valutate al fair value		793.083	-	3.505	-	-
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		3.340.725	2.056.205	278.011	2.691	50.371
Totale oneri finanziari		69.361.908	60.691.496	2.891.002	2.691	108.795
Risultato ante imposte		(145.124.815)	(68.492.547)	(58.141.215)	(775.809)	(17.525.616)
Ritenuta d'acconto su dividendi		662.223	125.700	337.318	-	107.918
Ritenuta d'acconto su interessi		591.807	244.594	-	-	-
Decremento attivo netto della gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		(146.378.845)	(68.862.841)	(58.478.533)	(775.809)	(17.633.534)

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

Note	Algebris Global Credit Opportunities Fund** 30 giugno 2020 EUR	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Quant Arbitrage Fund** 30 giugno 2020 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2020 EUR
Reddito da finanziamento				
Interessi attivi				
- Attività finanziarie valutate al costo	60.294	-	61	748
Dividendi ricevuti	-	351.103	-	-
Altri redditi	240.231	1.493	5.767	279.419
(Perdita)/utile netto su attività e passività valutate al fair value rilevate a conto economico	33.311.730	(6.386.276)	(14.103.746)	3.432.005
Utile netto/(perdita) su cambi	(3.200.730)	552	(71.525)	(35.380)
Risultato netto da investimento	30.411.525	(6.033.128)	(14.169.443)	3.676.792
Spese operative				
Commissioni di performance	5	3.661.841	4	-
Spese preliminari		-	-	54.843
Commissioni di gestione degli investimenti	5	3.378.655	18.456	177.614
Oneri di amministrazione	5	168.816	11.462	22.889
Oneri dei Consiglieri	5	3.890	-	4.103
Commissioni della Depositaria	5	72.495	2.101	12.763
Oneri dovuti ai revisori	5	8.209	-	1.157
Costi operativi		326.353	-	60
Altre spese		498.422	71.558	39.297
Totale spese operative		8.118.681	103.581	312.726
Risultato netto da investimento		22.292.844	(14.273.024)	3.364.066

**Già Algebris Macro Credit Fund.

***Il portafoglio investimenti di Algebris Quant Arbitrage Fund è stato liquidato in contanti il 19 marzo 2020 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 5 maggio 2020.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

	Note	Algebris Global Credit Opportunities Fund** 30 giugno 2020 EUR	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Quant Arbitrage Fund** 30 giugno 2020 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2020 EUR
Oneri finanziari					
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	6	3.841.655	-	-	83.244
Interessi passivi					
- Passività finanziarie valutate al fair value		783.300	6.278	-	-
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		847.294	7.521	47.972	50.660
Totale oneri finanziari		5.472.249	13.799	47.972	133.904
Risultato ante imposte		16.820.595	(6.332.870)	(14.320.996)	3.230.162
Ritenuta d'acconto su dividendi		-	91.287	-	-
Ritenuta d'acconto su interessi		338.719	-	-	8.494
Decremento attivo netto della gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		16.481.876	(6.424.157)	(14.320.996)	3.221.668

** Già Algebris Macro Credit Fund.

*** Il portafoglio investimenti di Algebris Quant Arbitrage Fund è stato liquidato in contanti il 19 marzo 2020 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 5 maggio 2020.

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
Reddito da finanziamento					
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 valutate 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 degli investimenti	5 24.659.240	16.834.460	2.966.353	48.364	342.189
Oneri di amministrazione	5 1.271.906	817.967	180.496	7.856	61.096
Oneri dei Consiglieri	5 30.052	4.834	4.203	4.203	4.203
Dividendi versati	46.545	-	-	-	18.848
Commissioni della Depositaria	5 739.458	552.292	73.599	1.709	12.809
Oneri dovuti ai revisori	5 76.834	60.665	6.619	151	888
Costi operativi	624.529	23.155	169.564	6.678	263.018
Altre spese	2.270.779	1.314.227	148.346	76.242	75.626
Totale spese operative	38.312.657	28.198.149	3.549.180	145.206	778.677
Reddito 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 valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 254.058 e relativo a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

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	-	-
Incremento 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

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

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

Note	Algebris Global Credit Opportunities Fund*** 30 giugno 2019 EUR	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2019 EUR	Algebris Quant Arbitrage Fund 30 giugno 2019 EUR
Reddito da finanziamento			
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 valutate 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	84	6	93
Spese preliminari	-	97	2.482
Commissioni di gestione degli investimenti	4.412.587	52.765	2.522
Oneri di amministrazione	186.644	13.448	4.399
Oneri dei Consiglieri	4.203	4.203	4.203
Dividendi versati	-	27.697	-
Commissioni della Depositaria	91.358	6.015	1.676
Oneri dovuti ai revisori	7.860	370	281
Costi operativi	106.145	55.965	4
Altre spese	553.683	59.204	43.451
Totale spese operative	5.362.564	219.770	59.111
Reddito netto da investimento	69.148.446	4.187.872	81.504

***Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

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

	Note	Algebris Global Credit Opportunities 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	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	-	-
Incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		61.854.654	4.079.374	73.155

***Già Algebris Macro Credit Fund.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

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

per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

	Totale 30 giugno 2020 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Allocation Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2020 EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo*	6.349.834.203	5.154.812.712	470.649.251	9.601.399	72.545.856
Decremento/incremento attivo netto dalla gestione di partecipazione riscattabili**	(146.378.845)	(68.862.841)	(58.478.533)	(775.809)	(17.633.534)
Proventi da emissione di azioni di partecipazione	2.358.228.302	2.110.691.759	64.494.162	335.746	10.348.343
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse***	(2.138.584.111)	(1.780.938.764)	(187.810.143)	(2.214.475)	(18.247.517)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine periodo	6.423.099.549	5.415.702.866	288.854.737	6.946.861	47.013.148

*Le partecipazioni incrociate nell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo, pari a Euro 9.652.337, sono state eliminate dal saldo complessivo.

**La perdita da investimenti pari a Euro 413.481 dovuta a partecipazioni incrociate è stata eliminata dal saldo complessivo.

***Le operazioni su azioni pari a Euro 10.796.993 dovute a partecipazioni incrociate sono state eliminate dal saldo complessivo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (non certificato) (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

	Algebris Global Credit Opportunities Fund**** 30 giugno 2020 EUR	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Quant Arbitrage Fund***** 30 giugno 2020 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2020 EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo	528.960.175	48.898.496	35.337.760	38.680.891
Decremento/incremento attivo netto dalla gestione ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	16.481.876	(6.424.157)	(14.320.996)	3.221.668
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	52.673.616	6.098.122	5.692.662	121.056.034
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse	(114.045.371)	(5.630.467)	(26.709.426)	(5.353.097)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine periodo	484.070.296	42.941.994	-	157.605.496

****Già Algebris Macro Credit Fund.

*****Il portafoglio investimenti di Algebris Quant Arbitrage Fund è stato liquidato in contanti il 19 marzo 2020 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 5 maggio 2020.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

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

	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 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
Incremento 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	1.036.631.194	859.764.382	137.302.230	942.775	13.167.639
Pagamento rimborsi 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.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni 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 Global Credit Opportunities 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
Incremento 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 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 Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario non certificato

per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

	Totale 30 giugno 2020 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Allocation Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2020 EUR
Flussi di cassa dalla gestione operativa					
Decremento /(incremento) attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili prima della distribuzione dei dividendi	(81.564.226)	(10.227.550)	(55.869.047)	(775.809)	(17.575.110)
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(2.230.212.008)	(1.243.854.359)	(137.344.065)	(454.697)	(61.439.815)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	1.490.943.810	577.538.710	222.614.976	2.365.149	63.290.918
Utili/(perdite) realizzati e non realizzati	250.057.273	170.254.675	60.833.331	721.012	17.014.862
(Incremento)/decremento interessi attivi	(4.689.709)	(4.906.278)	639.265	-	-
Decremento/(incremento) dividendi da ricevere	44.986	1.840	53.930	-	(10.789)
Decremento/(incremento) di altri crediti	(52.380)	(377)	(2.012)	(3.412)	3.214
(Decremento)/incremento di altri debiti	42.957.812	29.677.319	1.269.077	19.192	481.909
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa	(532.514.442)	(481.516.020)	92.195.455	1.871.435	1.765.189
Flussi di cassa da attività di finanziamento					
Incassi da sottoscrizioni	2.340.270.023	2.059.025.777	67.112.992	325.481	10.393.798
Pagamento rimborsi	(2.141.463.355)	(1.780.819.143)	(190.028.434)	(2.186.762)	(18.123.989)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(65.228.100)	(58.635.291)	(2.609.486)	-	(58.424)
Liquidità netta generata da/utilizzata in attività di	133.578.568	219.571.343	(125.524.928)	(1.861.281)	(7.788.615)
Incremento/ (decremento) netto di disponibilità liquide e mezzi	(398.935.874)	(261.944.677)	(33.329.473)	10.154	(6.023.426)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	1.147.703.159	802.325.786	97.204.084	890.365	16.950.055
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	748.767.285	540.381.109	63.874.611	900.519	10.926.629
Informazioni supplementari sui flussi di cassa					
Interessi attivi	149.491.006	131.948.893	6.182.887	30	1.507
Interessi passivi	(4.390.601)	(2.056.205)	(279.674)	(2.691)	(50.371)
Dividendi ricevuti	2.567.898	420.840	1.382.126	-	413.824
Dividenti versati	(65.228.100)	(58.635.291)	(2.609.486)	-	(58.424)

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

	Algebris Global Credit Opportunities Fund* 30 giugno 2020 EUR	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Quant Arbitrage Fund** 30 giugno 2020 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2020 EUR
Flussi di cassa dalla gestione operativa				
Decremento /(incremento) attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili prima della distribuzione dei dividendi	20.323.531	(6.424.157)	(14.320.996)	3.304.912
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(595.141.003)	(44.939.055)	(10.559.160)	(136.479.854)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	554.690.363	43.529.559	19.878.922	7.035.213
Utili/(perdite) realizzati e non realizzati	(18.726.546)	6.576.607	14.003.439	(620.107)
(Incremento)/decremento interessi attivi	428.507	(1.436)	63.156	(912.923)
Decremento/(incremento) dividendi da ricevere	-	-	5	-
Decremento/(incremento) di altri crediti	(102.024)	(1.084)	41.329	11.986
(Decremento)/incremento di altri debiti	11.342.004	4.618	(23.147)	186.840
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa	(27.185.168)	(1.254.948)	9.083.548	(127.473.933)
Flussi di cassa da attività di finanziamento				
Incassi da sottoscrizioni	52.183.407	6.079.793	5.735.942	139.412.833
Pagamento rimborsi	(112.744.222)	(5.623.043)	(26.715.158)	(5.222.604)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(3.841.655)	-	-	(83.244)
Liquidità netta generata da/utilizzata in attività di	(64.402.470)	456.750	(20.979.216)	134.106.985
Incremento/ (decremento) netto di disponibilità liquide e mezzi	(91.587.638)	(798.198)	(11.895.668)	6.633.052
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	208.723.314	2.053.033	11.917.133	7.639.389
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	117.135.676	1.254.835	21.465	14.272.441
Informazioni supplementari sui flussi di cassa				
Interessi attivi	10.992.554	69.144	107.848	188.143
Interessi passivi	(1.890.482)	(12.521)	(47.997)	(50.660)
Dividendi ricevuti	-	351.103	5	-
Dividendi versati	(3.841.655)	-	-	(83.244)

*Già Algebris Macro Credit Fund.

**Il portafoglio investimenti di Algebris Quant Arbitrage Fund è stato liquidato in contanti il 19 marzo 2020 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 5 maggio 2020.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario non certificato (segue)

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

	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
Flussi di cassa dalla gestione operativa					
Incremento 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)
Decremento /(incremento) interessi attivi	11.212.525	8.249.498	(33.560)	38.885	(9.049)
(Incremento)/decremento dividendi da ricevere	(119.029)	301	(149.456)	880	33.001
Decremento/(incremento) di altri crediti	(63.117)	(6.147)	(6.137)	(14.643)	(4.359)
(Decremento)/incremento 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)
Incremento netto/(decremento) di liquidità e mezzi equivalenti	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
Dividenti versati	(68.026.840)	(56.598.168)	(5.093.606)	-	(150.300)

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 Global Credit Opportunities 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			
Decremento 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	(64.816.431)	(3.374.506)	(73.529)
Decremento /(incremento) interessi attivi	2.961.806	115.958	(111.013)
(Incremento)/decremento dividendi da ricevere	-	-	(3.755)
Decremento/(incremento) di altri crediti	(2.681)	(4.406)	(24.744)
(Decremento)/incremento di altri debiti	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
Incremento 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 Macro Credit Fund.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

Nota integrativa al bilancio non certificato
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

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 della Società è stato redatto in conformità allo IAS 34, Bilanci intermedi, alla legge irlandese, incluso il Companies Act del 2014 (come successivamente modificato), alla Direttiva della Comunità Europea (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011, così come modificata ("Direttiva UCITS") e alle Direttive della Banca centrale (Supervision and Enforcement Act 2013) (Sezione 48(1)) (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2019 (le "Direttive UCITS della Banca centrale").

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 2019, 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 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 il un nuovo contratto di cambio a termine della medesima entità e con la medesima scadenza potrebbe essere sottoscritto alla data di valutazione. L'utile o perdita non realizzato su contratti di cambio a termine aperti è calcolato come differenza tra il tasso a contratto e il prezzo a termine ed è rilevato nello Stato patrimoniale e nel Conto economico complessivo. Gli utili o perdite realizzati, o le variazioni degli utili e perdite non 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 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 contratti che prevedono la consegna differita di materie prime ai sensi di cui il venditore accetta di consegnare a una specifica data futura la materia prima oggetto del contratto, a un prezzo concordato o per un rendimento concordato. Gli utili e perdite su futures sono rilevati dai Comparti sulla base delle oscillazioni di mercato e sono iscritti come utili/(perdite) realizzati o non realizzati o come altro reddito sulla base dei termini di regolamento dei corrispondenti contratti.

I futures sono valutati al fair value basato sul prezzo di regolamento alla data di valutazione di riferimento.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

1. Principali politiche contabili (segue)

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

Opzioni

Per opzione si intende un contratto finanziario che conferisce all'investitore il diritto, ma non l'obbligo, di acquistare o vendere un'attività a un prezzo prestabilito (il prezzo strike) entro una data specifica (la data di scadenza). Le opzioni sono valutate al fair value sulla base del prezzo di chiusura alla corrispondente data di valutazione fornito dalla controparte dell'operazione.

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

Swap

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

Contratti con patto di riacquisto

Quando un Comparto vende un'attività finanziaria e, contemporaneamente, stipula un accordo per riacquistare la stessa o un'attività simile a un prezzo fisso a una data futura (contratto con patto di riacquisto), l'accordo è considerato un finanziamento ed è rilevato nello stato patrimoniale come una passività per contratto con patto di acquisto, e l'attività sottostante è riclassificata nello stato patrimoniale del Comparto tra le attività finanziarie date in garanzia al FVTPL.

Un contratto con patto di riacquisto si ha quando un Comparto vende attività finanziarie e 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 realizzato nel Conto economico complessivo. Gli utili o perdite realizzati sui warrant sono riportati nel Conto economico complessivo. Alla scadenza di un warrant l'importo precedentemente iscritto nello Stato patrimoniale viene rilevato nel Conto economico complessivo come utile o perdita realizzati.

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

(c) Eliminazione delle partecipazioni incrociate

Algebris Allocation Fund, Comparto della Società, detiene partecipazioni in azioni di Classe M ad accumulazione di Algebris Financial Credit Fund, Algebris Financial Income Fund, Algebris Financial Equity Fund, Algebris Global Credit Opportunities Fund, Algebris Core Italy Fund e Algebris IG Financial Credit Fund, tutti Comparti della Società.

Algebris IG Financial Credit Fund, Comparto della Società, detiene partecipazioni in azioni di Classe M ad accumulazione di Algebris Financial Credit Fund, Comparto della Società.

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 2020 al 30 giugno 2020

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

	Totale 30 giugno 2020 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Allocation Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2020 EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico					
Fondi di investimento**	-	-	-	6.038.169	-
Valori mobiliari					
- Titoli azionari*	167.520.447	14.361.312	81.586.651	-	30.874.986
- Titoli obbligazionari	5.428.105.413	4.799.195.524	138.134.339	-	5.006.875
- Titoli obbligazionari dati a garanzia	2.884.805	-	-	-	-
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	7.299.666	-	4.957.251	-	1.684.835
- Warrant su azioni	370.596	-	93.074	-	-
- Contratti di cambio a termine	26.829.906	23.178.004	1.798.709	536	353.884
- Futures	75.634	-	-	-	-
- Opzioni	14.530.969	6.078.228	1.263.913	-	236.259
- Altri swap	6.915.568	-	-	-	-
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	5.654.533.004	4.842.813.068	227.833.937	6.038.705	38.156.839
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico					
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	(755.021)	-	(91.419)	-	(663.602)
- Contratti di cambio a termine	(40.785.374)	(35.677.653)	(1.724.577)	(4.161)	(367.695)
- Futures	(11.382.441)	(7.755.813)	(781.158)	-	(136.349)
- Opzioni	(4.084.205)	-	(240.145)	-	(42.874)
- Altri swap	(4.298.702)	-	-	-	-
Contratti con patto di riacquisto	(4.476.451)	-	-	-	-
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(65.782.194)	(43.433.466)	(2.837.299)	(4.161)	(1.210.520)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

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

	Algebris Global Credit Opportunities Fund*** 30 giugno 2020 EUR	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2020 EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Fondi di investimento**	-	-	13.997.680
Valori mobiliari			
- Titoli azionari*	1.598.473	39.099.025	-
- Titoli obbligazionari	360.654.710	2.168.500	122.945.465
- Titoli obbligazionari dati a garanzia	2.884.805	-	-
Derivati finanziari			
- Contratti per differenza	657.580	-	-
- Warrant su azioni	-	277.522	-
- Contratti di cambio a termine	912.805	28.959	557.009
- Futures	75.634	-	-
- Opzioni	6.802.571	54.708	95.290
- Altri swap	6.915.568	-	-
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	380.502.146	41.628.714	137.595.444
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Derivati finanziari			
- Contratti per differenza	-	-	-
- Contratti di cambio a termine	(2.477.878)	(57)	(533.353)
- Futures	(2.709.121)	-	-
- Opzioni	(3.801.186)	-	-
- Altri swap	(4.298.702)	-	-
Contratti con patto di riacquisto	(4.476.451)	-	-
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(17.763.338)	(57)	(533.353)

*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.

**Le partecipazioni incrociate in Fondi di Investimento, pari a Euro 20.035.849, sono state eliminate dal saldo complessivo.

*** Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

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

	Totale 31 dicembre 2019 EUR	Algebris Financial Credit Fund 31 dicembre 2019 EUR	Algebris Financial Income Fund 31 dicembre 2019 EUR	Algebris Allocation Fund 31 dicembre 2019 EUR	Algebris Financial Equity Fund 31 dicembre 2019 EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico					
Fondi di investimento**	-	-	-	8.665.802	-
Valori mobiliari					
- Titoli azionari*	231.468.139	15.922.486	127.699.080	-	41.430.615
- Titoli obbligazionari	4.897.610.119	4.282.644.923	246.961.142	-	12.712.524
- Titoli obbligazionari dati a garanzia	2.034.715	-	-	-	-
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	2.940.421	-	853.717	-	2.086.704
- Warrant su azioni	386.400	-	104.257	-	-
- Contratti di cambio a termine	19.581.319	17.582.294	1.235.363	206	146.068
- Futures	5.727.971	5.639.701	85.330	-	2.940
- Opzioni	6.797.937	1.683.059	605.512	-	101.588
- Swap	10.430.889	-	-	-	-
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	5.176.977.910	4.323.472.463	377.544.401	8.666.008	56.480.439
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico					
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	(7.025.931)	-	(5.986.717)	-	(473.765)
- Contratti di cambio a termine	(9.838.864)	(8.538.624)	(848.085)	-	(229.034)
- Futures	(874.206)	(8.200)	(3.200)	-	(28.988)
- Opzioni	(2.059.584)	-	(184.583)	-	(30.441)
- Swap	(22.036.363)	-	-	-	-
Contratti con patto di riacquisto	(1.870.131)	-	-	-	-
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(43.705.079)	(8.546.824)	(7.022.585)	-	(762.228)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

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

	Algebris Global Credit Opportunities Fund*** 31 dicembre 2019 EUR	Algebris Core Italy Fund 31 dicembre 2019 EUR	Algebris Quant Arbitrage Fund 31 dicembre 2019 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 31 dicembre 2019 EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
Fondi di investimento**	-	-	-	986.535
Valori mobiliari				
- Titoli azionari*	2.164.124	44.251.834	-	-
- Titoli obbligazionari	323.686.053	2.284.686	23.314.279	6.006.512
- Titoli obbligazionari dati a garanzia	2.034.715	-	-	-
Derivati finanziari				
- Contratti per differenza	-	-	-	-
- Warrant su azioni	-	282.143	-	-
- Contratti di cambio a termine	570.175	26.850	2	20.361
- Futures	-	-	-	-
- Opzioni	4.407.778	-	-	-
- Swap	10.430.889	-	-	-
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	343.293.734	46.845.513	23.314.281	7.013.408
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
Derivati finanziari				
- Contratti per differenza	(565.449)	-	-	-
- Contratti di cambio a termine	(206.566)	(5)	(485)	(16.065)
- Futures	(833.478)	(340)	-	-
- Opzioni	(1.844.560)	-	-	-
- Swap	(22.036.363)	-	-	-
Contratti con patto di riacquisto	(1.870.131)	-	-	-
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(27.356.547)	(345)	(485)	(16.065)

*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.

**Le partecipazioni incrociate in Fondi di Investimento, pari a Euro 9.652.337, sono state eliminate dal saldo complessivo.

*** Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

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	Merrill Lynch EUR	Totale 30 giugno 2020 EUR
Liquidità					
- in valuta locale		232.684.645	267.580.770	22.188.047	522.453.462
- in valuta estera (Costo: Euro 3.555.878)	GBP 3.235.196	3.571.589	-	-	3.571.589
- in valuta estera (Costo: Euro 6.685.920)	USD 7.511.130	6.687.076	-	(412)	6.686.664
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	(JPY 45)	-	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 356.905)	CHF 380.575	357.667	-	-	357.667
- in valuta estera (Costo: Euro 109.970)	SGD 172.144	109.970	-	-	109.970
- in valuta estera (Costo: Euro (1))	(HKD 10)	(1)	-	-	(1)
Totale		243.410.946	267.580.770	22.187.635	533.179.351

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Financial Income Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Merrill Lynch EUR	Totale 30 giugno 2020 EUR
Liquidità					
- in valuta locale		27.258.509	35.750.308	4.027.166	67.035.983
- in valuta estera (Costo: Euro 59.201)	GBP 53.567	59.137	-	-	59.137
- in valuta estera (Costo: Euro 257.376)	USD 288.940	133.783	-	123.441	257.224
- in valuta estera (Costo: Euro 93.471)	JPY 11.296.979	93.172	-	-	93.172
- in valuta estera (Costo: Euro 13)	AUD 20	12	-	-	12
- in valuta estera (Costo: Euro 42)	CAD 64	42	-	-	42
- in valuta estera (Costo: Euro 4.459)	CHF 4.793	4.504	-	-	4.504
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	DKK 1	-	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 42)	HKD 366	42	-	-	42
- 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 (79))	(SEK 812)	(77)	-	-	(77)
- in valuta estera (Costo: Euro 1)	SGD 1	1	-	-	1
Totale		27.549.138	35.750.308	4.150.607	67.450.053

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Allocation Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Totale 30 giugno 2020 EUR
Liquidità				
- in valuta locale		495.751	409.618	905.369
- in valuta estera (Costo: Euro (1))	(GBP 1)	(1)	-	(1)
- in valuta estera (Costo: Euro (2))	(USD 2)	(2)	-	(2)
- in valuta estera (Costo: Euro (6))	(JPY 699)	(6)	-	(6)
- in valuta estera (Costo: Euro (2))	(AUD 2)	(1)	-	(1)
- in valuta estera (Costo: Euro 57)	CAD 88	58	-	58
- in valuta estera (Costo: Euro (3))	(DKK 22)	(3)	-	(3)
- in valuta estera (Costo: Euro 7)	HKD 60	7	-	7
- in valuta estera (Costo: Euro (1))	(MXN 15)	(1)	-	(1)
- in valuta estera (Costo: Euro 8)	NOK 79	7	-	7
- in valuta estera (Costo: Euro (10))	(SGD 15)	(9)	-	(9)
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	ZAR 7	-	-	-
Totale		495.800	409.618	905.418

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Financial Equity Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Merrill Lynch EUR	Totale 30 giugno 2020 EUR
Liquidità					
- in valuta locale		4.198.959	6.494.624	896.512	11.590.095
- in valuta estera (Costo: Euro 520)	GBP 471	520	-	-	520
- in valuta estera (Costo: Euro 19.959)	USD 22.420	21.515	-	(1.556)	19.959
- in valuta estera (Costo: Euro 24.944)	JPY 3.015.209	24.868	-	-	24.868
- in valuta estera (Costo: Euro (629))	(CAD 904)	314	-	(907)	(593)
- in valuta estera (Costo: Euro (7))	(CHF 8)	(7)	-	-	(7)
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	HKD 1	-	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	NOK 1	-	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (32))	(PLN 142)	(32)	-	-	(32)
- in valuta estera (Costo: Euro (26))	(SEK 277)	(27)	-	-	(27)
- in valuta estera (Costo: Euro 66)	SGD 100	64	-	-	64
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	ZAR 7	-	-	-	-
Totale		4.246.174	6.494.624	894.049	11.634.847

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	Merrill Lynch EUR	BNP Paribas EUR	Goldman Sachs EUR	JP Morgan EUR	Totale 30 giugno 2020 EUR
Liquidità							
- in valuta locale		56.137.198	1.042.065	28.322.351	1	(102.497)	85.399.118
- in valuta estera (Costo: Euro (923))	(GBP 840)	(934)	7	(1)	-	-	(928)
- in valuta estera (Costo: Euro 309.899)	USD 348.167	435.237	(92.740)	-	(32.544)	(2)	309.951
- in valuta estera (Costo: Euro (119))	(JPY 14.459)	(80)	(39)	-	-	-	(119)
- in valuta estera (Costo: Euro (607))	(AUD 993)	(610)	-	-	-	-	(610)
- in valuta estera (Costo: Euro 5)	CAD 7	5	-	-	-	-	5
- in valuta estera (Costo: Euro 787)	CHF 838	787	-	-	-	-	787
- in valuta estera (Costo: Euro 24)	CNY 188	24	-	-	-	-	24
- in valuta estera (Costo: Euro 1)	HKD 9	1	-	-	-	-	1
- in valuta estera (Costo: Euro (4))	(HUF 1.173)	(3)	-	-	-	-	(3)
- in valuta estera (Costo: Euro 6.725.823)	IDR 107.708.831.522	6.726.485	-	-	-	-	6.726.485
- in valuta estera (Costo: Euro (1.548))	(MXN 39.997)	(1.548)	-	-	-	-	(1.548)
- in valuta estera (Costo: Euro (4))	(NZD 6)	(4)	-	-	-	-	(4)
- in valuta estera (Costo: Euro (519))	(PLN 2.314)	(521)	-	-	-	-	(521)
- in valuta estera (Costo: Euro 285)	RUB 22.649	284	-	-	-	-	284
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	SEK 4	-	-	-	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 48)	TRY 331	43	-	-	-	-	43
- in valuta estera (Costo: Euro (27))	(ZAR 551)	(28)	-	-	-	-	(28)
Totale		63.296.336	949.293	28.322.350	(32.543)	(102.499)	92.432.937

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Core Italy Fund

	Equivalent e in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Merrill Lynch EUR	Totale 30 giugno 2020 EUR
Liquidità					
- in valuta locale		254.794	1.000.000	60	1.254.854
- in valuta estera (Costo: Euro (1))	(GBP 1)	(1)	-	-	(1)
- in valuta estera (Costo: Euro (17))	(USD 19)	(17)	-	-	(17)
- in valuta estera (Costo: Euro (1))	(JPY 68)	(1)	-	-	(1)
- in valuta estera (Costo: Euro (1))	(CHF 1)	-	-	-	-
Totale		254.775	1.000.000	60	1.254.835

Algebris Quant Arbitrage Fund**

	Equivalenti in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	Morgan Stanley EUR	Totale 30 giugno 2020 EUR
Liquidità				
- in valuta locale		21.521	(93)	21.428
- in valuta estera (Costo: Euro 46)	USD 52	6	40	46
- in valuta estera (Costo: Euro (1))	(JPY 59)	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (24))	(CAD 36)	(24)	-	(24)
- in valuta estera (Costo: Euro (1))	(CHF 1)	(1)	-	(1)
- in valuta estera (Costo: Euro (28))	(DKK 209)	(28)	-	(28)
- in valuta estera (Costo: Euro 2)	MXN 33	1	-	1
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	NOK 1	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 56)	RUB 4.184	53	-	53
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	(SEK 2)	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (11))	(ZAR 190)	(10)	-	(10)
Totale		21.518	(53)	21.465

**Il portafoglio investimenti del comparto è stato liquidato in contanti il 19 marzo 2020 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 5 maggio 2020.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

	Equivalent e in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Merrill Lynch EUR	Totale 30 giugno 2020 EUR
Liquidità					
- in valuta locale		6.622.555	8.093.741	-	14.716.296
- in valuta estera (Costo: Euro 20.075)	GBP 18.246	20.143	-	-	20.143
- in valuta estera (Costo: Euro (8.442))	(USD 9.483)	(8.443)	-	1	(8.442)
Totale		6.634.255	8.093.741	1	14.727.997

Algebris Financial Credit Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Merrill Lynch EUR	Totale 31 dicembre 2019 EUR
Liquidità					
- in valuta locale		238.437.713	568.756.285	2.053.895	809.247.893
- in valuta estera (Costo: Euro 1.986.007)	GBP 1.692.777	2.004.307	-	(966)	2.003.341
- in valuta estera (Costo: Euro 2.250.257)	USD 2.522.782	2.250.195	-	(122)	2.250.073
- in valuta estera (Costo: Euro (1))	(JPY 45)	-	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (3.414))	(CHF 3.705)	(3.414)	-	-	(3.414)
- in valuta estera (Costo: Euro (32.450))	(SGD 49.013)	(32.504)	-	-	(32.504)
- in valuta estera (Costo: Euro (1))	(HKD 10)	(1)	-	-	(1)
Totale		242.656.296	568.756.285	2.052.807	813.465.388

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Financial Income Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Merrill Lynch EUR	Totale 31 dicembre 2019 EUR
Liquidità					
- in valuta locale		20.180.002	71.859.544	952.289	92.991.835
- in valuta estera (Costo: Euro (94.840))	GBP 80.602	95.390	-	-	95.390
- in valuta estera (Costo: Euro (160.807))	(USD 179.882)	(160.437)	-	-	(160.437)
- in valuta estera (Costo: Euro (5))	(JPY 611)	(5)	-	-	(5)
- in valuta estera (Costo: Euro 13)	AUD 20	13	-	-	13
- in valuta estera (Costo: Euro 42)	CAD 64	44	-	-	44
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	DKK 1	-	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 42)	HKD 364	42	-	-	42
- 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 (78))	(SEK 807)	(77)	-	-	(77)
- in valuta estera (Costo: Euro (624))	(SGD 939)	(623)	-	-	(623)
Totale		20.114.362	71.859.544	952.289	92.926.195

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Allocation Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	Totale 31 dicembre 2019 EUR
Liquidità			
- in valuta locale		894.579	894.579
- in valuta estera (Costo: Euro (1))	(GBP 1)	(1)	(1)
- in valuta estera (Costo: Euro 725)	USD 804	717	717
- in valuta estera (Costo: Euro (6))	(JPY 694)	(6)	(6)
- in valuta estera (Costo: Euro (2))	(AUD 2)	(2)	(2)
- in valuta estera (Costo: Euro 57)	CAD 87	60	60
- in valuta estera (Costo: Euro (3))	(DKK 22)	(3)	(3)
- in valuta estera (Costo: Euro 7)	HKD 59	7	7
- in valuta estera (Costo: Euro (1))	(MXN 15)	(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 (77))	(SEK 803)	(76)	(76)
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	ZAR 7	1	1
Totale		895.273	895.273

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Financial Equity Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Merrill Lynch EUR	Totale 31 dicembre 2019 EUR
Liquidità					
- in valuta locale		6.175.679	11.999.869	403.530	18.579.078
- in valuta estera (Costo: Euro 42.671)	GBP 36.439	43.124	-	-	43.124
- in valuta estera (Costo: Euro 5.726)	USD 6.406	66.157	-	(60.444)	5.713
- in valuta estera (Costo: Euro 3.655)	BRL 16.454	3.651	-	-	3.651
- in valuta estera (Costo: Euro (872))	(CAD 1.282)	58	-	(938)	(880)
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	NOK 1	-	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (32))	(PLN 140)	(33)	-	-	(33)
- in valuta estera (Costo: Euro (25))	(SEK 275)	(26)	-	-	(26)
- in valuta estera (Costo: Euro 66)	SGD 100	66	-	-	66
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	ZAR 7	-	-	-	-
Totale		6.288.676	11.999.869	342.148	18.630.693

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	Merrill Lynch EUR	BNP Paribas EUR	CITI Bank EUR	Goldman Sachs EUR	JP Morgan EUR	Morgan Stanley EUR	Totale 31 dicembre 2019 EUR
Liquidità									
- in valuta locale		65.252.003	21.373.234	91.805.752	-	1	4	-	178.430.994
- in valuta estera (Costo: Euro 21.651)	GBP 18.540	27.791	(5.510)	(1)	-	-	(338)	-	21.942
- in valuta estera (Costo: Euro 1.576.856)	USD 1.755.954	1.171.636	329.955	-	(1)	(1)	(2)	64.551	1.566.138
- in valuta estera (Costo: Euro (118))	(JPY 14.366)	(79)	(39)	-	-	-	-	-	(118)
- in valuta estera (Costo: Euro (2.070))	(AUD 3.361)	70	(2.174)	-	-	-	-	-	(2.104)
- in valuta estera (Costo: Euro (240))	(CAD 355)	5	(249)	-	-	-	-	-	(244)
- in valuta estera (Costo: Euro 23.813)	CHF 25.845	23.813	-	-	-	-	-	-	23.813
- in valuta estera (Costo: Euro 23)	CNY 186	24	-	-	-	-	-	-	24
- in valuta estera (Costo: Euro 1)	HKD 9	1	-	-	-	-	-	-	1
- in valuta estera (Costo: Euro (4))	(HUF 1.163)	(4)	-	-	-	-	-	-	(4)
- in valuta estera (Costo: Euro (112.611))	(MXN 2.374.524)	(109.562)	(2.300)	-	-	-	-	-	(111.862)
- in valuta estera (Costo: Euro 36)	NZD 62	(4)	41	-	-	-	-	-	37
- in valuta estera (Costo: Euro (539))	(PLN 2.286)	(4)	(533)	-	-	-	-	-	(537)
- in valuta estera (Costo: Euro (8))	(RUB 538)	(8)	-	-	-	-	-	-	(8)
- in valuta estera (Costo: Euro (4.869))	(SEK 51.986)	287	(5.239)	-	-	-	-	-	(4.952)
- in valuta estera (Costo: Euro 99)	TRY 631	95	-	-	-	-	-	-	95
- in valuta estera (Costo: Euro 309)	ZAR 5.089	106	218	-	-	-	-	-	324
Totale		66.366.170	21.687.404	91.805.751	(1)	-	(336)	64.551	179.923.539

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Core Italy Fund

	Equivalent e in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	Merrill Lynch EUR	Totale 31 dicembre 2019 EUR
Liquidità				
- in valuta locale		1.963.159	89.876	2.053.035
- in valuta estera (Costo: Euro (1))	(USD 1)	(1)	-	(1)
- in valuta estera (Costo: Euro (1))	(JPY 68)	(1)	-	(1)
Totale		1.963.157	89.876	2.053.033

Algebris Quant Arbitrage Fund**

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Morgan Stanley EUR	Totale 31 dicembre 2019 EUR
Liquidità					
- in valuta locale		3.573.587	6.193.393	2.145.051	11.912.031
- in valuta estera (Costo: Euro (2.725))	GBP 2.332	2.760	-	(1)	2.759
- in valuta estera (Costo: Euro (414))	(USD 462)	-	-	(412)	(412)
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	(JPY 59)	-	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 39)	CAD 58	(12)	-	52	40
- in valuta estera (Costo: Euro (9))	(CHF 10)	(9)	-	-	(9)
- in valuta estera (Costo: Euro (6))	(DKK 44)	460	-	(466)	(6)
- in valuta estera (Costo: Euro 1)	MXN 32	2	-	-	2
- in valuta estera (Costo: Euro (2))	(NOK 24)	(3)	-	-	(3)
- in valuta estera (Costo: Euro 54)	RUB 4.074	59	-	-	59
- in valuta estera (Costo: Euro (4))	(SEK 41)	(4)	-	-	(4)
- in valuta estera (Costo: Euro (11))	(ZAR 183)	(12)	-	-	(12)
Totale		3.576.828	6.193.393	2.144.224	11.914.445

**Il portafoglio investimenti del comparto è stato liquidato in contanti il 19 marzo 2020 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 5 maggio 2020.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	Totale 31 dicembre 2019 EUR
Liquidità			
- in valuta locale		7.623.290	7.623.290
- in valuta estera (Costo: Euro (1))	(GBP 1)	(2)	(2)
- in valuta estera (Costo: Euro 16.277)	USD 18.052	16.101	16.101
Totale		7.639.389	7.639.389

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

4. Valutazione al fair value

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

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

Gli input sono utilizzati applicando le diverse tecniche di valutazione e si riferiscono, in senso lato, alle ipotesi che i partecipanti del mercato utilizzano per le decisioni di valutazione, incluse le ipotesi 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 livello all'interno della gerarchia di valutazione al 30 giugno 2020.

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	-	14.361.312	-	14.361.312
- Titoli obbligazionari	4.697.110.734	102.084.790	-	4.799.195.524
- Contratti di cambio a termine	-	23.178.004	-	23.178.004
- Opzioni	6.078.228	-	-	6.078.228
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	4.703.188.962	139.624.106	-	4.842.813.068
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(35.677.653)	-	(35.677.653)
- Futures	(7.755.813)	-	-	(7.755.813)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(7.755.813)	(35.677.653)	-	(43.433.466)

Non sono stati rilevati 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.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

4. Valutazione al fair value (segue)

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari iscritti nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 30 giugno 2020.

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	80.853.919	732.732	-	81.586.651
- Titoli obbligazionari	125.791.875	12.342.464	-	138.134.339
- Warrant su azioni	93.074	-	-	93.074
- Contratti per differenza	-	4.957.251	-	4.957.251
- Contratti di cambio a termine	-	1.798.709	-	1.798.709
- Opzioni	1.263.913	-	-	1.263.913
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	208.002.781	19.831.156	-	227.833.937
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti per differenza	-	(91.419)	-	(91.419)
- Contratti di cambio a termine	-	(1.724.577)	-	(1.724.577)
- Futures	(781.158)	-	-	(781.158)
- Opzioni	(240.145)	-	-	(240.145)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(1.021.303)	(1.815.996)	-	(2.837.299)

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

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari iscritti nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 30 giugno 2020.

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	-	6.038.169	-	6.038.169
- Contratti di cambio a termine	-	536	-	536
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	6.038.705	-	6.038.705
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(4.161)	-	(4.161)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(4.161)	-	(4.161)

Non sono stati rilevati 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 2020 al 30 giugno 2020

4. Valutazione al fair value (segue)

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari iscritti nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 30 giugno 2020.

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	30.874.986	-	-	30.874.986
- Titoli obbligazionari	5.006.875	-	-	5.006.875
- Contratti per differenza	-	1.684.835	-	1.684.835
- Contratti di cambio a termine	-	353.884	-	353.884
- Opzioni	236.259	-	-	236.259
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	36.118.120	2.038.719	-	38.156.839
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti per differenza	-	(663.602)	-	(663.602)
- Contratti di cambio a termine	-	(367.695)	-	(367.695)
- Futures	(136.349)	-	-	(136.349)
- Opzioni	(42.874)	-	-	(42.874)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(179.223)	(1.031.297)	-	(1.210.520)

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

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari iscritti nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 30 giugno 2020.

Algebris Global Credit Opportunities Fund*	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Titoli azionari	1.598.473	-	-	1.598.473
- Titoli obbligazionari	359.751.576	309.134	594.000	360.654.710
- Titoli obbligazionari dati a garanzia	2.884.805	-	-	2.884.805
- Contratti per differenza	-	657.580	-	657.580
- Contratti di cambio a termine	-	912.805	-	912.805
- Futures	75.634	-	-	75.634
- Opzioni	6.802.571	-	-	6.802.571
- Swap	-	6.915.568	-	6.915.568
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	371.113.059	8.795.087	594.000	380.502.146
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(2.477.878)	-	(2.477.878)
- Opzioni	(3.801.186)	-	-	(3.801.186)
- Contratti con patto di riacquisto	-	(4.476.451)	-	(4.476.451)
- Futures	(2.709.121)	-	-	(2.709.121)
- Swap	-	(4.298.702)	-	(4.298.702)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(6.510.307)	(11.253.031)	-	(17.763.338)

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso del periodo.

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

4. Valutazione al fair value (segue)

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 30 giugno 2020.

Algebris Global Credit Opportunities Fund*	Titoli obbligazionari EUR
Saldo al 1° gennaio 2020	594.000
Saldo al 30 giugno 2020	<u><u>594.000</u></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 2020 per valutare gli strumenti finanziari classificati a Livello 3 nella gerarchia del fair value.

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

Descrizione	Fair value al 30 giugno 2020	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	594.000	Media quotazioni broker scontata per il rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	80% - 100%	Il fair value stimato aumenta se aumenta la recuperabilità
Titoli obbligazionari - Banco Popular AT1		Flussi di cassa scontati attesi per rischio di - recuperabilità	Flusso di cassa atteso Recuperabilità dell'indennizzo		Un aumento del flusso di cassa atteso e della recuperabilità dell'indennizzo comporta un aumento del fair value.

*Già Algebris Macro Credit Fund.

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari iscritti nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 30 giugno 2020.

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	39.099.025	-	-	39.099.025
- Titoli obbligazionari	2.069.449	99.050	-	2.168.499
- Warrant su azioni	277.524	-	-	277.524
- Contratti di cambio a termine	-	28.959	-	28.959
- Opzioni	54.707	-	-	54.707
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	<u>41.500.705</u>	<u>128.009</u>	<u>-</u>	<u>41.628.714</u>
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(57)	-	(57)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	<u>-</u>	<u>(57)</u>	<u>-</u>	<u>(57)</u>

Non sono stati rilevati 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 2020 al 30 giugno 2020

4. Valutazione al fair value (segue)

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari iscritti nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 30 giugno 2020.

Algebris IG 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	-	13.997.680	-	13.997.680
- Titoli obbligazionari	122.945.465	-	-	122.945.465
- Contratti di cambio a termine	-	557.009	-	557.009
- Opzioni	95.290	-	-	95.290
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	123.040.755	14.554.689	-	137.595.444
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(533.353)	-	(533.353)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(533.353)	-	(533.353)

Non sono stati rilevati 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 livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 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	-	15.922.486	-	15.922.486
- Titoli obbligazionari	4.155.282.897	127.362.026	-	4.282.644.923
- Contratti di cambio a termine	-	17.582.294	-	17.582.294
- Futures	5.639.701	-	-	5.639.701
- Opzioni	1.683.059	-	-	1.683.059
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	4.162.605.657	160.866.806	-	4.323.472.463
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(8.538.624)	-	(8.538.624)
- Futures	(8.200)	-	-	(8.200)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(8.200)	(8.538.624)	-	(8.546.824)

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio. Erano presenti due investimenti di Livello 3 nel corso dell'esercizio con un valore pari a zero.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

4. Valutazione al fair value (segue)

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 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	126.886.695	812.385	-	127.699.080
- Titoli obbligazionari	221.612.231	25.348.911	-	246.961.142
- Futures	85.330	-	-	85.330
- Warrant su azioni	104.257	-	-	104.257
- Contratti per differenza	-	853.717	-	853.717
- Contratti di cambio a termine	-	1.235.363	-	1.235.363
- Opzioni	605.512	-	-	605.512
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	349.294.025	28.250.376	-	377.544.401
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti per differenza	-	(5.986.717)	-	(5.986.717)
- Contratti di cambio a termine	-	(848.085)	-	(848.085)
- Futures	(3.200)	-	-	(3.200)
- Opzioni	(184.583)	-	-	(184.583)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(187.783)	(6.834.802)	-	(7.022.585)

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio. Era presente un investimento di Livello 3 nel corso dell'esercizio con un valore pari a zero.

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 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				
- Titoli azionari	-	8.665.802	-	8.665.802
- Contratti di cambio a termine	-	206	-	206
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	8.666.008	-	8.666.008

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

*Già Algebris Asset Allocation Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

4. Valutazione al fair value (segue)

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 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	41.430.615	-	-	41.430.615
- Titoli obbligazionari	12.712.524	-	-	12.712.524
- Contratti per differenza	-	2.086.704	-	2.086.704
- Contratti di cambio a termine	-	146.068	-	146.068
- Futures	2.940	-	-	2.940
- Opzioni	101.588	-	-	101.588
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	54.247.667	2.232.772	-	56.480.439
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti per differenza	-	(473.765)	-	(473.765)
- Contratti di cambio a termine	-	(229.034)	-	(229.034)
- Futures	(28.988)	-	-	(28.988)
- Opzioni	(30.441)	-	-	(30.441)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(59.429)	(702.799)	-	(762.228)

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio. Era presente un investimento di Livello 3 nel corso dell'esercizio con un valore pari a zero.

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2019.

Algebris Global Credit Opportunities Fund*	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Titoli azionari	2.164.124	-	-	2.164.124
- Titoli obbligazionari	301.697.736	21.394.317	594.000	323.686.053
- Titoli obbligazionari dati a garanzia	2.034.715	-	-	2.034.715
- Contratti di cambio a termine	-	570.175	-	570.175
- Opzioni	4.407.778	-	-	4.407.778
- Swap	-	10.430.889	-	10.430.889
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	310.304.353	32.395.381	594.000	343.293.734
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti per differenza	-	(565.450)	-	(565.450)
- Contratti di cambio a termine	-	(206.566)	-	(206.566)
- Opzioni	(1.844.560)	-	-	(1.844.560)
- Contratti con patto di riacquisto	-	(1.870.131)	-	(1.870.131)
- Futures	(833.478)	-	-	(833.478)
- Swap	-	(22.036.362)	-	(22.036.362)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(2.678.038)	(24.678.509)	-	(27.356.547)

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

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

4. Valutazione al fair value (segue)

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 31 dicembre 2019.

Algebris Global Credit Opportunities Fund*	Titoli obbligazionari EUR
Saldo al 1° gennaio 2019	693.000
Totale perdita iscritta nel Conto economico complessivo	(99.000)
Saldo al 31 dicembre 2019	<u><u>594.000</u></u>

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

La tabella seguente illustra le informazioni sugli input significativi non osservabili utilizzati al 31 dicembre 2019 per valutare gli strumenti finanziari classificati al Livello 3 nella gerarchia del fair value.

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

Descrizione	Fair value al 31 dicembre 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 Popular Tier 2	594.000	Media quotazioni broker scontata per il rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	80% - 100%	Il fair value stimato aumenta se aumenta la recuperabilità
Titoli obbligazionari - Banco Popular AT1		Flussi di cassa scontati attesi per rischio di - recuperabilità	Flusso di cassa atteso Recuperabilità dell'indennizzo		Un aumento del flusso di cassa atteso e della recuperabilità dell'indennizzo comporta un aumento del fair value.

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 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	44.251.834	-	-	44.251.834
- Titoli obbligazionari	2.184.509	100.177	-	2.284.686
- Warrant su azioni	282.143	-	-	282.143
- Contratti di cambio a termine	-	26.850	-	26.850
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	46.718.486	127.027	-	46.845.513
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(5)	-	(5)
- Futures	(340)	-	-	(340)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(340)	(5)	-	(345)

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

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

4. Valutazione al fair value (segue)

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2019.

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	23.314.279	-	-	23.314.279
- Contratti di cambio a termine	-	2	-	2
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	23.314.279	2	-	23.314.281
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(485)	-	(485)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(485)	-	(485)

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

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2019.

Algebris IG 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	-	986.535	-	986.535
- Titoli obbligazionari	6.006.512	-	-	6.006.512
- Contratti di cambio a termine	-	20.361	-	20.361
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	6.006.512	1.006.896	-	7.013.408
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(16.065)	-	(16.065)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(16.065)	-	(16.065)

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

*Già Algebris Tail Risk Fund.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

4. Valutazione al fair value (segue)

Investimenti

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

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

Gli investimenti classificati al Livello 3 hanno input significativi non osservabili, in quanto sono negoziati con scarsa frequenza o non sono negoziati. Vi sono stati investimenti di Livello 3 a fine periodo (31 Dicembre 2019: Euro 594.000).

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*. Questi contratti sono classificati al Livello 2.

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 presentano input che sono generalmente confermati da dati di mercato e sono pertanto classificati al Livello 2.

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

Un Comparto può, fatte salve le disposizioni dettate dalla Banca centrale, ricorrere a strumenti finanziari derivati ("FDI") a fini di investimento, di una gestione efficiente del portafoglio e di copertura (es. gestione del rischio valutario). Un Comparto può, inoltre, investire in titoli convertibili, CoCo-Bond ed Exchange Traded Notes ("ETN") che presentano una leva integrata o integrano una componente derivata. Il Comparto assumerà posizioni lunghe e corte sinteticamente tramite l'uso di FDI. Questi strumenti possono includere swap, opzioni call e put, futures e contratti a termine. Le tecniche di gestione efficiente del portafoglio includono contratti per differenza, futures, contratti di cambio a termine, credit default swap, warrant su azioni, swap su tassi di interesse e opzioni. Le opzioni non sono di tipo *covered*. I rischi connessi all'uso di strumenti finanziari derivati sono descritti nel bilancio annuale certificato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019. Gli utili e (perdite) e i costi associati alle tecniche di gestione efficiente del portafoglio sono indicati di seguito:

	Algebris Financial Totale 30 giugno 2020 EUR	Algebris Financial Credit Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Financial Income Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Allocation Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Financial Equity Fund 30 giugno 2020 EUR
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	(8.456.196)	-	(10.835.429)	-	(6.605.334)
- Warrant su azioni	7.933	-	(11.183)	-	-
- Contratti di cambio a termine	26.277.649	20.876.831	51.404	496	(288.400)
- Futures	(29.716.026)	(20.768.163)	1.376.313	-	156.504
- Opzioni	284.589.395	238.534.691	13.059.615	-	2.302.899
- Swap	2.027.131	-	-	-	-
	274.729.886	238.643.359	3.640.720	496	(4.434.331)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

4. Valutazione al fair value (segue)

Strumenti derivati (segue)

	Algebris Global Credit Opportunities Fund* 30 giugno 2020 EUR	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris Quant Arbitrage Fund 30 giugno 2020 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2020 EUR
Derivati finanziari				
- Contratti per differenza	8.984.567	-	-	-
- Warrant su azioni	-	19.116	-	-
- Contratti di cambio a termine	3.782.088	121.808	2.482	1.730.940
- Futures	(10.563.177)	82.497	-	-
- Opzioni	30.723.129	(143.357)	-	112.418
- Swap	16.107.098	-	(14.079.967)	-
	49.033.705	80.064	(14.077.485)	1.843.358

	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
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 Global Credit Opportunities Fund* 30 giugno 2019 EUR	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2019 EUR	Algebris Quant Arbitrage Fund 30 giugno 2019 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)
	(37.840.890)	6.594	(45.251)

*Già Algebris Macro Credit Fund.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

5. Commissioni e spese

Commissioni di gestione degli investimenti

Per Algebris Financial Credit Fund, il Gestore degli investimenti avrà diritto a ricevere una commissione di gestione degli investimenti (la "Commissione di gestione") dalla Società pari allo 0,50% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I e delle Azioni di Classe XXL, allo 0,79% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe Z, all'1,20% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R, all'1,50% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe W, all'1,00% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe C, all'1,35% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe A e allo 0,85% all'anno del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I2D.

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

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

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

Per Algebris Global Credit Opportunities 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 0,90% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I e allo 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 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 allo 1,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R. Il 19 marzo 2020, il Gestore ha rinunciato al diritto di percepire la Commissione di gestione.

Fino al 18 marzo 2020, per Algebris IG Financial Credit Fund, il Gestore ha diritto a percepire una Commissione di gestione dal Comparto in misura pari allo 0,40% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe B, allo 0,60% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I e all'1,20% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R.

A partire dal 19 marzo 2020, per Algebris IG Financial Credit Fund, il Gestore ha diritto a percepire una Commissione di gestione dal Comparto in misura pari allo 0,40% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe B, allo 0,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe I e all'1,00% annuo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di Classe R.

La Commissione di gestione sarà (i) calcolata e maturerà giornalmente e (ii) è calcolata con riferimento al Valore Patrimoniale Netto delle corrispondenti Azioni prima della deduzione della Commissione di gestione per quei giorni e della Commissione di performance maturata. La Commissione di gestione normalmente è pagabile posticipatamente entro 14 giorni dalla chiusura del mese in questione.

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 2020 al 30 giugno 2020

5. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di gestione degli investimenti (segue)

Inoltre, il Gestore degli investimenti avrà diritto a ricevere il rimborso delle ragionevoli spese vive documentate. 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 2020 sono state pari a Euro 26.598.375 (30 giugno 2019: Euro 24.659.240) di cui Euro 4.787.880 (31 dicembre 2019: Euro 4.746.277) 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 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 perdite realizzati e non realizzati netti. Pertanto, potrà essere corrisposta una Commissione di performance su utili non realizzati che potrebbero non essere mai realizzati successivamente. Eventuali Commissioni di performance già pagate non saranno rimborsate qualora il Valore Patrimoniale Netto per Azione scenda al di sotto dell'High Water Mark o dell'High Water Mark rettificato, secondo i casi, anche nel caso in cui un investitore rimborsi la propria partecipazione. La Commissione di performance maturata si cristallizza a ogni rimborso.

Il calcolo della Commissione di performance verrà controllato dalla Depositaria.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

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 2020 sono state pari a Euro 9.374.084 (30 giugno 2019: Euro 8.590.549) di cui Euro 8.915.042 (31 dicembre 2019: Euro 18.985.942) 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 Classi B, I e R è pari al 10% dell'eccedenza del Valore Patrimoniale Netto per Azione delle Azioni di Classe B, I e R (al netto della deduzione della Commissione di gestione e di tutti gli altri pagamenti e spese ma al lordo della deduzione di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di un Periodo di performance rispetto all'High Water Mark.

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

Le Commissioni di performance per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 sono state pari a zero (30 giugno 2019: Euro 3) di cui Euro zero (31 dicembre 2019: Euro 6) pagabili a fine periodo.

Algebris Financial Equity Fund

La Commissione di performance per le Azioni di Classe B e Bm è pari al 10% dell'eccedenza del Valore Patrimoniale Netto per Azione e per le Classi di Azioni I, Im, R e Rm 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 2020 sono state pari a Euro zero (30 giugno 2019: Euro zero) di cui Euro zero (31 dicembre 2019: Euro 274) 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 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 2020 al 30 giugno 2020

5. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance (segue)

Algebris Global Credit Opportunities 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 della Classe B ad accumulazione è pari al 10% dell'eccedenza del Valore Patrimoniale Netto per Azione delle Azioni della Classe B 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 per le Classi a distribuzione I e R è pari al 10% dell'eccedenza del NAV rettificato sull'High Water Mark rettificato.

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

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

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

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

Le Commissioni di performance per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 sono state pari a Euro 3.661.841 (30 giugno 2019: Euro 84) di cui Euro 3.464.327 (31 dicembre 2019: Euro 1.160.038) 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.

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.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

5. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance (segue)

Algebris Core Italy Fund (segue)

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

Le Commissioni di performance per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 sono state pari a zero (30 giugno 2019: Euro 6) di cui Euro zero (31 dicembre 2019: Euro 2.464) pagabili a fine periodo.

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

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

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

Le Commissioni di performance per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 sono state pari a Euro 4 (30 giugno 2019: Euro 93) di cui Euro zero (31 dicembre 2019: Euro 3.120) pagabili a fine periodo.

Algebris IG Financial Credit Fund

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

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 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 Euro 300 per Classe di Azioni (che sarà ridotta del 50% per i primi sei mesi dalla data di lancio di un Comparto). L'Agente amministrativo ha inoltre diritto ad una commissione annuale di rendicontazione di Euro 3.000 per Comparto.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

5. Commissioni e spese (segue)

Oneri di amministrazione (segue)

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. Inoltre, l'Agente amministrativo ha diritto al rimborso delle spese ragionevoli sostenute, alle spese di transazione e di conto. Le commissioni di amministrazione per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 sono state pari a Euro 1.441.474 (30 giugno 2019: Euro 1.271.906) di cui Euro 179.812 (31 dicembre 2019: Euro 177.803) 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 multicomparto per Algebris UCITS Funds plc.

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

La Depositaria ha altresì diritto di ricevere i costi di transazione e tutti gli oneri delle Sub-depositarie saranno recuperati dalla Depositaria, ponendoli a carico della Società, man mano che sono sostenuti dalla corrispondente Sub-depositaria. Le suddette spese saranno addebitate alle normali tariffe commerciali. La Depositaria ha altresì diritto al rimborso delle ragionevoli spese vive documentate. Le commissioni della Depositaria per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 sono state pari a Euro 808.746 (30 giugno 2019: euro 739.458) di cui Euro 147.161 (31 dicembre 2019: Euro 145.624) dovuti a fine periodo.

Onorari e spese dei Consiglieri

I Consiglieri hanno diritto a una commissione, attingendo agli attivi della Società, a titolo di onorario per i servizi resi a un tasso stabilito di volta in volta dai Consiglieri, a condizione che l'importo complessivo degli onorari dei Consiglieri per ciascun esercizio non sia superiore a 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 delle spese vive ragionevoli sostenute e dei propri esborsi. Gli onorari dei Consiglieri per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 sono stati pari a Euro 29.571 (30 giugno 2019: Euro 30.052) di cui Euro 44.434 (31 dicembre 2019: Euro 40.620) dovuti a fine periodo.

Onorari della società di revisione

Gli onorari dovuti alla società di revisione, KPMG, in relazione al periodo chiuso al 30 giugno 2020, si riferiscono interamente alla revisione del bilancio della Società e alla consulenza fiscale. Gli onorari della società di revisione maturati per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 sono stati pari a Euro 117.341 (30 giugno 2019: Euro 76.834) di cui Euro 72.204 (31 dicembre 2019: Euro 132.414) dovuti a fine periodo.

Commissioni per il Segretario della Società

La Società ha incaricato Tudor Trust Limited quale Segretario della Società. Le commissioni per il Segretario della Società per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 erano pari a Euro 11.182 (30 giugno 2019: Euro 13.497) di cui Euro 15.902 (31 dicembre 2019: Euro 19.236) pagabili a fine periodo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

6. Distribuzioni

Agli Amministratori è consentito dichiarare distribuzioni per qualunque 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 2020		30 giugno 2019	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Id	9-gen-2020	CHF 1,2581	-	-
CHF Classe Rd	9-gen-2020	CHF 1,0680	9-gen-2019	CHF 1,5066
EUR Classe Cd	9-gen-2020	EUR 0,0103	-	-
EUR Classe Id	9-gen-2020	EUR 1,3595	9-gen-2019	EUR 1,7558
EUR Classe Md	9-gen-2020	EUR 0,9854	9-gen-2019	EUR 1,9621
EUR Classe Rd	9-gen-2020	EUR 1,1986	9-gen-2019	EUR 1,6202
EUR Classe Wd	9-gen-2020	EUR 1,3333	9-gen-2019	EUR 1,6521
EUR Classe XXLd	9-gen-2020	EUR 1,2642	9-gen-2019	EUR 1,5809
EUR Classe Zd	9-gen-2020	EUR 1,2533	-	-
GBP Classe Id	9-gen-2020	GBP 1,3627	9-gen-2019	GBP 1,8857
GBP Classe Md	9-gen-2020	GBP 1,3106	9-gen-2019	GBP 1,0042
GBP Classe Rd	9-gen-2020	GBP 1,2964	9-gen-2019	GBP 1,4503
GBP Classe Wd	9-gen-2020	GBP 1,2218	9-gen-2019	GBP 1,3765
GBP Classe Zd	9-gen-2020	GBP 1,3274	9-gen-2019	GBP 1,6158
SGD Classe Id	9-gen-2020	SGD 1,2890	-	-
SGD Classe Rd	9-gen-2020	SGD 1,2651	9-gen-2019	SGD 1,5764
SGD Classe Wd	9-gen-2020	SGD 1,2205	9-gen-2019	SGD 1,4867
USD Classe I2d	9-gen-2020	USD 1,0749	-	-
USD Classe Id	9-gen-2020	USD 1,3457	9-gen-2019	USD 1,8417
USD Classe Md	9-gen-2020	USD 1,3885	9-gen-2019	USD 2,8599
USD Classe Rd	9-gen-2020	USD 1,2383	9-gen-2019	USD 1,6005
USD Classe Wd	9-gen-2020	USD 1,2635	9-gen-2019	USD 1,6621
USD Classe Zd	9-gen-2020	USD 1,2901	9-gen-2019	USD 1,3230
CHF Classe Rd	8-apr-2020	CHF 1,2965	8-apr-2019	CHF 1,4058
CHF Classe Wd	8-apr-2020	CHF 0,0167	-	-
EUR Classe Cd	8-apr-2020	EUR 0,5863	-	-
EUR Classe Id	8-apr-2020	EUR 1,4629	8-apr-2019	EUR 1,6374
EUR Classe Md	8-apr-2020	EUR 0,1451	8-apr-2019	EUR 1,4806
EUR Classe Rd	8-apr-2020	EUR 1,3725	8-apr-2019	EUR 1,4115
EUR Classe Wd	8-apr-2020	EUR 1,0695	8-apr-2019	EUR 1,4855
EUR Classe XXLd	8-apr-2020	EUR 1,2579	8-apr-2019	EUR 1,4682
GBP Classe Id	8-apr-2020	GBP 1,3902	8-apr-2019	GBP 1,6987
GBP Classe Md	8-apr-2020	GBP 1,3601	8-apr-2019	GBP 1,4909
GBP Classe Rd	8-apr-2020	GBP 1,4585	8-apr-2019	GBP 1,3754
GBP Classe Wd	8-apr-2020	GBP 0,9695	8-apr-2019	GBP 1,3889
GBP Classe Zd	8-apr-2020	GBP 1,4193	8-apr-2019	GBP 1,4932
SGD Classe Id	8-apr-2020	SGD 0,6450	-	-
SGD Classe Rd	8-apr-2020	SGD 1,3557	8-apr-2019	SGD 1,5316
SGD Classe Wd	8-apr-2020	SGD 0,6229	8-apr-2019	SGD 1,3859

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

6. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

USD Classe Cd	8-apr-2020	USD 0,3946	-	-
USD Classe I2d	8-apr-2020	USD 1,2563	-	-
USD Classe Id	8-apr-2020	USD 1,5173	8-apr-2019	USD 1,7102
USD Classe Md	8-apr-2020	USD 1,3902	8-apr-2019	USD 1,5774
USD Classe Rd	8-apr-2020	USD 1,5067	8-apr-2019	USD 1,5134
USD Classe Wd	8-apr-2020	USD 1,0386	8-apr-2019	USD 1,5166
USD Classe Zd	8-apr-2020	USD 1,4623	8-apr-2019	USD 1,2486

Algebris Financial Income Fund

Classe di Azioni	30 giugno 2020		30 giugno 2019	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Id	-	-	9-gen-2019	CHF 0,8920
CHF Classe Rd	9-gen-2020	CHF 0,7147	9-gen-2019	CHF 0,8572
EUR Classe Bd	9-gen-2020	EUR 0,9489	9-gen-2019	EUR 1,2775
EUR Classe Id	9-gen-2020	EUR 0,8976	9-gen-2019	EUR 1,0007
EUR Classe Md	9-gen-2020	EUR 0,8161	9-gen-2019	EUR 1,0197
EUR Classe Rd	9-gen-2020	EUR 0,8237	9-gen-2019	EUR 0,9710
GBP Classe Bd	9-gen-2020	GBP 0,9836	9-gen-2019	GBP 1,1465
GBP Classe Id	9-gen-2020	GBP 0,7593	9-gen-2019	GBP 1,1753
GBP Classe Rd	9-gen-2020	GBP 0,7494	9-gen-2019	GBP 0,8871
SGD Classe Id	9-gen-2020	SGD 0,8965	9-gen-2019	SGD 1,0336
SGD Classe Rd	9-gen-2020	SGD 0,7696	9-gen-2019	SGD 0,9205
USD Classe Bd	-	-	9-gen-2019	USD 1,2012
USD Classe Id	9-gen-2020	USD 1,0212	9-gen-2019	USD 1,1513
USD Classe Md	9-gen-2020	USD 1,0742	9-gen-2019	USD 1,2196
USD Classe Rd	9-gen-2020	USD 0,7724	9-gen-2019	USD 1,0729
CHF Classe Rd	8-apr-2020	CHF 0,7455	8-apr-2019	CHF 0,9252
EUR Classe Bd	8-apr-2020	EUR 0,9947	8-apr-2019	EUR 1,1272
EUR Classe Id	8-apr-2020	EUR 0,9882	8-apr-2019	EUR 1,1788
EUR Classe Md	8-apr-2020	EUR 0,8565	8-apr-2019	EUR 0,9650
EUR Classe Rd	8-apr-2020	EUR 1,0078	8-apr-2019	EUR 1,0393
GBP Classe Bd	8-apr-2020	GBP 1,0363	8-apr-2019	GBP 1,1578
GBP Classe Id	8-apr-2020	GBP 0,8903	8-apr-2019	GBP 1,1986
GBP Classe Rd	8-apr-2020	GBP 0,9600	8-apr-2019	GBP 1,0353
SGD Classe Id	8-apr-2020	SGD 0,9376	8-apr-2019	SGD 1,0029
SGD Classe Rd	8-apr-2020	SGD 1,0289	8-apr-2019	SGD 1,1711
USD Classe Bd	-	-	8-apr-2019	USD 1,2239
USD Classe Id	8-apr-2020	USD 1,2842	8-apr-2019	USD 1,2881
USD Classe Md	8-apr-2020	USD 1,1322	8-apr-2019	USD 1,2395
USD Classe Rd	8-apr-2020	USD 1,0214	8-apr-2019	USD 0,9940

Algebris Financial Equity Fund

Classe di Azioni	30 giugno 2020		30 giugno 2019	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
GBP Classe Md	9-gen-2020	GBP 0,0974	9-gen-2019	GBP 0,2983
USD Classe Md	9-gen-2020	USD 0,1319	9-gen-2019	USD 0,3960
GBP Classe Md	8-apr-2020	GBP 0,2460	8-apr-2019	GBP 0,2020
USD Classe Md	8-apr-2020	USD 0,3891	8-apr-2019	USD 0,2701

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

6. Distribuzioni (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

Classe di Azioni	30 giugno 2020		30 giugno 2019	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Bd	-	-	9-gen-2019	CHF 0,7093
EUR Classe Bd	9-gen-2020	EUR 0,9516	9-gen-2019	EUR 0,4706
EUR Classe Id	9-gen-2020	EUR 0,8921	9-gen-2019	EUR 0,5937
EUR Classe Md	9-gen-2020	EUR 1,1550	9-gen-2019	EUR 0,8220
EUR Classe Rd	9-gen-2020	EUR 0,7365	9-gen-2019	EUR 0,4414
GBP Classe Id	9-gen-2020	GBP 0,7798	9-gen-2019	GBP 0,5761
GBP Classe Md	9-gen-2020	GBP 1,1281	9-gen-2019	GBP 0,8187
USD Classe Md	9-gen-2020	USD 1,2742	9-gen-2019	USD 0,8377
CHF Classe Bd	-	-	8-apr-2019	CHF 1,0581
EUR Classe Bd	8-apr-2020	EUR 0,6998	8-apr-2019	EUR 1,0630
EUR Classe Id	8-apr-2020	EUR 0,6459	8-apr-2019	EUR 1,0070
EUR Classe Md	8-apr-2020	EUR 0,9008	8-apr-2019	EUR 1,2398
EUR Classe Rd	8-apr-2020	EUR 0,4654	8-apr-2019	EUR 0,8870
GBP Classe Id	8-apr-2020	GBP 0,6222	8-apr-2019	GBP 0,9376
GBP Classe Md	8-apr-2020	GBP 0,7886	8-apr-2019	GBP 1,2235
USD Classe Md	8-apr-2020	USD 0,9926	8-apr-2019	USD 1,3287

Algebris IG Financial Credit Fund

Classe di Azioni	30 giugno 2020		30 giugno 2019	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Bd	9-gen-2020	EUR 0,0181	-	-
EUR Classe Bd	8-apr-2020	EUR 0,3934	-	-
EUR Classe Rd	8-apr-2020	EUR 0,1791	-	-
USD Classe Rd	8-apr-2020	USD 0,1790	-	-

*Già Algebris Macro Credit Fund.

7. Regime fiscale

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

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

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

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

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

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

8. Soft commission

Non vi sono accordi di soft commission che interessano la Società per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 (30 giugno 2019: nessuno).

9. Tabella relativa al Valore Patrimoniale Netto

La tabella a seguire illustra il Valore Patrimoniale Netto di negoziazione, le azioni emesse e il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni al 30 giugno 2020 e al 31 dicembre 2019.

30 giugno 2020

Algebris Financial Credit Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe C	CHF 1.957.433	19.704	CHF 99,34
CHF Classe I	CHF 15.161.008	92.140	CHF 164,54
CHF Classe Id	CHF 12.838	115	CHF 111,66
CHF Classe R	CHF 7.666.276	61.368	CHF 124,92
CHF Classe Rd	CHF 2.681.485	27.064	CHF 99,08
CHF Classe W	CHF 254.740	2.574	CHF 98,97
CHF Classe Z	CHF 34.555.173	279.742	CHF 123,53
EUR Classe C	EUR 27.407.535	275.270	EUR 99,57
EUR Classe Cd	EUR 32.868.172	324.138	EUR 101,40
EUR Classe I	EUR 1.539.713.158	8.917.281	EUR 172,67
EUR Classe Id	EUR 766.987.565	6.559.786	EUR 116,92
EUR Classe M	EUR 21.935.509	119.538	EUR 183,50
EUR Classe Md	EUR 6.575.040	60.674	EUR 108,37
EUR Classe R	EUR 708.947.910	4.704.891	EUR 150,68
EUR Classe Rd	EUR 641.160.415	6.167.441	EUR 103,96
EUR Classe W	EUR 47.407.438	367.051	EUR 129,16
EUR Classe Wd	EUR 50.017.171	473.795	EUR 105,57
EUR Classe XXL	EUR 75.467.524	715.357	EUR 105,50
EUR Classe Z	EUR 139.591.625	1.107.705	EUR 126,02
GBP Classe C	GBP 974.409	9.728	GBP 100,17
GBP Classe Cd	GBP 2.274.584	21.774	GBP 104,46
GBP Classe I	GBP 10.067.949	70.590	GBP 142,63
GBP Classe Id	GBP 312.001.824	2.728.751	GBP 114,34
GBP Classe M	GBP 71.439	503	GBP 142,08
GBP Classe Md	GBP 40.850	372	GBP 109,93
GBP Classe R	GBP 8.490.884	67.121	GBP 126,50
GBP Classe Rd	GBP 14.309.353	138.669	GBP 103,19
GBP Classe W	GBP 3.317.893	29.001	GBP 114,40
GBP Classe Wd	GBP 4.683.578	45.328	GBP 103,33
GBP Classe Z	GBP 11.896.938	93.128	GBP 127,75
GBP Classe Zd	GBP 16.750.016	153.668	GBP 109,00
HDK Classe I	HKD 9.974	90	HKD 110,82
HDK Classe R	HKD 9.913	90	HKD 110,14
JPY Classe I	JPY 656.242	5.700	JPY 115
SGD Classe I	SGD 1.445.724	12.292	SGD 117,62
SGD Classe Id	SGD 1.865.000	17.230	SGD 108,24
SGD Classe R	SGD 1.801.590	14.261	SGD 126,33
SGD Classe Rd	SGD 5.367.090	51.038	SGD 105,16
SGD Classe Wd	SGD 15.908.447	154.278	SGD 103,12
USD Classe A	USD 1.091	10	USD 109,06

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

9. Tabella relativa al Valore Patrimoniale Netto (segue)

30 giugno 2020 (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
USD Classe C	USD 20.398.920	196.195	USD 103,97
USD Classe Cd	USD 79.594.001	796.565	USD 99,92
USD Classe I	USD 81.786.220	560.849	USD 145,83
USD Classe Id	USD 93.485.421	842.791	USD 110,92
USD Classe I2d	USD 1.069	10	USD 106,86
USD Classe M	USD 183.514	1.146	USD 160,14
USD Classe Md	USD 614.086	5.185	USD 118,43
USD Classe R	USD 191.689.588	1.282.403	USD 149,48
USD Classe Rd	USD 214.058.945	1.982.868	USD 107,95
USD Classe W	USD 75.246.555	524.013	USD 143,60
USD Classe Wd	USD 95.457.167	857.892	USD 111,27
USD Classe XXL	USD 22.363	148	USD 151,04
USD Classe Z	USD 101.478.348	734.064	USD 138,24
USD Classe Zd	USD 9.010.173	77.323	USD 116,53

Algebris Financial Income Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe B	CHF 129.732	974	CHF 133,16
CHF Classe R	CHF 689.064	6.054	CHF 113,82
CHF Classe Rd	CHF 295.712	3.999	CHF 73,95
EUR Classe B	EUR 167.609	1.250	EUR 134,05
EUR Classe Bd	EUR 5.054.166	50.998	EUR 99,11
EUR Classe I	EUR 91.768.458	704.443	EUR 130,27
EUR Classe Id	EUR 15.422.204	173.751	EUR 88,76
EUR Classe M	EUR 16.520.789	118.517	EUR 139,40
EUR Classe Md	EUR 168.892	1.976	EUR 85,49
EUR Classe R	EUR 31.600.146	260.803	EUR 121,16
EUR Classe Rd	EUR 19.907.740	244.173	EUR 81,53
GBP Classe Bd	GBP 51.288	500	GBP 102,58
GBP Classe I	GBP 387.517	4.384	GBP 88,39
GBP Classe Id	GBP 8.108.107	88.712	GBP 91,40
GBP Classe M	GBP 76.911	618	GBP 124,39
GBP Classe R	GBP 880.032	7.639	GBP 115,21
GBP Classe Rd	GBP 385.567	4.972	GBP 77,54
HDK Classe I	HKD 8.846	90	HKD 98,29
HDK Classe R	HKD 8.765	90	HKD 97,39
JPY Classe I	JPY 565.221	5.700	JPY 99
SGD Classe Id	SGD 2.390.501	27.620	SGD 86,55
SGD Classe R	SGD 241.461	2.760	SGD 87,49
SGD Classe Rd	SGD 4.577.151	57.354	SGD 79,81
USD Classe A	USD 876	10	USD 87,59
USD Classe I	USD 25.211.820	257.433	USD 97,94
USD Classe Id	USD 12.285.511	120.168	USD 102,24
USD Classe M	USD 119.264	817	USD 145,93

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

9. Tabella relativa al Valore Patrimoniale Netto (segue)

30 giugno 2020 (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
USD Classe Md	USD 21.281.705	185.066	USD 115,00
USD Classe R	USD 20.681.281	159.117	USD 129,98
USD Classe Rd	USD 23.389.697	280.844	USD 83,28

Algebris Allocation Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe R	CHF 52.978	607	CHF 87,21
EUR Classe B	EUR 974	10	EUR 97,40
EUR Classe I	EUR 5.371.089	57.186	EUR 93,92
EUR Classe M	EUR 296.911	3.036	EUR 97,79
EUR Classe R	EUR 1.215.278	13.615	EUR 89,26
JPY Classe B	JPY 121.038	1.250	JPY 96,83
USD Classe R	USD 13.279	145	USD 91,60

Algebris Financial Equity Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe B	CHF 2.227.963	20.970	CHF 106,24
CHF Classe R	CHF 119.698	1.212	CHF 98,80
EUR Classe B	EUR 3.983.268	45.396	EUR 87,75
EUR Classe Bm	EUR 451.361	387	EUR 1.166,01
EUR Classe I	EUR 9.547.916	114.010	EUR 83,75
EUR Classe M	EUR 5.038.759	52.932	EUR 95,19
EUR Classe R	EUR 1.685.363	22.315	EUR 75,53
EUR Classe Rm	EUR 18	0	EUR 890,90
GBP Classe B	GBP 516.580	7.557	GBP 68,36
GBP Classe I	GBP 15.042	202	GBP 74,54
GBP Classe M	GBP 504.865	5.233	GBP 96,47
GBP Classe Md	GBP 3.290.837	54.902	GBP 59,94
JPY Classe B	JPY 451.993	5.700	JPY 79
USD Classe B	USD 14.544.203	148.517	USD 97,93
USD Classe Bm	USD 174.021	125	USD 1.392,17
USD Classe Md	USD 6.945.524	83.089	USD 83,59
USD Classe Mm	USD 37.403	18	USD 2.090,72

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

9. Tabella relativa al Valore Patrimoniale Netto (segue)

30 giugno 2020 (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe B	CHF 236.389	1.978	CHF 119,52
CHF Classe R	CHF 237.937	2.360	CHF 100,82
EUR Classe B	EUR 1.064.588	8.650	EUR 123,07
EUR Classe Bd	EUR 10.815.612	100.000	EUR 108,16
EUR Classe I	EUR 33.670.887	280.529	EUR 120,03
EUR Classe Id	EUR 20.268.713	192.271	EUR 105,42
EUR Classe M	EUR 4.179.919	32.288	EUR 129,46
EUR Classe Md	EUR 87.729	800	EUR 109,66
EUR Classe R	EUR 148.743.037	1.258.484	EUR 118,19
EUR Classe Rd	EUR 252.892.290	2.386.336	EUR 105,98
GBP Classe B	GBP 19.208	150	GBP 128,28
GBP Classe I	GBP 167.001	1.489	GBP 112,14
GBP Classe Id	GBP 411.726	3.966	GBP 103,80
GBP Classe M	GBP 18.781	161	GBP 116,79
GBP Classe Md	GBP 67.317	614	GBP 109,70
GBP Classe R	GBP 110.369	930	GBP 118,63
JPY Classe I	JPY 677.413	5.700	JPY 118,84
USD Classe B	USD 67.433	500	USD 134,87
USD Classe I	USD 4.969.282	43.820	USD 113,40
USD Classe M	USD 4.481.574	33.324	USD 134,49
USD Classe Md	USD 1.311.984	10.734	USD 122,23
USD Classe R	USD 1.563.867	12.519	USD 124,92

Algebris Core Italy Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
EUR Classe Eb	EUR 22.155.282	227.169	EUR 97,53
EUR Classe I	EUR 997	10	EUR 99,68
EUR Classe M	EUR 20.471.793	207.070	EUR 98,86
EUR Classe R	EUR 345.487	3.695	EUR 93,50
GBP Classe M	GBP 3.062	35	GBP 88,40
JPY Classe I	JPY 125.540	1.250	JPY 100,43
USD Classe I	USD 1.125	11	USD 102,30

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

9. Tabella relativa al Valore Patrimoniale Netto (segue)

30 giugno 2020 (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe B	CHF 1.133	11	CHF 103,05
CHF Classe I	CHF 1.133	11	CHF 102,98
CHF Classe R	CHF 1.128	11	CHF 102,59
EUR Classe B	EUR 51.261.478	496.255	EUR 103,30
EUR Classe Bd	EUR 20.673.671	202.390	EUR 102,15
EUR Classe I	EUR 2.564.380	24.855	EUR 103,17
EUR Classe M	EUR 10.086.237	97.390	EUR 103,56
EUR Classe R	EUR 43.113.294	419.309	EUR 102,82
EUR Classe Rd	EUR 19.220.863	190.306	EUR 101,00
GBP Classe B	GBP 931	9	GBP 103,49
GBP Classe I	GBP 931	9	GBP 103,41
GBP Classe Id	GBP 1.001	10	GBP 100,10
GBP Classe M	GBP 1.001	10	GBP 100,12
GBP Classe Md	GBP 1.001	10	GBP 100,12
GBP Classe R	GBP 927	9	GBP 103,04
HDK Classe B	HKD 9.155	87	HKD 105,23
HDK Classe I	HKD 9.147	87	HKD 105,14
HDK Classe R	HKD 9.114	87	HKD 104,76
JPY Classe B	JPY 122.197	1.180	JPY 103,56
JPY Classe I	JPY 122.089	1.180	JPY 103,47
JPY Classe M	JPY 408.026.274	3.930.000	JPY 103,82
JPY Classe R	JPY 121.617	1.180	JPY 103,07
SGD Classe B	SGD 1.567	15	SGD 104,44
SGD Classe I	SGD 1.566	15	SGD 104,39
SGD Classe R	SGD 1.560	15	SGD 104,00
USD Classe B	USD 3.441.805	32.696	USD 105,27
USD Classe I	USD 1.156	11	USD 105,09
USD Classe M	USD 4.075.598	38.700	USD 105,31
USD Classe R	USD 741.603	7.098	USD 104,49
USD Classe Rd	USD 1.120	11	USD 101,85

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

9. Tabella relativa al Valore Patrimoniale Netto (segue)

31 dicembre 2019

Algebris Financial Credit Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe I	CHF 10.678.394	65.976	CHF 161,85
CHF Classe Id	CHF 52.401	500	CHF 104,80
CHF Classe R	CHF 7.742.480	62.921	CHF 123,05
CHF Classe Rd	CHF 4.080.348	40.805	CHF 100,00
CHF Classe Z	CHF 38.799.567	320.276	CHF 121,14
EUR Classe Cd	EUR 249.947	2.500	EUR 99,98
EUR Classe I	EUR 1.411.043.983	8.343.159	EUR 169,13
EUR Classe Id	EUR 827.212.095	7.046.769	EUR 117,39
EUR Classe M	EUR 9.067.577	50.688	EUR 178,89
EUR Classe Md	EUR 644.000	6.032	EUR 106,77
EUR Classe R	EUR 631.677.037	4.266.753	EUR 148,05
EUR Classe Rd	EUR 686.575.773	6.552.195	EUR 104,79
EUR Classe W	EUR 20.764.809	163.693	EUR 126,85
EUR Classe Wd	EUR 43.722.502	411.881	EUR 106,15
EUR Classe XXL	EUR 75.612.966	715.357	EUR 105,70
EUR Classe Z	EUR 136.441.380	1.106.282	EUR 123,33
EUR Classe Zd	EUR 5.238.854	50.000	EUR 104,78
GBP Classe I	GBP 9.277.576	66.483	GBP 139,55
GBP Classe Id	GBP 317.222.822	2.763.583	GBP 114,79
GBP Classe M	GBP 121.392	877	GBP 138,42
GBP Classe Md	GBP 1.560.182	14.178	GBP 110,04
GBP Classe R	GBP 6.621.722	53.315	GBP 124,20
GBP Classe Rd	GBP 16.187.377	155.454	GBP 104,13
GBP Classe W	GBP 337.049	3.004	GBP 112,22
GBP Classe Wd	GBP 2.866.160	27.629	GBP 103,74
GBP Classe Z	GBP 11.460.184	91.662	GBP 125,03
GBP Classe Zd	GBP 18.011.715	164.635	GBP 109,40
HKD Classe I	HKD 9.622	90	HKD 106,91
HKD Classe R	HKD 9.591	90	HKD 106,57
JPY Classe I	JPY 641.377	5.700	JPY 112,52
SGD Classe I	SGD 398.404	3.476	SGD 114,62
SGD Classe Id	SGD 107.577	1.000	SGD 107,58
SGD Classe R	SGD 3.028.303	24.598	SGD 123,11
SGD Classe Rd	SGD 5.105.062	48.559	SGD 105,13
SGD Classe Wd	SGD 3.531.661	34.559	SGD 102,19
USD Classe 12D	USD 1.053	10	USD 105,33
USD Classe A	USD 1.052	10	USD 105,19
USD Classe C	USD 150.372	1.500	USD 100,25
USD Classe I	USD 83.933.561	595.907	USD 140,85
USD Classe Id	USD 99.924.867	908.092	USD 110,04
USD Classe M	USD 229.766	1.496	USD 153,59
USD Classe Md	USD 630.988	5.414	USD 116,56
USD Classe R	USD 203.802.268	1.407.974	USD 144,75

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

9. Tabella relativa al Valore Patrimoniale Netto (segue)

31 dicembre 2019 (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
USD Classe Rd	USD 278.395.127	2.593.169	USD 107,36
USD Classe W	USD 44.409.459	319.992	USD 138,78
USD Classe Wd	USD 45.728.022	416.020	USD 109,92
USD Classe XXL	USD 23.683.291	164.148	USD 144,28
USD Classe Z	USD 92.630.002	695.568	USD 133,17
USD Classe Zd	USD 9.871.083	85.770	USD 115,09

Algebris Financial Income Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe B	CHF 149.021	974	CHF 152,96
CHF Classe R	CHF 811.139	6.164	CHF 131,60
CHF Classe Rd	CHF 348.596	3.999	CHF 87,18
EUR Classe B	EUR 192.444	1.250	EUR 153,91
EUR Classe Bd	EUR 5.916.788	50.998	EUR 116,02
EUR Classe I	EUR 199.306.821	1.329.842	EUR 149,87
EUR Classe Id	EUR 22.551.542	216.244	EUR 104,29
EUR Classe M	EUR 2.893.517	18.123	EUR 159,66
EUR Classe Md	EUR 157.388	1.577	EUR 99,83
EUR Classe R	EUR 50.114.624	357.908	EUR 140,02
EUR Classe Rd	EUR 34.258.516	355.576	EUR 96,35
GBP Classe Bd	GBP 60.209	500	GBP 120,42
GBP Classe I	GBP 682.762	6.706	GBP 101,82
GBP Classe Id	GBP 9.309.733	86.698	GBP 107,38
GBP Classe M	GBP 82.451	577	GBP 142,86
GBP Classe R	GBP 1.462.261	10.957	GBP 133,46
GBP Classe Rd	GBP 880.034	9.601	GBP 91,66
HDK Classe I	HKD 9.986,00	90	HKD 110,96
HDK Classe R	HKD 9.936,00	90	HKD 110,40
JPY Classe I	JPY 645.757	5.700	JPY 113,29
SGD Classe I	SGD 252.614	2.500	SGD 101,05
SGD Classe Id	SGD 3.214.284	31.861	SGD 100,88
SGD Classe R	SGD 1.310.723	13.063	SGD 100,34
SGD Classe Rd	SGD 8.597.585	92.000	SGD 93,45
USD Classe I	USD 19.253.239	174.127	USD 110,57
USD Classe Id	USD 28.456.274	240.900	USD 118,12
USD Classe M	USD 134.045	817	USD 164,02
USD Classe Md	USD 24.383.250	185.066	USD 131,75
USD Classe R	USD 35.832.880	243.157	USD 147,37
USD Classe Rd	USD 38.153.166	395.386	USD 96,50

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

9. Tabella relativa al Valore Patrimoniale Netto (segue)

31 dicembre 2019 (segue)

Algebris Allocation Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe R	CHF 25.316	264	CHF 96,00
EUR Classe B	EUR 1.064	10	EUR 106,40
EUR Classe I	EUR 7.740.911	75.327	EUR 102,76
EUR Classe M	EUR 313.983	2.946	EUR 106,57
EUR Classe R	EUR 1.521.028	15.513	EUR 98,05
JPY Classe B	JPY 132.368	1.250	JPY 105,89

Algebris Financial Equity Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe B	CHF 3.261.105	22.530	CHF 144,74
CHF Classe R	CHF 169.544	1.253	CHF 135,26
EUR Classe B	EUR 12.552.301	104.820	EUR 119,75
EUR Classe Bm	EUR 616.003	387	EUR 1.591,33
EUR Classe I	EUR 17.407.558	152.116	EUR 114,44
EUR Classe M	EUR 3.770.073	29.164	EUR 129,27
EUR Classe R	EUR 2.524.933	24.375	EUR 103,59
EUR Classe Rm	EUR 24	-	EUR 1.208,90
GBP Classe B	GBP 965.948	10.289	GBP 93,88
GBP Classe I	GBP 15.271	148	GBP 103,46
GBP Classe M	GBP 638.748	4.840	GBP 131,98
GBP Classe Md	GBP 2.560.781	31.151	GBP 82,20
GBP Classe Mm	GBP 15.903	8	GBP 1.884,20
JPY Classe B	JPY 608.075	5.700	JPY 106,68
USD Classe B	USD 18.300.100	140.097	USD 130,62
USD Classe Bm	USD 231.959	125	USD 1.855,68
USD Classe M	USD 3.033.064	21.534	USD 140,85
USD Classe Md	USD 9.271.900	83.089	USD 111,59
USD Classe Mm	USD 49.611	18	USD 2.773,09

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

9. Tabella relativa al Valore Patrimoniale Netto (segue)

31 dicembre 2019 (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe B	CHF 339.997	2.978	CHF 114,18
EUR Classe B	EUR 1.064.286	9.075	EUR 117,27
EUR Classe Bd	EUR 10.474.211	100.000	EUR 104,74
EUR Classe I	EUR 25.014.725	217.652	EUR 114,93
EUR Classe Id	EUR 19.674.161	192.271	EUR 102,33
EUR Classe M	EUR 4.919.566	40.234	EUR 122,27
EUR Classe Md	EUR 84.544	800	EUR 105,68
EUR Classe R	EUR 157.080.549	1.386.269	EUR 113,31
EUR Classe Rd	EUR 300.893.242	2.927.265	EUR 102,79
GBP Classe B	GBP 18.234	150	GBP 121,77
GBP Classe I	GBP 166.849	1.562	GBP 106,85
GBP Classe Id	GBP 428.828	4.272	GBP 100,37
GBP Classe M	GBP 16.310	148	GBP 110,08
GBP Classe Md	GBP 46.908	445	GBP 105,38
GBP Classe R	GBP 101.310	893	GBP 113,45
JPY Classe I	JPY 646.701	5.700	JPY 113,46
USD Classe B	USD 63.545	500	USD 127,09
USD Classe I	USD 2.748.620	25.546	USD 107,59
USD Classe M	USD 4.181.800	33.324	USD 125,49
USD Classe MD	USD 1.248.964	10.734	USD 116,36
USD Classe R	USD 1.328.192	11.211	USD 118,47

Algebris Core Italy Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
EUR Classe Eb	EUR 25.433.396	229.026	EUR 111,05
EUR Classe I	EUR 1.135	10	EUR 113,49
EUR Classe M	EUR 23.160.288	206.250	EUR 112,29
EUR Classe R	EUR 347.134	3.253	EUR 106,73
JPY Classe I	JPY 142.352	1.250	JPY 113,88
USD Classe I	USD 1.264	11	USD 114,91

Algebris Quant Arbitrage Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
EUR Classe Eb	EUR 23.112.451	230.850	EUR 100,12
EUR Classe I	EUR 651.666	6.420	EUR 101,50
EUR Classe M	EUR 11.492.207	113.850	EUR 100,94
EUR Classe R	EUR 1.012	10	EUR 101,16
GBP Classe EB	GBP 1.030	10	GBP 103,00
GBP Classe M	GBP 4.617	45	GBP 102,99
JPY Classe I	JPY 127.254	1.250	JPY 101,80
USD Classe EB	USD 104.479	1.000	USD 104,48
USD Classe I	USD 1.131	11	USD 102,81

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

9. Tabella relativa al Valore Patrimoniale Netto (segue)

31 dicembre 2019 (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

	NAV 2019	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2019
CHF Classe B	CHF 1.108	11	CHF 100,77
CHF Classe I	CHF 1.108	11	CHF 100,73
CHF Classe R	CHF 1.107	11	CHF 100,63
EUR Classe B	EUR 6.849.683	68.010	EUR 100,72
EUR Classe BD	EUR 20.004.865	200.000	EUR 100,02
EUR Classe I	EUR 1.007	10	EUR 100,67
EUR Classe M	EUR 4.786.224	47.494	EUR 100,78
EUR Classe R	EUR 202.189	2.010	EUR 100,59
GBP Classe B	GBP 908	9	GBP 100,94
GBP Classe I	GBP 908	9	GBP 100,93
GBP Classe R	GBP 907	9	GBP 100,82
HDK Classe B	HKD 8.808	87	HKD 101,24
HDK Classe I	HKD 8.806	87	HKD 101,22
HDK Classe R	HKD 8.797	87	HKD 101,11
JPY Classe B	JPY 119.106	1.180	JPY 100,94
JPY Classe I	JPY 119.076	1.180	JPY 100,91
JPY Classe M	JPY 396.929.791	3.930.000	JPY 101,00
JPY Classe R	JPY 118.950	1.180	JPY 100,81
SGD Classe B	SGD 1.514,00	15	SGD 100,93
SGD Classe I	SGD 1.514,00	15	SGD 100,92
SGD Classe R	SGD 1.512,00	15	SGD 100,81
USD Classe B	USD 1.113	11	USD 101,17
USD Classe I	USD 1.113	11	USD 101,14
USD Classe M	USD 3.998.328	39.500	USD 101,22
USD Classe R	USD 1.111	11	USD 101,03

Tutte le classi di azioni diverse da quelle nella valuta di base sono oggetto di copertura.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

10. Tassi di cambio

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

	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
Franco svizzero	0,9398	0,9214
Euro	1,0000	1,0000
Yen giapponese	0,0082	0,0082
Sterlina	1,1040	1,1835
Dollaro di Singapore	0,6388	0,6632
Dollaro statunitense	0,8902	0,8919
Dollaro di Hong Kong	0,1149	-

11. Rapporti con Controllate, Collegate e Controllanti e Parti correlate

La tabella a seguire presenta un'analisi dei rapporti con parti correlate per il periodo chiuso al 30 giugno 2020.

Azione	Rapporto	Tipo di operazione	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 32.032 azioni (31 dicembre 2019: 31.796) in Algebris Financial Equity Fund.

Le commissioni pagate ai Consiglieri e al Segretario della Società per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 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 (31 dicembre 2019: 28.348) azioni in Algebris Financial Credit Fund, 5.700 (31 dicembre 2019: 5.700) azioni in Algebris Financial Income Fund, 10 (31 dicembre 2019: 10) azioni in Algebris Allocation Fund, 19.410 (31 dicembre 2019: 19.410) azioni in Algebris Financial Equity Fund, 5.700 (31 dicembre 2019: 5.700) azioni in Algebris Global Credit Opportunities Fund, 200.023 (31 dicembre 2019: 200.023) azioni in Algebris Core Italy Fund, zero (31 dicembre 2019: 100.050) azioni in Algebris Quant Arbitrage Fund e 53.614 (31 dicembre 2019: zero) azioni in Algebris IG Financial Credit Fund.

Il Gestore degli investimenti detiene 200 (31 dicembre 2019: 200) azioni in Algebris Financial Credit Fund, 190 (31 dicembre 2019: 180) azioni in Algebris Financial Income Fund, 1.250 (31 dicembre 2019: 1.250) azioni in Algebris Allocation Fund, 1.271 (31 dicembre 2019: 1.271) azioni in Algebris Core Italy Fund, zero (31 dicembre 2019: 1.291) azioni in Algebris Quant Arbitrage Fund e 4.003.820 (31 dicembre 2019: 4.003.769) azioni in Algebris IG Financial Credit Fund.

Operazioni con parti correlate

In conformità ai requisiti delle Direttive UCITS della Banca centrale, tutte le operazioni effettuate con la Società dalla società di gestione o dalla depositaria di un OICVM, e dal delegato o subdelegato di tale società di gestione o depositaria (escluse le sub-depositarie di società non appartenenti al gruppo nominate da una depositaria), e da qualsiasi società collegata o del gruppo di tale società di gestione, depositaria, delegato o subdelegato ("parti correlate") devono essere effettuate come se fossero negoziate in regime di libera concorrenza e devono essere nel migliore interesse degli azionisti. I Consiglieri hanno verificato che vi siano accordi in essere (comprovati da procedure scritte) per garantire che gli obblighi di cui nelle Direttive UCITS della Banca centrale trovino applicazione per tutte le operazioni con parti correlate e che le operazioni con parti correlate effettuate nel corso del periodo siano conformi agli obblighi di cui nelle Direttive UCITS della Banca centrale.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

11. Rapporti con Controllate, Collegate e Controllanti e Parti correlate (segue)

Partecipazioni incrociate

Al 30 giugno 2020 Algebris Allocation Fund deteneva le seguenti partecipazioni incrociate -

	EUR 30 giugno 2020	EUR 31 dicembre 2019
Algebris UCITS Funds Plc - Algebris Financial Income Fund Classe M ad accumulazione	1.263.120	1.692.722
Algebris UCITS Funds plc - Algebris Financial Credit Fund Classe M ad accumulazione	1.165.860	1.501.327
Algebris UCITS Funds plc - Algebris Global Credit Opportunities Fund Classe M ad accumulazione	1.238.880	1.432.782
Algebris UCITS Funds plc - Algebris Core Italy Fund Classe M ad accumulazione	777.464	824.376
Algebris UCITS Funds plc - Algebris Quant Arbitrage Fund Classe M ad accumulazione	-	1.403.066
Algebris UCITS Funds plc - Algebris Financial Equity Fund Classe M EUR	171.432	-
Algebris UCITS Funds Plc - Algebris IG Financial Credit Fund Classe M EUR ad accumulazione	1.078.896	1.361.880
Algebris UCITS Funds Plc - Algebris Financial Credit Fund Classe M USD ad accumulazione	135.933	178.547
Algebris UCITS Funds Plc - Algebris IG Financial Credit Fund Classe M USD ad accumulazione	206.584	271.102
Totale	6.038.169	8.665.802

L'utile (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico è pari a Euro (717.181) (31 dicembre 2019: Euro 784.852) e si riferisce a partecipazioni incrociate.

Al 30 giugno 2020, Algebris IG Financial Credit Fund deteneva le seguenti partecipazioni incrociate:

	EUR 30 giugno 2020	EUR 31 dicembre 2019
Algebris UCITS Funds plc - Algebris Financial Credit Fund Classe M ad accumulazione	13.997.680	986.535
Totale	13.997.680	986.535

L'utile netto su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico è pari a Euro 303.700 (31 dicembre 2019: Euro 20.050) e si riferisce a partecipazioni incrociate.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

12. Contenzioso

Il 7 giugno 2017, il Comitato di Risoluzione Unico (“SRB”) della BCE 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 pregiudicare la validità), è stato deliberato di ridurre il NAV di Algebris Financial Credit Fund, Algebris Global Credit Opportunities Fund, Algebris Financial Income Fund e Algebris Financial Equity Fund (i “Comparti Interessati”).

Algebris (UK) Limited come Gestore degli investimenti, per conto dei Comparti Interessati, si è unito a un gruppo di obbligazionisti interessati (gli “Obbligazionisti”), nominando lo studio legale Quinn Emanuel Urquhart & Sullivan UK LLP (“Quinn Emanuel”) per 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 al SRB, alla Banca Centrale Europea e alla Commissione Europea, nonché a Santander;
- (iv) sono state depositate domande di annullamento contro il SRB e la Commissione Europea innanzi alla Corte di Giustizia dell’Unione Europea avverso la Risoluzione;
- (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 del 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 ed è stato presentato un ricorso per annullamento avverso la successiva decisione definitiva del SRB di non concedere alcun risarcimento; e
- (viii) è stato presentato un ricorso in annullamento avverso il SRB innanzi il Tribunale dell’Unione europea relativo alla mancata predisposizione delle versioni finali ex-post delle valutazioni che avrebbe dovuto svolgere/commissionare prima dell’adozione della Risoluzione e, successivamente, è stata impugnata la decisione del suddetto Tribunale, che ha dichiarato il ricorso irricevibile, dinanzi alla Corte di giustizia.

Al 30 giugno 2020, 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 in proporzione alla quota detenuta.

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 2020 al 30 giugno 2020

13. Eventi significativi nel corso del periodo

Nel mese di marzo 2020 l'Organizzazione Mondiale della Sanità ha dichiarato l'epidemia di COVID-19 uno stato di pandemia. L'epidemia e la risposta dei Governi nell'affrontare lo stato di pandemia ha visto un corrispondente aumento significativo della volatilità dei mercati finanziari e delle relative fluttuazioni del fair value del portafoglio di investimenti della Società.

La Società continua a calcolare i valori patrimoniali netti con la frequenza indicata nei documenti d'offerta, applicando coerentemente le politiche di valutazione e secondo le condizioni di mercato prevalenti. Poiché le condizioni di mercato si confermano estremamente volatili, il Gestore degli investimenti non ritiene significativo quantificare l'impatto di questa epidemia sulla Società.

È difficile prevedere la natura e la portata di tali eventi che potrebbero avere ripercussioni negative sul rendimento di ciascun Comparto e sui suoi investimenti. Le distorsioni o le chiusure dei mercati potrebbero impedire al Gestore degli investimenti di valutare accuratamente gli attivi di un Comparto. Ancora, in caso di elevati livelli di rimborsi, la Società può utilizzare alcuni strumenti di gestione della liquidità consentiti dalla Banca centrale, compresi il differimento dei rimborsi, l'implementazione della modalità di determinazione del prezzo al fair value o la sospensione temporanea di un Comparto.

Il Supplemento al Prospetto datato 5 dicembre 2018 è stato pubblicato per Algebris Core Italy Fund con decorrenza 12 marzo 2020. La politica di investimento è stata rivista richiedendo che almeno il 17,5% del Valore Patrimoniale Netto del Fondo sia investito in titoli italiani non quotati sull'indice FTSE MIB e che il 3,5% del Valore Patrimoniale Netto sia investito in titoli italiani emessi da società non quotate sugli indici FTSE MIB o FTSE Mid Cap. Il 23 luglio 2019 il Gestore degli investimenti è diventato firmatario dei Principi per l'Investimento Responsabile delle Nazioni Unite ("UNPRI").

Il Supplemento al Prospetto datato 5 dicembre 2018 è stato pubblicato per Algebris IG Financial Credit Fund con decorrenza 19 marzo 2020 al fine di riflettere la commissione di gestione rivista per le azioni di Classe I e R, che sarebbe pari, rispettivamente, allo 0,5% e all'1% annuo.

Il portafoglio investimenti di Algebris Quant Arbitrage Fund è stato liquidato in contanti il 19 marzo 2020 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 5 maggio 2020.

Algebris Macro Credit Fund è stato ridenominato Algebris Global Credit Opportunities Fund. Il Supplemento al Prospetto datato 5 dicembre 2018 è stato rivisto e pubblicato con decorrenza 25 giugno 2020.

Non si sono registrati altri eventi significativi nel corso del periodo.

14. Eventi successivi alla chiusura del periodo

L'epidemia di COVID-19 ha causato notevoli disagi alle imprese e alle attività economiche a livello globale. L'incertezza e l'instabilità descritte nella Nota 13 permangono anche dopo la chiusura del periodo.

Il Supplemento al Prospetto datato 5 dicembre 2018 è stato pubblicato per Algebris IG Financial Credit Fund con decorrenza 1° luglio 2020.

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

15. Approvazione del bilancio

Il bilancio è stato approvato e ne è stata autorizzata la pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione in data 26 agosto 2020.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale
Titoli azionari			
	Stati Uniti	14.361.312	0,26
24.186	First Tennessee Bank (144A) (Preferred) Perpetual	14.361.312	0,26
	Totale Titoli azionari	14.361.312	0,26
Titoli obbligazionari			
	Austria	30.277.188	0,56
32.800.000	Bawag Group	30.277.188	0,56
	Danimarca	52.479.908	0,97
10.000.000	Danske Bank 2,25% 14/01/2028	11.116.520	0,21
45.165.000	Danske Bank Perpetual	41.363.388	0,76
	Finlandia	28.231.550	0,52
29.500.000	Nordea Bank Abp Perpetual	28.231.550	0,52
	Francia	524.335.184	9,68
60.000.000	BNP Paribas Perpetual (AX7277939)	54.615.864	1,01
15.900.000	BNP Paribas Perpetual (EG5801956)	15.329.777	0,28
11.500.000	BNP Paribas VAR Perpetual	11.261.462	0,21
171.300.000	Credit Agricole 7,875% Perpetual	165.840.604	3,06
57.630.000	Credit Agricole VAR Perpetual	58.743.301	1,09
79.544.000	Societe Generale VAR Perpetual (EJ9873484)	74.441.939	1,37
38.500.000	Societe Generale Perpetual	34.616.754	0,64
46.400.000	Societe Generale Perpetual (LUX)	41.255.230	0,76
68.355.000	Societe Generale VAR Perpetual	68.230.253	1,26
	Germania	210.725.706	3,89
14.200.000	Aareal Bank 7,625% Perpetual	13.347.716	0,25
14.000.000	Commerzbank Ag 12/05/2030	14.103.110	0,26
25.800.000	Deutsche Bank 2,625% 16/12/2024	28.687.885	0,53
18.080.000	Deutsche Bank 24/05/2028	14.709.777	0,27
31.900.000	Deutsche Bank 19/05/2031	33.488.620	0,62
33.400.000	Deutsche Bank 08/07/2031	29.715.980	0,55
86.400.000	Deutsche Bank 01/12/2032	71.795.916	1,32
6.600.000	Deutsche Bank Ag Perpetual	4.876.702	0,09

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale
Titoli obbligazionari (segue)			
Irlanda			
13.700.000	Aib Group Perpetual	13.656.982	0,25
Italia			
21.000.000	Banca Monte Dei Paschi 2,625% 28/04/2025	20.649.195	0,38
14.400.000	Banco Bpm SPA 1,625% 18/02/2025	13.347.216	0,25
16.040.000	Banco Bpm SPA 01/10/2029	15.641.647	0,29
9.605.000	Credito Valtellinese 4,7% 04/08/2021	9.536.997	0,18
5.125.000	Credito Valtellinese VAR 12/04/2027	5.190.036	0,10
76.777.000	Intesa Sanpaolo (144A) 5,71% 15/01/2026	72.437.832	1,34
175.032.000	Intesa Sanpaolo (144A) Perpetual	156.384.306	2,89
93.200.000	Intesa Sanpaolo Perpetual (AM0179896 Corporation)	102.163.044	1,89
71.000.000	Intesa Sanpaolo Perpetual (BG1868226)	57.387.880	1,06
32.533.000	Intesa Sanpaolo SPA 5,148% 10/06/2030	37.443.616	0,69
122.525.000	Unicredit 19/06/2032	115.143.286	2,12
63.120.000	Unicredit Perpetual	56.542.776	1,04
60.550.000	Unicredit Perpetual (AQ4052637 Corporation)	53.736.308	0,99
36.800.000	Unicredit Perpetual (AX6444902)	38.632.088	0,71
32.900.000	UniCredit Spa 30/06/2035	29.341.130	0,54
5.300.000	Unicredit Spa Perpetual	3.946.857	0,07
97.960.000	Unicredit SPA VAR Perpetual	96.323.578	1,78
21.500.000	Unione Di Banche Italian 04/03/2029	23.337.605	0,43
2.101.000	Unipolsai Perpetual	2.137.179	0,04
Jersey			
2.887.000	HBOS Sterling Finance Jersey Perpetual	4.844.526	0,09
Lussemburgo			
124.500.000	Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	68.747.655	1,27
Messico			
26.700.000	Bbva Bancomer Texas VAR 18/01/2033	22.319.564	0,41
Paesi Bassi			
68.600.000	ABN Amro Bank VAR Perpetual	65.988.055	1,22
27.300.000	ING Group (Series) Perpetual	25.214.769	0,46
10.450.000	ING Group 6,5% Perpetual	9.558.778	0,18
30.500.000	ING Group Perpetual	27.932.765	0,52

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Spagna		911.368.107	16,83
60.800.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual (AX7516377)	60.092.288	1,11
75.600.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG VAR Perpetual	78.338.232	1,45
8.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Perpetual	7.803.440	0,14
52.800.000	Banco Bilbao Vizcaya REG Perpetual	43.097.360	0,80
2.400.000	Banco De Sabadell 1,125% 27/03/2025	2.187.732	0,04
50.800.000	Banco De Sabadell VAR Perpetual	41.233.090	0,76
45.400.000	Banco Popular Espanol Perpetual	-	-
24.200.000	Banco Popular Espanol VAR Perpetual	-	-
13.800.000	Banco Santander 3,49% 28/05/2030	13.170.505	0,24
73.800.000	Banco Santander 11/09/2049	70.838.037	1,31
10.858.000	Banco Santander Perpetual	9.065.724	0,17
105.800.000	Banco Santander Perpetual (AR5470927 Corporation)	95.927.273	1,77
9.000.000	Banco Santander Perpetual (AX1003505)	8.383.068	0,16
54.400.000	Banco Santander Perpetual (ZP3895189)	49.368.000	0,91
97.500.000	Banco Santander VAR Perpetual	100.392.337	1,85
70.800.000	Banco Santander VAR Perpetual (DSE)	67.148.136	1,24
11.200.000	Caixabank 15/02/2027	11.446.792	0,21
123.200.000	Caixabank (Series) VAR Perpetual	123.894.848	2,29
121.000.000	Caixabank Perpetual	108.010.045	1,99
24.000.000	Ibercaja Banco Perpetual	20.971.200	0,39
Svizzera		448.492.748	8,28
1.600.000	Credit Suisse Group 02/04/2026	1.774.048	0,03
49.200.000	Credit Suisse Group 01/04/2031	49.923.349	0,92
88.500.000	Credit Suisse Group 7,5% Perpetual	85.187.060	1,57
61.000.000	Credit Suisse Group Perpetual	56.815.855	1,05
20.400.000	Credit Suisse Group Perpetual (ZR1187288)	18.569.394	0,34
27.600.000	Credit Suisse Group VAR Perpetual	25.430.428	0,47
50.600.000	Credit Suisse Group VAR Perpetual (AU3887497 Corporation)	46.793.626	0,87
20.800.000	UBS Group Perpetual	20.507.434	0,38
87.750.000	UBS Group Perpetual (JK4458820)	79.387.463	1,47
8.300.000	UBS Group Perpetual (QZ1261762)	7.564.431	0,14
60.200.000	UBS Group Perpetual (UV4180070)	56.539.660	1,04

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari (segue)			
	Regno Unito	1.158.990.781	21,40
4.675.000	Bank of Scotland (Series B) Perpetual	5.947.914	0,11
10.000.000	Barclays 02/07/2028	9.820.500	0,18
23.900.000	Barclays 20/06/2030	24.157.766	0,45
8.500.000	Barclays 22/11/2030	9.485.076	0,17
36.100.000	Barclays Perpetual	32.740.029	0,60
42.300.000	Barclays Perpetual (AM6775317)	46.581.581	0,86
82.750.000	Barclays Perpetual (AO6220567)	83.132.405	1,53
11.900.000	Barclays Perpetual (AX7752402)	11.057.264	0,20
34.250.000	Barclays Perpetual (AZ0489668)	37.527.708	0,69
3.500.000	Barclays Perpetual (QZ3177313)	3.174.241	0,06
67.766.000	Barclays Perpetual (UV4299359)	75.373.356	1,39
19.900.000	Barclays Perpetual (ZR6733045)	20.734.521	0,38
21.300.000	HSBC Holdings 4,95% 31/03/2030	22.840.472	0,42
22.000.000	HSBC Holdings Perpetual	20.172.705	0,37
48.932.000	HSBC Holdings Perpetual (AO1326237)	46.473.167	0,86
33.300.000	HSBC Holdings VAR Perpetual (AU6128063)	36.169.349	0,67
38.800.000	HSBC Holdings VAR Perpetual (DSE)	35.663.670	0,66
5.000.000	Lloyds Banking Group Perpetual	4.844.921	0,09
74.600.000	Lloyds Banking Group Perpetual (GBP)	84.621.673	1,56
11.000.000	Lloyds Banking Group Perpetual (ZQ5986752)	11.157.698	0,21
34.750.000	Lloyds Banking Group VAR Perpetual	42.761.249	0,79
18.600.000	Lloyds Banking Group (144A) VAR Perpetual	18.697.529	0,35
43.500.000	Lloyds Banking Group (144A) VAR Perpetual (LSE)	42.281.318	0,78
50.676.400	Nationwide Building Society Perpetual	87.653.204	1,62
22.200.000	Nationwide Building Society VAR Perpetual	24.724.015	0,46
37.500.000	Royal Bank of Scotland Group (Series U) Perpetual	31.005.186	0,57
8.000.000	Royal Bank of Scotland Group 01/11/2029	7.385.382	0,14
13.800.000	Royal Bank of Scotland Group 14/08/2030	15.617.616	0,29
42.000.000	Royal Bank of Scotland Group Perpetual	37.974.050	0,70
74.346.000	Royal Bank of Scotland Group Perpetual (BYRQWJ1)	72.927.979	1,35
21.450.000	Royal Bank of Scotland Group VAR Perpetual	19.811.604	0,37
18.400.000	Santander UK Group Holdings VAR Perpetual	20.795.659	0,38
21.800.000	Santander UK Group Perpetual	24.698.502	0,46
500.000	Scottish Widows 5,5% 16/06/2023	598.958	0,01
51.400.000	Standard Chartered 01/04/2031	51.832.185	0,96
38.900.000	Standard Chartered Perpetual (LSE)	28.035.496	0,52
11.400.000	Standard Chartered Perpetual (QZ2259237 Corporation)	10.514.833	0,19

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari (segue)			
	Stati Uniti	286.708.682	5,30
21.200.000	American International Group (Series A-9) 01/04/2048	19.435.567	0,36
12.400.000	Bank of America 31/03/2029	14.853.216	0,27
9.200.000	Citigroup (Series R) Perpetual	8.021.764	0,15
12.000.000	Citigroup 1,75% 23/10/2026	13.495.220	0,25
24.400.000	Citigroup 08/04/2026	23.391.570	0,43
39.400.000	Citigroup 31/03/2031	41.815.806	0,77
23.800.000	Discover Financial Services (Series C) Perpetual	18.764.668	0,35
25.902.000	Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031	31.952.641	0,59
8.000.000	Goldman Sachs Group (Series R) Perpetual	6.886.068	0,13
22.500.000	Goldman Sachs Group 3,375% 27/03/2025	25.119.000	0,46
30.300.000	Goldman Sachs Group 3,5% 01/04/2025	29.577.094	0,55
19.700.000	Huntington Bancshares (Series F) Perpetual	18.326.805	0,34
325.000	HVB Funding Trust I (144A) 8,741% 30/06/2031	391.212	0,01
3.380.000	HVB Funding Trust III (144A) 9% 22/10/2031	4.047.093	0,07
15.900.000	Morgan Stanley 01/04/2031	16.199.372	0,30
17.200.000	Voya Financial 23/01/2048	14.431.586	0,27
	Totale Titoli obbligazionari	4.799.195.524	88,62
Opzioni			
414	S&P 500 Index 2850 Put 17/07/2020	534.408	0,01
2.309	S&P 500 Index 2930 Put 17/07/2020	5.543.820	0,10
	Totale Opzioni	6.078.228	0,11
Contratti forward*			
	Acquisto EUR 715.417.594 Vendita GBP 638.111.000 17/07/2020	11.125.671	0,21
	Acquisto USD 221.560.155 Vendita EUR 194.800.729 17/07/2020	2.371.414	0,04
	Acquisto USD 193.722.489 Vendita EUR 170.325.220 17/07/2020	2.073.460	0,04
	Acquisto USD 102.820.300 Vendita EUR 90.401.947 17/07/2020	1.100.511	0,02
	Acquisto USD 91.203.464 Vendita EUR 80.188.161 17/07/2020	976.173	0,02
	Acquisto USD 90.873.944 Vendita EUR 79.898.439 17/07/2020	972.647	0,02
	Acquisto USD 80.709.300 Vendita EUR 70.961.453 17/07/2020	863.852	0,02
	Acquisto USD 78.116.952 Vendita EUR 68.682.202 17/07/2020	836.105	0,02
	Acquisto USD 76.421.077 Vendita EUR 67.191.150 17/07/2020	817.954	0,02

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto EUR 26.354.853 Vendita GBP 23.507.000 17/07/2020	409.852	0,01
	Acquisto CHF 35.169.100 Vendita EUR 32.733.998 17/07/2020	322.246	0,01
	Acquisto USD 21.249.700 Vendita EUR 18.683.220 17/07/2020	227.441	-
	Acquisto EUR 11.249.050 Vendita GBP 10.033.500 17/07/2020	174.937	-
	Acquisto CHF 14.766.269 Vendita EUR 13.743.855 17/07/2020	135.300	-
	Acquisto EUR 106.277.905 Vendita USD 119.309.000 17/07/2020	101.723	-
	Acquisto USD 9.185.300 Vendita EUR 8.075.925 17/07/2020	98.313	-
	Acquisto SGD 18.369.200 Vendita EUR 11.664.991 17/07/2020	65.982	-
	Acquisto CHF 7.123.508 Vendita EUR 6.630.278 17/07/2020	65.271	-
	Acquisto EUR 3.188.884 Vendita GBP 2.844.300 17/07/2020	49.591	-
	Acquisto EUR 4.201.843 Vendita GBP 3.771.660 17/07/2020	39.009	-
	Acquisto USD 2.662.200 Vendita EUR 2.341.855 17/07/2020	27.306	-
	Acquisto USD 3.813.900 Vendita EUR 3.368.894 17/07/2020	25.195	-
	Acquisto CHF 2.738.700 Vendita EUR 2.549.073 17/07/2020	25.094	-
	Acquisto SGD 5.841.160 Vendita EUR 3.709.311 17/07/2020	20.981	-
	Acquisto CHF 1.846.600 Vendita EUR 1.718.742 17/07/2020	16.920	-
	Acquisto USD 1.000.000 Vendita EUR 879.669 17/07/2020	10.257	-
	Acquisto GBP 2.171.000 Vendita EUR 2.386.639 17/07/2020	9.524	-
	Acquisto USD 1.497.300 Vendita EUR 1.323.058 17/07/2020	9.428	-
	Acquisto USD 7.924.000 Vendita EUR 7.042.620 17/07/2020	9.153	-
	Acquisto USD 3.469.000 Vendita EUR 3.078.176 17/07/2020	8.978	-
	Acquisto USD 800.000 Vendita EUR 703.735 17/07/2020	8.206	-
	Acquisto EUR 487.700 Vendita GBP 435.000 17/07/2020	7.584	-
	Acquisto SGD 1.902.000 Vendita EUR 1.207.827 17/07/2020	6.832	-
	Acquisto USD 626.000 Vendita EUR 550.393 17/07/2020	6.700	-
	Acquisto SGD 1.838.200 Vendita EUR 1.167.312 17/07/2020	6.603	-
	Acquisto USD 700.000 Vendita EUR 617.068 17/07/2020	5.880	-
	Acquisto GBP 2.910.000 Vendita EUR 3.206.647 17/07/2020	5.160	-
	Acquisto USD 1.163.100 Vendita EUR 1.030.016 17/07/2020	5.057	-
	Acquisto USD 495.500 Vendita EUR 435.987 17/07/2020	4.971	-
	Acquisto SGD 1.272.300 Vendita EUR 807.949 17/07/2020	4.570	-
	Acquisto GBP 465.600 Vendita EUR 509.750 17/07/2020	4.139	-
	Acquisto USD 599.000 Vendita EUR 529.109 17/07/2020	3.957	-
	Acquisto EUR 375.758 Vendita GBP 337.000 17/07/2020	3.807	-
	Acquisto CHF 561.200 Vendita EUR 523.923 17/07/2020	3.562	-
	Acquisto USD 3.049.700 Vendita EUR 2.710.875 17/07/2020	3.133	-
	Acquisto USD 3.016.920 Vendita EUR 2.681.797 17/07/2020	3.038	-
	Acquisto USD 693.500 Vendita EUR 614.148 17/07/2020	3.015	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto USD 455.400 Vendita EUR 402.264 17/07/2020	3.008	-
	Acquisto CHF 261.000 Vendita EUR 242.395 17/07/2020	2.925	-
	Acquisto USD 400.000 Vendita EUR 353.328 17/07/2020	2.642	-
	Acquisto USD 1.060.700 Vendita EUR 941.389 17/07/2020	2.556	-
	Acquisto USD 1.000.000 Vendita EUR 887.517 17/07/2020	2.409	-
	Acquisto CHF 262.200 Vendita EUR 244.045 17/07/2020	2.402	-
	Acquisto EUR 254.123 Vendita GBP 228.106 17/07/2020	2.359	-
	Acquisto EUR 1.177.292 Vendita USD 1.320.285 17/07/2020	2.336	-
	Acquisto EUR 231.010 Vendita GBP 207.200 17/07/2020	2.320	-
	Acquisto USD 522.800 Vendita EUR 462.980 17/07/2020	2.273	-
	Acquisto EUR 139.247 Vendita GBP 124.200 17/07/2020	2.165	-
	Acquisto USD 783.700 Vendita EUR 695.292 17/07/2020	2.143	-
	Acquisto USD 187.113 Vendita EUR 164.514 17/07/2020	2.003	-
	Acquisto EUR 215.285 Vendita GBP 193.300 17/07/2020	1.938	-
	Acquisto USD 1.923.935 Vendita EUR 1.710.222 17/07/2020	1.938	-
	Acquisto EUR 963.837 Vendita USD 1.080.904 17/07/2020	1.913	-
	Acquisto EUR 122.542 Vendita GBP 109.300 17/07/2020	1.906	-
	Acquisto USD 179.700 Vendita EUR 158.077 17/07/2020	1.843	-
	Acquisto EUR 194.281 Vendita GBP 174.391 17/07/2020	1.804	-
	Acquisto SGD 476.300 Vendita EUR 302.391 17/07/2020	1.784	-
	Acquisto EUR 177.779 Vendita GBP 159.578 17/07/2020	1.650	-
	Acquisto USD 900.000 Vendita EUR 799.297 17/07/2020	1.637	-
	Acquisto EUR 147.523 Vendita GBP 132.420 17/07/2020	1.370	-
	Acquisto EUR 87.898 Vendita GBP 78.400 17/07/2020	1.367	-
	Acquisto EUR 87.674 Vendita GBP 78.200 17/07/2020	1.363	-
	Acquisto USD 497.800 Vendita EUR 441.644 17/07/2020	1.361	-
	Acquisto EUR 665.997 Vendita USD 746.888 17/07/2020	1.322	-
	Acquisto USD 129.500 Vendita EUR 113.946 17/07/2020	1.299	-
	Acquisto USD 195.000 Vendita EUR 172.247 17/07/2020	1.288	-
	Acquisto USD 200.500 Vendita EUR 177.168 17/07/2020	1.262	-
	Acquisto EUR 628.962 Vendita USD 705.355 17/07/2020	1.248	-
	Acquisto USD 1.171.700 Vendita EUR 1.041.523 17/07/2020	1.204	-
	Acquisto USD 1.185.057 Vendita EUR 1.053.420 17/07/2020	1.193	-
	Acquisto USD 1.155.944 Vendita EUR 1.027.540 17/07/2020	1.164	-
	Acquisto EUR 73.323 Vendita GBP 65.400 17/07/2020	1.140	-
	Acquisto USD 402.000 Vendita EUR 356.651 17/07/2020	1.099	-
	Acquisto EUR 548.969 Vendita USD 615.646 17/07/2020	1.089	-
	Acquisto EUR 295.976 Vendita GBP 267.200 17/07/2020	1.064	-
	Acquisto EUR 521.688 Vendita USD 585.052 17/07/2020	1.035	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto	Fair value	% Valore
		EUR	Patrimoniale Netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto EUR 92.717 Vendita GBP 83.100 17/07/2020	999	-
	Acquisto EUR 106.225 Vendita GBP 95.350 17/07/2020	986	-
	Acquisto USD 971.954 Vendita EUR 863.988 17/07/2020	979	-
	Acquisto USD 971.316 Vendita EUR 863.421 17/07/2020	978	-
	Acquisto USD 951.607 Vendita EUR 845.901 17/07/2020	958	-
	Acquisto EUR 289.084 Vendita USD 323.800 17/07/2020	926	-
	Acquisto EUR 402.990 Vendita USD 451.800 17/07/2020	921	-
	Acquisto CHF 389.311 Vendita EUR 365.069 17/07/2020	854	-
	Acquisto EUR 428.912 Vendita USD 481.007 17/07/2020	851	-
	Acquisto EUR 399.435 Vendita USD 447.950 17/07/2020	793	-
	Acquisto EUR 468.765 Vendita GBP 424.000 17/07/2020	790	-
	Acquisto USD 316.300 Vendita EUR 280.721 17/07/2020	762	-
	Acquisto USD 737.331 Vendita EUR 655.427 17/07/2020	743	-
	Acquisto USD 88.500 Vendita EUR 78.015 17/07/2020	743	-
	Acquisto USD 700.000 Vendita EUR 622.229 17/07/2020	719	-
	Acquisto GBP 150.300 Vendita EUR 165.176 17/07/2020	712	-
	Acquisto EUR 349.185 Vendita USD 391.600 17/07/2020	690	-
	Acquisto USD 250.000 Vendita EUR 221.798 17/07/2020	684	-
	Acquisto EUR 42.604 Vendita GBP 38.000 17/07/2020	663	-
	Acquisto EUR 70.740 Vendita GBP 63.498 17/07/2020	657	-
	Acquisto CHF 101.800 Vendita EUR 95.038 17/07/2020	646	-
	Acquisto EUR 63.543 Vendita GBP 57.000 17/07/2020	631	-
	Acquisto CHF 91.100 Vendita EUR 85.049 17/07/2020	578	-
	Acquisto USD 300.000 Vendita EUR 266.432 17/07/2020	546	-
	Acquisto EUR 584.565 Vendita USD 656.300 17/07/2020	507	-
	Acquisto USD 48.500 Vendita EUR 42.664 17/07/2020	497	-
	Acquisto CHF 136.727 Vendita EUR 128.019 17/07/2020	493	-
	Acquisto USD 459.800 Vendita EUR 408.716 17/07/2020	472	-
	Acquisto USD 253.400 Vendita EUR 225.046 17/07/2020	461	-
	Acquisto EUR 48.204 Vendita GBP 43.269 17/07/2020	448	-
	Acquisto EUR 53.420 Vendita GBP 48.000 17/07/2020	442	-
	Acquisto EUR 304.830 Vendita GBP 275.800 17/07/2020	426	-
	Acquisto EUR 25.450 Vendita GBP 22.700 17/07/2020	396	-
	Acquisto EUR 163.230 Vendita USD 183.000 17/07/2020	373	-
	Acquisto USD 44.200 Vendita EUR 38.963 17/07/2020	371	-
	Acquisto EUR 327.486 Vendita GBP 296.400 17/07/2020	346	-
	Acquisto CHF 155.955 Vendita EUR 146.244 17/07/2020	342	-
	Acquisto CHF 51.900 Vendita EUR 48.466 17/07/2020	316	-
	Acquisto CHF 29.700 Vendita EUR 27.608 17/07/2020	308	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto USD 30.000 Vendita EUR 26.390 17/07/2020	308	-
	Acquisto EUR 90.707 Vendita USD 101.600 17/07/2020	291	-
	Acquisto EUR 28.204 Vendita GBP 25.300 17/07/2020	280	-
	Acquisto EUR 29.683 Vendita GBP 26.644 17/07/2020	276	-
	Acquisto USD 267.623 Vendita EUR 237.895 17/07/2020	270	-
	Acquisto GBP 29.200 Vendita EUR 31.969 17/07/2020	260	-
	Acquisto GBP 54.300 Vendita EUR 59.674 17/07/2020	257	-
	Acquisto CHF 24.400 Vendita EUR 22.681 17/07/2020	253	-
	Acquisto EUR 126.517 Vendita USD 141.884 17/07/2020	251	-
	Acquisto USD 22.844 Vendita EUR 20.085 17/07/2020	245	-
	Acquisto USD 100.100 Vendita EUR 88.840 17/07/2020	241	-
	Acquisto EUR 15.472 Vendita GBP 13.800 17/07/2020	241	-
	Acquisto EUR 168.110 Vendita GBP 152.100 17/07/2020	235	-
	Acquisto USD 108.900 Vendita EUR 96.715 17/07/2020	198	-
	Acquisto CHF 16.300 Vendita EUR 15.138 17/07/2020	183	-
	Acquisto USD 65.300 Vendita EUR 57.934 17/07/2020	179	-
	Acquisto EUR 84.785 Vendita SGD 132.484 17/07/2020	178	-
	Acquisto USD 27.700 Vendita EUR 24.477 17/07/2020	174	-
	Acquisto CHF 43.100 Vendita EUR 40.350 17/07/2020	161	-
	Acquisto CHF 71.527 Vendita EUR 67.073 17/07/2020	157	-
	Acquisto EUR 18.920 Vendita GBP 17.000 17/07/2020	157	-
	Acquisto EUR 235.282 Vendita CHF 250.172 17/07/2020	140	-
	Acquisto EUR 68.303 Vendita USD 76.600 17/07/2020	135	-
	Acquisto EUR 14.082 Vendita GBP 12.640 17/07/2020	131	-
	Acquisto CHF 13.100 Vendita EUR 12.193 17/07/2020	120	-
	Acquisto EUR 7.512 Vendita GBP 6.700 17/07/2020	117	-
	Acquisto EUR 56.450 Vendita USD 63.306 17/07/2020	112	-
	Acquisto USD 110.246 Vendita EUR 98.000 17/07/2020	111	-
	Acquisto SGD 222.415 Vendita EUR 141.929 17/07/2020	110	-
	Acquisto CHF 29.600 Vendita EUR 27.714 17/07/2020	108	-
	Acquisto GBP 11.900 Vendita EUR 13.028 17/07/2020	106	-
	Acquisto CHF 85.200 Vendita EUR 79.977 17/07/2020	105	-
	Acquisto CHF 46.700 Vendita EUR 43.801 17/07/2020	93	-
	Acquisto USD 36.200 Vendita EUR 32.128 17/07/2020	87	-
	Acquisto EUR 8.139 Vendita GBP 7.300 17/07/2020	82	-
	Acquisto CHF 34.635 Vendita EUR 32.478 17/07/2020	76	-
	Acquisto EUR 83.726 Vendita USD 94.000 17/07/2020	73	-
	Acquisto EUR 17.502 Vendita GBP 15.800 17/07/2020	63	-
	Acquisto USD 7.200 Vendita EUR 6.347 17/07/2020	61	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto GBP 300.100 Vendita EUR 331.165 17/07/2020	60	-
	Acquisto EUR 23.603 Vendita SGD 36.881 17/07/2020	50	-
	Acquisto USD 97.400 Vendita EUR 86.629 17/07/2020	50	-
	Acquisto EUR 82.242 Vendita CHF 87.447 17/07/2020	49	-
	Acquisto CHF 21.146 Vendita EUR 19.829 17/07/2020	46	-
	Acquisto EUR 50.414 Vendita USD 56.600 17/07/2020	44	-
	Acquisto USD 22.700 Vendita EUR 20.160 17/07/2020	41	-
	Acquisto CHF 10.400 Vendita EUR 9.737 17/07/2020	38	-
	Acquisto CHF 10.500 Vendita EUR 9.832 17/07/2020	37	-
	Acquisto SGD 74.331 Vendita EUR 47.433 17/07/2020	37	-
	Acquisto JPY 669.400 Vendita EUR 5.486 17/07/2020	34	-
	Acquisto EUR 1.431.269 Vendita USD 1.608.263 17/07/2020	34	-
	Acquisto EUR 8.862 Vendita GBP 8.000 17/07/2020	32	-
	Acquisto EUR 2.789 Vendita GBP 2.500 17/07/2020	30	-
	Acquisto CHF 7.800 Vendita EUR 7.304 17/07/2020	28	-
	Acquisto EUR 46.892 Vendita CHF 49.860 17/07/2020	28	-
	Acquisto EUR 11.596 Vendita USD 13.000 17/07/2020	27	-
	Acquisto EUR 925.440 Vendita USD 1.039.882 17/07/2020	22	-
	Acquisto EUR 13.484 Vendita GBP 12.200 17/07/2020	19	-
	Acquisto EUR 7.540 Vendita SGD 11.782 17/07/2020	16	-
	Acquisto EUR 7.423 Vendita SGD 11.599 17/07/2020	16	-
	Acquisto HKD 10.200 Vendita EUR 1.157 17/07/2020	15	-
	Acquisto CHF 11.300 Vendita EUR 10.607 17/07/2020	14	-
	Acquisto HKD 10.100 Vendita EUR 1.145 17/07/2020	14	-
	Acquisto EUR 6.327 Vendita SGD 9.886 17/07/2020	13	-
	Acquisto EUR 525.608 Vendita USD 590.606 17/07/2020	13	-
	Acquisto CHF 5.200 Vendita EUR 4.876 17/07/2020	12	-
	Acquisto USD 4.900 Vendita EUR 4.349 17/07/2020	12	-
	Acquisto SGD 24.376 Vendita EUR 15.555 17/07/2020	12	-
	Acquisto SGD 23.404 Vendita EUR 14.935 17/07/2020	12	-
	Acquisto EUR 470.201 Vendita USD 528.347 17/07/2020	11	-
	Acquisto USD 1.048 Vendita EUR 921 17/07/2020	11	-
	Acquisto USD 1.070 Vendita EUR 941 17/07/2020	11	-
	Acquisto EUR 16.639 Vendita CHF 17.692 17/07/2020	10	-
	Acquisto EUR 436.994 Vendita USD 491.034 17/07/2020	10	-
	Acquisto CHF 6.900 Vendita EUR 6.477 17/07/2020	9	-
	Acquisto EUR 12.481 Vendita GBP 11.300 17/07/2020	9	-
	Acquisto EUR 978 Vendita GBP 878 17/07/2020	9	-
	Acquisto EUR 561 Vendita GBP 500 17/07/2020	9	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto EUR 365.917 Vendita USD 411.167 17/07/2020	9	-
	Acquisto EUR 12.714 Vendita CHF 13.519 17/07/2020	8	-
	Acquisto SGD 16.305 Vendita EUR 10.405 17/07/2020	8	-
	Acquisto USD 7.586 Vendita EUR 6.743 17/07/2020	8	-
	Acquisto CHF 3.061 Vendita EUR 2.870 17/07/2020	7	-
	Acquisto EUR 290.695 Vendita USD 326.643 17/07/2020	7	-
	Acquisto CHF 1.900 Vendita EUR 1.779 17/07/2020	7	-
	Acquisto GBP 1.400 Vendita EUR 1.539 17/07/2020	7	-
	Acquisto EUR 3.766 Vendita USD 4.223 17/07/2020	7	-
	Acquisto EUR 635 Vendita GBP 570 17/07/2020	6	-
	Acquisto EUR 1.110 Vendita GBP 1.000 17/07/2020	6	-
	Acquisto GBP 26.300 Vendita EUR 29.022 17/07/2020	5	-
	Acquisto EUR 336 Vendita GBP 300 17/07/2020	5	-
	Acquisto EUR 172.994 Vendita USD 194.387 17/07/2020	4	-
	Acquisto EUR 102.655 Vendita USD 115.349 17/07/2020	2	-
	Acquisto USD 2.267 Vendita EUR 2.015 17/07/2020	2	-
	Acquisto EUR 1.126 Vendita USD 1.263 17/07/2020	2	-
	Acquisto EUR 1.785 Vendita CHF 1.898 17/07/2020	1	-
	Acquisto EUR 46.945 Vendita USD 52.750 17/07/2020	1	-
	Acquisto EUR 443 Vendita GBP 400 17/07/2020	1	-
	Acquisto GBP 2.600 Vendita EUR 2.869 17/07/2020	1	-
	Acquisto CHF 164 Vendita EUR 154 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 79 Vendita CHF 84 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 83 Vendita CHF 89 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 262 Vendita GBP 238 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 442 Vendita GBP 400 17/07/2020	-	-
	Acquisto HKD 131 Vendita EUR 15 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 07 Vendita HKD 63 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 08 Vendita HKD 67 17/07/2020	-	-
	Acquisto HKD 130 Vendita EUR 15 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 07 Vendita HKD 63 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 11 Vendita HKD 97 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 08 Vendita HKD 68 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 11 Vendita HKD 100 17/07/2020	-	-
	Acquisto JPY 8.556 Vendita EUR 71 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 67 Vendita JPY 8.069 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 35 Vendita JPY 4.202 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 38 Vendita JPY 4.557 17/07/2020	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto USD 13 Vendita EUR 12 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 06 Vendita USD 07 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 12 Vendita USD 14 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 05 Vendita USD 06 17/07/2020	-	-
	Acquisto USD 34 Vendita EUR 30 17/07/2020	-	-
	Acquisto USD 13 Vendita EUR 12 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 07 Vendita USD 08 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 12 Vendita USD 14 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 05 Vendita USD 06 17/07/2020	-	-
	Acquisto USD 35 Vendita EUR 31 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 3.175 Vendita USD 3.568 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 949 Vendita USD 1.066 17/07/2020	-	-
	Acquisto USD 275 Vendita EUR 244 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 139 Vendita USD 156 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 117 Vendita USD 131 17/07/2020	-	-
	Totale Contratti forward	23.178.004	0,43
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	4.842.813.068	89,42
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
	Contratti futures		
(1.180)	Euro-BTP Future Sep 20 08/09/2020	(3.802.940)	(0,07)
(528)	Euro Buxl 30Y Bond Future Sep 20 08/09/2020	(2.075.040)	(0,04)
(1.050)	EURO-Bund Future Sep 20 08/09/2020	(1.680.000)	(0,03)
(640)	Long Gilt Future Sep 20 28/09/2020	(197.833)	-
	Totale Contratti futures	(7.755.813)	(0,14)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward*			
	Acquisto EUR 2.301.642.511 Vendita USD 2.617.815.000 17/07/2020	(28.019.127)	(0,52)
	Acquisto GBP 318.617.446 Vendita EUR 357.217.673 17/07/2020	(5.555.198)	(0,10)
	Acquisto EUR 40.502.715 Vendita USD 46.066.500 17/07/2020	(493.061)	(0,01)
	Acquisto GBP 16.993.920 Vendita EUR 19.052.719 17/07/2020	(296.295)	(0,01)
	Acquisto GBP 14.472.731 Vendita EUR 16.226.090 17/07/2020	(252.337)	(0,01)
	Acquisto GBP 12.085.800 Vendita EUR 13.549.984 17/07/2020	(210.720)	(0,01)
	Acquisto GBP 10.019.782 Vendita EUR 11.233.670 17/07/2020	(174.698)	-
	Acquisto GBP 7.919.200 Vendita EUR 8.878.604 17/07/2020	(138.074)	-
	Acquisto GBP 4.818.700 Vendita EUR 5.402.481 17/07/2020	(84.016)	-
	Acquisto GBP 3.905.000 Vendita EUR 4.372.986 17/07/2020	(62.984)	-
	Acquisto GBP 3.282.400 Vendita EUR 3.680.060 17/07/2020	(57.230)	-
	Acquisto GBP 3.776.268 Vendita EUR 4.215.775 17/07/2020	(47.856)	-
	Acquisto GBP 2.022.300 Vendita EUR 2.267.300 17/07/2020	(35.259)	-
	Acquisto EUR 1.894.549 Vendita USD 2.154.800 17/07/2020	(23.063)	-
	Acquisto EUR 1.820.674 Vendita USD 2.069.200 17/07/2020	(20.761)	-
	Acquisto GBP 964.000 Vendita EUR 1.080.788 17/07/2020	(16.808)	-
	Acquisto EUR 1.271.092 Vendita USD 1.445.700 17/07/2020	(15.474)	-
	Acquisto EUR 663.110 Vendita USD 754.200 17/07/2020	(8.072)	-
	Acquisto EUR 664.671 Vendita USD 755.400 17/07/2020	(7.579)	-
	Acquisto EUR 616.071 Vendita USD 700.700 17/07/2020	(7.500)	-
	Acquisto EUR 769.396 Vendita USD 872.800 17/07/2020	(7.331)	-
	Acquisto EUR 665.817 Vendita USD 755.300 17/07/2020	(6.344)	-
	Acquisto EUR 516.719 Vendita USD 587.700 17/07/2020	(6.290)	-
	Acquisto EUR 2.634.256 Vendita USD 2.966.563 17/07/2020	(5.765)	-
	Acquisto EUR 473.286 Vendita USD 538.300 17/07/2020	(5.762)	-
	Acquisto EUR 588.331 Vendita USD 667.400 17/07/2020	(5.606)	-
	Acquisto EUR 479.508 Vendita USD 545.100 17/07/2020	(5.591)	-
	Acquisto EUR 2.564.700 Vendita GBP 2.328.322 17/07/2020	(5.101)	-
	Acquisto EUR 2.266.149 Vendita USD 2.552.020 17/07/2020	(4.960)	-
	Acquisto EUR 401.277 Vendita USD 456.400 17/07/2020	(4.885)	-
	Acquisto GBP 336.700 Vendita EUR 375.391 17/07/2020	(3.771)	-
	Acquisto EUR 527.262 Vendita USD 596.700 17/07/2020	(3.757)	-
	Acquisto EUR 360.721 Vendita USD 409.200 17/07/2020	(3.437)	-
	Acquisto EUR 2.063.507 Vendita GBP 1.872.569 17/07/2020	(3.273)	-
	Acquisto EUR 1.733.289 Vendita SGD 2.719.200 17/07/2020	(3.251)	-
	Acquisto GBP 290.300 Vendita EUR 323.622 17/07/2020	(3.214)	-
	Acquisto EUR 438.044 Vendita CHF 469.314 17/07/2020	(3.075)	-
	Acquisto GBP 248.500 Vendita EUR 277.056 17/07/2020	(2.783)	-
	Acquisto EUR 225.604 Vendita USD 256.400 17/07/2020	(2.573)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazio ni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto GBP 198.493 Vendita EUR 221.595 17/07/2020	(2.515)	-
	Acquisto EUR 1.148.654 Vendita USD 1.293.555 17/07/2020	(2.514)	-
	Acquisto GBP 188.073 Vendita EUR 209.962 17/07/2020	(2.383)	-
	Acquisto EUR 1.078.488 Vendita USD 1.214.537 17/07/2020	(2.360)	-
	Acquisto GBP 246.400 Vendita EUR 274.223 17/07/2020	(2.268)	-
	Acquisto EUR 1.001.921 Vendita USD 1.128.312 17/07/2020	(2.193)	-
	Acquisto EUR 288.139 Vendita USD 326.200 17/07/2020	(2.155)	-
	Acquisto EUR 949.558 Vendita USD 1.069.343 17/07/2020	(2.078)	-
	Acquisto EUR 945.733 Vendita USD 1.065.035 17/07/2020	(2.070)	-
	Acquisto EUR 206.163 Vendita CHF 221.500 17/07/2020	(2.030)	-
	Acquisto EUR 1.672.907 Vendita USD 1.882.000 17/07/2020	(1.933)	-
	Acquisto GBP 146.301 Vendita EUR 163.328 17/07/2020	(1.854)	-
	Acquisto GBP 138.665 Vendita EUR 154.804 17/07/2020	(1.757)	-
	Acquisto GBP 190.400 Vendita EUR 211.900 17/07/2020	(1.753)	-
	Acquisto EUR 739.168 Vendita USD 832.413 17/07/2020	(1.618)	-
	Acquisto EUR 225.944 Vendita USD 255.700 17/07/2020	(1.610)	-
	Acquisto EUR 125.377 Vendita USD 142.600 17/07/2020	(1.526)	-
	Acquisto EUR 178.961 Vendita USD 202.600 17/07/2020	(1.338)	-
	Acquisto GBP 101.435 Vendita EUR 113.241 17/07/2020	(1.285)	-
	Acquisto GBP 68.065 Vendita EUR 76.311 17/07/2020	(1.187)	-
	Acquisto USD 632.900 Vendita EUR 564.350 17/07/2020	(1.116)	-
	Acquisto EUR 907.299 Vendita USD 1.020.700 17/07/2020	(1.049)	-
	Acquisto EUR 116.993 Vendita USD 132.400 17/07/2020	(834)	-
	Acquisto EUR 110.100 Vendita USD 124.600 17/07/2020	(785)	-
	Acquisto GBP 37.900 Vendita EUR 42.561 17/07/2020	(730)	-
	Acquisto GBP 41.710 Vendita EUR 46.763 17/07/2020	(727)	-
	Acquisto GBP 56.499 Vendita EUR 63.075 17/07/2020	(716)	-
	Acquisto USD 250.000 Vendita EUR 223.197 17/07/2020	(715)	-
	Acquisto EUR 68.318 Vendita CHF 73.400 17/07/2020	(673)	-
	Acquisto EUR 95.911 Vendita CHF 102.758 17/07/2020	(673)	-
	Acquisto EUR 57.633 Vendita USD 65.500 17/07/2020	(657)	-
	Acquisto EUR 53.457 Vendita USD 60.800 17/07/2020	(651)	-
	Acquisto EUR 90.749 Vendita USD 102.700 17/07/2020	(647)	-
	Acquisto GBP 100.800 Vendita EUR 111.862 17/07/2020	(607)	-
	Acquisto EUR 85.407 Vendita CHF 91.504 17/07/2020	(600)	-
	Acquisto EUR 243.818 Vendita USD 274.575 17/07/2020	(534)	-
	Acquisto GBP 43.300 Vendita EUR 48.311 17/07/2020	(520)	-
	Acquisto USD 179.200 Vendita EUR 159.987 17/07/2020	(513)	-
	Acquisto USD 240.000 Vendita EUR 214.072 17/07/2020	(489)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto GBP 38.524 Vendita EUR 43.008 17/07/2020	(488)	-
	Acquisto EUR 80.014 Vendita SGD 126.000 17/07/2020	(453)	-
	Acquisto USD 245.000 Vendita EUR 218.464 17/07/2020	(432)	-
	Acquisto EUR 229.601 Vendita SGD 360.200 17/07/2020	(431)	-
	Acquisto EUR 169.594 Vendita CHF 180.889 17/07/2020	(427)	-
	Acquisto EUR 36.780 Vendita USD 41.800 17/07/2020	(419)	-
	Acquisto EUR 35.741 Vendita CHF 38.400 17/07/2020	(352)	-
	Acquisto USD 171.600 Vendita EUR 153.061 17/07/2020	(350)	-
	Acquisto GBP 30.200 Vendita EUR 33.670 17/07/2020	(338)	-
	Acquisto EUR 159.731 Vendita GBP 145.009 17/07/2020	(318)	-
	Acquisto EUR 270.581 Vendita USD 304.400 17/07/2020	(313)	-
	Acquisto GBP 23.867 Vendita EUR 26.645 17/07/2020	(302)	-
	Acquisto EUR 160.663 Vendita SGD 252.045 17/07/2020	(298)	-
	Acquisto GBP 14.800 Vendita EUR 16.620 17/07/2020	(285)	-
	Acquisto EUR 108.027 Vendita CHF 115.221 17/07/2020	(272)	-
	Acquisto EUR 23.493 Vendita USD 26.700 17/07/2020	(268)	-
	Acquisto USD 150.000 Vendita EUR 133.753 17/07/2020	(264)	-
	Acquisto EUR 91.503 Vendita USD 103.100 17/07/2020	(248)	-
	Acquisto EUR 64.073 Vendita SGD 100.700 17/07/2020	(236)	-
	Acquisto EUR 107.222 Vendita USD 120.748 17/07/2020	(235)	-
	Acquisto EUR 30.814 Vendita CHF 33.014 17/07/2020	(216)	-
	Acquisto EUR 21.501 Vendita CHF 23.100 17/07/2020	(212)	-
	Acquisto GBP 65.000 Vendita EUR 71.952 17/07/2020	(211)	-
	Acquisto EUR 100.260 Vendita GBP 91.019 17/07/2020	(199)	-
	Acquisto GBP 250.200 Vendita EUR 276.349 17/07/2020	(199)	-
	Acquisto EUR 96.714 Vendita GBP 87.800 17/07/2020	(192)	-
	Acquisto GBP 29.800 Vendita EUR 33.070 17/07/2020	(180)	-
	Acquisto EUR 31.561 Vendita SGD 49.700 17/07/2020	(179)	-
	Acquisto GBP 150.000 Vendita EUR 165.732 17/07/2020	(175)	-
	Acquisto EUR 107.993 Vendita GBP 98.000 17/07/2020	(171)	-
	Acquisto EUR 107.318 Vendita GBP 97.388 17/07/2020	(170)	-
	Acquisto EUR 23.533 Vendita CHF 25.213 17/07/2020	(165)	-
	Acquisto GBP 8.000 Vendita EUR 8.984 17/07/2020	(154)	-
	Acquisto GBP 15.100 Vendita EUR 16.817 17/07/2020	(151)	-
	Acquisto GBP 11.376 Vendita EUR 12.700 17/07/2020	(144)	-
	Acquisto EUR 70.640 Vendita GBP 64.129 17/07/2020	(141)	-
	Acquisto EUR 231.159 Vendita USD 259.900 17/07/2020	(133)	-
	Acquisto GBP 10.500 Vendita EUR 11.715 17/07/2020	(126)	-
	Acquisto EUR 79.560 Vendita GBP 72.198 17/07/2020	(126)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto EUR 49.762 Vendita CHF 53.076 17/07/2020	(125)	-
	Acquisto EUR 62.049 Vendita GBP 56.330 17/07/2020	(123)	-
	Acquisto USD 59.400 Vendita EUR 52.983 17/07/2020	(121)	-
	Acquisto GBP 150.000 Vendita EUR 165.677 17/07/2020	(120)	-
	Acquisto EUR 75.068 Vendita GBP 68.122 17/07/2020	(119)	-
	Acquisto SGD 200.000 Vendita EUR 127.841 17/07/2020	(117)	-
	Acquisto EUR 11.635 Vendita CHF 12.500 17/07/2020	(115)	-
	Acquisto EUR 66.353 Vendita GBP 60.213 17/07/2020	(105)	-
	Acquisto GBP 5.100 Vendita EUR 5.727 17/07/2020	(98)	-
	Acquisto USD 120.000 Vendita EUR 106.884 17/07/2020	(93)	-
	Acquisto EUR 44.494 Vendita USD 50.100 17/07/2020	(91)	-
	Acquisto EUR 45.043 Vendita SGD 70.662 17/07/2020	(84)	-
	Acquisto SGD 248.700 Vendita EUR 158.909 17/07/2020	(83)	-
	Acquisto USD 40.000 Vendita EUR 35.679 17/07/2020	(82)	-
	Acquisto GBP 100.000 Vendita EUR 110.451 17/07/2020	(80)	-
	Acquisto EUR 37.034 Vendita USD 41.700 17/07/2020	(76)	-
	Acquisto EUR 37.587 Vendita GBP 34.123 17/07/2020	(75)	-
	Acquisto EUR 18.913 Vendita CHF 20.200 17/07/2020	(74)	-
	Acquisto EUR 17.144 Vendita GBP 15.600 17/07/2020	(74)	-
	Acquisto EUR 12.752 Vendita USD 14.400 17/07/2020	(63)	-
	Acquisto EUR 10.224 Vendita SGD 16.100 17/07/2020	(58)	-
	Acquisto USD 20.000 Vendita EUR 17.856 17/07/2020	(57)	-
	Acquisto EUR 9.970 Vendita SGD 15.700 17/07/2020	(56)	-
	Acquisto EUR 17.744 Vendita USD 20.000 17/07/2020	(55)	-
	Acquisto EUR 26.771 Vendita GBP 24.304 17/07/2020	(53)	-
	Acquisto EUR 30.712 Vendita GBP 27.870 17/07/2020	(49)	-
	Acquisto EUR 17.604 Vendita CHF 18.776 17/07/2020	(44)	-
	Acquisto EUR 3.605 Vendita USD 4.100 17/07/2020	(44)	-
	Acquisto EUR 234.607 Vendita GBP 212.600 17/07/2020	(42)	-
	Acquisto EUR 35.645 Vendita USD 40.100 17/07/2020	(41)	-
	Acquisto GBP 12.200 Vendita EUR 13.505 17/07/2020	(40)	-
	Acquisto EUR 6.858 Vendita SGD 10.800 17/07/2020	(39)	-
	Acquisto GBP 3.700 Vendita EUR 4.118 17/07/2020	(34)	-
	Acquisto EUR 20.942 Vendita GBP 19.004 17/07/2020	(33)	-
	Acquisto EUR 10.806 Vendita CHF 11.526 17/07/2020	(27)	-
	Acquisto EUR 14.592 Vendita SGD 22.891 17/07/2020	(27)	-
	Acquisto EUR 6.929 Vendita CHF 7.400 17/07/2020	(26)	-
	Acquisto GBP 4.400 Vendita EUR 4.883 17/07/2020	(26)	-
	Acquisto EUR 14.154 Vendita SGD 22.204 17/07/2020	(26)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto EUR 2.111 Vendita USD 2.400 17/07/2020	(25)	-
	Acquisto EUR 3.209 Vendita CHF 3.438 17/07/2020	(23)	-
	Acquisto EUR 11.316 Vendita GBP 10.273 17/07/2020	(23)	-
	Acquisto EUR 14.133 Vendita GBP 12.825 17/07/2020	(22)	-
	Acquisto USD 27.500 Vendita EUR 24.494 17/07/2020	(21)	-
	Acquisto EUR 7.366 Vendita USD 8.300 17/07/2020	(20)	-
	Acquisto EUR 34.420 Vendita USD 38.700 17/07/2020	(20)	-
	Acquisto GBP 15.700 Vendita EUR 17.347 17/07/2020	(18)	-
	Acquisto EUR 9.781 Vendita SGD 15.345 17/07/2020	(18)	-
	Acquisto EUR 1.675 Vendita CHF 1.800 17/07/2020	(17)	-
	Acquisto EUR 7.270 Vendita USD 8.187 17/07/2020	(16)	-
	Acquisto USD 5.200 Vendita EUR 4.642 17/07/2020	(15)	-
	Acquisto EUR 7.247 Vendita GBP 6.579 17/07/2020	(14)	-
	Acquisto EUR 1.143 Vendita USD 1.300 17/07/2020	(14)	-
	Acquisto GBP 4.100 Vendita EUR 4.539 17/07/2020	(13)	-
	Acquisto CHF 15.700 Vendita EUR 14.769 17/07/2020	(12)	-
	Acquisto EUR 1.774 Vendita CHF 1.900 17/07/2020	(12)	-
	Acquisto EUR 1.587 Vendita CHF 1.700 17/07/2020	(11)	-
	Acquisto EUR 69.046 Vendita SGD 108.134 17/07/2020	(11)	-
	Acquisto GBP 839 Vendita EUR 937 17/07/2020	(11)	-
	Acquisto EUR 6.121 Vendita GBP 5.555 17/07/2020	(10)	-
	Acquisto EUR 2.088 Vendita GBP 1.900 17/07/2020	(9)	-
	Acquisto EUR 2.060 Vendita CHF 2.200 17/07/2020	(8)	-
	Acquisto CHF 8.800 Vendita EUR 8.278 17/07/2020	(7)	-
	Acquisto EUR 972 Vendita USD 1.100 17/07/2020	(7)	-
	Acquisto EUR 34.540 Vendita GBP 31.300 17/07/2020	(6)	-
	Acquisto EUR 10.317 Vendita USD 11.600 17/07/2020	(6)	-
	Acquisto GBP 500 Vendita EUR 557 17/07/2020	(6)	-
	Acquisto GBP 498 Vendita EUR 556 17/07/2020	(6)	-
	Acquisto EUR 2.140 Vendita USD 2.410 17/07/2020	(5)	-
	Acquisto EUR 1.442 Vendita CHF 1.538 17/07/2020	(4)	-
	Acquisto GBP 400 Vendita EUR 445 17/07/2020	(4)	-
	Acquisto EUR 25.177 Vendita SGD 39.431 17/07/2020	(4)	-
	Acquisto GBP 500 Vendita EUR 555 17/07/2020	(3)	-
	Acquisto USD 900 Vendita EUR 804 17/07/2020	(3)	-
	Acquisto EUR 1.877 Vendita CHF 2.000 17/07/2020	(3)	-
	Acquisto EUR 176 Vendita USD 200 17/07/2020	(2)	-
	Acquisto EUR 154 Vendita CHF 165 17/07/2020	(1)	-
	Acquisto EUR 93 Vendita CHF 100 17/07/2020	(1)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto EUR 1.221 Vendita CHF 1.300 17/07/2020	(1)	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 111 17/07/2020	(1)	-
	Acquisto EUR 616 Vendita GBP 559 17/07/2020	(1)	-
	Acquisto EUR 431 Vendita GBP 391 17/07/2020	(1)	-
	Acquisto EUR 315 Vendita GBP 286 17/07/2020	(1)	-
	Acquisto GBP 1.600 Vendita EUR 1.767 17/07/2020	(1)	-
	Acquisto EUR 8.163 Vendita SGD 12.784 17/07/2020	(1)	-
	Acquisto EUR 5.455 Vendita SGD 8.543 17/07/2020	(1)	-
	Acquisto EUR 7.935 Vendita SGD 12.427 17/07/2020	(1)	-
	Acquisto EUR 256 Vendita USD 288 17/07/2020	(1)	-
	Acquisto EUR 1.104 Vendita GBP 1.000 17/07/2020	-	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 111 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 16 Vendita HKD 139 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 11 Vendita HKD 100 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 46 Vendita JPY 5.600 17/07/2020	-	-
	Totale Contratti forward	(35.677.653)	(0,66)
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(43.433.466)	(0,80)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	4.799.379.602	88,62
	Altre Attività nette	616.323.264	11,38
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	5.415.702.866	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	4.813.556.836	87,24
	Derivati finanziari over the counter	29.256.232	0,53
	Liquidità e altri attivi correnti	674.940.193	12,23
	Totale	5.517.753.261	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 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale
	Titoli azionari		
	Bermuda	7.204.567	2,49
207.454	Athene Holding Class A	5.760.251	1,99
40.000	Axis Capital Holdings	1.444.316	0,50
	Italia	9.988.076	3,46
1.259.624	Credito Valtellinese	6.624.362	2,29
223.505	Illimity Bank	1.638.292	0,57
367.111	NET Insurance	1.725.422	0,60
	Giappone	6.614.280	2,29
96.567	Dai-ichi Life Holdings	1.021.827	0,35
890.328	Mitsubishi UFJ Financial Group	3.095.797	1,07
328.683	T&D Holdings	2.496.656	0,87
	Paesi Bassi	11.434.264	3,96
692.041	ABN AMRO Group	5.305.186	1,84
988.880	ING Group	6.129.078	2,12
	Puerto Rico	2.764.570	0,96
83.547	Popular	2.764.570	0,96
	Svizzera	5.983.944	2,07
649.846	Credit Suisse Group	5.983.944	2,07
	Stati Uniti	37.596.950	13,01
434.245	AGNC Investment	4.986.878	1,73
96.372	Citigroup	4.384.055	1,52
165.447	Citizens Financial Group	3.717.513	1,29
316.010	Equitable Holdings	5.426.719	1,88
401.745	First Horizon National Corporation	3.562.165	1,23
1.234	First Tennessee Bank (144A) (Preferred) Perpetual	732.732	0,25
181.352	Huntington Bancshares	1.458.662	0,50
125.849	Metlife	4.091.521	1,42
29.880	Morgan Stanley	1.284.790	0,44
98.706	Prudential Financial	5.351.371	1,85
114.109	Wells Fargo & Co	2.600.544	0,90
	Totale Titoli azionari	81.586.651	28,24

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari			
	Austria	2.584.638	0,90
2.800.000	Bawag Group	2.584.638	0,90
	Francia	8.143.417	2,82
3.900.000	BNP Paribas Perpetual (AX7277939)	3.550.031	1,23
1.000.000	Credit Agricole 7,875% Perpetual	968.130	0,34
1.000.000	Credit Agricole VAR Perpetual	1.019.318	0,35
900.000	Societe Generale Perpetual	809.223	0,28
1.800.000	Societe Generale VAR Perpetual	1.796.715	0,62
	Italia	25.611.671	8,87
850.000	Banca Monte Dei Paschi 18/01/2028	763.215	0,27
1.000.000	Banca Monte Dei Paschi 2,625% 28/04/2025	983.295	0,34
2.004.000	Credito Valtellinese 4,7% 04/08/2021	1.989.812	0,69
1.450.000	Intesa Sanpaolo (144A) 5,71% 15/01/2026	1.368.051	0,47
5.200.000	Intesa Sanpaolo (144A) Perpetual	4.645.998	1,61
6.200.000	Intesa Sanpaolo Perpetual (AM0179896 Corporation)	6.796.254	2,35
4.300.000	Unicredit Perpetual (AQ4052637 Corporation)	3.816.121	1,32
5.000.000	Unicredit Perpetual (AX6444902)	5.248.925	1,82
	Lussemburgo	9.111.135	3,15
16.500.000	Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	9.111.135	3,15
	Messico	3.491.168	1,21
1.600.000	Bbva Bancomer Texas VAR 18/01/2033	1.337.502	0,46
2.500.000	Grupo Finance Invermexico Perpetual	2.153.666	0,75
	Paesi Bassi	1.746.305	0,60
800.000	ING Group (Series) Perpetual	738.894	0,25
1.100.000	ING Group Perpetual	1.007.411	0,35
	Spagna	23.031.188	7,97
4.000.000	Banco Bilbao Vizcaya REG Perpetual	3.264.952	1,13
3.800.000	Banco Popular Espanol Perpetual	-	-
916.000	Banco Santander Perpetual	764.800	0,26
3.200.000	Banco Santander Perpetual (AR5470927 Corporation)	2.901.392	1,01
3.400.000	Banco Santander VAR Perpetual (ZP3895189)	3.085.500	1,07
3.000.000	Caixabank (Series) VAR Perpetual	3.016.920	1,04
11.200.000	Caixabank Perpetual	9.997.624	3,46

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari (segue)			
	Svizzera	15.506.107	5,37
2.100.000	Credit Suisse Group VAR Perpetual	1.934.924	0,67
5.200.000	Credit Suisse Group VAR Perpetual (AU3887497 Corporation)	4.808.831	1,66
1.600.000	UBS Group Perpetual	1.577.495	0,55
7.650.000	UBS Group Perpetual (UV4180070)	7.184.857	2,49
	Regno Unito	40.440.580	14,00
1.000.000	Bank of Scotland (Series B) (BR) Perpetual	1.272.281	0,44
1.200.000	Barclays Perpetual	1.088.311	0,38
600.000	Barclays Perpetual (AM6775317)	660.732	0,23
3.600.000	Barclays Perpetual (AO6220567)	3.616.636	1,25
1.400.000	Barclays Perpetual (AZ0489668)	1.533.979	0,53
1.800.000	Barclays Perpetual (UV4299359)	2.002.067	0,69
1.100.000	Barclays Perpetual (ZR6733045)	1.146.129	0,40
1.600.000	HSBC Holdings Perpetual (AO1326237)	1.519.600	0,52
2.100.000	HSBC Holdings VAR Perpetual (AU6128063)	2.280.950	0,79
1.800.000	Lloyds Banking Group(144A) VAR Perpetual	1.809.438	0,63
9.200.000	Lloyds Banking Group(144A) VAR Perpetual (LSE)	8.942.256	3,09
5.260.000	Nationwide Building Society (Series CCDS) Perpetual	9.098.039	3,15
2.000.000	Royal Bank of Scotland Group Perpetual (BYRQWJ1)	1.961.854	0,68
1.400.000	Santander UK Group Holdings VAR Perpetual	1.582.278	0,55
1.700.000	Santander UK Group Perpetual	1.926.030	0,67
	Stati Uniti	8.468.130	2,93
5.000.000	Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031	6.167.987	2,13
1.300.000	Huntington Bancshares (Series F) VAR Perpetual	1.209.383	0,42
1.300.000	Voya Financial 23/01/2048	1.090.760	0,38
	Totale Titoli obbligazionari	138.134.339	47,82
	Contratti per differenza*		
4.634.727	AIB Group	112.750	0,04
29.026.762	Banco Comercial Portugues	189.280	0,07
2.489.673	Banco Santander	341.085	0,12
4.497.141	Barclays	422.997	0,15
182.340	BNP Paribas	1.220.766	0,42
719.288	Credit Agricole	824.304	0,28
1.928.172	M&G	632.618	0,22

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti per differenza* (segue)			
329.183	Raiffeisen Bank International	41.918	0,01
392.610	Societe Generale	259.149	0,09
737.414	UniCredit	912.383	0,32
Totale Contratti per differenza*		4.957.250	1,72
Opzioni			
503	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3000 Put 17/07/2020	109.654	0,04
1.560	iShares China Large-Cap (AMEX) 37 Put 17/07/2020	33.330	0,01
36	S&P 500 Index 2800 Put 17/07/2020	35.734	0,01
25	S&P 500 Index 2850 Put 17/07/2020	32.271	0,01
136	S&P 500 Index 2900 Put 17/07/2020	248.197	0,09
33	S&P 500 Index 3000 Put 17/07/2020	110.167	0,04
94	S&P 500 Index 3000 Put 21/08/2020	694.561	0,24
Totale Opzioni		1.263.914	0,44
Warrant su azioni			
71.595	NET Insurance 21/05/2023	93.074	0,03
Totale Warrant su azioni		93.074	0,03
Contratti forward*			
	Acquisto EUR 27.756.289 Vendita GBP 24.757.000 17/07/2020	431.646	0,15
	Acquisto USD 27.435.600 Vendita EUR 24.122.004 17/07/2020	293.650	0,10
	Acquisto USD 25.181.600 Vendita EUR 22.140.236 17/07/2020	269.525	0,09
	Acquisto USD 22.650.802 Vendita EUR 19.915.100 17/07/2020	242.437	0,09
	Acquisto USD 22.136.458 Vendita EUR 19.462.878 17/07/2020	236.932	0,08
	Acquisto USD 13.404.679 Vendita EUR 11.785.699 17/07/2020	143.474	0,05
	Acquisto USD 6.137.000 Vendita EUR 5.382.521 17/07/2020	78.955	0,03
	Acquisto SGD 4.881.500 Vendita EUR 3.099.898 17/07/2020	17.534	0,01
	Acquisto EUR 735.250 Vendita GBP 655.800 17/07/2020	11.434	0,01
	Acquisto GBP 744.000 Vendita EUR 811.691 17/07/2020	9.472	0,01
	Acquisto EUR 826.126 Vendita GBP 740.000 17/07/2020	9.378	-
	Acquisto SGD 2.547.800 Vendita EUR 1.617.929 17/07/2020	9.152	-
	Acquisto CHF 734.862 Vendita EUR 683.980 17/07/2020	6.733	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto EUR 521.161 Vendita GBP 467.500 17/07/2020	5.175	-
	Acquisto EUR 369.638 Vendita GBP 331.795 17/07/2020	3.432	-
	Acquisto CHF 315.400 Vendita EUR 293.562 17/07/2020	2.890	-
	Acquisto EUR 441.560 Vendita JPY 53.293.000 17/07/2020	2.092	-
	Acquisto KRW 179.848.000 Vendita EUR 131.766 17/07/2020	1.678	-
	Acquisto CHF 179.000 Vendita EUR 166.606 17/07/2020	1.640	-
	Acquisto KRW 153.582.000 Vendita EUR 112.474 17/07/2020	1.482	-
	Acquisto USD 126.908 Vendita EUR 111.580 17/07/2020	1.358	-
	Acquisto EUR 177.002 Vendita GBP 159.200 17/07/2020	1.291	-
	Acquisto CHF 138.246 Vendita EUR 128.674 17/07/2020	1.267	-
	Buy EUR 77.920 Sell GBP 69.500 17/07/2020	1.212	-
	Acquisto KRW 105.819.000 Vendita EUR 77.502 17/07/2020	1.015	-
	Acquisto SGD 257.300 Vendita EUR 163.393 17/07/2020	924	-
	Acquisto KRW 105.881.000 Vendita EUR 77.669 17/07/2020	894	-
	Acquisto JPY 35.760.000 Vendita EUR 294.154 17/07/2020	732	-
	Acquisto EUR 356.854 Vendita USD 400.200 17/07/2020	706	-
	Acquisto USD 170.883 Vendita EUR 151.371 17/07/2020	702	-
	Acquisto USD 156.274 Vendita EUR 138.430 17/07/2020	642	-
	Acquisto USD 156.251 Vendita EUR 138.410 17/07/2020	642	-
	Acquisto USD 150.752 Vendita EUR 133.539 17/07/2020	619	-
	Acquisto USD 604.704 Vendita EUR 537.533 17/07/2020	609	-
	Acquisto USD 518.533 Vendita EUR 460.934 17/07/2020	522	-
	Acquisto USD 469.593 Vendita EUR 417.430 17/07/2020	473	-
	Acquisto USD 453.886 Vendita EUR 403.468 17/07/2020	457	-
	Acquisto EUR 213.560 Vendita USD 239.500 17/07/2020	422	-
	Acquisto USD 92.486 Vendita EUR 81.926 17/07/2020	380	-
	Acquisto KRW 78.790.000 Vendita EUR 58.082 17/07/2020	379	-
	Acquisto EUR 145.470 Vendita GBP 131.469 17/07/2020	366	-
	Acquisto EUR 371.043 Vendita USD 416.538 17/07/2020	355	-
	Acquisto EUR 38.109 Vendita GBP 34.207 17/07/2020	354	-
	Acquisto EUR 345.206 Vendita USD 387.533 17/07/2020	330	-
	Acquisto EUR 306.257 Vendita USD 343.808 17/07/2020	293	-
	Acquisto EUR 302.139 Vendita USD 339.185 17/07/2020	289	-
	Acquisto USD 286.230 Vendita EUR 254.435 17/07/2020	288	-
	Acquisto EUR 79.374 Vendita GBP 71.689 17/07/2020	250	-
	Acquisto EUR 178.139 Vendita USD 199.981 17/07/2020	171	-
	Acquisto EUR 16.915 Vendita GBP 15.183 17/07/2020	157	-
	Acquisto EUR 16.757 Vendita GBP 15.041 17/07/2020	156	-
	Acquisto EUR 91.198 Vendita GBP 82.489 17/07/2020	154	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto EUR 18.679 Vendita GBP 16.800 17/07/2020	136	-
	Acquisto EUR 48.118 Vendita SGD 75.148 17/07/2020	127	-
	Acquisto EUR 7.960 Vendita GBP 7.100 17/07/2020	124	-
	Acquisto EUR 24.941 Vendita SGD 38.951 17/07/2020	66	-
	Acquisto EUR 8.227 Vendita GBP 7.400 17/07/2020	60	-
	Acquisto EUR 8.116 Vendita GBP 7.300 17/07/2020	59	-
	Acquisto SGD 31.399 Vendita EUR 19.996 17/07/2020	56	-
	Acquisto EUR 3.476 Vendita GBP 3.100 17/07/2020	54	-
	Acquisto EUR 3.363 Vendita GBP 3.000 17/07/2020	52	-
	Acquisto SGD 100.312 Vendita EUR 64.012 17/07/2020	50	-
	Acquisto EUR 33.821 Vendita GBP 30.600 17/07/2020	47	-
	Acquisto EUR 2.358 Vendita GBP 2.100 17/07/2020	40	-
	Acquisto EUR 15.932 Vendita GBP 14.399 17/07/2020	40	-
	Acquisto USD 37.000 Vendita EUR 32.889 17/07/2020	38	-
	Acquisto EUR 3.568 Vendita GBP 3.200 17/07/2020	36	-
	Acquisto EUR 182.829 Vendita USD 205.404 17/07/2020	34	-
	Acquisto CHF 15.035 Vendita EUR 14.099 17/07/2020	33	-
	Acquisto EUR 168.042 Vendita USD 188.791 17/07/2020	32	-
	Acquisto EUR 3.288 Vendita GBP 2.951 17/07/2020	31	-
	Acquisto JPY 602.300 Vendita EUR 4.936 17/07/2020	31	-
	Acquisto SGD 16.516 Vendita EUR 10.518 17/07/2020	29	-
	Acquisto EUR 150.221 Vendita USD 168.770 17/07/2020	28	-
	Acquisto EUR 147.100 Vendita USD 165.264 17/07/2020	28	-
	Acquisto SGD 52.538 Vendita EUR 33.526 17/07/2020	26	-
	Acquisto EUR 7.784 Vendita GBP 7.030 17/07/2020	25	-
	Acquisto CHF 4.882 Vendita EUR 4.567 17/07/2020	21	-
	Acquisto EUR 2.171 Vendita GBP 1.949 17/07/2020	20	-
	Acquisto EUR 6.961 Vendita GBP 6.291 17/07/2020	18	-
	Acquisto EUR 6.980 Vendita GBP 6.308 17/07/2020	18	-
	Acquisto EUR 87.130 Vendita USD 97.889 17/07/2020	16	-
	Acquisto EUR 8.900 Vendita GBP 8.050 17/07/2020	15	-
	Acquisto CHF 6.452 Vendita EUR 6.050 17/07/2020	14	-
	Acquisto KRW 92.931.000 Vendita EUR 68.940 17/07/2020	14	-
	Acquisto HKD 9.400 Vendita EUR 1.066 17/07/2020	13	-
	Acquisto HKD 9.300 Vendita EUR 1.055 17/07/2020	13	-
	Acquisto EUR 3.410 Vendita GBP 3.080 17/07/2020	11	-
	Acquisto EUR 1.557 Vendita GBP 1.400 17/07/2020	11	-
	Acquisto EUR 3.410 Vendita GBP 3.080 17/07/2020	11	-
	Acquisto EUR 673 Vendita GBP 600 17/07/2020	10	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto USD 933 Vendita EUR 820 17/07/2020	10	-
	Acquisto CHF 2.095 Vendita EUR 1.960 17/07/2020	9	-
	Acquisto EUR 1.112 Vendita GBP 1.000 17/07/2020	8	-
	Acquisto EUR 448 Vendita GBP 400 17/07/2020	7	-
	Acquisto EUR 3.893 Vendita GBP 3.521 17/07/2020	7	-
	Acquisto EUR 3.899 Vendita GBP 3.527 17/07/2020	7	-
	Acquisto EUR 2.538 Vendita SGD 3.963 17/07/2020	7	-
	Acquisto CHF 2.843 Vendita EUR 2.666 17/07/2020	6	-
	Acquisto CHF 928 Vendita EUR 868 17/07/2020	4	-
	Acquisto GBP 400 Vendita EUR 438 17/07/2020	4	-
	Acquisto USD 875 Vendita EUR 775 17/07/2020	4	-
	Acquisto EUR 775 Vendita GBP 700 17/07/2020	3	-
	Acquisto EUR 1.371 Vendita GBP 1.239 17/07/2020	3	-
	Acquisto SGD 1.655 Vendita EUR 1.054 17/07/2020	3	-
	Acquisto SGD 5.295 Vendita EUR 3.379 17/07/2020	3	-
	Acquisto USD 2.632 Vendita EUR 2.340 17/07/2020	3	-
	Acquisto EUR 10.660 Vendita CHF 11.339 17/07/2020	2	-
	Acquisto EUR 918 Vendita GBP 830 17/07/2020	2	-
	Acquisto EUR 677 Vendita GBP 611 17/07/2020	2	-
	Acquisto EUR 1.717 Vendita USD 1.927 17/07/2020	2	-
	Acquisto EUR 4.576 Vendita CHF 4.867 17/07/2020	1	-
	Acquisto EUR 451 Vendita GBP 407 17/07/2020	1	-
	Acquisto EUR 515 Vendita GBP 466 17/07/2020	1	-
	Acquisto EUR 769 Vendita GBP 696 17/07/2020	1	-
	Acquisto EUR 77 Vendita JPY 9.224 17/07/2020	1	-
	Acquisto EUR 182 Vendita JPY 21.954 17/07/2020	1	-
	Acquisto EUR 1.985 Vendita CHF 2.111 17/07/2020	-	-
	Acquisto GBP 2.000 Vendita EUR 2.207 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 08 Vendita HKD 70 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 09 Vendita HKD 79 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 17 Vendita HKD 144 17/07/2020	-	-
	Acquisto HKD 65 Vendita EUR 07 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 41 Vendita HKD 357 17/07/2020	-	-
	Acquisto HKD 194 Vendita EUR 22 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 08 Vendita HKD 70 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 09 Vendita HKD 79 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 17 Vendita HKD 144 17/07/2020	-	-
	Acquisto HKD 63 Vendita EUR 07 17/07/2020	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto EUR 23 Vendita HKD 200 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 38 Vendita HKD 333 17/07/2020	-	-
	Acquisto HKD 192 Vendita EUR 22 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 38 Vendita JPY 4.523 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 42 Vendita JPY 5.104 17/07/2020	-	-
	Acquisto JPY 4.092 Vendita EUR 34 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 88 Vendita JPY 10.700 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 35 Vendita JPY 4.300 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 1.225 Vendita SGD 1.919 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 06 Vendita USD 07 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 07 Vendita USD 08 17/07/2020	-	-
	Acquisto USD 06 Vendita EUR 05 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 13 Vendita USD 15 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 20 Vendita USD 23 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 30 Vendita USD 34 17/07/2020	-	-
	Acquisto USD 20 Vendita EUR 18 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 842 Vendita USD 946 17/07/2020	-	-
	Totale Contratti forward*	1.798.709	0,62
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	227.833.937	78,87
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
	Contratti per differenza*		
92.203	Hana Financial Group	(91.419)	(0,03)
	Totale Contratti per differenza*	(91.419)	(0,03)
	Contratti futures		
(63)	Euro-BTP Future Sep 20 08/09/2020	(207.270)	(0,07)
(53)	Euro-Bund Future Sep 20 08/09/2020	(84.800)	(0,03)
(33)	Nasdaq 100 E-Mini Future Sep 20 18/09/2020	(302.326)	(0,11)
(63)	S&P 500 E-Mini Future Sep 20 18/09/2020	(186.762)	(0,06)
	Totale Contratti futures	(781.158)	(0,27)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Opzioni			
(36)	S&P 500 Index 2500 Put 17/07/2020	(8.493)	-
(51)	S&P 500 Index 2600 Put 17/07/2020	(16.345)	(0,01)
(94)	S&P 500 Index 2600 Put 21/08/2020	(184.100)	(0,06)
(57)	S&P 500 Index 2700 Put 17/07/2020	(31.207)	(0,01)
Totale Opzioni		(240.145)	(0,08)
Contratti forward*			
	Acquisto EUR 109.942.669 Vendita USD 125.045.295 17/07/2020	(1.338.391)	(0,47)
	Acquisto GBP 9.052.068 Vendita EUR 10.148.718 17/07/2020	(157.826)	(0,06)
	Acquisto EUR 7.824.430 Vendita JPY 954.764.000 17/07/2020	(48.801)	(0,02)
	Acquisto EUR 4.857.263 Vendita CHF 5.204.000 17/07/2020	(34.096)	(0,01)
	Acquisto GBP 939.198 Vendita EUR 1.052.981 17/07/2020	(16.375)	(0,01)
	Acquisto EUR 1.318.570 Vendita USD 1.499.700 17/07/2020	(16.052)	(0,01)
	Acquisto GBP 1.344.000 Vendita EUR 1.497.292 17/07/2020	(13.901)	(0,01)
	Acquisto EUR 1.046.174 Vendita CHF 1.124.000 17/07/2020	(10.299)	(0,01)
	Acquisto EUR 2.104.256 Vendita KRW 2.848.216.000 17/07/2020	(9.078)	-
	Acquisto GBP 411.472 Vendita EUR 461.321 17/07/2020	(7.174)	-
	Acquisto GBP 411.400 Vendita EUR 461.241 17/07/2020	(7.173)	-
	Acquisto EUR 429.058 Vendita USD 489.200 17/07/2020	(6.294)	-
	Acquisto EUR 394.151 Vendita USD 449.400 17/07/2020	(5.782)	-
	Acquisto EUR 353.806 Vendita USD 403.400 17/07/2020	(5.190)	-
	Acquisto EUR 346.527 Vendita USD 395.100 17/07/2020	(5.083)	-
	Acquisto EUR 209.617 Vendita USD 239.000 17/07/2020	(3.075)	-
	Acquisto EUR 197.052 Vendita KRW 268.931.000 17/07/2020	(2.491)	-
	Acquisto GBP 191.344 Vendita EUR 213.614 17/07/2020	(2.425)	-
	Acquisto JPY 30.412.000 Vendita EUR 253.132 17/07/2020	(2.347)	-
	Acquisto JPY 28.804.000 Vendita EUR 239.822 17/07/2020	(2.296)	-
	Acquisto EUR 167.756 Vendita USD 190.800 17/07/2020	(2.042)	-
	Acquisto EUR 888.727 Vendita USD 1.000.838 17/07/2020	(1.945)	-
	Acquisto EUR 156.238 Vendita USD 177.700 17/07/2020	(1.902)	-
	Acquisto EUR 816.107 Vendita USD 919.057 17/07/2020	(1.786)	-
	Acquisto EUR 137.335 Vendita USD 156.200 17/07/2020	(1.672)	-
	Acquisto EUR 136.543 Vendita USD 155.300 17/07/2020	(1.662)	-
	Acquisto EUR 733.399 Vendita USD 825.916 17/07/2020	(1.605)	-
	Acquisto EUR 717.358 Vendita USD 807.851 17/07/2020	(1.570)	-
	Acquisto JPY 60.800.000 Vendita EUR 502.866 17/07/2020	(1.493)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto GBP 80.832 Vendita EUR 90.625 17/07/2020	(1.409)	-
	Acquisto GBP 555.000 Vendita EUR 613.895 17/07/2020	(1.334)	-
	Acquisto EUR 165.181 Vendita USD 187.000 17/07/2020	(1.235)	-
	Acquisto GBP 130.800 Vendita EUR 145.570 17/07/2020	(1.204)	-
	Acquisto EUR 81.944 Vendita USD 93.200 17/07/2020	(998)	-
	Acquisto GBP 54.663 Vendita EUR 61.285 17/07/2020	(953)	-
	Acquisto EUR 434.241 Vendita USD 489.020 17/07/2020	(950)	-
	Acquisto GBP 49.410 Vendita EUR 55.331 17/07/2020	(797)	-
	Acquisto EUR 203.352 Vendita CHF 217.000 17/07/2020	(612)	-
	Acquisto EUR 85.889 Vendita USD 97.200 17/07/2020	(612)	-
	Acquisto EUR 55.063 Vendita SGD 87.100 17/07/2020	(561)	-
	Acquisto EUR 284.003 Vendita USD 319.500 17/07/2020	(328)	-
	Acquisto EUR 28.701 Vendita SGD 45.400 17/07/2020	(292)	-
	Acquisto EUR 206.148 Vendita USD 231.947 17/07/2020	(268)	-
	Acquisto EUR 189.920 Vendita USD 213.688 17/07/2020	(247)	-
	Acquisto GBP 19.257 Vendita EUR 21.498 17/07/2020	(244)	-
	Acquisto EUR 168.970 Vendita USD 190.116 17/07/2020	(220)	-
	Acquisto EUR 166.227 Vendita USD 187.030 17/07/2020	(216)	-
	Acquisto EUR 113.432 Vendita SGD 177.950 17/07/2020	(211)	-
	Acquisto JPY 34.651.000 Vendita EUR 285.928 17/07/2020	(187)	-
	Acquisto EUR 24.995 Vendita CHF 26.779 17/07/2020	(175)	-
	Acquisto EUR 22.988 Vendita SGD 36.200 17/07/2020	(130)	-
	Acquisto EUR 98.171 Vendita USD 110.457 17/07/2020	(128)	-
	Acquisto EUR 54.167 Vendita USD 61.000 17/07/2020	(119)	-
	Acquisto EUR 59.191 Vendita SGD 92.857 17/07/2020	(110)	-
	Acquisto GBP 8.489 Vendita EUR 9.477 17/07/2020	(108)	-
	Acquisto GBP 8.437 Vendita EUR 9.419 17/07/2020	(107)	-
	Acquisto EUR 64.242 Vendita KRW 86.719.000 17/07/2020	(102)	-
	Acquisto GBP 5.831 Vendita EUR 6.530 17/07/2020	(94)	-
	Acquisto EUR 12.232 Vendita CHF 13.100 17/07/2020	(81)	-
	Acquisto EUR 10.714 Vendita CHF 11.479 17/07/2020	(75)	-
	Acquisto EUR 11.812 Vendita SGD 18.600 17/07/2020	(67)	-
	Acquisto EUR 4.840 Vendita CHF 5.200 17/07/2020	(48)	-
	Acquisto GBP 2.771 Vendita EUR 3.103 17/07/2020	(45)	-
	Acquisto CHF 196.000 Vendita EUR 184.268 17/07/2020	(43)	-
	Acquisto GBP 2.555 Vendita EUR 2.861 17/07/2020	(41)	-
	Acquisto EUR 5.229 Vendita CHF 5.600 17/07/2020	(35)	-
	Acquisto EUR 4.733 Vendita CHF 5.071 17/07/2020	(33)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto EUR 26.508 Vendita SGD 41.560 17/07/2020	(33)	-
	Acquisto EUR 2.908 Vendita SGD 4.600 17/07/2020	(30)	-
	Acquisto EUR 2.017 Vendita USD 2.300 17/07/2020	(30)	-
	Acquisto EUR 2.141 Vendita CHF 2.300 17/07/2020	(21)	-
	Acquisto GBP 1.694 Vendita EUR 1.891 17/07/2020	(21)	-
	Acquisto EUR 13.761 Vendita SGD 21.574 17/07/2020	(17)	-
	Acquisto EUR 2.241 Vendita CHF 2.400 17/07/2020	(15)	-
	Acquisto EUR 5.133 Vendita CHF 5.478 17/07/2020	(15)	-
	Acquisto GBP 1.127 Vendita EUR 1.258 17/07/2020	(14)	-
	Acquisto GBP 700 Vendita EUR 786 17/07/2020	(13)	-
	Acquisto EUR 5.985 Vendita CHF 6.380 17/07/2020	(12)	-
	Acquisto EUR 5.977 Vendita SGD 9.376 17/07/2020	(11)	-
	Acquisto EUR 931 Vendita CHF 1.000 17/07/2020	(9)	-
	Acquisto GBP 800 Vendita EUR 892 17/07/2020	(9)	-
	Acquisto GBP 564 Vendita EUR 632 17/07/2020	(9)	-
	Acquisto GBP 1.000 Vendita EUR 1.113 17/07/2020	(9)	-
	Acquisto EUR 4.112 Vendita USD 4.631 17/07/2020	(9)	-
	Acquisto EUR 703 Vendita USD 800 17/07/2020	(9)	-
	Acquisto EUR 2.203 Vendita CHF 2.351 17/07/2020	(7)	-
	Acquisto EUR 23.212 Vendita SGD 36.358 17/07/2020	(7)	-
	Acquisto GBP 343 Vendita EUR 384 17/07/2020	(6)	-
	Acquisto EUR 1.080 Vendita SGD 1.700 17/07/2020	(6)	-
	Acquisto EUR 2.567 Vendita CHF 2.737 17/07/2020	(5)	-
	Acquisto EUR 12.079 Vendita SGD 18.920 17/07/2020	(4)	-
	Acquisto EUR 961 Vendita CHF 1.026 17/07/2020	(3)	-
	Acquisto EUR 1.117 Vendita CHF 1.191 17/07/2020	(2)	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 223 17/07/2020	(2)	-
	Acquisto EUR 1.399 Vendita SGD 2.193 17/07/2020	(2)	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 111 17/07/2020	(1)	-
	Acquisto EUR 947 Vendita USD 1.065 17/07/2020	(1)	-
	Acquisto EUR 23 Vendita HKD 200 17/07/2020	-	-
	Acquisto JPY 12.405 Vendita EUR 103 17/07/2020	-	-
	Totale Contratti forward	(1.724.577)	(0,60)
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(2.837.299)	(0,98)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

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	224.996.638	77,89
	Altre Attività nette	63.858.099	22,11
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	288.854.737	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	219.720.990	73,90
	Derivati finanziari over the counter	8.112.947	2,73
	Liquidità e altri attivi correnti	69.468.121	23,37
	Totale attività	297.302.058	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 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Organismi di investimento collettivo		
	Irlanda	6.038.169	86,92
7.850	Algebris Core Italy Fund Classe M ad accumulazione	777.464	11,19
6.330	Algebris Financial Credit Fund Classe M ad accumulazione	1.165.860	16,78
950	Algebris Financial Credit Fund Classe M USD ad accumulazione	135.933	1,96
1.800	Algebris Financial Equity Fund Classe M EUR	171.432	2,48
9.120	Algebris Financial Income Fund Classe M ad accumulazione	1.263.120	18,18
9.600	Algebris Global Credit Opportunities Fund Classe M ad accumulazione	1.238.880	17,83
10.400	Algebris IG Financial Credit Fund Classe M EUR ad accumulazione	1.078.896	15,53
2.200	Algebris IG Financial Credit Fund Classe M USD ad accumulazione	206.584	2,97
	Totale organismi di investimento collettivo	6.038.169	86,92
	Contratti forward*		
	Acquisto CHF 41.700 Vendita EUR 38.813 17/07/2020	382	0,01
	Acquisto USD 13.600 Vendita EUR 11.957 17/07/2020	146	-
	Acquisto JPY 124.100 Vendita EUR 1.017 17/07/2020	6	-
	Acquisto CHF 643 Vendita EUR 603 17/07/2020	2	-
	Acquisto EUR 09 Vendita JPY 1.045 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 20 Vendita JPY 2.428 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 08 Vendita JPY 1.019 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 06 Vendita JPY 700 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 221 Vendita CHF 235 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 69 Vendita USD 77 17/07/2020	-	-
	Totale Contratti forward*	536	0,01
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	6.038.705	86,93
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
	Contratti forward*		
	Acquisto EUR 341.138 Vendita USD 388.000 17/07/2020	(4.153)	(0,06)
	Acquisto EUR 381 Vendita CHF 408 17/07/2020	(3)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Allocation Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto EUR 764 Vendita CHF 816 17/07/2020	(3)	-
	Acquisto EUR 332 Vendita CHF 354 17/07/2020	(1)	-
	Acquisto EUR 237 Vendita USD 267 17/07/2020	(1)	-
	Acquisto JPY 1.943 Vendita EUR 16 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 88 Vendita USD 99 17/07/2020	-	-
	Acquisto USD 214 Vendita EUR 190 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 99 Vendita USD 112 17/07/2020	-	-
	Totale Contratti forward*	(4.161)	(0,06)
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(4.161)	(0,06)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	6.034.544	86,87
	Altre Attività nette	912.317	13,13
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	6.946.861	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	-	-
	Fondi di investimento	6.038.169	85,46
	Derivati finanziari over the counter	536	0,01
	Liquidità e altri attivi correnti	1.026.927	14,53
	Totale attività	7.065.632	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)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari			
	Austria	3.918.329	8,33
49.191	Bawag Group	1.512.131	3,22
48.745	Erste Group Bank	1.021.208	2,17
87.326	Raiffeisen Bank International	1.384.990	2,94
	Bermuda	2.061.571	4,39
52.820	Athene Holding Class A	1.466.621	3,12
16.477	Axis Capital Holdings	594.950	1,27
	Italia	1.482.732	3,15
231.330	Credito Valtellinese	1.216.565	2,59
36.312	Illimity Bank	266.167	0,56
	Giappone	2.072.173	4,41
43.055	Dai-ichi Life Holdings	455.588	0,97
257.697	Mitsubishi UFJ Financial Group	896.049	1,91
94.858	T&D Holdings	720.536	1,53
	Paesi Bassi	4.303.021	9,15
253.593	ABN AMRO Group	1.944.044	4,13
380.603	ING Group	2.358.977	5,02
	Puerto Rico	1.591.265	3,39
48.089	Popular	1.591.265	3,39
	Svizzera	2.465.536	5,24
267.753	Credit Suisse Group	2.465.536	5,24
	Stati Uniti	12.980.359	27,61
70.908	AGNC Investment	814.309	1,73
1.634	Allegheny	711.524	1,51
19.313	Ambac Financial Group	246.205	0,52
16.442	American International Group	456.389	0,97
324.519	BGC Partners Classe A	791.580	1,68
8.460	Capital One Financial Corporation	471.389	1,00
32.541	Citigroup	1.480.321	3,15
25.593	Citizens Financial Group	575.062	1,22
16.157	Cowen	233.157	0,50
80.960	Equitable Holdings	1.390.295	2,96

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari (segue)			
Stati Uniti (segue)			
42.317	First Horizon National Corporation	375.213	0,80
38.593	Flagstar Bancorp	1.011.121	2,15
29.500	Huntington Bancshares	237.276	0,51
21.928	Metlife	712.909	1,52
63.352	MGIC Investment Corporation	461.901	0,98
7.783	Morgan Stanley	334.656	0,71
15.796	Prudential Financial	856.384	1,82
31.557	Radian Group	435.724	0,93
41.054	Sterling Bancorp	428.339	0,91
11.873	Voya Financial	493.079	1,05
20.339	Wells Fargo & Co	463.526	0,99
Totale Titoli azionari		30.874.986	65,67
Titoli obbligazionari			
Spagna		5.006.875	10,65
600.000	Banco Popular Espanol VAR Perpetual	-	-
5.000.000	Spain Letras Del Tesoro 0% 09/10/2020	5.006.875	10,65
Totale Titoli obbligazionari		5.006.875	10,65
Contratti per differenza*			
9.006.115	Banco Comercial Portugues	51.221	0,11
865.863	Banco Santander	121.729	0,26
1.751.636	Barclays	168.517	0,36
72.732	BNP Paribas	492.392	1,05
255.214	Credit Agricole	297.795	0,63
235.828	M&G	77.373	0,17
1.029.844	Royal Bank of Scotland Group	122.759	0,26
130.926	Societe Generale	78.945	0,17
233.569	UniCredit	274.104	0,58
Totale Contratti per differenza*		1.684.835	3,59

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Opzioni			
480	Bank of America 23 Put 02/07/2020	5.982	0,01
84	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 3000 Put 17/07/2020	18.312	0,04
240	iShares China Large-Cap ETF (AMEX) 37 Put 17/07/2020	5.128	0,01
135	JPMorgan Chase & Co 90 Put 02/07/2020	3.605	0,01
6	S&P 500 Index 2800 Put 17/07/2020	5.956	0,01
4	S&P 500 Index 2850 Put 17/07/2020	5.163	0,01
24	S&P 500 Index 2900 Put 17/07/2020	43.800	0,10
6	S&P 500 Index 3000 Put 17/07/2020	20.030	0,04
16	S&P 500 Index 3000 Put 21/08/2020	118.223	0,25
150	Square 80 Put 17/07/2020	4.006	0,01
400	Wells Fargo & Co 30 Call 17/07/2020	6.054	0,01
Totale Opzioni		236.259	0,50
Contratti forward**			
	Acquisto USD 16.833.717 Vendita EUR 14.800.587 17/07/2020	180.175	0,38
	Acquisto USD 7.814.600 Vendita EUR 6.870.774 17/07/2020	83.642	0,18
	Acquisto CHF 2.510.198 Vendita EUR 2.336.392 17/07/2020	23.000	0,05
	Acquisto EUR 955.219 Vendita GBP 852.000 17/07/2020	14.855	0,03
	Acquisto USD 1.114.000 Vendita EUR 979.454 17/07/2020	11.923	0,03
	Acquisto USD 882.000 Vendita EUR 773.567 17/07/2020	11.347	0,03
	Acquisto EUR 270.136 Vendita GBP 242.480 17/07/2020	2.508	0,01
	Acquisto EUR 1.169.013 Vendita USD 1.311.000 17/07/2020	2.320	0,01
	Acquisto EUR 195.368 Vendita GBP 175.000 17/07/2020	2.218	0,01
	Acquisto EUR 141.265 Vendita GBP 126.000 17/07/2020	2.197	0,01
	Acquisto USD 195.949 Vendita EUR 172.283 17/07/2020	2.097	0,01
	Acquisto USD 870.000 Vendita EUR 772.545 17/07/2020	1.691	-
	Acquisto CHF 201.000 Vendita EUR 187.608 17/07/2020	1.317	-
	Acquisto CHF 134.992 Vendita EUR 125.645 17/07/2020	1.237	-
	Acquisto EUR 62.896 Vendita GBP 56.100 17/07/2020	978	-
	Acquisto EUR 126.303 Vendita GBP 113.600 17/07/2020	921	-
	Acquisto KRW 86.244.000 Vendita EUR 63.187 17/07/2020	805	-
	Acquisto EUR 383.694 Vendita USD 430.300 17/07/2020	759	-
	Acquisto USD 179.153 Vendita EUR 158.697 17/07/2020	736	-
	Acquisto KRW 73.648.000 Vendita EUR 53.935 17/07/2020	711	-
	Acquisto EUR 140.207 Vendita JPY 16.922.000 17/07/2020	664	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto USD 565.118 Vendita EUR 502.344 17/07/2020	569	-
	Acquisto GBP 43.000 Vendita EUR 46.912 17/07/2020	547	-
	Acquisto EUR 49.060 Vendita GBP 44.000 17/07/2020	497	-
	Acquisto KRW 50.744.000 Vendita EUR 37.165 17/07/2020	487	-
	Acquisto USD 42.071 Vendita EUR 36.990 17/07/2020	450	-
	Acquisto KRW 50.774.000 Vendita EUR 37.245 17/07/2020	428	-
	Acquisto EUR 429.542 Vendita USD 482.210 17/07/2020	411	-
	Acquisto EUR 42.423 Vendita GBP 38.080 17/07/2020	394	-
	Acquisto USD 93.994 Vendita EUR 83.261 17/07/2020	386	-
	Acquisto EUR 41.250 Vendita GBP 37.027 17/07/2020	383	-
	Acquisto EUR 116.527 Vendita GBP 105.312 17/07/2020	293	-
	Acquisto USD 252.354 Vendita EUR 224.322 17/07/2020	254	-
	Acquisto JPY 11.227.000 Vendita EUR 92.351 17/07/2020	230	-
	Acquisto EUR 198.391 Vendita USD 222.716 17/07/2020	190	-
	Acquisto KRW 37.783.000 Vendita EUR 27.853 17/07/2020	182	-
	Acquisto EUR 57.299 Vendita GBP 51.751 17/07/2020	181	-
	Acquisto CHF 80.508 Vendita EUR 75.495 17/07/2020	177	-
	Acquisto EUR 78.534 Vendita GBP 71.000 17/07/2020	171	-
	Acquisto EUR 9.978 Vendita GBP 8.900 17/07/2020	155	-
	Acquisto EUR 9.642 Vendita GBP 8.600 17/07/2020	150	-
	Acquisto EUR 19.902 Vendita GBP 17.900 17/07/2020	145	-
	Acquisto EUR 19.346 Vendita GBP 17.400 17/07/2020	141	-
	Acquisto CHF 29.432 Vendita EUR 27.535 17/07/2020	129	-
	Acquisto CAD 27.000 Vendita EUR 17.592 17/07/2020	108	-
	Acquisto EUR 60.648 Vendita GBP 54.856 17/07/2020	102	-
	Acquisto CAD 13.000 Vendita EUR 8.461 17/07/2020	61	-
	Acquisto GBP 27.000 Vendita EUR 29.752 17/07/2020	48	-
	Acquisto CAD 185.000 Vendita EUR 121.228 17/07/2020	47	-
	Acquisto EUR 18.374 Vendita GBP 16.606 17/07/2020	46	-
	Acquisto EUR 17.877 Vendita GBP 16.156 17/07/2020	45	-
	Acquisto CAD 15.000 Vendita EUR 9.791 17/07/2020	42	-
	Acquisto EUR 210.242 Vendita USD 236.202 17/07/2020	39	-
	Acquisto EUR 9.015 Vendita GBP 8.142 17/07/2020	28	-
	Acquisto EUR 8.790 Vendita GBP 7.939 17/07/2020	28	-
	Acquisto JPY 509.200 Vendita EUR 4.173 17/07/2020	26	-
	Acquisto USD 22.300 Vendita EUR 19.822 17/07/2020	23	-
	Acquisto EUR 2.449 Vendita GBP 2.198 17/07/2020	23	-
	Acquisto CAD 9.000 Vendita EUR 5.880 17/07/2020	20	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto EUR 97.287 Vendita USD 109.300 17/07/2020	18	-
	Acquisto EUR 67.517 Vendita CHF 71.816 17/07/2020	16	-
	Acquisto EUR 9.553 Vendita GBP 8.641 17/07/2020	16	-
	Acquisto EUR 9.305 Vendita GBP 8.416 17/07/2020	16	-
	Acquisto USD 2.345 Vendita EUR 2.077 17/07/2020	10	-
	Acquisto EUR 11.818 Vendita GBP 10.700 17/07/2020	9	-
	Acquisto CHF 4.317 Vendita EUR 4.048 17/07/2020	9	-
	Acquisto CHF 1.575 Vendita EUR 1.473 17/07/2020	7	-
	Acquisto USD 6.311 Vendita EUR 5.610 17/07/2020	6	-
	Acquisto KRW 44.563.000 Vendita EUR 33.059 17/07/2020	6	-
	Acquisto EUR 4.992 Vendita USD 5.604 17/07/2020	5	-
	Acquisto EUR 667 Vendita GBP 600 17/07/2020	5	-
	Acquisto EUR 336 Vendita GBP 300 17/07/2020	5	-
	Acquisto EUR 6.561 Vendita CAD 10.000 17/07/2020	5	-
	Acquisto USD 506 Vendita EUR 448 17/07/2020	2	-
	Acquisto EUR 5.902 Vendita CAD 9.000 17/07/2020	2	-
	Acquisto EUR 453 Vendita GBP 409 17/07/2020	1	-
	Acquisto EUR 499 Vendita GBP 451 17/07/2020	1	-
	Acquisto EUR 469 Vendita GBP 424 17/07/2020	1	-
	Acquisto EUR 1.068 Vendita USD 1.199 17/07/2020	1	-
	Acquisto USD 1.359 Vendita EUR 1.208 17/07/2020	1	-
	Acquisto EUR 3.644 Vendita CHF 3.876 17/07/2020	1	-
	Acquisto EUR 274 Vendita JPY 33.187 17/07/2020	1	-
	Acquisto EUR 121 Vendita JPY 14.583 17/07/2020	1	-
	Acquisto EUR 62 Vendita JPY 7.478 17/07/2020	1	-
	Acquisto EUR 60 Vendita JPY 7.149 17/07/2020	1	-
	Acquisto EUR 2.443 Vendita USD 2.745 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 524 Vendita USD 589 17/07/2020	-	-
	Totale Contratti forward**	353.884	0,75
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	38.156.839	81,16

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Contratti per differenza*			
1.735.012	AIB Group	(103.304)	(0,22)
179.230	Banco Bpm	(810)	-
332.071	Bank of Ireland Group	(2.487)	(0,01)
(6.940)	Bank of Montreal	(19.519)	(0,04)
(1.741)	BlackRock	(66.932)	(0,14)
44.215	Hana Financial Group	(39.618)	(0,08)
(70.340)	HSBC Holdings	(1.825)	-
(992)	Moody's Corporation	(27.347)	(0,06)
(9.386)	Royal Bank of Canada	(51.566)	(0,11)
(8.718)	Square	(269.258)	(0,57)
(4.404)	T Rowe Price Group	(2.003)	(0,01)
2.103.424	Unicaja Banco	(78.933)	(0,17)
Totale Contratti per differenza*		(663.602)	(1,41)
Contratti futures			
(11)	Nasdaq 100 E-Mini Future Sep 20 18/09/2020	(100.775)	(0,21)
(12)	S&P 500 E-Mini Future Sep 20 18/09/2020	(35.574)	(0,08)
Totale Contratti futures		(136.349)	(0,29)
Opzioni			
(60)	JPMorgan Chase & Co 85 Put 02/07/2020	(160)	-
(6)	S&P 500 Index 2500 Put 17/07/2020	(1.416)	-
(9)	S&P 500 Index 2600 Put 17/07/2020	(2.884)	(0,01)
(16)	S&P 500 Index 2600 Put 21/08/2020	(31.336)	(0,07)
(10)	S&P 500 Index 2700 Put 17/07/2020	(5.475)	(0,01)
(600)	Wells Fargo & Co 35 Call 17/07/2020	(1.603)	-
Totale Opzioni		(42.874)	(0,09)
Contratti forward**			
Acquisto EUR 16.296.585 Vendita USD 18.535.218 17/07/2020		(198.387)	(0,42)
Acquisto GBP 3.711.700 Vendita EUR 4.161.369 17/07/2020		(64.715)	(0,14)
Acquisto EUR 2.544.698 Vendita CHF 2.734.000 17/07/2020		(25.051)	(0,06)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto EUR 2.524.498 Vendita JPY 308.048.000 17/07/2020	(15.745)	(0,04)
	Acquisto GBP 583.100 Vendita EUR 653.742 17/07/2020	(10.167)	(0,02)
	Acquisto GBP 567.348 Vendita EUR 636.082 17/07/2020	(9.892)	(0,02)
	Acquisto EUR 452.300 Vendita USD 515.700 17/07/2020	(6.635)	(0,02)
	Acquisto EUR 1.009.074 Vendita KRW 1.365.832.000 17/07/2020	(4.353)	(0,01)
	Acquisto GBP 222.000 Vendita EUR 248.895 17/07/2020	(3.871)	(0,01)
	Acquisto EUR 209.881 Vendita USD 239.300 17/07/2020	(3.079)	(0,01)
	Acquisto GBP 269.000 Vendita EUR 299.681 17/07/2020	(2.782)	(0,01)
	Acquisto EUR 215.410 Vendita USD 245.000 17/07/2020	(2.622)	(0,01)
	Acquisto EUR 978.187 Vendita USD 1.101.583 17/07/2020	(2.141)	(0,01)
	Acquisto EUR 746.880 Vendita USD 841.000 17/07/2020	(1.548)	-
	Acquisto GBP 119.340 Vendita EUR 133.230 17/07/2020	(1.512)	-
	Acquisto EUR 99.176 Vendita USD 112.800 17/07/2020	(1.207)	-
	Acquisto EUR 94.494 Vendita KRW 128.962.000 17/07/2020	(1.194)	-
	Acquisto EUR 152.850 Vendita CHF 163.761 17/07/2020	(1.073)	-
	Acquisto EUR 453.983 Vendita USD 511.252 17/07/2020	(994)	-
	Acquisto JPY 11.999.000 Vendita EUR 99.903 17/07/2020	(957)	-
	Acquisto JPY 9.833.000 Vendita EUR 81.844 17/07/2020	(759)	-
	Acquisto EUR 640.022 Vendita USD 720.000 17/07/2020	(725)	-
	Acquisto EUR 53.808 Vendita USD 61.200 17/07/2020	(655)	-
	Acquisto GBP 40.541 Vendita EUR 45.400 17/07/2020	(654)	-
	Acquisto GBP 75.000 Vendita EUR 83.387 17/07/2020	(608)	-
	Acquisto EUR 71.617 Vendita CHF 76.700 17/07/2020	(475)	-
	Acquisto JPY 19.136.000 Vendita EUR 158.270 17/07/2020	(470)	-
	Acquisto EUR 105.535 Vendita GBP 96.000 17/07/2020	(421)	-
	Acquisto GBP 142.000 Vendita EUR 157.122 17/07/2020	(395)	-
	Acquisto GBP 22.000 Vendita EUR 24.637 17/07/2020	(355)	-
	Acquisto EUR 34.066 Vendita CHF 36.600 17/07/2020	(335)	-
	Acquisto GBP 18.900 Vendita EUR 21.190 17/07/2020	(330)	-
	Acquisto EUR 220.180 Vendita USD 247.735 17/07/2020	(286)	-
	Acquisto EUR 25.954 Vendita CAD 40.000 17/07/2020	(268)	-
	Acquisto GBP 74.000 Vendita EUR 81.933 17/07/2020	(258)	-
	Acquisto EUR 84.339 Vendita CHF 90.000 17/07/2020	(254)	-
	Acquisto GBP 18.698 Vendita EUR 20.874 17/07/2020	(237)	-
	Acquisto GBP 18.308 Vendita EUR 20.439 17/07/2020	(232)	-
	Acquisto JPY 8.319.000 Vendita EUR 68.811 17/07/2020	(211)	-
	Acquisto EUR 15.567 Vendita CAD 24.000 17/07/2020	(166)	-
	Acquisto GBP 8.500 Vendita EUR 9.545 17/07/2020	(164)	-
	Acquisto EUR 35.263 Vendita CAD 54.000 17/07/2020	(136)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto EUR 101.723 Vendita USD 114.454 17/07/2020	(132)	-
	Acquisto USD 748.000 Vendita EUR 665.790 17/07/2020	(125)	-
	Acquisto GBP 64.000 Vendita EUR 70.757 17/07/2020	(119)	-
	Acquisto GBP 6.342 Vendita EUR 7.102 17/07/2020	(102)	-
	Acquisto GBP 6.196 Vendita EUR 6.939 17/07/2020	(100)	-
	Acquisto EUR 32.813 Vendita CHF 35.015 17/07/2020	(99)	-
	Acquisto EUR 5.262 Vendita USD 6.000 17/07/2020	(77)	-
	Acquisto EUR 35.106 Vendita CHF 37.424 17/07/2020	(70)	-
	Acquisto JPY 11.197.000 Vendita EUR 92.394 17/07/2020	(60)	-
	Acquisto EUR 8.260 Vendita CHF 8.850 17/07/2020	(58)	-
	Acquisto EUR 30.807 Vendita KRW 41.585.000 17/07/2020	(49)	-
	Acquisto EUR 22.030 Vendita GBP 20.000 17/07/2020	(44)	-
	Acquisto CAD 30.000 Vendita EUR 19.707 17/07/2020	(41)	-
	Acquisto EUR 14.381 Vendita CAD 22.000 17/07/2020	(41)	-
	Acquisto GBP 2.700 Vendita EUR 3.012 17/07/2020	(32)	-
	Acquisto EUR 2.550 Vendita USD 2.900 17/07/2020	(31)	-
	Acquisto EUR 11.355 Vendita USD 12.787 17/07/2020	(25)	-
	Acquisto EUR 3.828 Vendita CHF 4.100 17/07/2020	(25)	-
	Acquisto EUR 1.862 Vendita CHF 2.000 17/07/2020	(18)	-
	Acquisto CHF 81.000 Vendita EUR 76.152 17/07/2020	(18)	-
	Acquisto GBP 1.900 Vendita EUR 2.115 17/07/2020	(17)	-
	Acquisto EUR 1.140 Vendita USD 1.300 17/07/2020	(17)	-
	Acquisto EUR 5.230 Vendita CAD 8.000 17/07/2020	(15)	-
	Acquisto GBP 974 Vendita EUR 1.087 17/07/2020	(12)	-
	Acquisto EUR 1.758 Vendita GBP 1.600 17/07/2020	(8)	-
	Acquisto GBP 342 Vendita EUR 383 17/07/2020	(6)	-
	Acquisto EUR 528 Vendita USD 600 17/07/2020	(6)	-
	Acquisto EUR 2.430 Vendita USD 2.737 17/07/2020	(5)	-
	Acquisto EUR 1.766 Vendita CHF 1.885 17/07/2020	(5)	-
	Acquisto EUR 11.795 Vendita CAD 18.000 17/07/2020	(5)	-
	Acquisto CAD 10.000 Vendita EUR 6.560 17/07/2020	(5)	-
	Acquisto EUR 1.893 Vendita CHF 2.018 17/07/2020	(4)	-
	Acquisto EUR 2.559 Vendita USD 2.879 17/07/2020	(3)	-
	Acquisto EUR 547 Vendita USD 616 17/07/2020	(1)	-
	Acquisto JPY 16.366 Vendita EUR 136 17/07/2020	(1)	-
	Acquisto JPY 6.068 Vendita EUR 50 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 128 Vendita JPY 15.600 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 62 Vendita JPY 7.600 17/07/2020	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% attivo totale
	Totale Contratti forward**	(367.695)	(0,78)
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(1.210.520)	(2,57)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	36.946.319	78,59
	Altre Attività nette	10.066.829	21,41
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	47.013.148	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	35.881.861	71,48
	Derivati finanziari over the counter	2.274.978	4,53
	Liquidità e altri attivi correnti	12.041.867	23,99
	Totale attività	50.198.706	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 Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Italia	1.598.473	0,33
303.950	Credito Valtellinese	1.598.473	0,33
	Totale Titoli azionari	1.598.473	0,33
	Titoli obbligazionari		
	Argentina	1.525.370	0,31
3.850.000	Provincia De Buenos Aire STP 15/05/2035	1.525.370	0,31
	Austria	2.270.449	0,47
1.400.000	Bawag Group	1.292.319	0,27
1.000.000	Erste Group Bank Perpetual	978.130	0,20
	Brasile	1.719.680	0,36
2.000.000	Federal Republic of Brazil 3,875% 12/06/2030	1.719.680	0,36
	Canada	965.904	0,20
1.000.000	Air Canada Convertible 4% 01/07/2025	965.904	0,20
	Isole Cayman	9.908.474	2,05
1.000.000	Central China Real Estate 6,875% 10/02/2021	890.781	0,18
1.000.000	Central China Real Estate 7,65% 27/08/2023	883.123	0,18
1.000.000	Central China Real Estate 8,75% 23/01/2021	908.618	0,19
200.000	Country Garden Holdings 5,4% 27/05/2025	185.210	0,04
1.000.000	Country Garden Holdings 7,25% 04/04/2021	896.724	0,19
2.000.000	Dar Al-arkan Sukuk 6,875% 26/02/2027	1.512.766	0,31
2.000.000	Fantasia Holdings Group 8,375% 08/03/2021	1.786.880	0,37
2.000.000	Fantasia Holdings Group 11,875% 01/06/2023	1.819.304	0,38
1.000.000	Kaisa Group Holdings 6,75% 18/02/2021	889.317	0,18
170.000	Nb Finance 0% 13/07/2045	47.494	0,01
1.113.286	Odbrecht Offshre Drill Finance 7,72% 01/12/2026	87.077	0,02
151.439	Odebrecht Oil & Finance 0% Perpetual	1.180	-
	Isole del Canale	655.165	0,14
1.000.000	Eagle Interest Glo/Ruyi 5,375% 01/05/2023	655.165	0,14
	Ecuador	2.772.152	0,57
500.000	Republic of Ecuador 7,875% 27/03/2025	196.408	0,04
7.000.000	Republic of Ecuador 7,875% 23/01/2028	2.575.744	0,53

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari (segue)			
	Egitto	2.566.413	0,53
2.000.000	Arab Republic of Egypt 7,0529% 15/01/2032	1.696.255	0,35
1.000.000	Arab Republic of Egypt 7,625% 29/05/2032	870.158	0,18
	Francia	24.375.600	5,04
	Cie Generale Des Etablissements (Series MLFP)		
2.000.000	Convertible 0% 10/01/2022	1.749.310	0,36
2.000.000	Electricite De France Perpetual	2.336.020	0,48
2.400.000	Societe Generale Perpetual	2.155.492	0,45
2.000.000	Solvay Finance (Series) Perpetual	2.193.660	0,45
11.000.000	Total (Series FP) Convertible 0,5% 02/12/2022	9.659.787	2,00
20.205.000	Veolia Environnement Sa Conv 0% 01/01/2025	6.281.331	1,30
	Germania	24.150.129	4,99
1.000.000	Adler Pelzer Holding 4,125% 01/04/2024	734.990	0,15
1.300.000	Commerzbank 05/12/2030	1.309.574	0,27
6.400.000	Commerzbank Perpetual	6.116.544	1,26
5.700.000	Deutsche Bank 19/05/2031	5.983.860	1,24
1.400.000	Deutsche Bank Perpetual	1.031.586	0,21
1.000.000	Deutsche Lufthansa 12/08/2075	838.875	0,17
4.400.000	Deutsche Post (Series DPW) Convertible 0,05% 30/06/2025	4.345.704	0,90
500.000	Ht Troplast 9,25% 15/07/2025	512.478	0,11
2.000.000	Merck Kgaa 25/06/2079	2.091.360	0,43
1.200.000	RWE 30/07/2075	1.185.158	0,25
	Grecia	9.195.445	1,90
4.000.000	Alpha Bank 13/02/2030	3.401.100	0,70
3.500.000	National Bank of Greece 18/07/2029	3.657.325	0,76
3.000.000	Piraeus Bank 19/02/2030	2.137.020	0,44
	Indonesia	5.542.777	1,14
80.000.000.000	Indonesia Government (Series FR65) 6,625% 15/05/2033	4.590.397	0,95
1.000.000	Republic Of Indonesia 0,9% 14/02/2027	952.380	0,19
	Irlanda	5.254.640	1,09
6.000.000	Bank of Ireland Group 19/09/2027	5.254.640	1,09

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari (segue)			
	Italia	42.918.318	8,87
3.000.000	Banca Monte Dei Paschi 10,5% 23/07/2029	3.319.005	0,69
4.700.000	Banca Monte Dei Paschi VAR 18/01/2028	4.220.130	0,87
4.000.000	Banco BPM Perpetual	3.461.780	0,72
4.000.000	Banco Bpm SPA Perpetual	3.053.600	0,63
2.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 3,85% 01/09/2049	2.704	-
2.546.000	CMF 9% 15/06/2022	2.485.252	0,51
4.500.000	Cooperativa Muratori & C 6% 15/02/2023	111.893	0,02
6.500.000	Cooperativa Muratori & C 6,875% 01/08/2022	182.195	0,04
1.341.000	Credito Valtellinese VAR 12/04/2027	1.358.017	0,28
5.000.000	Eni (Series ENI) Convertible 0% 13/04/2022	4.909.650	1,01
4.000.000	Intesa Sanpaolo Perpetual	3.232.800	0,67
8.600.000	Intesa Sanpaolo Perpetual (BG1868226)	6.951.208	1,44
400.000	Officine Maccaferri 5,75% 01/06/2021	145.700	0,03
6.000.000	Telecom Italia SPA Convertible 1,125% 26/03/2022	5.871.450	1,21
1.900.000	UniCredit SPA 30/06/2035	1.703.704	0,35
2.000.000	Unione Di Banche Italian Perpetual	1.909.230	0,40
	Jersey	2.550.610	0,53
2.800.000	Aston Martin Capital Holdings 12% 15/04/2022 (PIK)	2.550.610	0,53
	Lettonia	707.184	0,15
846.000	Air Baltic Corporation 6,75% 30/07/2024	707.184	0,15
	Liberia	1.665.849	0,34
2.000.000	Royal Caribbean Cruises Convertible 4,25% 15/06/2023	1.665.849	0,34
	Lussemburgo	56.117.143	11,59
2.700.000	Aggregate Holdings 5% 10/08/2021	2.562.462	0,53
5.500.000	Altice Finco (144A) 7,625% 15/02/2025	5.106.248	1,05
2.000.000	Altice France Holding (144A) 10,5% 15/05/2027	1.970.518	0,41
2.000.000	Cabot Financial Luxembourg 7,5% 01/10/2023	2.226.588	0,46
1.600.000	Citigroup Global Market Fund (Series TKA) Convertible 0,5% 04/08/2023	1.634.136	0,34
850.000	Codere Finance 2 Luxembourg (144A) 7,625% 01/11/2021	499.096	0,10
1.450.000	Codere Finance 2 Luxembourg 6,75% 01/11/2021	953.912	0,20
3.400.000	Codere Finance 2 Luxembourg 7,625% 01/11/2021	1.996.384	0,41
7.200.000	Crystal Almond Sarl 4,25% 15/10/2024	7.109.928	1,47

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Lussemburgo (segue)			
-	Crystal Almond Sarl 10% 01/11/2021	50.841	0,01
2.000.000	Eliott Capital Sarl Convertible 0% 30/12/2022	1.927.950	0,40
1.000.000	Garfunkelux Holdco 3 01/09/2023	875.875	0,18
2.000.000	Garfunkelux Holdco 3 7,5% 01/08/2022	1.900.600	0,39
3.000.000	Garfunkelux Holdco 3 8,5% 01/11/2022	3.096.981	0,64
2.000.000	Lagfin Sca Convertible 2% 02/07/2025	2.000.000	0,41
5.000.000	Mhp Lux 6,25% 19/09/2029	4.267.560	0,88
27.800.000	Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	15.350.882	3,17
1.000.000	Ypso Finance Bis 4% 15/02/2028	905.530	0,19
2.000.000	Ypso Finance Bis 6% 15/02/2028	1.681.652	0,35
	Mauritius	1.806.062	0,37
2.000.000	Hta Group 7% 18/12/2025	1.806.062	0,37
	Messico	20.596.542	4,25
315.000.000	Petroleos Mexicanos 7,19% 09/12/2024	10.478.138	2,16
329.383.000	Petroleos Mexicanos (Series 14-2) 7,47% 12/11/2026	10.118.404	2,09
	Paesi Bassi	11.830.588	2,44
1.000.000	Aercap Holdings 10/10/2079	635.138	0,13
1.000.000	Dufry One Bv 2% 15/02/2027	784.575	0,16
3.750.000	Hema Bondco I 15/07/2022	2.455.537	0,51
800.000	Hema Bondco Ii Bv 8,5% 15/01/2023	15.860	-
1.000.000	Repsol Intl Finance Perpetual (BJ8151497)	1.014.175	0,21
2.053.625	Summer Bidco Bv 9% 15/11/2025 (PIK)	1.927.009	0,40
1.573.125	Summer Bidco Bv 9% 17/11/2025 (PIK)	1.489.883	0,31
1.000.000	Telefonica Europe Bv Perpetual	1.082.310	0,22
1.500.000	Volkswagen International Finance Nv Perpetual	1.472.438	0,30
1.000.000	Yandex Nv Convertible 0,75% 03/03/2025	953.663	0,20
	Portogallo	17.749.828	3,67
7.000.000	Banco Comerc Portugues Perpetual	6.579.195	1,36
5.800.000	Caixa Geral De Depositos Perpetual	6.362.832	1,31
144.000	Novo Banco Lux 0% 27/02/2051	31.601	0,01
4.000.000	Obrigacoes Do Tesouro (Series 15Y) 2,25% 18/04/2034	4.776.200	0,99

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari (segue)			
	Sud Africa	1.766.474	0,36
40.000.000	Republic of South Africa (Series 2035) 8,875% 28/02/2035	1.766.474	0,36
	Spagna	24.421.635	5,04
4.000.000	Abanca Corporation Bancaria VAR Perpetual	3.652.740	0,75
1.500.000	Abertis Infraestructuras 1,125% 26/03/2028	1.371.337	0,28
3.600.000	Banco De Sabadell VAR Perpetual	2.922.030	0,60
3.800.000	Banco Popular Espanol Perpetual	-	-
4.000.000	Banco Popular Espanol VAR 22/12/2019	180.000	0,04
8.600.000	Banco Popular Espanol VAR Perpetual	-	-
3.000.000	Banco Santander 11/09/2049	2.879.595	0,59
1.000.000	Banco Santander Perpetual (AR5470927 Corporation)	906.685	0,19
9.200.000	BPE Financiaciones 6,873% 22/10/2020	414.000	0,09
4.400.000	Caixabank Perpetual	3.927.638	0,81
2.000.000	Cellnex Telecom 1% 20/04/2027	1.915.880	0,40
5.000.000	Ibercaja Banco Perpetual	4.369.000	0,90
2.000.000	Sacyr Convertible 3,75% 25/04/2024	1.882.730	0,39
	Suriname	204.086	0,04
500.000	Republic of Suriname 9,25% 26/10/2026	204.086	0,04
	Svizzera	1.841.445	0,38
2.000.000	Credit Suisse Group VAR Perpetual (AU3887497 Corporation)	1.841.445	0,38
	Turchia	769.045	0,16
6.000.000	International Finance Corporation (Series GMTN) 11% 03/02/2021	769.045	0,16
	Ucraina	3.807.043	0,79
2.000.000	Ukraine Government 6,75% 20/06/2026	2.041.620	0,42
2.000.000	Vfu Funding (vf Ukraine) 6,2% 11/02/2025	1.765.423	0,37
	Regno Unito	27.413.266	5,66
2.600.000	Barclays Bank 7,625% 21/11/2022	2.510.727	0,52
3.000.000	BP Capital Markets (Series BP) Convertible 1% 28/04/2023	3.462.356	0,71
3.105.000	Enquest 7% 15/04/2022	2.189.543	0,45
7.655.050	Enquest 7% 15/04/2022 (PIK)	4.296.723	0,89
500.000	Iceland Bondco 6,75% 15/07/2024	528.552	0,11
3.000.000	Kondor Finance 7,125% 19/07/2024	2.942.235	0,61

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Regno Unito (segue)			
1.000.000	Legal & General Group 11/01/2050	1.139.923	0,23
2.500.000	Matalan Finance 6,75% 31/01/2023	1.967.055	0,41
2.650.000	Ote (Series GMTN) 0,875% 24/09/2026	2.608.143	0,54
4.650.000	Royal Bank of Scotland Group (Series U) Perpetual	3.808.779	0,79
2.000.000	Virgin Media Finance 3,75% 15/07/2030	1.959.230	0,40
	Stati Uniti	56.250.938	11,62
1.110.000	Adient US LLC (144A) 7% 15/05/2026	1.024.117	0,21
2.000.000	Apollo Commercial Real Estate Finance Convertible 4,75% 23/08/2022	1.553.459	0,32
100.000	Aviation Capital Group (144A) 4,125% 01/08/2025	80.214	0,02
1.500.000	Chesapeake Energy (144A) Convertible 5,5% 15/09/2026	38.792	0,01
1.000.000	Commerzbank 8,125% 19/09/2023	1.001.785	0,21
1.000.000	Encore Capital Group Convertible 2,875% 15/03/2021	867.978	0,18
2.000.000	Ford Motor Company 9% 22/04/2025	1.929.004	0,40
3.000.000	General Electric (Series D) Perpetual	2.100.107	0,43
1.000.000	Hubspot Convertible 0,375% 01/06/2025	959.891	0,20
1.000.000	JPMorgan Chase Bank Convertible 0% 24/05/2022	1.055.395	0,22
3.000.000	JPMorgan Chase Bank Convertible 0,125% 01/01/2023	2.854.313	0,59
5.000.000	Palo Alto Networks Convertible 0,375% 01/06/2025	4.427.780	0,91
1.000.000	Ringcentral Convertible 0% 01/03/2025	948.099	0,20
3.216.000	Sanchez Energy 6,125% 15/01/2023	17.178	-
885.000	Toys R US 7,375% 15/10/2018	11.818	-
40.000.000	US Treasury Note 1,125% 28/02/2022	36.174.108	7,47
1.500.000	Vistajet Malta/Xo Management 10,5% 01/06/2024	1.206.900	0,25
	Venezuela	221.261	0,05
3.170.000	Petroleos De Venezuela S 6% 16/05/2024	71.256	0,02
2.000.000	Petroleos De Venezuela S 6% 15/11/2026	44.957	0,01
2.000.000	Petroleos De Venezuela S 9% 17/11/2021	44.957	0,01
1.000.000	Venezuela 12,75% 23/08/2022	60.091	0,01
	Totale Titoli obbligazionari	363.539.515	75,10

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Opzioni			
24.193.548	AUD Put / USD Call 0,62	63.204	0,01
1.922	DAX Index (9500/7250) 18/09/2020	98.182	0,02
7.250	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 21/08/2020 (2550/1950)	86.816	0,02
300	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 2500 Put 21/08/2020	44.400	0,01
350	Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index 2600 Put 18/09/2020	127.225	0,03
9.279	Dual Binary Option Dow Jones EURO STOXX 50 (Price) Index (3450) EUR/USD (1,15) 21/08/2020	263.944	0,05
8.886	Dual Binary Option S&P 500 Index (3500) iShares Physical Gold ETC ETF (32,5) 18/09/2020	58.250	0,01
10.000.000	EUR Call / MXN Put 27,5 16/09/2020	152.425	0,03
15.000.000	EUR Call / MXN Put 27,5 11/27/2020 Knock Out Option 27,4	1.598	-
15.000.000	EUR Call / MXN Put 27,75 16/07/2020	25.365	-
10.000.000	EUR Call / MXN Put 29,5 16/09/2020	62.449	0,01
15.000.000	EUR Call / RUB Put 83 16/09/2020	305.988	0,06
15.000.000	EUR Call / RUB Put 88 05/10/2020	126.410	0,03
10.000.000	EUR Call / RUB Put 91,5 16/09/2020 (500024800)	43.360	0,01
20.000.000	EUR Call / RUB Put 91,5 16/09/2020 (500024842)	65.028	0,01
10.000.000	EUR Call / RUB Put 91,5 16/09/2020 (500024855)	34.066	0,01
30.000.000	EUR Call / USD Put 1,16 30/11/2020	134.153	0,03
10.000.000	EUR Call / ZAR Put 22 15/07/2020	811	-
636.336	iShares Physical Gold ETC ETF 18/09/2020 (37/42)	137.045	0,03
300.143	iShares Physical Gold ETC ETF 18/12/2020 (36/36)	238.130	0,05
579.710	iShares Physical Gold ETC ETF 18/12/2020 (37/37)	209.329	0,04
4.000	iShares Physical Gold ETC ETF 36 Call 18/09/2020	267.070	0,06
3.000	iShares Physical Gold ETC ETF 37 Call 18/12/2020	296.448	0,06
3.000	iShares Physical Gold ETC ETF 39 Call 18/12/2020	190.460	0,04
100.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 33 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2025 (BNPOTC) 6,5% Put 09/16/2020	570.833	0,12
50.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 33 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2025 (JPMOTC) 6,5% Put 09/16/2020	146.699	0,03
50.000.000	iTraxx Europe Crossover Index Series 33 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2025 (MLOT) 6,5% Put 09/16/2020	285.416	0,06
20.700	Russell 2000 Index 1000 Put 18/09/2020	168.323	0,03
8.020	S&P 500 Index 02/07/2020 (2700/2700)	513.418	0,11
6.450	S&P 500 Index 09/07/2020 (2800/2800)	466.489	0,10
6.520	S&P 500 Index 17/07/2020 (2800/2800)	373.517	0,08

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Opzioni (segue)			
36	S&P 500 Index 18/09/2020 Put 2500	89.570	0,02
35	S&P 500 Index 2200 Put 17/07/2020	3.427	-
90	S&P 500 Index 2700 Put 18/09/2020	473.115	0,10
200	US Long Bond (CBT) Future Sep 20 163 Put 21/08/2020	13.910	-
10.000.000	USD Call / BRL Put 6 01/10/2020	166.034	0,03
10.000.000	USD Call / BRL Put 6,3 18/09/2020	87.510	0,02
15.000.000	USD Call / BRL Put 6,5 13/07/2020	2.859	-
15.000.000	USD Call / BRL Put 6,75 09/11/2020	121.441	0,02
50.000.000	USD Call / BRL Put 7,6 18/12/2020	135.167	0,03
15.000.000	USD Call / TRY Put 9,5 17/09/2020	10.238	-
15.000.000	USD Call / ZAR Put 18,75 15/09/2020	142.431	0,03
40.000.000	USD Put / RUB Call 58 30/07/2020	18	-
Totale Opzioni		6.802.571	1,40
Swap**			
(1.000.000)	CMA CGM Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2022 (BARCOTC)	75.123	0,01
(1.000.000)	CMA CGM Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2020 (JPMOTC)	3.269	-
(1.000.000)	CMA CGM Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2023 (JPMOTC)	173.143	0,04
(3.000.000)	Delta Air Lines Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2021 (BNPOTC)	83.701	0,02
(3.000.000)	Deutsche Lufthansa Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023	196.026	0,04
(1.000.000)	Garfunkelux Holdco 2 Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2020	34.299	0,01
(3.000.000)	Garfunkelux Holdco 2 Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2020 (BARCOTC)	102.898	0,02
(6.000.000)	Groupe Auchan Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2024 (JPMOTC)	185.543	0,04
10.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2021	41.414	0,01
(2.000.000)	Intrum Justitia Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2024	138.274	0,03
100.000.000	iTraxx Europe Index Snr Financials Series 33 5 Yr Credit Default Swap Index 1% 20/06/2025 (MLOCL)	991.033	0,20
75.000.000	iTraxx Europe Series 32 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 1% 20/12/2024 (MLOCL)	1.245.789	0,26
(5.000.000)	Nordstrom Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2021 (GSOTC)	178.264	0,04
(4.000.000)	Pemex Project Funding Master Trust Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023 (BNPOTC)	389.848	0,08

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Swap** (segue)		
(5.000.000)	Pemex Project Funding Master Trust Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023 (JPMOTC)	487.310	0,10
(2.000.000)	Pemex Project Funding Master Trust Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2025	348.337	0,07
(1.000.000)	Royal Caribbean Cruises Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2022 (GSOTC)	183.737	0,04
(2.000.000)	Telecom Italia Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2022 (JPMOTC)	15.221	-
(2.000.000)	Telecom Italia Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2022 (MLOTC)	15.221	-
(4.000.000)	Tesla Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023	122.719	0,02
(5.000.000)	Tui Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2021 (GSOTC)	917.273	0,19
(2.000.000)	Tui Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2024 (BNPOTC)	459.875	0,10
(500.000)	Tui Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2024 (JPMOTC)	114.969	0,02
(10.000.000)	United Mexican States Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2025 (MSIOTC)	237.153	0,05
(2.000.000)	Vue International Bidco Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2022 (JPMOTC)	175.129	0,04
	Totale Swap**	6.915.568	1,43
	Contratti per differenza***		
470.484	iShares Physical Gold ETC ETF	657.580	0,14
	Totale Contratti per differenza***	657.580	0,14
	Contratti futures		
870	US 2YR Note Future (CBT) Sep 20 30/09/2020	75.634	0,02
	Totale Contratti futures	75.634	0,02

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward*			
	Acquisto RUB 1.274.850.000 Vendita EUR 15.000.000 27/04/2021	330.524	0,07
	Acquisto EUR 19.981.456 Vendita GBP 17.822.300 17/07/2020	310.738	0,07
	Acquisto USD 5.385.000 Vendita EUR 4.722.971 17/07/2020	69.280	0,02
	Acquisto USD 4.951.300 Vendita EUR 4.353.296 17/07/2020	52.995	0,01
	Acquisto USD 4.528.000 Vendita EUR 3.981.121 17/07/2020	48.464	0,01
	Acquisto USD 2.500.000 Vendita ZAR 43.003.750 09/11/2020	32.541	0,01
	Acquisto EUR 1.131.239 Vendita GBP 1.009.000 17/07/2020	17.592	-
	Acquisto USD 1.594.800 Vendita EUR 1.402.184 17/07/2020	17.070	-
	Acquisto USD 1.325.600 Vendita EUR 1.165.498 17/07/2020	14.188	-
	Acquisto CHF 1.061.000 Vendita EUR 987.537 17/07/2020	9.722	-
	Acquisto CHF 360.500 Vendita EUR 335.539 17/07/2020	3.303	-
	Acquisto CHF 241.000 Vendita EUR 224.313 17/07/2020	2.208	-
	Acquisto USD 144.300 Vendita EUR 126.936 17/07/2020	1.480	-
	Acquisto USD 68.200 Vendita EUR 59.963 17/07/2020	730	-
	Acquisto USD 57.200 Vendita EUR 50.330 17/07/2020	574	-
	Acquisto EUR 158.096 Vendita USD 177.300 17/07/2020	313	-
	Acquisto USD 30.000 Vendita EUR 26.446 17/07/2020	252	-
	Acquisto EUR 13.800 Vendita GBP 12.400 17/07/2020	114	-
	Acquisto CZK 552.000 Vendita EUR 20.608 17/07/2020	93	-
	Acquisto EUR 54.770 Vendita AUD 89.000 17/07/2020	91	-
	Acquisto USD 63.551 Vendita EUR 56.492 17/07/2020	64	-
	Acquisto USD 52.394 Vendita EUR 46.574 17/07/2020	53	-
	Acquisto AUD 11.000 Vendita EUR 6.715 17/07/2020	43	-
	Acquisto AUD 15.000 Vendita EUR 9.177 17/07/2020	38	-
	Acquisto EUR 3.787 Vendita GBP 3.399 17/07/2020	35	-
	Acquisto EUR 3.567 Vendita GBP 3.200 17/07/2020	35	-
	Acquisto JPY 685.700 Vendita EUR 5.619 17/07/2020	35	-
	Acquisto USD 31.000 Vendita EUR 27.556 17/07/2020	32	-
	Acquisto EUR 3.002 Vendita GBP 2.700 17/07/2020	22	-
	Acquisto USD 19.769 Vendita EUR 17.573 17/07/2020	20	-
	Acquisto AUD 7.000 Vendita EUR 4.280 17/07/2020	20	-
	Acquisto EUR 1.847 Vendita GBP 1.658 17/07/2020	17	-
	Acquisto USD 15.339 Vendita EUR 13.635 17/07/2020	16	-
	Acquisto EUR 8.616 Vendita AUD 14.000 17/07/2020	14	-
	Acquisto EUR 1.779 Vendita GBP 1.600 17/07/2020	13	-
	Acquisto AUD 8.000 Vendita EUR 4.902 17/07/2020	13	-
	Acquisto CHF 4.334 Vendita EUR 4.064 17/07/2020	10	-
	Acquisto EUR 1.007 Vendita GBP 904 17/07/2020	9	-
	Acquisto CHF 2.972 Vendita EUR 2.787 17/07/2020	7	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto EUR 1.001 Vendita GBP 900 17/07/2020	7	-
	Acquisto EUR 619 Vendita GBP 556 17/07/2020	6	-
	Acquisto EUR 556 Vendita GBP 500 17/07/2020	4	-
	Acquisto CHF 1.000 Vendita EUR 936 17/07/2020	4	-
	Acquisto AUD 9.000 Vendita EUR 5.525 17/07/2020	4	-
	Acquisto EUR 198 Vendita GBP 178 17/07/2020	2	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 219 17/07/2020	2	-
	Acquisto EUR 112 Vendita GBP 100 17/07/2020	2	-
	Acquisto EUR 209 Vendita GBP 188 17/07/2020	2	-
	Acquisto EUR 111 Vendita GBP 100 17/07/2020	1	-
	Acquisto USD 827 Vendita EUR 735 17/07/2020	1	-
	Acquisto EUR 25.086 Vendita USD 28.188 17/07/2020	1	-
	Acquisto EUR 111 Vendita GBP 100 17/07/2020	1	-
	Acquisto EUR 107 Vendita GBP 97 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 303 Vendita USD 341 17/07/2020	-	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 221 17/07/2020	-	-
	Acquisto GBP 2.000 Vendita EUR 2.207 17/07/2020	-	-
	Acquisto GBP 400 Vendita EUR 442 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 47 Vendita JPY 5.692 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 45 Vendita JPY 5.500 17/07/2020	-	-
	Acquisto JPY 8.488 Vendita EUR 70 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 31 Vendita JPY 3.765 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 4.950 Vendita USD 5.562 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 88 Vendita GBP 80 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 16.908 Vendita USD 18.999 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 7.639 Vendita USD 8.584 17/07/2020	-	-
	Totale Contratti forward*	912.805	0,19
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	380.502.146	78,61
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
	Contratti con patto di riacquisto inverso		
2.000.000	Garfunkelux Holdco 3 7,5% 01/08/2022 (Repo Rate: (2,5%) @ 96,7916663)	(1.799.879)	(0,37)
2.000.000	Hellenic Petroleum Finance 2% 10/04/2024 (Repo Rate (0,6%) @ 84,752459)	(1.829.047)	(0,38)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti con patto di riacquisto inverso (segue)			
1.000.000	Ote (Ser GMTN) 0,875% 09/24/2026 (Repo Rate (0,6%) @ 91,4523626)	(847.525)	(0,17)
Totale Contratti con patto di riacquisto inverso		(4.476.451)	(0,92)
Opzioni			
(300)	Alibaba Group Holding 280 Call 18/09/2020	(22.567)	(0,01)
(15.000.000)	CDX NA HY Series 34 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2025 8,4% Put 16/09/2020	(164.139)	(0,03)
(25.000.000)	CDX NA HY Series 34 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2025 9,4% Put 19/08/2020	(285.431)	(0,06)
(25.000.000)	CDX NA HY Series 34 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2025 84% Put 16/09/2020	(273.565)	(0,06)
(20.000.000)	CDX NA HY Series 34 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2025 90% Put 16/09/2020	(305.773)	(0,06)
(20.000.000)	CDX NA HY Series 34 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2025 93% Put 19/08/2020	(206.051)	(0,04)
(15.000.000)	EUR Call / RUB Put 90 16/09/2020	(85.140)	(0,02)
(10.000.000)	EUR Put / MXN Call 24 16/09/2020	(36.384)	(0,01)
(15.000.000)	EUR Put / RUB Call 74 16/09/2020	(60.596)	(0,01)
(500)	Euro-OAT Future Sep 20 163 Put 24/07/2020	(20.000)	-
(1.000)	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF 134 Call 21/08/2020	(166.919)	(0,04)
(2.475)	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond Fund 122 Put 17/07/2020	(33.050)	(0,01)
(1.010)	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond Fund 135 Call 17/07/2020	(56.196)	(0,01)
(2.000)	iShares iBoxx High Yield Bond Fund ETF 83 Call 21/08/2020	(162.913)	(0,03)
(3.000)	iShares Physical Gold ETC ETF 31,25 Put 18/12/2020	(136.206)	(0,03)
(4.000)	iShares Physical Gold ETC ETF 37 Call 18/09/2020	(185.169)	(0,04)
(3.000)	iShares Physical Gold ETC ETF 40 Call 18/12/2020	(157.571)	(0,03)
(3.000)	iShares Physical Gold ETC ETF 44 Call 18/12/2020	(74.780)	(0,02)
(25.000.000)	iTraxx Europe Crossover Index Series 33 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2025 3,25% Call 16/09/2020	(182.064)	(0,04)
(100.000.000)	iTraxx Europe Crossover Index Series 33 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2025 8% Put 16/09/2020	(302.592)	(0,06)
(75.000.000)	iTraxx Europe Crossover Index Series 33 Ver 1 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/06/2025 9% Put 09/16/2020	(151.094)	(0,03)
(50.000.000)	iTraxx Europe Index Snr Financials Series 33 5 Yr Credit Default Swap Index 1% 20/06/2025 1% Put 09/16/2020	(195.027)	(0,04)
(35)	S&P 500 Index 2200 Put 16/10/2020	(68.860)	(0,01)
(80)	S&P 500 Index 2250 Put 16/10/2020	(180.896)	(0,04)
(90)	S&P 500 Index 2350 Put 18/09/2020	(169.857)	(0,04)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Opzioni (segue)			
(87)	Siemens (FRNK) 115 Call 18/09/2020	(17.878)	-
(10.000.000)	USD Call / BRL Put 6,5 22/07/2020	(5.688)	-
(50.000.000)	USD Call / CNH Put 8 18/12/2020	(51.256)	(0,01)
(15.000.000)	USD Call / ZAR Put 20,25 15/09/2020	(43.524)	(0,01)
30.000.000	USD Put / RUB Call 59 09/07/2020	-	-
Totale Opzioni		(3.801.186)	(0,79)
Swap**			
(2.000.000)	Ardagh Pkg Financial Holdings USA Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2023	(206.024)	(0,04)
3.000.000	Barclays Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/12/2024	(99.064)	(0,02)
11.300.000	CDX NA HY Series 33 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2024 (MLOCL)	(49.309)	(0,01)
4.000.000	CDX NA HY Series 33 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2024 (MLOTG)	(1.321.767)	(0,27)
1.000.000	CMA CGM Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/12/2021 (JPMOTG)	(51.424)	(0,01)
575.000.000	DBAMCF Interest Rate Swap Pay Fix 2,135% Rec Flt CZK-PRIBOR-PRBO 6M 28/01/2022	(589.442)	(0,12)
(3.000.000)	DBAMCF TRSWB First Quantum Minerals L (144A) 6,5% 01/03/2024	(224.006)	(0,05)
(2.000.000)	DBAMCF TRSWB Sigma Holdco 5,75% 15/05/2026 (500024669)	(213.752)	(0,04)
3.000.000	Delta Air Lines Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/12/2020 (BNPOTG)	(8.231)	-
3.000.000	Deutsche Lufthansa Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2021 (BNPOTG)	(83.922)	(0,02)
(3.000.000)	Eni Spa (BR1 Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2022 (BARCOTG)	(35.892)	(0,01)
1.000.000	Garfunkelux Holdco 2 Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2022 (JPM)	(117.446)	(0,02)
2.000.000	Garfunkelux Holdco 2 Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/06/2022 (MLOTG)	(234.892)	(0,05)
(5.000.000)	Glencore Finance Europe Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2024 (MLOTG)	(700.807)	(0,15)
10.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2023	(414)	-
5.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2024	(41.697)	(0,01)
5.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2024 (JPMOTG)	(41.697)	(0,01)
5.000.000	Pemex Project Funding Master Trust Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2021	(139.649)	(0,03)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Swap** (segue)			
10.000.000	Republic of Indonesia Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2025	(139.266)	(0,03)
Totale Swap		(4.298.701)	(0,89)
Contratti futures			
(600)	Euro-BTP Future Sep 20 08/09/2020	(2.335.000)	(0,48)
(400)	US Long Bond (CBT) Future Sep 20 21/09/2020	(374.121)	(0,08)
Totale Contratti futures		(2.709.121)	(0,56)
Contratti forward*			
	Acquisto EUR 144.037.040 Vendita USD 163.823.149 17/07/2020	(1.753.440)	(0,36)
	Acquisto USD 5.000.000 Vendita TRY 39.357.500 11/09/2020	(447.927)	(0,10)
	Acquisto USD 2.500.000 Vendita BRL 14.583.000 08/11/2020	(144.460)	(0,03)
	Acquisto GBP 3.227.000 Vendita EUR 3.617.948 17/07/2020	(56.264)	(0,01)
	Acquisto ZAR 43.042.500 Vendita USD 2.500.000 09/11/2020	(30.568)	(0,01)
	Acquisto EUR 988.467 Vendita CHF 1.062.000 17/07/2020	(9.731)	-
	Acquisto EUR 662.494 Vendita USD 753.500 17/07/2020	(8.065)	-
	Acquisto USD 5.428.000 Vendita EUR 4.838.162 17/07/2020	(7.643)	-
	Acquisto GBP 401.200 Vendita EUR 449.805 17/07/2020	(6.995)	-
	Acquisto GBP 186.600 Vendita EUR 209.206 17/07/2020	(3.253)	-
	Acquisto GBP 111.700 Vendita EUR 125.232 17/07/2020	(1.947)	-
	Acquisto EUR 864.696 Vendita GBP 785.000 17/07/2020	(1.720)	-
	Acquisto CZK 14.305.000 Vendita EUR 537.803 17/07/2020	(1.352)	-
	Acquisto GBP 68.100 Vendita EUR 76.350 17/07/2020	(1.187)	-
	Acquisto EUR 41.046 Vendita USD 46.800 17/07/2020	(602)	-
	Acquisto EUR 23.944 Vendita USD 27.300 17/07/2020	(351)	-
	Acquisto GBP 19.400 Vendita EUR 21.750 17/07/2020	(338)	-
	Acquisto GBP 18.700 Vendita EUR 20.965 17/07/2020	(326)	-
	Acquisto EUR 29.176 Vendita AUD 48.000 17/07/2020	(314)	-
	Acquisto EUR 15.166 Vendita AUD 25.000 17/07/2020	(193)	-
	Acquisto EUR 11.226 Vendita USD 12.800 17/07/2020	(165)	-
	Acquisto EUR 112.831 Vendita CHF 120.200 17/07/2020	(148)	-
	Acquisto EUR 7.016 Vendita USD 8.000 17/07/2020	(103)	-
	Acquisto EUR 37.857 Vendita USD 42.633 17/07/2020	(83)	-
	Acquisto EUR 34.378 Vendita USD 38.715 17/07/2020	(75)	-
	Acquisto EUR 10.515 Vendita USD 11.900 17/07/2020	(75)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto GBP 3.500 Vendita EUR 3.930 17/07/2020	(68)	-
	Acquisto GBP 4.938 Vendita EUR 5.513 17/07/2020	(63)	-
	Acquisto EUR 11.100 Vendita GBP 10.100 17/07/2020	(48)	-
	Acquisto EUR 3.031 Vendita AUD 5.000 17/07/2020	(40)	-
	Acquisto GBP 2.500 Vendita EUR 2.789 17/07/2020	(30)	-
	Acquisto EUR 9.801 Vendita AUD 16.000 17/07/2020	(29)	-
	Acquisto GBP 2.175 Vendita EUR 2.428 17/07/2020	(27)	-
	Acquisto EUR 11.684 Vendita USD 13.158 17/07/2020	(26)	-
	Acquisto EUR 3.046 Vendita AUD 5.000 17/07/2020	(26)	-
	Acquisto AUD 48.000 Vendita EUR 29.513 17/07/2020	(23)	-
	Acquisto EUR 10.079 Vendita USD 11.351 17/07/2020	(22)	-
	Acquisto EUR 2.804 Vendita CHF 3.004 17/07/2020	(20)	-
	Acquisto GBP 1.380 Vendita EUR 1.541 17/07/2020	(18)	-
	Acquisto EUR 2.521 Vendita CHF 2.700 17/07/2020	(17)	-
	Acquisto EUR 1.860 Vendita CHF 1.993 17/07/2020	(13)	-
	Acquisto EUR 1.867 Vendita CHF 2.000 17/07/2020	(12)	-
	Acquisto EUR 12.277 Vendita AUD 20.000 17/07/2020	(11)	-
	Acquisto GBP 777 Vendita EUR 867 17/07/2020	(10)	-
	Acquisto EUR 6.135 Vendita AUD 10.000 17/07/2020	(9)	-
	Acquisto GBP 10.000 Vendita EUR 11.045 17/07/2020	(8)	-
	Acquisto EUR 439 Vendita USD 500 17/07/2020	(6)	-
	Acquisto EUR 1.721 Vendita CHF 1.836 17/07/2020	(4)	-
	Acquisto EUR 2.384 Vendita GBP 2.163 17/07/2020	(4)	-
	Acquisto GBP 235 Vendita EUR 262 17/07/2020	(3)	-
	Acquisto GBP 300 Vendita EUR 334 17/07/2020	(3)	-
	Acquisto GBP 209 Vendita EUR 233 17/07/2020	(3)	-
	Acquisto EUR 1.246 Vendita CHF 1.329 17/07/2020	(3)	-
	Acquisto EUR 1.042 Vendita GBP 946 17/07/2020	(2)	-
	Acquisto EUR 502 Vendita USD 565 17/07/2020	(1)	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 222 17/07/2020	(1)	-
	Acquisto GBP 100 Vendita EUR 111 17/07/2020	(1)	-
	Acquisto GBP 200 Vendita EUR 222 17/07/2020	(1)	-
	Acquisto EUR 315 Vendita GBP 286 17/07/2020	(1)	-
	Acquisto EUR 666 Vendita GBP 604 17/07/2020	(1)	-
	Totale Contratti forward*	(2.477.879)	(0,51)
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(17.763.338)	(3,67)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

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	362.738.808	74,94
	Altre Attività nette	121.331.488	25,06
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	484.070.296	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	365.137.988	70,55
	Derivati finanziari over the counter	15.364.158	2,97
	Liquidità e altri attivi correnti	137.056.783	26,48
	Totale attività	517.558.929	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, Goldman Sachs and JP Morgan Securities e Morgan Stanley.

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari			
	Francia	1.217.865	2,84
167.750	Engie EPS S.A	1.217.865	2,84
	Italia	34.748.825	80,92
12.000	Abitare In	482.400	1,12
30.000	ACEA	512.700	1,19
294.764	Aeffe	284.742	0,66
74.800	Alkemy	453.288	1,06
100.000	AMM	168.500	0,39
15.000	Amplifon	355.650	0,83
877	Antares Vision	10.261	0,02
31.500	Arterra Bioscience	91.350	0,21
40.000	ASTM	813.600	1,89
90.000	Autogrill	421.020	0,98
51.450	Avio	785.127	1,83
100.000	Banca Mediolanum	639.000	1,49
237.005	Banca Sistema	345.553	0,80
400.000	Banco Bpm	531.200	1,24
543.500	Be Shaping The Future	583.719	1,36
50.000	Biesse	561.500	1,31
45.000	Buzzi Unicem	862.650	2,01
359.000	Cairo Communication	526.294	1,23
32.900	CFT	81.921	0,19
43.890	Comer Industries	447.678	1,04
93.703	Credito Valtellinese	492.784	1,15
99.000	Cy4gate	391.050	0,91
92.000	Cyberoo	399.280	0,93
100.200	DBA Group	105.210	0,24
45.000	De Longhi	1.049.400	2,44
30.000	Digital Bros	643.500	1,50
26.000	Digital Value	655.200	1,53
80.000	Doxee	277.600	0,65
70.000	ELES Semiconductor Equipment	214.200	0,50
175.000	Elica SPA	471.625	1,10
36.600	ERG	702.354	1,64
110.000	Esprinet	414.700	0,97
110.000	Eurotech	612.150	1,43
135.000	Falck Renewables	734.400	1,71
34.900	Finlogic	223.360	0,52

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari (segue)			
Italia (segue)			
110.250	FOS	313.110	0,73
21.800	Gabelli Value	213.640	0,50
169.300	Garofalo Health Care	812.640	1,89
26.000	Gibus	122.720	0,29
60.000	Gismondi 1754	152.400	0,35
220.000	H-Farm	62.920	0,15
20.000	IDeaMI	198.000	0,46
29.947	Illimity Bank	219.512	0,51
11.125	IMA Industria Macchine Automatiche	595.187	1,39
80.000	Infrastrutture Wireless Italiane	713.600	1,66
87.500	Intred	689.500	1,61
40.000	Kolinpharma	361.600	0,84
56.200	LU-VE	691.260	1,61
89.280	MailUp	467.827	1,09
54.500	Marzocchi Pompe	204.920	0,48
43.000	Neodecortech	120.400	0,28
94.736	NET Insurance	445.259	1,04
128.000	Newlat Food	645.120	1,50
42.000	Nexi	646.800	1,51
61.000	NVP Srl	168.970	0,39
50.202	Pattern	190.266	0,44
13.900	Pharmanutra	323.870	0,75
220.199	Piquadro Spa	325.895	0,76
135.000	Poste Italiane	1.044.900	2,43
55.000	Powersoft	227.700	0,53
115.000	RAI Way	672.750	1,57
60.000	Renergetica	253.800	0,59
40.000	Sabaf	442.000	1,03
17.440	SAES Getters	418.560	0,97
370.000	Saipem	821.030	1,91
570	Salcef	6.897	0,02
151.800	Sebino	390.126	0,91
250.000	SEC	82.798	0,19
70.000	Servizi Italia	162.400	0,38
9.000	Sesa Spa	482.400	1,12
17.100	Somec	313.785	0,73
40.000	Techedge	176.800	0,41
3.000.000	Telecom Italia/Milano	1.049.100	2,44

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari (segue)			
Italia (segue)			
45.491	Tinexta	543.163	1,26
230.000	Triboo	294.400	0,69
26.400	Unidata	436.920	1,02
70.000	Unieuro	522.900	1,22
20.000	VEI 1	197.000	0,46
25.405	Vetrya	96.539	0,22
130.000	Websolute	210.600	0,49
625.000	Webuild	871.875	2,03
Paesi Bassi		1.665.603	3,88
84.882	Cementir Holding	537.303	1,25
95.000	CNH Industrial	591.660	1,38
60.000	Fiat Chrysler Automobiles	536.640	1,25
Regno Unito		1.466.732	3,41
1.205.614	Telit Communications	1.466.732	3,41
Totale Titoli azionari		39.099.025	91,05
Titoli obbligazionari			
Argentina		99.050	0,23
250.000	Provincia De Buenos Aire 15/05/2035	99.050	0,23
Italia		965.070	2,25
300.000	Banca Monte Dei Paschi VAR 18/01/2028	269.370	0,63
500.000	Cooperativa Muratori & C 6% 15/02/2023	12.433	0,03
500.000	Cooperativa Muratori & C 6,875% 01/08/2022	14.015	0,03
400.000	Credito Valtellinese 4,7% 04/08/2021	397.168	0,93
275.333	Gamenet Group 27/04/2023	272.084	0,63
Lussemburgo		1.104.380	2,57
2.000.000	Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	1.104.380	2,57
Totale Titoli obbligazionari		2.168.500	5,05

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Opzioni			
67	FTSE MIB Index 16500 Put 21/08/2020	39.698	0,09
79	FTSE MIB Index 17000 Put 17/07/2020	15.010	0,04
Totale Opzioni		54.708	0,13
Warrant su azioni			
24.000	Arterra Bioscience 28/10/2022	23.686	0,05
3.420	CFT 28/06/2022	513	-
92.000	Cyberoo 16/10/2023	80.040	0,19
16.700	DBA Group 07/01/2021	1.080	-
80.000	Doxee 15/12/2022	13.832	0,03
20.000	ELES Semiconductor Equipment 31/07/2024	16.588	0,04
8.250	ELES Semiconductor Equipment 31/12/2099	12.787	0,03
29.812	FOS 30/09/2022	26.667	0,06
3.000	Gabelli Value 19/04/2023	58	-
15.000	Gismondi 1754 31/10/2022	3.885	0,01
2.400	Guala Closures 21/12/2023	696	-
15.000	Maps 28/06/2024	14.031	0,03
18.410	NET Insurance 21/05/2023	23.933	0,06
25.000	Powersoft 15/10/2021	18.725	0,04
122.400	Sebino 31/07/2023	13.195	0,03
24.400	Unidata SpA 31/12/2022	12.686	0,03
6.000	VEI 1 27/02/2023	3.120	0,01
120.000	Websolute 30/11/2022	12.000	0,03
Totale Warrant su azioni		277.522	0,64
Contratti forward*			
	Acquisto EUR 1.805.050 Vendita GBP 1.610.000 17/07/2020	28.071	0,07
	Acquisto GBP 104.000 Vendita EUR 114.330 17/07/2020	456	-
	Acquisto GBP 85.000 Vendita EUR 93.665 17/07/2020	151	-
	Acquisto GBP 65.000 Vendita EUR 71.599 17/07/2020	142	-
	Acquisto EUR 54.200 Vendita GBP 49.000 17/07/2020	118	-
	Acquisto USD 1.150 Vendita EUR 1.011 17/07/2020	12	-
	Acquisto JPY 129.800 Vendita EUR 1.064 17/07/2020	7	-
	Acquisto EUR 109 Vendita GBP 98 17/07/2020	1	-
	Acquisto EUR 71 Vendita GBP 64 17/07/2020	1	-
	Acquisto EUR 33 Vendita JPY 4.005 17/07/2020	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto JPY 755 Vendita EUR 06 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 18 Vendita JPY 2.173 17/07/2020	-	-
	Acquisto USD 07 Vendita EUR 06 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 18 Vendita USD 20 17/07/2020	-	-
	Acquisto USD 24 Vendita EUR 21 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 58 Vendita GBP 52 17/07/2020	-	-
	Totale Contratti forward*	28.959	0,07
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	41.628.714	96,94
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
	Contratti forward*		
	Acquisto GBP 3.200 Vendita EUR 3.588 17/07/2020	(56)	-
	Acquisto GBP 65 Vendita EUR 73 17/07/2020	(1)	-
	Acquisto EUR 10 Vendita JPY 1.236 17/07/2020	-	-
	Acquisto JPY 2.657 Vendita EUR 22 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 30 Vendita USD 34 17/07/2020	-	-
	Acquisto GBP 17 Vendita EUR 19 17/07/2020	-	-
	Totale Contratti forward*	(57)	-
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(57)	-
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	41.628.657	96,94
	Altre Attività nette	1.313.337	3,06
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	42.941.994	100,00

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2020

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	41.267.525	95,95
	Derivati finanziari over the counter	361.189	0,84
	Liquidità e altri attivi correnti	1.381.219	3,21
	Totale attività	43.009.933	100,00

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari			
	Austria	1.673.408	1,06
1.600.000	Erste Group Bank Perpetual	1.673.408	1,06
	Danimarca	5.558.260	3,53
5.000.000	Danske Bank 2,25% 14/01/2028	5.558.260	3,53
	Francia	12.216.208	7,75
4.600.000	Bnp Paribas 13/01/2031	4.322.210	2,74
3.300.000	Bnp Paribas 4,4% 14/08/2028	3.406.421	2,16
1.500.000	Credit Agricole 4,375% 17/03/2025	1.480.811	0,94
1.000.000	Credit Agricole 7,875% Perpetual	968.130	0,62
2.000.000	Credit Agricole VAR Perpetual	2.038.636	1,29
	Germania	10.521.992	6,68
1.500.000	Allianz 08/07/2050	1.526.790	0,97
3.500.000	Commerzbank 05/12/2030	3.525.778	2,24
1.000.000	Deutsche Bank 26/11/2025	934.167	0,59
1.100.000	Deutsche Bank 19/05/2031	1.154.780	0,73
1.300.000	Deutsche Bank 08/07/2031	1.156.610	0,74
2.000.000	Deutsche Bank 2,625% 16/12/2024	2.223.867	1,41
	Irlanda	1.096.546	0,70
1.100.000	Aib Group Perpetual	1.096.546	0,70
	Italia	24.844.910	15,76
1.000.000	Banco Bpm SPA 1,625% 18/02/2025	926.890	0,59
4.000.000	Intesa Sanpaolo 2,125% 26/05/2025	4.165.120	2,64
2.600.000	Intesa Sanpaolo 2,5% 15/01/2030	2.779.284	1,76
1.500.000	Intesa Sanpaolo SPA 5,148% 10/06/2030	1.726.414	1,09
4.600.000	Unicredit 19/06/2032	4.322.866	2,74
1.700.000	Unicredit 02/04/2034	1.718.857	1,09
2.600.000	Unicredit SPA 15/01/2032	2.360.488	1,50
1.800.000	UniCredit SPA 30/06/2035	1.605.290	1,02
2.100.000	Unione Di Banche Italian 12/07/2029	2.170.161	1,38
3.000.000	Unipol Gruppo 3,5% 29/11/2027	3.069.540	1,95
	Paesi Bassi	4.102.003	2,60
2.400.000	ABN Amro Bank 27/03/2028	2.222.665	1,41
2.000.000	Ing Group 22/03/2028	1.879.338	1,19

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari (segue)			
	Spagna	13.502.583	8,57
2.000.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 22/02/2029	2.037.430	1,29
1.000.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG (Series GMTN) 3,5% 10/02/2027	1.105.720	0,70
1.200.000	Banco De Sabadell 1,125% 27/03/2025	1.093.866	0,69
3.800.000	Banco Santander Perpetual (ZP3895189)	3.448.500	2,19
1.000.000	Banco Santander 2,125% 08/02/2028	1.014.095	0,64
800.000	Banco Santander 3,49% 28/05/2030	763.507	0,49
3.000.000	Caixabank VAR 17/04/2030	2.957.865	1,88
1.000.000	Santander Issuances (Series DIP) 3,25% 04/04/2026	1.081.600	0,69
	Svizzera	9.736.058	6,18
1.300.000	Credit Suisse Group 02/04/2026	1.441.414	0,92
5.000.000	Credit Suisse Group 09/06/2028	5.554.948	3,52
2.700.000	Credit Suisse Group 01/04/2031	2.739.696	1,74
	Regno Unito	28.125.740	17,84
2.000.000	Barclays 07/05/2026	1.872.919	1,19
1.000.000	Barclays 02/07/2028	982.050	0,62
6.000.000	Barclays 22/11/2030	6.695.348	4,25
1.000.000	Barclays Perpetual (UV4299359)	1.112.259	0,71
600.000	HSBC Holdings 4,95% 31/03/2030	643.394	0,41
300.000	HSBC Holdings Perpetual (AO1326237)	284.925	0,18
1.000.000	Legal & General Group Perpetual	1.093.094	0,69
1.000.000	Lloyds Banking Group 15/01/2026	1.102.406	0,70
1.700.000	Lloyds Banking Group 01/04/2026	1.887.280	1,20
1.200.000	Lloyds Banking Group Perpetual (ZQ5986752)	1.217.203	0,77
500.000	Nationwide Building Society Perpetual (BJ9806842)	557.868	0,35
1.500.000	Royal Bank of Scotland Group 6,125% 15/12/2022	1.458.571	0,92
2.000.000	Royal Bank of Scotland Group 01/11/2029	1.846.346	1,17
2.000.000	Royal Bank of Scotland Group 14/08/2030	2.263.423	1,44
600.000	Royal Bank of Scotland Group Perpetual	542.486	0,34
2.000.000	Santander UK Group Holdings 4,75% 15/09/2025	1.934.247	1,23
2.000.000	Standard Chartered 30/01/2026	1.825.194	1,16
800.000	Standard Chartered 01/04/2031	806.727	0,51
	Stati Uniti	11.567.757	7,34
700.000	Bank of America 31/03/2029	838.488	0,53
800.000	Citigroup (Series R) Perpetual	697.545	0,44
400.000	Citigroup 08/04/2026	383.468	0,24
600.000	Citigroup 31/03/2031	636.789	0,41

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Stati Uniti (segue)			
4.400.000	Citigroup 25/08/2036	2.839.416	1,80
200.000	Goldman Sachs Group (Series R) Perpetual	172.152	0,11
900.000	Goldman Sachs Group 3,375% 27/03/2025	1.004.760	0,64
500.000	Goldman Sachs Group 3,5% 01/04/2025	488.071	0,31
1.750.000	Huntington Bancshares (Series F) Perpetual	1.628.015	1,03
200.000	Morgan Stanley 01/04/2031	203.766	0,13
1.200.000	Voya Financial 23/01/2048	1.006.855	0,64
1.600.000	Wells Fargo & Co 04/05/2030	1.668.432	1,06
Totale Titoli obbligazionari		122.945.465	78,01
Organismi di investimento collettivo			
Irlanda		13.997.680	8,88
76.000	Algebris Financial Credit Fund Classe M ad accumulazione	13.997.680	8,88
Totale organismi di investimento collettivo		13.997.680	8,88
Opzioni			
5	S&P 500 Index 2850 Put 17/07/2020	6.454	-
37	S&P 500 Index 2930 Put 17/07/2020	88.836	0,06
Totale Opzioni		95.290	0,06
Contratti forward*			
Acquisto EUR 23.817.692 Vendita GBP 21.244.000 17/07/2020		370.396,00	0,24
Acquisto USD 4.083.400 Vendita EUR 3.590.218 17/07/2020		43.706,00	0,03
Acquisto USD 3.071.500 Vendita EUR 2.700.533 17/07/2020		32.875,00	0,02
Acquisto EUR 2.492.891 Vendita GBP 2.233.000 17/07/2020		28.299,00	0,02
Acquisto EUR 1.524.763 Vendita GBP 1.360.000 17/07/2020		23.712,00	0,02
Acquisto JPY 409.074.000 Vendita EUR 3.352.421 17/07/2020		20.909,00	0,01
Acquisto EUR 960.825 Vendita GBP 858.000 17/07/2020		13.839,00	0,01
Acquisto EUR 1.159.629 Vendita GBP 1.043.000 17/07/2020		8.456,00	0,01
Acquisto USD 569.100 Vendita EUR 500.366 17/07/2020		6.091,00	-
Acquisto EUR 1.126.026 Vendita GBP 1.017.000 17/07/2020		3.549,00	-
Acquisto EUR 118.842 Vendita GBP 106.000 17/07/2020		1.848,00	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto USD 107.200 Vendita EUR 94.301 17/07/2020	1.100,00	-
	Acquisto USD 376.800 Vendita EUR 334.416 17/07/2020	908,00	-
	Acquisto EUR 24.665 Vendita GBP 22.000 17/07/2020	384,00	-
	Acquisto EUR 23.235 Vendita JPY 2.790.662 17/07/2020	223,00	-
	Acquisto USD 118.000 Vendita EUR 104.875 17/07/2020	136,00	-
	Acquisto USD 30.000 Vendita EUR 26.575 17/07/2020	123,00	-
	Acquisto EUR 23.251 Vendita GBP 21.000 17/07/2020	73,00	-
	Acquisto EUR 6.690 Vendita GBP 6.000 17/07/2020	68,00	-
	Acquisto EUR 20.365 Vendita JPY 2.462.252 17/07/2020	61,00	-
	Acquisto EUR 24.070 Vendita USD 26.994 17/07/2020	48,00	-
	Acquisto EUR 18.341 Vendita USD 20.569 17/07/2020	36,00	-
	Acquisto EUR 5.532 Vendita GBP 5.000 17/07/2020	14,00	-
	Acquisto HKD 9.200 Vendita EUR 1.043 17/07/2020	13,00	-
	Acquisto HKD 9.200 Vendita EUR 1.043 17/07/2020	13,00	-
	Acquisto HKD 9.100 Vendita EUR 1.032 17/07/2020	13,00	-
	Acquisto EUR 7.739 Vendita GBP 7.000 17/07/2020	13,00	-
	Acquisto USD 1.160 Vendita EUR 1.020 17/07/2020	12,00	-
	Acquisto USD 1.112 Vendita EUR 978 17/07/2020	12,00	-
	Acquisto CHF 1.102 Vendita EUR 1.026 17/07/2020	10,00	-
	Acquisto CHF 1.101 Vendita EUR 1.025 17/07/2020	10,00	-
	Acquisto CHF 1.098 Vendita EUR 1.022 17/07/2020	10,00	-
	Acquisto EUR 4.352 Vendita USD 4.881 17/07/2020	9,00	-
	Acquisto JPY 122.600 Vendita EUR 1.005 17/07/2020	6,00	-
	Acquisto JPY 122.500 Vendita EUR 1.004 17/07/2020	6,00	-
	Acquisto JPY 122.000 Vendita EUR 1.000 17/07/2020	6,00	-
	Acquisto SGD 1.600 Vendita EUR 1.016 17/07/2020	6,00	-
	Acquisto SGD 1.600 Vendita EUR 1.016 17/07/2020	6,00	-
	Acquisto SGD 1.600 Vendita EUR 1.016 17/07/2020	6,00	-
	Acquisto EUR 22.252 Vendita USD 25.000 17/07/2020	4,00	-
	Acquisto CHF 09 Vendita EUR 08 17/07/2020	-	-
	Acquisto CHF 34 Vendita EUR 32 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 08 Vendita CHF 08 17/07/2020	-	-
	Acquisto CHF 08 Vendita EUR 08 17/07/2020	-	-
	Acquisto CHF 34 Vendita EUR 32 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 08 Vendita CHF 08 17/07/2020	-	-
	Acquisto CHF 09 Vendita EUR 08 17/07/2020	-	-
	Acquisto CHF 33 Vendita EUR 31 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 08 Vendita CHF 08 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 06 Vendita GBP 05 17/07/2020	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto EUR 06 Vendita GBP 05 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 01 Vendita GBP 01 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 01 Vendita GBP 01 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 01 Vendita GBP 01 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 06 Vendita GBP 05 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 04 Vendita GBP 04 17/07/2020	-	-
	Acquisto HKD 75 Vendita EUR 09 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 07 Vendita HKD 60 17/07/2020	-	-
	Acquisto HKD 75 Vendita EUR 09 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 07 Vendita HKD 60 17/07/2020	-	-
	Acquisto HKD 75 Vendita EUR 09 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 07 Vendita HKD 62 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 07 Vendita JPY 802 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 07 Vendita JPY 847 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 07 Vendita JPY 806 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 07 Vendita JPY 848 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 06 Vendita JPY 731 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 07 Vendita JPY 857 17/07/2020	-	-
	Acquisto SGD 08 Vendita EUR 05 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 03 Vendita SGD 05 17/07/2020	-	-
	Acquisto SGD 08 Vendita EUR 05 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 03 Vendita SGD 04 17/07/2020	-	-
	Acquisto SGD 08 Vendita EUR 05 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 03 Vendita SGD 05 17/07/2020	-	-
	Acquisto USD 09 Vendita EUR 08 17/07/2020	-	-
	Acquisto USD 10 Vendita EUR 09 17/07/2020	-	-
	Acquisto USD 06 Vendita EUR 05 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 04 Vendita USD 04 17/07/2020	-	-
	Totale Contratti forward*	557.009	0,36
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	137.595.444	87,31
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
	Contratti forward*		
	Acquisto EUR 42.389.967 Vendita USD 48.213.000 17/07/2020	(516.036)	(0,33)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto EUR 437.853 Vendita USD 498.000 17/07/2020	(5.330)	(0,01)
	Acquisto EUR 1.751.605 Vendita USD 1.974.000 17/07/2020	(5.109)	-
	Acquisto EUR 1.432.487 Vendita USD 1.612.000 17/07/2020	(2.074)	-
	Acquisto EUR 1.237.479 Vendita GBP 1.123.000 17/07/2020	(1.991)	-
	Acquisto EUR 1.380.491 Vendita USD 1.553.000 17/07/2020	(1.564)	-
	Acquisto JPY 3.292.777 Vendita EUR 27.454 17/07/2020	(301)	-
	Acquisto EUR 19.343 Vendita USD 22.000 17/07/2020	(235)	-
	Acquisto GBP 13.000 Vendita EUR 14.558 17/07/2020	(210)	-
	Acquisto EUR 14.996 Vendita USD 17.000 17/07/2020	(133)	-
	Acquisto EUR 5.455 Vendita GBP 5.000 17/07/2020	(64)	-
	Acquisto EUR 21.284 Vendita USD 23.969 17/07/2020	(47)	-
	Acquisto USD 22.500 Vendita EUR 20.063 17/07/2020	(40)	-
	Acquisto EUR 16.234 Vendita USD 18.282 17/07/2020	(35)	-
	Acquisto USD 44.900 Vendita EUR 39.992 17/07/2020	(35)	-
	Acquisto EUR 15.097 Vendita USD 17.000 17/07/2020	(31)	-
	Acquisto EUR 13.223 Vendita GBP 12.000 17/07/2020	(21)	-
	Acquisto GBP 901 Vendita EUR 1.010 17/07/2020	(16)	-
	Acquisto GBP 901 Vendita EUR 1.010 17/07/2020	(16)	-
	Acquisto GBP 898 Vendita EUR 1.007 17/07/2020	(16)	-
	Acquisto GBP 1.000 Vendita EUR 1.114 17/07/2020	(10)	-
	Acquisto GBP 1.000 Vendita EUR 1.114 17/07/2020	(10)	-
	Acquisto GBP 1.000 Vendita EUR 1.114 17/07/2020	(10)	-
	Acquisto EUR 3.743 Vendita USD 4.215 17/07/2020	(8)	-
	Acquisto USD 33.686 Vendita EUR 29.984 17/07/2020	(6)	-
	Acquisto USD 25.124 Vendita EUR 22.363 17/07/2020	(4)	-
	Acquisto USD 5.463 Vendita EUR 4.863 17/07/2020	(1)	-
	Acquisto EUR 06 Vendita CHF 06 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 05 Vendita CHF 05 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 06 Vendita CHF 06 17/07/2020	-	-
	Acquisto GBP 08 Vendita EUR 09 17/07/2020	-	-
	Acquisto GBP 32 Vendita EUR 36 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 08 Vendita GBP 07 17/07/2020	-	-
	Acquisto GBP 05 Vendita EUR 06 17/07/2020	-	-
	Acquisto GBP 31 Vendita EUR 34 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 03 Vendita GBP 03 17/07/2020	-	-
	Acquisto GBP 31 Vendita EUR 34 17/07/2020	-	-
	Acquisto GBP 05 Vendita EUR 06 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 09 Vendita HKD 80 17/07/2020	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2020

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward* (segue)			
	Acquisto EUR 10 Vendita HKD 88 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 02 Vendita HKD 19 17/07/2020	-	-
	Acquisto JPY 978 Vendita EUR 08 17/07/2020	-	-
	Acquisto JPY 980 Vendita EUR 08 17/07/2020	-	-
	Acquisto JPY 953 Vendita EUR 08 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 20 Vendita SGD 31 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 06 Vendita SGD 09 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 20 Vendita SGD 32 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 06 Vendita SGD 09 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 23 Vendita SGD 37 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 06 Vendita SGD 09 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 07 Vendita USD 08 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 07 Vendita USD 08 17/07/2020	-	-
	Acquisto EUR 05 Vendita USD 06 17/07/2020	-	-
	Totale Contratti forward*	(533.353)	(0,34)
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(533.353)	(0,34)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	137.062.091	86,97
	Altre Attività nette	20.543.405	13,03
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	157.605.496	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	122.945.465	76,85
	Fondi di investimento	13.997.680	8,75
	Derivati finanziari over the counter	652.299	0,41
	Liquidità e altri attivi correnti	22.391.643	13,99
	Totale attività	159.987.087	100,00

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2020

	Costo EUR	Proventi EUR
Aib Group Perpetual	13.700.000	-
Banca Monte Dei Paschi S 2,625% 28/04/2025	20.936.370	-
Banco Bpm Spa 1,625% 18/02/2025	14.381.424	-
Banco De Sabadell VAR Perpetual	-	20.029.136
Banco Santander 11/09/2049	-	4.747.981
Banco Santander Perpetual (AR5470927 Corporation)	-	40.374.276
Banco Santander Perpetual (ZP3895189)	54.241.962	-
Banco Santander Sa 3,49% 28/05/2030	12.568.306	-
Banco Santander VAR Perpetual	48.643.395	-
Bank of America 31/03/2029	12.400.000	-
Barclays 20/06/2030	-	5.169.736
Barclays Perpetual (AO6220567)	-	10.492.120
Caixabank (Series) VAR Perpetual	19.762.637	-
Charles Schwab Corporation (Series G) VAR Perpetual	18.190.212	18.901.897
Citigroup (Series R) Perpetual	-	5.084.937
Citigroup 08/04/2026	22.254.652	-
Citigroup 31/03/2031	36.518.676	-
Commerzbank Ag 12/05/2030	13.933.780	-
Credit Agricole 7,875% Perpetual	36.178.098	2.635.861
Credit Agricole VAR Perpetual	-	11.394.017
Credit Suisse Group 01/04/2031	44.274.780	-
Credit Suisse Group 02/04/2026	22.424.400	23.122.284
Credit Suisse Group Perpetual	15.418.426	-
Credit Suisse Group Perpetual (ZR1187288)	18.950.278	-
Danske Bank 2,25% 14/01/2028	12.178.516	-
Deutsche Bank 19/05/2031	31.592.625	-
Deutsche Bank 08/07/2031	29.710.016	-
Deutsche Bank 2,625% 16/12/2024	31.139.844	-
Discover Financial Services (Series C) Perpetual	-	6.607.940
Goldman Sachs Group 3,375% 27/03/2025	22.457.250	-
Goldman Sachs Group 3,5% 01/04/2025	27.460.646	-
HSBC Holdings 4,95% 31/03/2030	19.550.937	-
HSBC Holdings VAR Perpetual (DSE)	-	19.501.265
Huntington Bancshares (Series F) Perpetual	17.900.954	-
ING Group Perpetual	22.335.943	-
Intesa Sanpaolo (144A) 5,71% 15/01/2026	-	11.497.389
Intesa Sanpaolo Perpetual	14.365.055	-
Intesa Sanpaolo Spa 5,148% 10/06/2030	36.964.862	-
Intesa Sanpaolo VAR Perpetual (BG1868226)	71.000.000	-

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2020

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
Jpmorgan Chase & Co VAR 13/05/2031	19.823.993	20.007.162
Morgan Stanley 01/04/2031	14.415.231	-
Nordea Bank Abp Perpetual	-	2.041.622
Royal Bank of Scotland Group (BR) 14/08/2030	15.778.916	-
Royal Bank of Scotland Group (Series U) Perpetual	14.340.263	-
Royal Bank of Scotland Group Perpetual	37.328.356	-
Royal Bank of Scotland Group VAR Perpetual	-	4.498.340
Societe Generale Perpetual (TRACE)	-	3.959.524
Societe Generale VAR Perpetual (EJ9873484)	17.354.895	-
Standard Chartered 01/04/2031	46.600.181	-
Standard Chartered Perpetual (QZ2259237 Corporation)	-	9.078.857
UBS Group Perpetual (JK4458820)	23.605.586	-
Unicredit 19/06/2032	23.090.908	-
Unicredit Perpetual	-	15.104.423
UniCredit Spa 30/06/2035	29.093.160	-
Voya Financial 23/01/2048	-	11.475.277

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2020

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
ABN Amro Bank VAR Perpetual	-	9.292.898
ABN AMRO Group	8.798.345	6.046.769
AGNC Investment	6.238.632	-
American International Group	2.205.144	3.007.503
American International Group (Series A-9) 01/04/2048	-	2.634.986
Annaly Capital Management	-	4.628.734
Athene Holding 6,15% 03/04/2030	1.921.473	-
Athene Holding Class A	1.489.047	-
Axis Capital Holdings	1.428.178	-
Banco Bilbao Vizcaya ARG Perpetual (AX7516377)	-	3.418.214
Banco Bradesco	2.324.690	-
Banco Santander Perpetual (AR5470927 Corporation)	-	8.082.712
Banco Santander VAR Perpetual	-	5.715.769
Banco Santander VAR Perpetual (ZP3895189)	3.400.000	-
Bank of America Corporation	2.449.233	2.171.761
Bank of New York Mellon Corporation	1.262.746	-
Barclays Perpetual (AO6220567)	-	3.063.128
BNP Paribas Perpetual (AX7277939)	-	2.686.295
Caixabank Perpetual	-	5.196.772
Capital One Financial Corporation	1.260.290	-
Carlyle Group	-	6.216.534
China Overseas Land & Investment	-	2.459.614
Chubb	1.358.140	-
Citigroup	4.634.403	6.648.692
Citigroup FRN 25/08/2036	-	2.049.718
Citizens Financial Group	2.744.005	4.601.448
Credit Agricole VAR Perpetual	-	2.960.401
Credit Suisse Group	10.888.522	6.260.412
Dai-ichi Life Holdings	-	2.661.642
Danske Bank Perpetual	-	3.052.882
E-Trade Financial Corporation	-	3.870.925
Fifth Third Bancorp	2.578.763	2.711.563
First Horizon National Corporation	1.912.481	-
Huntington Bancshares	1.450.590	-
Huntington Bancshares (Series F) VAR Perpetual	1.181.281	-
ING Group	1.847.883	-
Invesco	3.302.459	3.839.119
Investors Bancorp	1.990.223	3.700.096
KBC Groep	2.374.583	114.093
Metlife	3.782.474	-

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2020

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
MFA Financial	2.108.648	-
Morgan Stanley	2.211.145	-
Popular	2.751.291	-
Prudential Financial	8.665.707	-
Raiffeisen Bank International	-	3.792.401
Regions Financial Corporation	1.580.909	-
Resona Holdings	-	2.112.012
Royal Bank of Scotland Group Perpetual (BYRQWJ1)	-	3.631.415
Societe Generale Perpetual (LUX)	-	2.845.505
Synovus Financial	-	4.511.486
Taubman Centers	1.421.223	5.486.989
Travelers	1.225.397	-
UBS Group	1.179.201	-
Unicredit Perpetual (AL7554663 Corporation)	-	2.475.691
Unicredit Perpetual (AQ4052637 Corporation)	-	8.765.027
Unum Group	2.572.447	-
Voya Financial	1.189.118	-
Voya Financial 23/01/2048	-	12.403.228
Wells Fargo & Co	9.157.921	3.177.340

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 2020

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
Algebris Core Italy Fund Classe M ad accumulazione	246.432	291.708
Algebris Financial Credit Fund Classe M ad accumulazione	-	348.834
Algebris Financial Credit Fund Classe M USD ad accumulazione	-	45.004
Algebris Financial Equity Fund Classe M EUR	208.264	82.340
Algebris Financial Income Fund Classe M ad accumulazione	-	242.214
Algebris Global Credit Opportunities Fund Classe M ad accumulazione	-	238.137
Algebris IG Financial Credit Fund Classe M EUR ad accumulazione	-	300.271
Algebris IG Financial Credit Fund Classe M USD ad accumulazione	-	71.556
Algebris Quant Arbitrage Fund Classe M ad accumulazione	-	745.085

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 Equity Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2020

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
ABN AMRO Group	1.654.871	-
AGNC Investment	1.000.328	-
Allegheny Corporation	761.925	-
Ally Financial	1.432.278	1.314.223
American International Group	727.550	-
Athene Holding Class A	886.727	1.017.367
Banco Bradesco	707.255	599.923
Bank of America Corporation	679.465	607.569
BAWAG Group	782.096	1.006.505
BGC Partners Classe A	620.736	-
Brighthouse Financial	721.526	792.964
BrightSphere Investment Group	773.664	1.851.350
Capital One Financial Corporation	1.479.724	971.247
Carlyle Group	-	1.009.934
China Overseas Land & Investment	-	1.153.220
Citigroup	1.614.722	1.731.480
Citizens Financial Group	628.755	886.754
Credit Suisse Group	2.426.185	1.269.705
Dai-ichi Life Holdings	-	677.621
Erste Group Bank	1.100.552	1.591.900
E-Trade Financial Corporation	-	1.273.994
Evercore	-	687.924
First Horizon National Corporation	657.447	-
Flagstar Bancorp	982.338	-
Iberiabank Corporation	-	804.538
Independent Bank Group	974.750	980.683
ING Group	1.518.125	-
Invesco	757.296	1.378.841
Investors Bancorp	-	755.039
KKR & Co	-	726.931
Metlife	661.789	-
MGIC Investment Corporation	1.662.654	703.056
National Generalità Holdings	-	651.325
OneMain Holdings	-	792.287
Popular	1.084.232	-
Prudential Financial	1.515.811	-
Radian Group	1.505.244	-
Resona Holdings	-	620.316
Santander Consumer USA Holdings	-	1.148.639
Spain Letras Del Tesoro 0% 09/10/2020	5.009.825	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2020

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
Spain Letras Del Tesoro 0% 12/06/2020	10.015.892	10.006.756
Spain Letras Del Tesoro 0% 17/04/2020	2.700.000	2.700.546
Synovus Financial	-	956.112
Taubman Centers	-	989.755
Texas Capital Bancshares	805.030	-
UBS Group	-	558.762
Unum Group	-	647.335
Voya Financial	1.144.454	-
Wells Fargo & Co	1.727.254	707.621

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 Global Credit Opportunities Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2020

	Costo EUR	Proventi EUR
ABN Amro Bank VAR Perpetual	4.581.594	5.012.344
Banca Monte Dei Paschi 2,625% 28/04/2025	7.975.760	8.109.240
Banca Monte Dei Paschi 10,5% 23/07/2029	-	10.980.990
Banco Comerc Portugues Perpetual	-	5.056.128
Banco Santander 2,746% 28/05/2025	-	4.610.773
Bank of Ireland Group 19/09/2027	5.222.298	-
Barclays VAR 02/04/2025	4.983.100	5.302.461
BPCE 5,7% 22/10/2023	5.456.893	5.530.499
Buoni Poliennali Del Tesoro 3,85% 01/09/2049	8.603.041	8.603.965
Caixabank Perpetual	-	9.557.148
Commerzbank Perpetual	6.400.000	-
Deutsche Bank 19/05/2031	5.674.131	-
Enel Spa (144A) (REG) VAR 24/09/2073	5.759.467	6.247.145
Eni (Series ENI) Convertible 0% 13/04/2022	4.933.500	-
Government of Egypt (Series 7YR) 0% 06/08/2026	-	5.942.756
Ibercaja Banco Perpetual	-	5.569.923
Indonesia Government (Series FR65) 6,625% 15/05/2033	4.562.814	-
Indonesia Government (Series FR78) 8,25% 15/05/2029	-	6.773.344
Indonesia Government (Series FR81) 6,5% 15/06/2025	7.353.608	7.691.042
Indonesia Government (Series FR82) 7% 15/09/2030	-	11.486.041
Ing Groep VAR 22/03/2028	-	4.348.368
Intesa Sanpaolo VAR Perpetual	-	6.778.547
Intesa Sanpaolo Perpetual (BG1868226)	10.600.000	-
iShares MSCI Emerging Markets	10.415.631	8.170.290
Mex Bonos Desarr Fix Rights (Series M 20) 8,5% 31/05/2029	-	10.632.737
Mex Bonos Desarr Fix Rights (Series M) 7,75% 29/05/2031	-	14.260.767
Mex Bonos Desarr Fix Rights (Series M) 7,75% 13/11/2042	-	5.083.847
Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	5.056.758	7.334.815
Petroleos Mexicanos 2,75% 21/04/2027	-	9.803.964
Russia Govt Bond - OFZ (Series 6027) 8,15% 03/02/2027	-	5.716.237
Societe Generale 4,25% 19/08/2026	-	4.402.996
Telecom Italia Spa Convertible 1,125% 26/03/2022	6.088.389	-
Total (Series FP) Convertible 0,5% 02/12/2022	9.857.925	-
Ukraine Government VAR	-	5.814.050
Unicredit Perpetual (AQ4052637 Corporation)	-	6.900.859
US Treasury Note 1,125% 28/02/2022	36.891.017	-
US Treasury Note 1,125% 28/02/2025	36.371.704	36.855.691
Veolia Environnement Sa Convertible 0% 01/01/2025	6.198.312	-
Vodafone Group Convertible 1,2% 12/03/2021	-	4.445.683

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 2020

	Costo EUR	Proventi EUR
Amplifon	1.142.058	837.423
Anima Holding	-	685.074
Arnoldo Mondadori Editore	-	608.458
ASTM	900.561	910.894
Autogrill	786.641	488.683
Avio	-	465.224
Azimut Holding	496.431	500.412
Banca Mediolanum	577.098	-
Banca Popolare di Sondrio	552.157	-
Banco Bpm	1.069.670	1.094.046
Biesse	638.908	-
Brunello Cucinelli	699.861	583.806
Buzzi Unicem	872.093	529.417
Carel Industries	734.266	709.786
CNH Industrial	659.419	-
Datalogic	-	502.318
DiaSorin	-	550.309
doValue	-	710.045
Enel	689.810	750.380
Exor	1.402.014	1.388.969
Ferrari	516.602	466.893
Fiat Chrysler Automobiles	1.402.349	660.911
Fiera Milano	-	974.431
FinecoBank Banca Fineco	1.118.868	1.277.963
IMA Industria Macchine Automatiche	686.939	-
Infrastrutture Wireless Italiane	749.540	-
Intesa Sanpaolo	1.663.037	1.770.921
Iren	-	842.625
Italgas	490.474	509.651
Leonardo	-	827.756
Mediobanca	951.932	1.148.226
Moncler	2.488.913	2.881.752
Nexi	997.994	479.531
OVS	-	821.553
Piaggio & C	-	533.650
Pirelli & C	977.273	957.080
Poste Italiane	1.660.528	921.656
RAI Way	657.641	1.056.092
Reply	-	615.419
Safilo Group	817.334	548.775

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2020

	Costo EUR	Proventi EUR
Saipem	1.979.448	1.147.984
Salvatore Ferragamo	780.820	848.276
Saras	873.016	814.243
STMicroelectronics	588.028	625.624
Tamburi Investment Partners	-	442.549
Telecom Italia/Milano	1.726.440	1.209.113
Telecom Italia/Milano (TIT)	991.683	-
UniCredit	509.633	1.319.926
Unieuro	867.690	525.841
Unione di Banche Italiane	734.778	595.004
UnipolSai Assicurazioni	-	441.941

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 2020

	Costo EUR	Proventi EUR
Belgium Kingdom (Series 58) 3,75% 28/09/2020	-	5.413.168
French Discount T-bill 0% 20/05/2020	-	5.507.375
Government of France 0% 25/10/2020	-	2.778.668
Spain Letras Del Tesoro 0% 14/02/2020	-	4.750.000
Spain Letras Del Tesoro 0% 17/04/2020	-	4.903.050
Spain Letras Del Tesoro 0% 12/06/2020	4.757.549	4.756.462

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 IG Financial Credit Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2020

	Costo EUR	Proventi EUR
ABN Amro Bank 27/03/2028	1.919.984	-
Algebris Financial Credit Fund Classe M ad accumulazione	12.707.445	-
Allianz 08/07/2050	1.500.030	-
Banco Bilbao Vizcaya ARG 22/02/2029	2.191.077	-
Banco De Sabadell VAR 12/12/2028	-	1.107.042
Banco Santander Perpetual (ZP3895189)	3.501.231	-
Banco Santander VAR Perpetual	-	2.108.750
Barclays 07/05/2026	1.855.064	-
Barclays 22/11/2030	6.794.633	-
Barclays 4,75% Perpetual	-	982.698
Bnp Paribas 13/01/2031	4.120.571	-
Bnp Paribas 4,4% 14/08/2028	3.214.216	-
Caixabank VAR 17/04/2030	2.991.716	-
Charles Schwab Corporation (Series G) VAR Perpetual	-	479.877
Citigroup (Series R) Perpetual	-	175.658
Citigroup 25/08/2036	3.165.349	-
Commerzbank 05/12/2030	3.549.791	-
Credit Agricole VAR Perpetual	1.688.257	-
Credit Suisse Group 02/04/2026	1.413.156	108.545
Credit Suisse Group 09/06/2028	5.596.141	-
Credit Suisse Group 01/04/2031	2.550.197	-
Danske Bank 2,25% 14/01/2028	5.771.392	-
Deutsche Bank 2,625% 16/12/2024	2.385.462	-
Erste Group Bank Perpetual	1.601.945	-
Huntington Bancshares (Series F) Perpetual	1.590.186	-
Ing Group 22/03/2028	1.894.590	-
Intesa Sanpaolo 2,125% 26/05/2025	3.992.120	-
Intesa Sanpaolo 2,5% 15/01/2030	3.085.085	-
Intesa Sanpaolo SPA 5,148% 10/06/2030	1.724.239	-
JPMorgan Chase & Co VAR 13/05/2031	-	935.108
Lloyds Banking Group 01/04/2026	1.691.891	-
Royal Bank of Scotland Group 01/11/2029	1.512.806	-
Royal Bank of Scotland Group 14/08/2030	2.280.408	-
Royal Bank of Scotland Group 6,125% 15/12/2022	1.420.309	-
Santander UK Group Holdings 4,75% 15/09/2025	1.711.197	-
Standard Chartered 30/01/2026	1.807.164	-
Unicredit 15/01/2032	2.743.168	200.760
Unicredit 19/06/2032	3.733.152	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2020

	Costo EUR	Proventi EUR
Unicredit 30/06/2035	1.591.723	-
Unione Di Banche Italian 12/07/2029	2.479.604	772.742
Unipol Gruppo 3,5% 29/11/2027	3.333.074	-
Wells Fargo & Co VAR 04/05/2030	1.600.000	-

Il Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) riflette gli acquisti complessivi di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale degli acquisti per il periodo e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento 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 multicomparto con responsabilità separata tra i comparti ai sensi del Companies Act 2014 e del Regolamento della Banca centrale (Supervision and Enforcement Act 2013 (Sezione 48(1)) (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2015 (il "Regolamento UCITS della Banca centrale").

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.

COMUNICAZIONE IMPORTANTE PER GLI INVESTITORI IN SVIZZERA

- 1) Il paese 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 in Svizzera.
- 5) Il Total Expense Ratio ("TER") è calcolato sulla base della versione attualmente applicabile delle "Linee guida sul calcolo e la pubblicazione del Total Expense Ratio (TER) degli organismi di investimento collettivo" della Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).

Per il periodo dal 01/07/2019 al 30/06/2020:

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Credit Fund	CHF Classe C	1,11%
	CHF Classe I	1,50%
	CHF Classe Id	0,92%
	CHF Classe R	2,05%
	CHF Classe Rd	2,11%
	CHF Classe W	1,61%
	CHF Classe WD	1,61%
	CHF Classe Z	0,90%
	EUR Classe C	1,11%
	EUR Classe Cd	1,11%
	EUR Classe I	1,50%
	EUR Classe Id	1,45%
	EUR Classe M	0,11%
	EUR Classe Md	0,11%
	EUR Classe R	2,08%
	EUR Classe Rd	2,07%
	EUR Classe W	1,61%
	EUR Classe Wd	1,61%
	EUR Classe XXLd	0,61%
	EUR Classe Z	0,90%
	EUR Classe Zd	0,90%
	GBP Classe C	1,11%
GBP Classe Cd	1,11%	
GBP Classe I	1,50%	
GBP Classe Id	1,46%	
GBP Classe M	0,11%	

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Total Expense Ratio (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Credit Fund	GBP Classe Md	0,11%
	GBP Classe R	2,15%
	GBP Classe Rd	2,14%
	GBP Classe W	1,61%
	GBP Classe Wd	1,61%
	GBP Classe Z	0,90%
	GBP Classe Zd	0,90%
	HKD Classe I	1,68%
	HKD Classe R	2,32%
	JPY Classe I	1,43%
	SGD Classe I	1,69%
	SGD Classe Id	1,36%
	SGD Classe R	2,33%
	SGD Classe Rd	2,28%
	SGD Classe Wd	1,61%
	USD Classe 12D	0,96%
	USD Classe A	1,46%
	USD Classe C	1,11%
	USD Classe Cd	1,11%
	USD Classe I	1,75%
	USD Classe Id	1,69%
	USD Classe M	0,11%
	USD Classe Md	0,11%
	USD Classe R	2,34%
	USD Classe Rd	2,34%
	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	0,69%
	CHF Classe I	1,09%
	CHF Classe ID	1,09%
	CHF Classe R	1,99%
	CHF Classe Rd	1,99%
	EUR Classe B	0,69%
	EUR Classe Bd	0,69%
	EUR Classe I	1,09%
	EUR Classe Id	1,09%
	EUR Classe M	0,19%
	EUR Classe Md	0,19%
	EUR Classe R	1,99%
	EUR Classe Rd	1,99%
	GBP Classe Bd	0,69%
	GBP Classe I	1,09%
	GBP Classe Id	1,09%
	GBP Classe M	0,19%
	GBP Classe R	1,99%
	GBP Classe Rd	1,99%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Total Expense Ratio (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER*
Algebris Financial Income Fund	HKD Classe I	1,09%
	HKD Classe R	1,99%
	JPY Classe I	1,09%
	SGD Classe I	1,09%
	SGD Classe Id	1,09%
	SGD Classe R	1,99%
	SGD Classe Rd	1,99%
	USD Classe A	1,84%
	USD Classe Bd	0,69%
	USD Classe I	1,09%
	USD Classe Id	1,09%
	USD Classe M	0,19%
	USD Classe Md	0,19%
	USD Classe R	1,99%
	USD Classe Rd	1,99%

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Allocation Fund	CHF Classe R	2,10%
	EUR Classe B	1,48%
	EUR Classe I	1,30%
	EUR Classe M	0,50%
	EUR Classe R	2,10%
	JPY Classe B	1,49%
	USD Classe R	2,10%

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Equity Fund	CHF Classe B	1,42%
	CHF Classe R	2,42%
	EUR Classe B	1,42%
	EUR Classe Bm	1,42%
	EUR Classe I	1,67%
	EUR Classe M	0,42%
	EUR Classe R	2,42%
	EUR Classe Rm	2,42%
	GBP Classe B	1,42%
	GBP Classe I	3,13%
	GBP Classe M	0,42%
	GBP Classe Md	0,42%
	GBP Classe Mm	0,42%
	JPY Classe B	2,24%
	USD Classe B	1,42%
	USD Classe Bm	1,42%
	USD Classe I	1,67%
USD Classe M	0,42%	
USD Classe Md	0,42%	
USD Classe Mm	0,42%	

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Total Expense Ratio (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Global Credit Opportunities Fund**	CHF Classe B	1,89%
	CHF Classe Bd	1,30%
	CHF Classe R	1,90%
	EUR Classe B	1,98%
	EUR Classe Bd	1,95%
	EUR Classe I	2,71%
	EUR Classe Id	2,50%
	EUR Classe M	0,23%
	EUR Classe Md	0,23%
	EUR Classe R	2,93%
	EUR Classe Rd	2,86%
	GBP Classe B	2,27%
	GBP Classe I	3,50%
	GBP Classe Id	2,74%
	GBP Classe M	0,23%
	GBP Classe Md	0,23%
	GBP Classe R	3,13%
	JPY Classe I	2,99%
	USD Classe B	2,55%
	USD Classe I	3,83%
USD Classe M	0,23%	
USD Classe Md	0,23%	
USD Classe R	3,87%	

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Core Italy Fund	EUR Classe EB	0,98%
	EUR Classe I	2,21%
	EUR Classe M	0,48%
	EUR Classe R	2,17%
	GBP Classe M	0,48%
	JPY Classe I	2,23%
	USD Classe I	2,35%

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Quant Arbitrage Fund*	EUR Classe Eb	1,12%
	EUR Classe I	1,48%
	EUR Classe M	0,60%
	EUR Classe R	2,26%
	GBP Classe Eb	1,43%
	GBP Classe M	0,60%
	JPY Classe I	1,57%
	USD Classe Eb	1,40%
USD Classe I	1,77%	

*Il portafoglio investimenti del comparto è stato liquidato in contanti il 19 marzo 2020 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 5 maggio 2020.

**Già Algebris Macro Credit Fund.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Total Expense Ratio (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris IG Financial Credit Fund	CHF Classe B	0,61%
	CHF Classe I	0,78%
	CHF Classe R	1,35%
	EUR Classe B	0,61%
	EUR Classe Bd	0,61%
	EUR Classe I	0,78%
	EUR Classe M	0,21%
	EUR Classe R	1,35%
	EUR Classe Rd	1,35%
	GBP Classe B	0,61%
	GBP Classe I	0,78%
	GBP Classe Id	0,71%
	GBP Classe M	0,21%
	GBP Classe MD	0,21%
	GBP Classe R	1,35%
	HKD Classe B	0,61%
	HKD Classe I	0,78%
	HKD Classe R	1,35%
	JPY Classe B	0,61%
	JPY Classe I	0,78%
	JPY Classe M	0,21%
	JPY Classe R	1,35%
	SGD Classe B	0,61%
	SGD Classe I	0,78%
	SGD Classe R	1,35%
	USD Classe B	0,61%
	USD Classe I	0,78%
	USD Classe M	0,21%
	USD Classe R	1,35%
	USD Classe Rd	1,35%

* Al 30 giugno 2020 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 con patto di riacquisto o con patto di riacquisto inverso;
- la concessione o 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 2020, i Comparti era impegnati in due tipi di SFT: Total Return Swap e Contratti con patto di riacquisto.

Algebris Financial Income Fund

L'importo di titoli e merci in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (esclusi le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti) era pari allo 0% al 30 giugno 2020.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Total Return Swap	5.048.669	1,75%
Totale	<u>5.048.669</u>	<u>1,75%</u>

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 30 giugno 2020:

Controparte	Swap EUR
HSBC Bank Plc	<u>5.048.669</u>
Totale	<u>5.048.669</u>

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

Dati complessivi delle transazioni

Controparte	Tipo di SFT	Scadenza garanzia (SFT/Total Return Swap)	Valore di Mercato (EUR)	MTM (EUR)	Paese di costituzione della controparte (non collaterale)	Regolamento e compensazioni
HSBC Bank Plc	Swap	Oltre un anno		5.048.669	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 2020.

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	18.889.504
Totale	18.889.504

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 2020. I rendimenti indicati sono distinti dalle transazioni di finanziamento e pertanto non includono i rendimenti sugli investimenti nelle posizioni collaterali sottostanti:

	Fondo EUR	Gestore EUR	Terzi EUR
Total Return Swap	2.212	-	-
Totale	2.212	-	-

Algebris Financial Equity Fund

L'importo di titoli e merci in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (esclusi le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti) era pari allo 0% al 30 giugno 2020.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Total Return Swap	2.348.437	5,00%
Totale	2.348.437	5,00%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 30 giugno 2020:

Controparte	Swap EUR
HSBC Bank Plc	2.346.612
Morgan Stanley & Co International Plc	1.825
Totale	2.348.437

Dati complessivi delle transazioni

Controparte	Tipo di SFT	Scadenza garanzia (SFT/Total Return Swap)	Valore di Mercato (EUR)	MTM (EUR)	Paese di costituzione della controparte (non collaterale)	Regolamen to e compensazi one
HSBC Bank Plc	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno		2.346.612	Regno Unito	Bilaterale
Morgan Stanley & Co International Plc	Total Return Swap	Da un mese a tre mesi		1.825	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 2020.

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	7.847.544
Morgan Stanley	293.759
Totale	8.141.303

L'incidenza del collaterale sui conti collettivi è pari al 4%. L'incidenza del collaterale sui conti separati è pari al 96%.

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 2020. 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	20.970	-	-
Totale	20.970	-	-

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

L'importo di titoli e merci in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (esclusi le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti) era pari allo 0% al 30 giugno 2020.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Contratti con patto di riacquisto	4.476.451	0,92
Total Return Swap	1.095.338	0,23
Totale	5.571.789	1,15

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap e i Contratti con patto di riacquisto al 30 giugno 2020:

Controparte	Swap EUR
HSBC Bank Plc	657.580
JP Morgan Securities Plc	224.006
BNP Paribas S.A.	213.752
Totale	1.095.338

Controparte	Contratti con patto di riacquisto EUR
JP Morgan Securities Plc	4.476.451
Totale	4.476.451

*Già Algebris Macro Credit Fund.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund* (segue)

Dati complessivi delle transazioni

	Tipo di SFT	Scadenza garanzia (SFT/Total Return Swap)	Valore di Mercato (EUR)	MTM (EUR)	Paese di costituzione della controparte (non collaterale)	Regolamento e compensazione	Qualità	Valuta
JP Morgan Securities Plc	Contratto con patto di riacquisto	Aperto	847.525		Regno Unito	Bilaterale	NR	EUR
JP Morgan Securities Plc	Contratto con patto di riacquisto	Aperto	1.799.879		Regno Unito	Bilaterale	HY	EUR
JP Morgan Securities Plc	Contratto con patto di riacquisto	Aperto	1.829.047		Regno Unito	Bilaterale	IG	EUR
JP Morgan Securities Plc	Liquidità Collaterale	Aperto	152.872		Regno Unito	Bilaterale		EUR
JP Morgan Securities Plc	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno		224.006	Regno Unito	Bilaterale		EUR
HSBC Bank Plc	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno		657.580	Regno Unito	Bilaterale		USD
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Oltre un anno		213.752	Regno Unito	Bilaterale		USD

La Società non segrega il collaterale liquido ricevuto e pertanto non vi è alcuna segregazione dei rendimenti sul reinvestimento di collaterale liquido per il periodo chiuso al 30 giugno 2020.

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 Global Credit Opportunities Fund* (segue)

Custodia

Depositaria	Collaterale in custodia EUR
HSBC Bank Plc	2.338.115
BNP Paribas S.A.	694.392
JP Morgan Securities Plc	366.624
Totale	3.399,131

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 2020. 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	2.097	-	-
Total Return Swap	72.242	-	-
Totale	74.339	-	-

Algebris Quant Arbitrage Fund

Algebris Quant Arbitrage Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per il periodo chiuso al 30 giugno 2020.

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 2020. 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	51.108	-	-
Totale	51.108	-	-

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Financial Credit Fund

Algebris Financial Credit Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per il periodo chiuso al 30 giugno 2020.

Algebris Allocation Fund

Algebris Allocation Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per il periodo chiuso al 30 giugno 2020.

Algebris Core Italy Fund

Algebris Core Italy Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per il periodo chiuso al 30 giugno 2020.

Algebris IG Financial Credit Fund

Algebris IG Financial Credit Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per il periodo chiuso al 30 giugno 2020.