

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 2021 AL 30 GIUGNO 2021

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Indice

Gestione e amministrazione	2-3
Relazione del Gestore degli investimenti	4-10
Stato patrimoniale non certificato	11-14
Conto economico complessivo non certificato	15-22
Variazioni attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (non certificato)	23-26
Rendiconto finanziario non certificato	27-30
Nota integrativa al bilancio non certificato	31-84
Prospetto degli investimenti non certificato	85-136
Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)	137-143
Altre informazioni aggiuntive	144-155

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	Algebris Investments (Ireland) Limited 76 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda
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	Dal 1° giugno 2021 BNP Paribas Securities Services, Dublin Branch Trinity Point 10-11 Leinster Street South Dublin 2 Irlanda Prima del 1° giugno 2021 HSBC Continental Europe, Dublin Branch 1 Grand Canal Square Grand Canal Harbour Dublin 2 Irlanda

* *Tutti i consiglieri sono non esecutivi*

** *Consigliere indipendente*

*** *Algebris (UK) Limited è stata nominata Distributore e Promoter per tutti i comparti e Gestore degli Investimenti per tutti i comparti, ad eccezione di Algebris Core Italy Fund*

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Gestione e amministrazione (segue)

Agente amministrativo, Conservatore del registro e Agente incaricato dei trasferimenti	Dal 1° giugno 2021 BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited Trinity Point 10-11 Leinster Street South Dublin 2 Irlanda Prima del 1° giugno 2021 HSBC Securities Services (Ireland) DAC 1 Grand Canal Square Grand Canal Harbour Dublin 2 Irlanda
Società di revisione	KPMG Iscritta all'albo delle società di revisione 1 Harbourmaster Place IFSC Dublin 1 Irlanda
Consulenti legali	Dillon Eustace 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda
Segretario della Società	Tudor Trust Limited 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda
Rappresentante in Svizzera	ACOLIN Fund Services AG Leutschenbachstrasse 50 CH-8050 Zurigo Svizzera
Agente per i pagamenti in Svizzera	Bank Vontobel Limited 43 Gotthardstrasse CH-8022 Zurigo Svizzera

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

Algebris Financial Credit Fund

Per le attività del settore finanziario, le continue incertezze che affliggono i vari mercati si sono tradotte in un inizio d'anno tiepido. In Europa, la mancanza di chiarezza circa la fine del lockdown e l'inizio delle vaccinazioni ha portato a una temporanea battuta d'arresto nella propensione per gli asset a beta più elevato, il cui andamento generale è stato inferiore a quello registrato dalle controparti globali. Come previsto, le emissioni sono aumentate a gennaio quando le entità hanno iniziato a gestire i propri piani di finanziamento. Con Euro 40 miliardi, l'offerta è raddoppiata rispetto all'importo medio dei 6 mesi precedenti. Tuttavia, resta ancora inferiore del 30% rispetto a gennaio 2020. La maggior parte del capitale primario di gennaio è di tipo "senior unsecured" (60%), solo il 15% si riferisce a strumenti di capitale, mentre alcune entità selezionate hanno rafforzato i restanti bucket AT1.

Febbraio è stato caratterizzato da temi reflazionistici con risultati contrastanti tra gli attivi di rischio. I passi avanti concreti effettuati nella somministrazione del vaccino in alcuni grandi paesi (per esempio, Stati Uniti e Regno Unito), i dati economici superiori alle attese e l'attuale sostegno politico, comprese le prospettive di un nuovo importante pacchetto fiscale da parte dell'amministrazione Biden, hanno aumentato l'ottimismo circa una ripresa molto più rapida del previsto, alimentando timori inflazionistici. L'impennata dei tassi ha avuto effetti contrastanti sul credito. HY markets ha chiuso passando da un trend piatto a uno più ristretto e i titoli finanziari hanno registrato la miglior performance, trainati dalle obbligazioni di brevissima durata e dalle AT1 con uno spread che è sceso fino a 40 pb nel mese di febbraio.

Per i mercati finanziari di tutto il mondo marzo segna la conclusione di uno dei trimestri più forti mai registrati. Tuttavia, i tassi sovrani hanno continuato ad ampliarsi, mentre i timori reflazionistici si sono intensificati ulteriormente e la posizione delle banche centrali in materia di inflazione è rimasta immutata, concordando tutti con il carattere transitorio dell'incremento dei prezzi. Un primo trimestre costruttivo ha confermato il generale miglioramento delle posizioni di capitale delle banche e metriche di qualità degli asset resilienti. In linea generale, le pressioni sui margini causate dai bassi tassi d'interesse sono state compensate dalle TLTRO (Targeted longer-term refinancing operations), dalla riduzione dei costi operativi e dalla normalizzazione dei fondi per crediti, rafforzando il quadro fondamentale già solido.

Nei mesi di aprile e maggio gli sviluppi positivi in materia di riaperture, le vaccinazioni e il rimbalzo dei dati macroeconomici hanno sostenuto l'andamento costruttivo degli attivi di rischio. Le HY e le IG europee sono rimaste sostanzialmente invariate, mentre l'andamento dei crediti finanziari si è mantenuto generalmente positivo, con le AT1 che, ancora una volta, registrano la miglior performance grazie alla riduzione degli spread. A seguito dell'atteso incremento dei tassi, la nostra posizione si è mantenuta sull'estremità più corta della curva, privilegiando le obbligazioni con durata compresa tra i 3 e i 5 anni e spread backend, dove il rischio di estensione è inferiore. Le emissioni sono aumentate a maggio toccando Euro 40 miliardi con la pubblicazione dei risultati del primo trimestre, segnando la fine del blackout per il settore finanziario. I requisiti MREL si confermano oggetto di attenzione dato che tre quarti delle operazioni su base nozionale sono di tipo senior.

Il mese di giugno ha segnato la fine di un trimestre piuttosto forte per gli attivi di rischio, guidato dalla crescente fiducia circa la ripresa post-pandemia che si è iniziata a intravedere attraverso il miglioramento dei dati economici. Per tutto il mese si è registrato un andamento forte delle performance, con i principali indici azionari in aumento negli Stati Uniti e in Europa. L'emergere di nuove varianti di Covid-19, che si prevede avranno comunque durata limitata in quanto i vaccini si stanno dimostrando efficaci nel contenere i tassi di ospedalizzazione e di morte nonostante l'impennata dei casi, ha alimentato un rally dei tassi sovrani. Benché dei tassi più elevati avrebbero generalmente un effetto negativo per i titoli a reddito fisso, prevediamo che il credito finanziario registrerà risultati superiori a quelli di mercato considerati il punto di partenza relativamente più alto per gli spread e l'effetto positivo sui fondamentali attraverso la redditività delle banche.

A giugno l'emissione primaria di Euro 30 miliardi è rimasta stabile. La composizione è rimasta essenzialmente invariata per tutto il secondo trimestre del 2021, con le società che si sono concentrate maggiormente sulla provvista rispetto al capitale. Il settore creditizio ha permesso ad alcuni emittenti meno frequenti di accedere sia al mercato dei finanziamenti sia a quello dei capitali dato che la "caccia" al rendimento è proseguita senza sosta. Data l'incertezza dei tassi e l'illiquidità stagionale dei prossimi mesi abbiamo adottato una posizione conservativa, con una partecipazione estremamente selettiva alle nuove operazioni. Abbiamo continuato a privilegiare le obbligazioni con duration breve, dove il pay-off rischio-rendimento in uno scenario di tassi potenzialmente più elevati nel secondo semestre del 2021 appare più interessante grazie alla struttura cedolare azzerabile della maggior parte delle partecipazioni in portafoglio e agli effetti positivi dei fondamentali generati da inflazione e ripresa economica.

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

Algebris Financial Income Fund

Con la ripresa delle economie e lo slancio della campagna vaccinale, nei primi mesi dell'esercizio si osservano i significativi effetti positivi della reflazione mentre le aspettative di inflazione toccano il massimo livello degli ultimi tre anni. I titoli finanziari erano ben posizionati per superare l'andamento registrato nell'esercizio precedente, caratterizzato da livelli bassi su base sia relativa sia assoluta. I passi avanti concreti effettuati nella somministrazione del vaccino nelle principali economie, i dati macroeconomici superiori alle attese e l'attuale sostegno politico, comprese le prospettive di un nuovo importante pacchetto fiscale da parte dell'amministrazione Biden, hanno aumentato l'ottimismo circa una ripresa molto più rapida del previsto, alimentando timori inflazionistici.

Nel mese di febbraio i tassi d'interesse reali più alti e l'auspicata reflazione hanno portato a un forte rally dei titoli finanziari. Le banche e le compagnie di assicurazione sono gli unici settori del mercato azionario legati positivamente sia ai tassi reali più alti sia all'inflazione più alta. L'impennata dei tassi ha avuto effetti contrastanti sul credito. HY markets ha chiuso passando da un trend piatto a uno più ristretto e i titoli finanziari hanno registrato la miglior performance, trainati dalle obbligazioni di brevissima durata e dalle AT1 con uno spread che è sceso fino a 40 pb nel mese di febbraio.

Un'altra virata decisiva ha caratterizzato il mese di marzo, chiudendo uno dei trimestri più forti in assoluto per i mercati finanziari di tutto il mondo. Nel contempo, i tassi sovrani hanno continuato ad ampliarsi, mentre i timori reflazionistici si sono intensificati ulteriormente e la posizione delle banche centrali in materia di inflazione è rimasta immutata, concordando tutti con il carattere transitorio dell'incremento dei prezzi. Nei mesi di aprile e maggio gli sviluppi positivi in materia di riaperture, le vaccinazioni e il rimbalzo dei dati macroeconomici hanno sostenuto l'andamento costruttivo degli attivi di rischio. Le HY e le IG europee sono rimaste sostanzialmente invariate, mentre l'andamento dei crediti finanziari si è mantenuto generalmente positivo, con le AT1 che, ancora una volta, registrano la miglior performance grazie alla riduzione degli spread.

Gli utili delle banche europee del primo trimestre mostrano un buon inizio. Quasi tutte le banche hanno superato l'EPS che era stato stimato sulla base di fondi per perdite su crediti considerevolmente più bassi, mentre le banche hanno rettificato i loro modelli previsionali di perdita su crediti attesi al fine di riflettere le prospettive economiche ben più forti rispetto a quanto temuto nell'esercizio precedente. Anche i ricavi sono stati soddisfacenti, trainati da una sovraperformance continua delle commissioni di investment banking, nonché dai flussi di asset e wealth management.

Le attività di M&A hanno rappresentato un tema chiave per il settore nella prima metà dell'esercizio. Marzo è stato caratterizzato dal lancio di due importanti offerte di acquisizione, con Chubb che intende acquistare Hartford (HIG) e Apollo che acquista Athene. Ad aprile Credit Agricole ha incrementato il suo prezzo di offerta per Creval portandolo a 12,50 euro/azione, pari a un aumento del 19% dal prezzo originale di 10,50 euro. Con un'offerta più "addolcita", più del 90% degli azionisti di Creval ha accettato la proposta. Sempre ad aprile Flagstar Bank ha annunciato che sarà acquisita da New York Community Bank nell'ambito di un accordo "all-stock".

Nei giorni successivi alla riunione del FOMC a giugno abbiamo assistito a una virata decisiva nei mercati globali, con un incremento delle aspettative dei tassi di politica statunitense e una riduzione dei rendimenti a lungo termine e un conseguente appiattimento significativo della curva dei rendimenti. La situazione ha avuto un effetto su tutti i mercati, con molte vendite per effetto della "reflazione" (Financial equities compreso), mentre le aspettative di crescita e di inflazione si riducevano. I significativi rendimenti di capitale, l'accelerazione degli aggiornamenti dei risultati economici, un neonato ciclo di operazioni di M&A e le valutazioni storicamente basse si confermano come le principali opportunità per i titoli bancari europei. Nei mesi successivi, l'approvazione dei dividendi da parte della BCE rappresenterà un altro elemento catalizzante. Sulla base di questi aspetti positivi, crediamo che il sell off di giugno dei titoli bancari sia stata una reazione di natura temporanea. Nel settore del credito, nonostante il significativo repricing dai minimi di marzo 2020, l'asset class si conferma attraente rispetto al credito societario dati i fondamentali solidi e il contesto tecnico. Continuiamo a privilegiare le obbligazioni con duration breve, dove il pay-off rischio-rendimento in uno scenario di tassi potenzialmente più elevati appare più interessante grazie alla struttura cedolare azzerabile della maggior parte delle partecipazioni in portafoglio e agli effetti positivi dei fondamentali generati da inflazione e ripresa economica.

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

Algebris Financial Equity Fund

Con la ripresa delle economie e lo slancio della campagna vaccinale, nei primi mesi dell'esercizio si osservano i significativi effetti positivi della reflazione mentre le aspettative di inflazione toccano il massimo livello degli ultimi tre anni. I titoli finanziari erano ben posizionati per superare l'andamento registrato nell'esercizio precedente, caratterizzato da livelli bassi su base sia relativa sia assoluta. Con l'inizio della stagione degli utili dell'esercizio 2020 per le banche europee, quasi tutte le banche hanno superato le aspettative sia a livello di conto economico sia di capitale. Anche i risultati delle banche statunitensi sono stati incoraggianti.

Nel mese di febbraio i tassi d'interesse reali più alti e l'auspicata reflazione hanno portato a un forte rally dei titoli finanziari. Le banche e le compagnie di assicurazione sono gli unici settori del mercato azionario legati positivamente sia ai tassi reali più alti sia all'inflazione più alta. Durante il mese, grazie alla mossa dei tassi e al tema reflazione/riapertura, il Financial Equity Fund ha registrato un incremento vicino al 15%, seguito da un'altra decisa virata a marzo e da un andamento positivo pari a circa il 7% per il fondo.

Ancora una volta abbiamo assistito a un rischio-rendimento forte in tutto il settore, in particolare nelle banche europee e negli assicuratori vita statunitensi. Malgrado la solida performance, le nostre partecipazioni bancarie europee sono state scambiate vicino ai minimi pluridecennali, con uno slancio degli utili in salita e rendimenti a termine compresi tra l'8% e il 9%, anche per le banche di alta qualità. Prevediamo che il rendimento del capitale rappresenterà un importante driver di valore per gli assicuratori statunitensi nei prossimi 24 mesi. Infatti questi ultimi detengono grandi quantità di capitale in eccesso e non sono soggetti a restrizioni di distribuzione. Inoltre, le valutazioni pubbliche rimangono separate dalle operazioni private, indicando un potenziale per significativi catalizzatori di M&A che creano valore.

Sempre nel settore assicurativo statunitense, a marzo abbiamo assistito al lancio di due importanti offerte di acquisizione, con Chubb che intende acquistare Hartford (HIG) e Apollo che acquista Athene. HIG ha rifiutato l'offerta iniziale di Chubb di \$65, che era chiaramente troppo bassa. Athene, una delle nostre partecipazioni principali a lungo termine, è stata rilevata da Apollo, che già possedeva un'interessenza pari a circa il 30% e che gestisce il 100% del portafoglio investimenti di Athene. L'operazione è particolarmente redditizia per Apollo, con un più 9x sugli utili distribuibili dell'esercizio successivo.

Anche aprile e maggio sono stati mesi solidi per i finanziari, sostenuti da forti utili bancari e da un ampio rally nei mercati azionari. Le percentuali di vaccinazioni sono aumentate non solo negli Stati Uniti e nel Regno Unito, ma anche in Europa. L'autorizzazione dei dividendi da parte della BCE rappresenta un altro importante catalizzatore che ha caratterizzato i mesi successivi dell'esercizio per le banche europee. Si tratta di un elemento cruciale dato che il capitale in eccesso si è accumulato in proporzioni molto grandi delle attuali capitalizzazioni di mercato in banche come Unicredit e ING.

Gli utili delle banche europee del primo trimestre mostrano un buon inizio. Quasi tutte le banche hanno superato l'EPS che era stato stimato sulla base di fondi per perdite su crediti considerevolmente più bassi, mentre le banche hanno rettificato i loro modelli previsionali di perdita su crediti attesi al fine di riflettere le prospettive economiche ben più forti rispetto a quanto temuto nell'esercizio precedente. Anche i ricavi sono stati soddisfacenti, trainati da una sovraperformance continua delle commissioni di investment banking, nonché dai flussi di asset e wealth management.

Le attività di M&A si confermano un tema chiave per il settore nella seconda metà dell'esercizio. Ad aprile Credit Agricole ha incrementato il suo prezzo di offerta per Creval portandolo a 12,50 euro/azione, pari a un aumento del 19% dal prezzo originale di 10,50 euro. Con un'offerta più attraente, più del 90% degli azionisti di Creval ha accettato la proposta. Sempre ad aprile Flagstar Bank (un'altra posizione chiave nel portafoglio statunitense) ha annunciato che sarà acquisita da New York Community Bank nell'ambito di un accordo "all-stock". La nostra reazione iniziale a questa operazione è stata mista. Infatti, pensavamo che le azioni avessero un margine ben più alto. Tuttavia, riconosciamo i meriti strategici e finanziari di tale operazione che ha avuto effetti positivi sia in termini di utile per azione sia per il valore contabile delle azioni. A maggio BGC Partners ha annunciato la vendita della sua attività di intermediazione assicurativa alla società britannica Ardonagh per un corrispettivo di \$500 milioni in contanti.

Nei giorni successivi alla riunione del FOMC a giugno abbiamo assistito a una virata decisiva nei mercati globali, con un incremento delle aspettative dei tassi statunitensi e una riduzione dei rendimenti a lungo termine e un conseguente appiattimento significativo della curva dei rendimenti. La situazione ha avuto un effetto su tutti i mercati, con molte vendite per effetto della "reflazione", mentre le aspettative di crescita e di inflazione si riducevano. I titoli bancari sono stati svenduti anche se, normalmente, una banca centrale più aggressiva è considerata un elemento positivo per le banche. Mentre la mossa aggressiva percepita avrebbe teoricamente un effetto positivo per gli utili delle banche grazie a tassi a breve termine più alti, questo vantaggio è stato più che compensato dall'impatto negativo sul multiplo degli utili, che tende a diminuire quando la curva dei rendimenti si appiattisce.

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

Algebris Allocation Fund

Il fondo ha iniziato l'esercizio registrando una performance solida nel primo trimestre, trainata principalmente dalla ripresa dei titoli finanziari e delle azioni italiane. Algebris Financial Income Fund, al quale Allocation Fund aveva allocato circa il 19%, è cresciuto di quasi il 12% nel primo trimestre e Algebris Core Italy Fund, al quale Allocation Fund aveva allocato circa il 15%, è salito di oltre il 17%. I due suddetti fondi hanno dato il maggior contributo alla performance del primo trimestre.

A inizio aprile, dopo una revisione delle operazioni del fondo, il Consiglio di amministrazione ha deciso, sentiti il Gestore degli investimenti e il Gestore, di chiudere fondo. La decisione è stata notificata agli investitori il 9 aprile 2021 e il portafoglio del fondo è stato convertito in contanti poco dopo.

La data di riscatto finale per il fondo è stata fissata per il 17 maggio 2021.

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Il 2021 è iniziato con un posizionamento difensivo nel fondo poiché la FED aveva ribadito che la politica monetaria sarebbe rimasta accomodante, mantenendo i prezzi degli asset vicino ai massimi storici. Durante la prima metà dell'esercizio abbiamo constatato che le economie e il sistema finanziario erano fragili e molto sensibili ai cambiamenti della politica monetaria. Anche una lieve riduzione dello stimolo della banca centrale avrebbe potuto tradursi in rendimenti e spread più alti. Mentre le banche centrali delle economie sviluppate più piccole, come Canada e Nuova Zelanda, segnalavano un'uscita graduale dallo stimolo dell'era pandemica, la FED e la BCE hanno scelto un approccio attendista.

Di conseguenza, la nostra allocazione è rimasta estremamente prudente, con circa il 50%-55% investito nel credito, concentrandosi su aree che presentano ancora un certo valore: società legate alla riapertura (crociere, compagnie aeree), ai cicli (finanziari, energia) e ai consumi voluttuari (auto). Inoltre, abbiamo mantenuto un'allocazione elevata alle obbligazioni convertibili che consideriamo più interessanti delle vanilla in quanto il sottostante azionario offre un migliore rischio-rendimento e una migliore protezione contro l'aumento dell'inflazione. Le obbligazioni convertibili in portafoglio si riferiscono principalmente, tra gli altri, a settori legati alla riapertura/ciclici, soprattutto obbligazioni a basso rischio. Ci siamo concentrati su società con esposizione all'Europa e all'Asia. Infatti, i titoli di queste ultime hanno accumulato un ritardo rispetto agli Stati Uniti e dovrebbero recuperare grazie all'accelerazione delle vaccinazioni e alle riaperture in Europa e in alcune regioni dell'Asia.

A febbraio il fondo ha beneficiato del repricing dei rendimenti globali, mentre era relativamente protetto da spread di credito più ampi. Da inizio anno i rendimenti US a 10 anni sono stati superiori di 50 pb, con la maggior parte del selloff concentrata a febbraio. Il mese è iniziato con il 50% investito nel credito e con la tutela della duration negli Stati Uniti, in Europa, in Australia e nell'Europa dell'Est. Malgrado l'andamento negativo degli indici principali, la tutela ci ha consentito di ottenere un rendimento del 2% circa sul mese.

A marzo i prezzi degli attivi di rischio sono saliti leggermente nonostante i rendimenti dei treasury più alti a seguito dell'annuncio di nuovi stimoli fiscali e di un piano di spesa per le infrastrutture negli Stati Uniti. Il fondo ha beneficiato del suddetto aumento dei rendimenti dei treasury e ha confermato la sua bassa esposizione ai beta di mercato avendo iniziato il mese con un investimento del 50% in obbligazioni di credito e con protezione del credito tramite CDS.

La volatilità del mercato è stata bassa in aprile, con indici di credito e azionari compresi nei range. Pertanto, i rendimenti dei fondi sono stati solo moderatamente positivi. Abbiamo spostato le esposizioni corte sui tassi dagli Stati Uniti all'Europa, aggiungendo marginalmente l'esposizione alla riapertura europea. Inoltre, abbiamo aggiunto protezione nel credito, soprattutto negli Stati Uniti.

A maggio, mentre i prezzi del credito e delle azioni sono rimasti sostanzialmente invariati sul mese, abbiamo assistito a un aumento della volatilità mensile. L'incremento è attribuibile all'aumento dei casi della variante Delta e ai tassi di vaccinazione lenti in Asia, a cui si aggiungono segnali leggermente aggressivi della FED in materia di tapering. Abbiamo approfittato della volatilità mensile per sfruttare la protezione del credito e reimpostare una nuova protezione, soprattutto nel credito IG. Inoltre, abbiamo continuato a spostare le nostre esposizioni corte sui tassi dagli Stati Uniti all'Europa, dove i tassi di vaccinazione hanno subito un'accelerazione.

La FED e la BCE si sono mostrate pazienti sulla stretta monetaria a giugno, anche in presenza di forti indicatori di inflazione a maggio. La volatilità è dunque rimasta bassa e i tassi sono diminuiti favorendo il credito e i carry trade. Abbiamo investito i flussi in entrata in obbligazioni che offrono un maggior carry al fine di mantenere un rendimento adeguato, con una protezione in caso di incremento della volatilità nel terzo o nel quarto trimestre causato dalla stretta monetaria.

Nei prossimi trimestri la crescita europea potrebbe iniziare ad accelerare grazie alle riaperture, mentre la crescita statunitense potrebbe decelerare con l'affievolirsi del boom iniziale delle riaperture e la graduale riduzione degli stimoli legati alla pandemia. Continuiamo a ritenere che la volatilità aumenterà nei prossimi mesi trainata, potenzialmente, dallo slancio economico vicino al picco, dal posizionamento già lungo nel credito e dall'atteggiamento progressivamente meno accomodante delle banche centrali. Sfrutteremo questa opportunità per riutilizzare il capitale in asset beta, compresi i titoli di debito ad alto rendimento e la valuta forte dei mercati emergenti.

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

Algebris Core Italy Fund

Nella prima metà del 2021 il fondo ha registrato una performance estremamente forte. L'andamento positivo del mercato è stato trainato principalmente da un continuo miglioramento nella gestione della pandemia, grazie alla campagna di vaccinazione in corso, e dall'effetto positivo sulle aspettative di crescita economica, in particolare nei settori più ciclici legati al trend di riapertura. Sul fronte della politica monetaria, le banche centrali hanno confermato una politica accomodante, nonostante i segnali di una forte inflazione, mentre su quello politico, dopo il suo insediamento, il governo Draghi ha raggiunto una serie di tappe importanti, come, in particolare, l'approvazione definitiva del PNRR da parte della Commissione Europea.

Nel corso del periodo abbiamo continuato a partecipare a IPO, tra cui si segnalano: (i) Reevo, operatore ICT attivo nel mercato del cloud e della cybersicurezza; (ii) The Italian Sea Group, operatore globale nel segmento dello yachting di lusso; (iii) ATON Green Storage, leader italiano nella produzione di accumulatori di energia elettrica per il mercato residenziale; (iv) Spindox, società di consulenza informatica orientata, in particolare, sulle nuove tecnologie di trasformazione digitale. Inoltre, nel mese di maggio, abbiamo partecipato all'aumento di capitale di Antares Vision (azienda leader nei sistemi di tracciamento, ispezione e gestione intelligente dei dati per i settori delle scienze della vita e alimentari e bevande), permettendo alla società di passare al segmento STAR di Borsa Italiana.

Nel secondo trimestre abbiamo continuato ad incrementare la nostra esposizione ai settori che beneficeranno maggiormente del piano di rilancio, in particolare le società legate alla digitalizzazione, alle infrastrutture e alla sanità, quali Reply, Salcef e Garofalo Health Care. Per quanto riguarda le dimensioni, i titoli delle piccole e medie capitalizzazioni hanno continuato a rappresentare la maggior parte del portafoglio, mentre abbiamo mantenuto le nostre posizioni nei settori industriale e dei consumi adottando un approccio selettivo nei confronti di leader di nicchia del mercato.

Con l'avvicinarsi dell'estate e sulla base dei progressi della campagna vaccinale, la pandemia da Covid-19 pare essere attualmente sotto controllo in Italia. I riflettori sono ora puntati sull'evoluzione della pandemia in autunno, soprattutto considerate le nuove varianti. Sul fronte economico-monetario, l'inflazione resta il focus principale unitamente a una possibile interruzione della politica accomodante delle banche centrali. Riteniamo che la stabilità del mercato italiano rimanga intatta, sulla base della ripresa economica post-Covid, del migliore profilo di rischio/stabilità politica e della politica fiscale espansiva. Per la seconda metà dell'esercizio prevediamo che il mercato delle IPO si manterrà molto attivo. Pertanto, continueremo a valutare nuove possibili opportunità di investimento con l'obiettivo di identificare le opportunità migliori con maggiori prospettive di crescita e solidità finanziaria.

Relazione del Gestore degli investimenti

per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

Algebris IG Financial Credit Fund

Per le attività del settore finanziario, le continue incertezze che affliggono i vari mercati si sono tradotte in un inizio d'anno tiepido. In Europa, la mancanza di chiarezza circa la fine del lockdown e l'inizio delle vaccinazioni ha portato a una temporanea battuta d'arresto nella propensione per gli asset a beta più elevato, il cui andamento generale è stato inferiore a quello registrato dalle controparti globali. Come previsto, le emissioni sono aumentate a gennaio quando le entità hanno iniziato a gestire i propri piani di finanziamento. Con Euro 40 miliardi, l'offerta è raddoppiata rispetto all'importo medio dei 6 mesi precedenti. Tuttavia, resta ancora inferiore del 30% rispetto a gennaio 2020. La maggior parte del capitale primario di gennaio è di tipo "senior unsecured" (60%), solo il 15% si riferisce a strumenti di capitale, mentre alcune entità selezionate hanno rafforzato i restanti bucket AT1.

Febbraio è stato caratterizzato da temi reflazionistici con risultati contrastanti tra gli attivi di rischio. I passi avanti concreti effettuati nella somministrazione del vaccino in alcuni grandi paesi (per esempio, Stati Uniti e Regno Unito), i dati economici superiori alle attese e l'attuale sostegno politico, comprese le prospettive di un nuovo importante pacchetto fiscale da parte dell'amministrazione Biden, hanno aumentato l'ottimismo circa una ripresa molto più rapida del previsto, alimentando timori inflazionistici. L'impennata dei tassi ha avuto effetti contrastanti sul credito; i mercati IG, i cui spread erano già più stretti rispetto ai livelli pre-Covid a causa dell'intervento della banca centrale, sono stati considerevolmente più ampi negli Stati Uniti e in Europa a febbraio.

Per i mercati finanziari di tutto il mondo marzo segna la conclusione di uno dei trimestri più forti mai registrati. Tuttavia, i tassi sovrani hanno continuato ad ampliarsi, mentre i timori reflazionistici si sono intensificati ulteriormente e la posizione delle banche centrali in materia di inflazione è rimasta immutata, concordando tutti con il carattere transitorio dell'incremento dei prezzi. Un primo trimestre costruttivo ha confermato il generale miglioramento delle posizioni di capitale delle banche. In linea generale, le pressioni sui margini causate dai bassi tassi d'interesse sono state compensate dalle TLTRO (Targeted longer-term refinancing operations), dalla riduzione dei costi operativi e dalla normalizzazione dei fondi per crediti, rafforzando il quadro fondamentale già solido.

Nei mesi di aprile e maggio gli sviluppi positivi in materia di riaperture, le vaccinazioni e il rimbalzo dei dati macroeconomici hanno sostenuto l'andamento costruttivo degli attivi di rischio. A seguito dell'atteso incremento dei tassi, la nostra posizione si è mantenuta sull'estremità più corta della curva, privilegiando le obbligazioni con durata compresa tra i 3 e i 5 anni. Le emissioni sono aumentate a maggio toccando Euro 40 miliardi con la pubblicazione dei risultati del primo trimestre, segnando la fine del blackout per il settore finanziario. I requisiti MREL si confermano oggetto di attenzione dato che tre quarti degli accordi su base nozionale sono di tipo senior.

Il mese di giugno ha segnato la fine di un trimestre piuttosto forte per gli attivi di rischio, guidato dalla crescente fiducia circa la ripresa post-pandemia che si è iniziato a intravedere attraverso il miglioramento dei dati economici. Per tutto il mese si è registrato un andamento forte, con i principali indici azionari in aumento negli Stati Uniti e in Europa. L'emergere di nuove varianti di Covid-19, che si prevede avranno comunque durata limitata in quanto i vaccini si stanno dimostrando efficaci nel contenere i tassi di ospedalizzazione e di mortalità nonostante l'impennata dei casi, ha alimentato un rally dei tassi sovrani. Benché dei tassi più elevati avrebbero generalmente un effetto negativo per i titoli a reddito fisso, prevediamo che il settore registrerà risultati superiori a quelli di mercato considerati il punto di partenza relativamente più alto per gli spread e l'effetto positivo sui fondamentali attraverso la redditività delle banche.

A giugno l'emissione primaria di Euro 30 miliardi è rimasta stabile rispetto al mese precedente e a giugno dell'anno scorso. La composizione è rimasta essenzialmente invariata per tutto il secondo trimestre del 2021, con le società ancora concentrate maggiormente sulla provvista rispetto al capitale. Il settore creditizio ha permesso ad alcuni emittenti meno frequenti di accedere sia al mercato dei finanziamenti sia a quello dei capitali dato che la "caccia" al rendimento prosegue senza sosta. Data l'incertezza dei tassi e l'illiquidità stagionale dei prossimi mesi abbiamo mantenuto una posizione conservativa, con una partecipazione estremamente selettiva alle nuove operazioni.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale non certificato al 30 giugno 2021

	Note	Totale EUR	Algebris Financial Credit Fund EUR	Algebris Financial Income Fund EUR	Algebris Allocation Fund** EUR	Algebris Financial Equity Fund EUR
Attivo						
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	5					
- Fondi di investimento*		-	-	-	-	-
- Valori mobiliari		8.650.070.150	7.171.976.059	246.020.937	-	64.726.586
- Strumenti finanziari derivati		53.242.904	40.527.918	2.957.822	-	580.448
<i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>						
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4	2.020.961.454	1.505.296.553	74.431.208	125	21.315.722
Collaterale liquido costituito in pegno		54.164.884	25.909.984	2.783.465	-	1.269.446
Crediti verso broker		5.875.245	-	3.543.424	-	1.003.412
Crediti verso soci		675.788.066	622.654.905	761.291	-	764.747
Crediti per dividendi		253.768	193.365	41.445	-	18.958
Risconti attivi e altri crediti		74.280.112	63.245.542	1.570.613	1.266	3.448
Totale attivo		11.534.636.583	9.429.804.326	332.110.205	1.391	89.682.767
Passivo						
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	5					
- Strumenti finanziari derivati		123.262.403	80.151.688	5.802.980	-	2.233.904
<i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>						
Collaterale liquido ricevuto		685.412	-	340.000	-	-
Debiti verso broker		85.070.686	63.000.000	1.530.946	-	569.689
Debiti verso soci		655.413.890	618.378.013	308.288	-	105.305
Commissioni di performance	6	72.155.203	63.610.025	-	1.391	173.011
Commissioni di gestione degli investimenti	6	7.991.515	6.213.027	314.728	-	65.872
Commissioni dovute ai revisori	6	72.091	54.006	5.957	-	402
Oneri di amministrazione	6	198.650	143.558	8.882	-	2.363
Commissione della Depositaria	6	85.755	69.314	2.687	-	675
Onerari dei Consiglieri	6	33.735	7.403	5.654	-	6.345
Anticipo sottoscrizioni		1.604.383	571.367	-	-	178.024
Ratei passivi e altri debiti		1.098.400	460.870	187.654	-	75.270
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		947.672.123	832.659.271	8.507.776	1.391	3.410.860
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili		10.586.964.460	8.597.145.055	323.602.429	-	86.271.907

*Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 60.462.100 sono state eliminate dal saldo complessivo.

** Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale non certificato (segue)
al 30 giugno 2021

	Note	Algebris Global Credit Opportunities Fund EUR	Algebris Core Italy Fund EUR	Algebris IG Financial Credit Fund EUR
Attivo				
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	5			
- Fondi di investimento*		-	-	60.462.100
- Valori mobiliari		483.762.330	114.873.568	568.710.670
- Strumenti finanziari derivati		6.892.002	1.133.392	1.151.322
<i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>				
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4	286.072.108	3.567.152	130.278.586
Collaterale liquido costituito in pegno		22.093.029	-	2.108.960
Crediti verso broker		1.328.409	-	-
Crediti verso soci		4.174.442	3.781.067	43.651.614
Crediti per dividendi		-	-	-
Risconti attivi e altri crediti		4.035.610	38.117	5.385.516
Totale attivo		808.357.930	123.393.296	811.748.768
Passivo				
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	5			
- Strumenti finanziari derivati		30.722.657	586	4.350.588
<i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>				
Collaterale liquido ricevuto		345.412	-	-
Debiti verso broker		13.620.514	502.069	5.847.468
Debiti verso soci		610.943	769.021	35.242.320
Commissioni di performance	6	8.116.523	254.253	-
Commissioni di gestione degli investimenti	6	844.074	68.554	485.260
Commissioni dovute ai revisori	6	7.585	190	3.951
Oneri di amministrazione	6	23.678	3.198	16.971
Commissione della Depositaria	6	6.145	914	6.020
Onorari dei Consiglieri	6	5.653	5.654	3.026
Anticipo sottoscrizioni		-	854.992	-
Ratei passivi e altri debiti		333.445	22.041	19.120
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		54.636.629	2.481.472	45.974.724
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili		753.721.301	120.911.824	765.774.044

*Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 60.462.100 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 2020

	Note	Totale EUR	Algebris Financial Credit Fund EUR	Algebris Financial Income Fund EUR	Algebris Allocation Fund EUR	Algebris Financial Equity Fund EUR
Attivo						
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	5	-	-	-	5.361.727	-
- Fondi di investimento*		-	-	-	-	-
- Valori mobiliari		6.863.343.824	5.798.237.612	215.793.648	-	41.056.227
- Strumenti finanziari derivati		45.496.046	25.635.651	3.115.910	2.190	927.262
<i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>						
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4	1.180.451.858	888.522.492	41.060.697	471.851	7.184.393
Collaterale liquido costituito in pegno		30.315.030	-	-	-	-
Crediti verso broker		460.048	15.878	92	-	5.775
Crediti verso soci		57.438.508	47.669.297	382.272	-	224.840
Crediti per dividendi		63.927	-	52.505	-	11.422
Risconti attivi e altri crediti		63.913.726	53.865.546	1.280.866	124.942	3.669
Totale attivo		8.241.482.967	6.813.946.476	261.685.990	5.960.710	49.413.588
Passivo						
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	5					
- Strumenti finanziari derivati		52.986.410	30.995.240	2.623.805	1.554	561.386
<i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>						
Collaterale liquido ricevuto		17.951.651	14.052.265	1.781.651	4.886	640.087
Debiti verso broker		843.184	34.130	-	-	332
Debiti verso soci		12.511.561	11.409.804	316.581	3.603	6.132
Commissioni di performance	6	36.256.358	30.801.469	-	3	-
Commissioni di gestione degli investimenti	6	5.756.948	4.539.124	251.336	4.762	30.538
Commissioni dovute ai revisori	6	140.616	111.184	9.288	98	841
Oneri di amministrazione	6	214.114	136.821	18.085	679	5.559
Commissione della Depositaria	6	178.890	142.805	6.931	156	1.259
Onorari dei Consiglieri	6	38.383	7.545	5.296	5.296	6.486
Commissioni di liquidazione		6.553	-	-	-	-
Ratei passivi e altri debiti		1.334.102	399.651	178.594	60.116	65.448
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		128.218.770	92.630.038	5.191.567	81.153	1.318.068
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili		8.113.264.197	6.721.316.438	256.494.423	5.879.557	48.095.520

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 49.693.927 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 2020

	Note	Algebris Global Credit Opportunities Fund EUR	Algebris Core Italy Fund EUR	Algebris Quant Arbitrage Fund*** EUR	Algebris IG Financial Credit Fund EUR
Attivo					
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	5				
- Fondi di investimento*		-	-	-	44.332.200
- Valori mobiliari		362.020.529	51.845.501	-	394.390.307
- Strumenti finanziari derivati		14.453.646	407.855	-	953.532
<i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>					
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4	180.976.040	2.028.791	6.553	60.201.041
Collaterale liquido costituito in pegno		30.315.030	-	-	-
Crediti verso broker		255.207	183.096	-	-
Crediti verso soci		3.829.650	61.328	-	5.271.121
Crediti per dividendi		-	-	-	-
Risconti attivi e altri crediti		4.692.527	18.432	-	3.927.744
Totale attivo		596.542.629	54.545.003	6.553	509.075.945
Passivo					
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	5				
- Strumenti finanziari derivati		16.182.776	55.225	-	2.566.424
<i>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>					
Collaterale liquido ricevuto		1.094.610	-	-	378.152
Debiti verso broker		449.995	355.301	-	3.426
Debiti verso soci		273.873	31.484	-	470.084
Commissioni di performance	6	5.454.822	64	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	6	632.348	11.994	-	286.846
Commissioni dovute ai revisori	6	10.023	894	-	8.288
Oneri di amministrazione	6	24.655	2.942	-	25.373
Commissione della Depositaria	6	14.034	1.335	-	12.370
Onorari dei Consiglieri	6	5.296	5.296	-	3.168
Commissioni di liquidazione		-	-	6.553	-
Ratei passivi e altri debiti		594.072	18.725	-	17.496
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		24.736.504	483.260	6.553	3.771.627
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili		571.806.125	54.061.743	-	505.304.318

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 49.693.927 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

Conto economico complessivo non certificato
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

	Not e	Totale EUR	Algebris Financial Credit Fund EUR	Algebris Financial Income Fund EUR	Algebris Allocation Fund** EUR	Algebris Financial Equity Fund EUR
Reddito da investimento						
Interessi attivi						
- Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		152.471.250	141.015.487	2.801.453	-	6.322
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		50.086.331	40.079.229	759.225	10	6.464
Dividendi ricevuti		5.471.005	573.056	2.749.484	-	1.054.359
Altri redditi		15.365.441	13.702.863	265.472	18.575	7.837
Utile (perdita) netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico*		268.035.656	189.124.162	36.448.205	351.355	12.401.898
Utile /(perdita) su cambi, netto		(72.799)	(96.095)	(40.629)	(1.625)	(15.660)
Totale reddito da investimento		491.356.884	384.398.702	42.983.210	368.315	13.461.220
Spese operative						
Commissioni di performance	6	41.204.072	37.372.900	-	5.106	185.164
Spese preliminari		16.181	-	-	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	6	38.925.965	30.503.201	1.592.150	13.190	266.225
Oneri di amministrazione	6	1.311.841	864.032	97.307	2.355	35.346
Onerari dei Consiglieri	6	55.002	24.674	5.592	2.589	4.478
Dividendi versati		9.686	-	9.374	-	-
Commissioni della Depositaria	6	1.062.232	828.606	38.173	468	8.271
Onerari dovuti ai revisori		102.694	83.830	2.045	23	568
Altre spese		8.297.321	6.096.761	214.783	25.158	83.201
Totale spese operative		90.984.994	75.774.004	1.959.424	48.889	583.253
Reddito netto da investimento		400.371.890	308.624.698	41.023.786	319.426	12.877.967

* La perdita netta su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 304.638 e relativa a partecipazioni incrociate è stata eliminata dal saldo complessivo.

** Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

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 2021 al 30 giugno 2021

	Note	Totale EUR	Algebris Financial Credit Fund EUR	Algebris Financial Income Fund EUR	Algebris Allocation Fund EUR	Algebris Financial Equity Fund EUR
Oneri finanziari						
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	7	70.580.465	65.275.359	1.586.853	-	40.144
Interessi passivi						
- Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		8.677.175	7.996.692	392.944	-	12
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		9.642.225	2.602.488	-	1.766	63.152
Totale oneri finanziari		88.899.865	75.874.539	1.979.797	1.766	103.308
Utile ante imposte		311.472.025	232.750.159	39.043.989	317.660	12.774.659
Ritenuta d'acconto su dividendi		789.080	171.917	369.606	-	207.816
Ritenuta d'acconto su interessi		754.250	502.524	86.078	-	-
Incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		309.928.695	232.075.718	38.588.305	317.660	12.566.843

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 2021 al 30 giugno 2021

	Note	Algebris Global Credit Opportunities Fund EUR	Algebris Core Italy Fund EUR	Algebris IG Financial Credit Fund EUR
Reddito da investimento				
Interessi attivi				
-				
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		2.536.983	27.472	6.083.533
-				
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		6.180.478	4.600	3.056.325
Dividendi ricevuti		109.444	984.662	-
Altri redditi		582.831	-	787.863
Utile/ (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico		11.650.915	18.918.341	(455.982)
Utile netto/(perdita) su cambi		211.996	19.253	(150.039)
Totale reddito da investimento		21.272.647	19.954.328	9.321.700
Spese operative				
Commissioni di performance	6	3.386.188	254.714	-
Spese preliminari		6.869	8.096	1.216
Commissioni di gestione degli investimenti	6	4.224.119	134.458	2.192.622
Oneri di amministrazione	6	145.409	20.510	146.882
Oneri dei Consiglieri	6	6.629	5.019	6.021
Dividendi versati		312	-	-
Commissioni della Depositaria	6	100.798	9.430	76.486
Oneri dovuti ai revisori		9.548	427	6.253
Altre spese		1.531.806	46.367	299.245
Totale spese operative		9.411.678	479.021	2.728.725
Reddito netto da investimento		11.860.969	19.475.307	6.592.975

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 2021 al 30 giugno 2021

	Note	Algebris Global Credit Opportunities Fund EUR	Algebris Core Italy Fund EUR	Algebris IG Financial Credit Fund EUR
Oneri finanziari				
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	7	1.398.109	-	2.280.000
Interessi passivi				
- Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		273.596	11.825	2.106
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		5.183.467	11.705	1.779.647
Totale oneri finanziari		6.855.172	23.530	4.061.753
Utile ante imposte		5.005.797	19.451.777	2.531.222
Ritenuta d'acconto su dividendi		30.758	8.983	-
Ritenuta d'acconto su interessi		93.912	-	71.736
Incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		4.881.127	19.442.794	2.459.486

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	Totale EUR	Algebris Financial Credit Fund EUR	Algebris Financial Income Fund EUR	Algebris Allocation Fund EUR	Algebris Financial Equity Fund EUR
Reddito da investimento						
Interessi attivi						
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		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 netta su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico*		(47.181.240)	8.977.151	(54.757.328)	(716.685)	(17.351.572)
Utile/(perdita) su cambi, netto		(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	6	13.035.929	9.374.084	-	-	-
Spese preliminari		54.843	-	-	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	6	26.598.375	20.822.060	1.901.961	35.178	207.726
Oneri di amministrazione	6	1.441.474	1.002.840	161.818	9.084	46.566
Oneri dei Consiglieri	6	29.571	4.954	3.890	3.890	4.954
Commissioni della Depositaria	6	808.746	655.216	50.806	1.169	7.822
Oneri dovuti ai revisori	6	117.341	98.593	7.927	140	928
Costi operativi		841.240	115.335	186.290	-	97.019
Altre spese		2.355.000	1.352.964	141.921	46.176	120.277
Totale spese operative		45.282.519	33.426.046	2.454.613	95.637	485.292
Risultato netto da investimento		(75.762.907)	(7.801.051)	(55.250.213)	(773.118)	(17.416.821)

* 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.

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	Totale EUR	Algebris Financial Credit Fund EUR	Algebris Financial Income Fund EUR	Algebris Allocation Fund EUR	Algebris Financial Equity Fund EUR
Oneri finanziari						
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	7	65.228.100	58.635.291	2.609.486	-	58.424
Interessi passivi						
- Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		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)/incremento attivo netto dalla 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

	Not e	Algebris Global Credit Opportunities Fund** EUR	Algebris Core Italy Fund EUR	Algebris Quant Arbitrage Fund*** EUR	Algebris IG Financial Credit Fund EUR
Reddito da investimento					
Interessi attivi					
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		60.294	-	61	748
Dividendi ricevuti		-	351.103	-	-
Altri redditi		240.231	1.493	5.767	279.419
(Perdita)/utile netta su attività e passività finanziarie valutate al Fair Value rilevate a conto economico		33.311.730	(6.386.276)	(14.103.746)	3.432.005
Utile/(perdita) su cambi, netto		(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	6	3.661.841	-	4	-
Spese preliminari		-	-	-	54.843
Commissioni di gestione degli investimenti	6	3.378.655	56.725	18.456	177.614
Oneri di amministrazione	6	168.816	17.999	11.462	22.889
Onorari dei Consiglieri	6	3.890	3.890	-	4.103
Commissioni della Depositaria	6	72.495	6.374	2.101	12.763
Onorari dovuti ai revisori	6	8.209	387	-	1.157
Costi operativi		326.353	116.183	-	60
Altre spese		498.422	84.385	71.558	39.297
Totale spese operative		8.118.681	285.943	103.581	312.726
Risultato netto da investimento		22.292.844	(6.319.071)	(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.

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** EUR	Algebris Core Italy Fund EUR	Algebris Quant Arbitrage Fund*** EUR	Algebris IG Financial Credit Fund EUR
Oneri finanziari					
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	7	3.841.655	-	-	83.244
Interessi passivi					
- Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		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)/incremento attivo netto dalla 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.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (non certificato)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

	Totale EUR	Algebris Financial Credit Fund EUR	Algebris Financial Income Fund EUR	Algebris Allocation Fund**** EUR	Algebris Financial Equity Fund EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo*	8.113.264.197	6.721.316.438	256.494.423	5.879.557	48.095.520
Incremento dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili**	309.928.695	232.075.718	38.588.305	317.660	12.566.843
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili***	3.742.654.372	2.992.032.250	79.296.678	38.919	31.925.962
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse***	(1.578.882.804)	(1.348.279.351)	(50.776.977)	(6.236.136)	(6.316.418)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine periodo	10.586.964.460	8.597.145.055	323.602.429	-	86.271.907

*Le partecipazioni incrociate nell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo, pari a Euro 49.693.927, sono state eliminate dal saldo complessivo.

**La perdita da investimenti pari a Euro 304.638 dovuta a partecipazioni incrociate è stata eliminata dal saldo complessivo.

***Le operazioni su azioni pari a Euro 10.364.935 dovute a partecipazioni incrociate sono state eliminate dal saldo complessivo.

****Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (non certificato) (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

	Algebris Global Credit Opportunities Fund EUR	Algebris Core Italy Fund EUR	Algebris IG Financial Credit Fund EUR
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio periodo	571.806.125	54.061.743	505.304.318
Incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	4.881.127	19.442.794	2.459.486
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	256.181.566	58.837.362	340.467.023
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse	(79.147.517)	(11.430.075)	(82.456.783)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine periodo	753.721.301	120.911.824	765.774.044

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (non certificato) (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

	Totale EUR	Algebris Financial Credit Fund EUR	Algebris Financial Income Fund EUR	Algebris Allocation Fund EUR	Algebris Financial Equity Fund 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 operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili**	(146.378.845)	(68.862.841)	(58.478.533)	(775.809)	(17.633.534)
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili***	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.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili (non certificato) (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2020 al 30 giugno 2020

	Algebris Global Credit Opportunities Fund****	Algebris Core Italy Fund	Algebris Quant Arbitrage Fund*****	Algebris IG Financial Credit Fund
	EUR	EUR	EUR	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 operativa 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.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario non certificato

per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

	Totale EUR	Algebris Financial Credit Fund EUR	Algebris Financial Income Fund EUR	Algebris Allocation Fund* EUR	Algebris Financial Equity Fund EUR
Flussi di cassa dalla gestione operativa					
Aumento attivo netto della gestione ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili prima della distribuzione dei dividendi	380.509.160	297.351.077	40.175.158	317.660	12.606.987
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(2.349.907.366)	(1.299.828.367)	(115.254.358)	(44.788)	(78.606.982)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	901.780.401	212.460.011	122.800.151	5.758.506	68.929.573
(Utili)/perdite realizzati e non realizzati	(268.035.656)	(189.124.162)	(36.448.205)	(351.355)	(12.401.898)
(Incremento)/decremento interessi attivi	(9.792.276)	(8.599.946)	(255.885)	-	(1.859)
(Incremento)/decremento dividendi da ricevere	(189.841)	(193.365)	11.060	-	(7.536)
Decremento/(incremento) di altri crediti	(574.110)	(780.050)	(33.862)	123.676	2.080
(Decremento)/incremento di altri debiti	37.715.938	34.419.604	56.032	(69.719)	213.807
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa	(1.308.493.750)	(954.295.198)	11.050.091	5.733.980	(9.265.828)
Flussi di cassa da attività di finanziamento					
Incassi da sottoscrizioni	3.202.447.385	2.417.618.009	78.917.659	38.919	31.564.079
Pagamento rimborsi	(941.740.928)	(741.311.142)	(50.785.270)	(6.239.739)	(6.217.245)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(70.580.465)	(65.275.359)	(1.586.853)	-	(40.144)
Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento	2.190.125.992	1.611.031.508	26.545.536	(6.200.820)	25.306.690
Incremento netto/(decremento) di disponibilità liquide e mezzi equivalenti	881.632.242	656.736.310	37.595.627	(466.840)	16.040.862
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	1.192.808.684	874.470.227	39.279.046	466.965	6.544.306
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	2.074.440.926	1.531.206.537	76.874.673	125	22.585.168
Informazioni supplementari sui flussi di cassa					
Interessi attivi	192.865.244	172.494.770	3.304.793	10	10.927
Interessi passivi	(310.521.955)	(232.075.718)	(38.588.305)	(317.660)	(12.566.843)
Dividendi ricevuti	4.502.125	205.381	2.403.372	-	839.007
Dividendi versati	(9.686)	-	(9.374)	-	-

* Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

	Algebris Global Credit Opportunities Fund EUR	Algebris Core Italy Fund EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 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	6.279.236	19.442.794	4.739.486
Acquisto attività finanziarie e regolamento passività finanziarie	(504.231.452)	(111.409.039)	(180.119.580)
Proventi da vendita di attività finanziarie e passività finanziarie	428.339.408	66.849.001	(3.356.249)
(Utili)/perdite realizzati e non realizzati	(11.650.915)	(18.918.341)	455.982
(Incremento)/decremento interessi attivi	489.843	(903)	(1.423.526)
(Incremento)/decremento dividendi da ricevere	-	-	-
Decremento/(incremento) di altri crediti	167.074	(18.782)	(34.246)
(Decremento)/incremento di altri debiti	2.601.853	313.554	180.807
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa	(78.004.953)	(43.741.716)	(179.557.326)
Flussi di cassa da attività di finanziamento			
Incassi da sottoscrizioni	255.836.774	55.972.615	302.086.530
Pagamento rimborsi	(78.810.447)	(10.692.538)	(47.684.547)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(1.398.109)	-	(2.280.000)
Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento	175.628.218	45.280.077	252.121.983
Incremento netto/(decremento) di disponibilità liquide e mezzi equivalenti	97.623.265	1.538.361	72.564.657
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	210.196.460	2.028.791	59.822.889
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	307.819.725	3.567.152	132.387.546
Informazioni supplementari sui flussi di cassa			
Interessi attivi	9.307.243	31.169	7.716.332
Interessi passivi	(5.071.149)	(19.442.794)	(2.459.486)
Dividendi ricevuti	78.686	975.679	-
Dividendi versati	(312)	-	-

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

	Totale EUR	Algebris Financial Credit Fund EUR	Algebris Financial Income Fund EUR	Algebris Allocation Fund EUR	Algebris Financial Equity Fund 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					
Incessi 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 da/(utilizzata in) attività di finanziamento	133.578.568	219.571.343	(125.524.928)	(1.861.281)	(7.788.615)
(Decremento)/incremento netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(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
Dividendi 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* EUR	Algebris Core Italy Fund EUR	Algebris Quant Arbitrage Fund** EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 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	52.673.616	6.098.122	5.692.662	121.056.034
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 da/(utilizzata in) attività di finanziamento	(63.912.261)	475.079	(21.022.496)	115.750.186
(Decremento)/incremento netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(91.097.429)	(779.869)	(11.938.948)	(11.723.747)
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	117.625.885	1.273.164	(21.815)	(4.084.358)
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.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

Nota integrativa al bilancio non certificato

per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

1. Generalità

Algebris UCITS Funds PLC (la "Società") è stata costituita in data 17 febbraio 2012 come fondo multi-comparto con responsabilità separata tra i Comparti ai sensi del Companies Act del 2014 e delle Direttive UCITS della Central Bank (Supervision and Enforcement Act 2013 (Sezione 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) del 2019 (le "Direttive UCITS della Central Bank") con numero di registrazione 509801 ed è stata autorizzata dalla Central Bank of Ireland in data 9 agosto 2012. La Società è stata costituita come fondo multi-comparto con responsabilità separata tra i Comparti ai sensi del diritto irlandese e pertanto gli attivi di ciascun Comparto non sono esposti alle passività degli altri Comparti della Società. Ciascun Comparto della Società è responsabile del pagamento delle proprie commissioni e spese indipendentemente dal livello di redditività. In deroga a quanto precede, non vi sono garanzie che in caso di azioni legali nei confronti della Società innanzi a un tribunale di un'altra giurisdizione, la responsabilità separata dei Comparti sia necessariamente accettata. Possono essere costituiti ulteriori Comparti con la preventiva approvazione della Central Bank.

Al 30 giugno 2021, i Comparti della Società sono i seguenti:

Algebris Financial Credit Fund
Algebris Financial Income Fund
Algebris Allocation Fund (rimborsi finali effettuati il 17 maggio 2021)
Algebris Financial Equity Fund
Algebris Global Credit Opportunities Fund
Algebris Core Italy Fund
Algebris Quant Arbitrage Fund (rimborsi finali effettuati il 5 maggio 2020)
Algebris IG Financial Credit Fund

Per ciascun Comparto, ad eccezione di Algebris Core Italy Fund, Algebris Investments (Ireland) Limited (il "Gestore") ha nominato Algebris (UK) Limited (il "Gestore degli investimenti") quale Gestore degli investimenti per gestire le attività e gli investimenti del Comparto in conformità agli obiettivi e alle politiche d'investimento del Comparto. Il Gestore e il Gestore degli investimenti ricevono una commissione di gestione annuale nonché commissioni di performance (si veda la Nota 6) che saranno pagate sulla base delle attività del Comparto.

Dal 1° giugno 2021, il Gestore ha nominato BNP Paribas Fund Administration Services (Irlanda) Limited (l'"Agente amministrativo") in luogo di HSBC Securities Services (Irlanda) Limited quale agente amministrativo, conservatore del registro e agente incaricato dei trasferimenti della Società, mentre BNP Paribas Securities Services, Dublin Branch (la "Depositaria") ha sostituito HSBC Continental Europe, Dublin Branch come depositaria della Società.

2. 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 2020, 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 2020.

2. Principali politiche contabili (segue)

Nota integrativa al bilancio non certificato
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

(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.

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.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

2. Principali politiche contabili (segue)

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

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 Markit.

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) Crediti da/verso broker

I crediti da/verso broker rappresentano dei debiti per i titoli acquistati e dei crediti per i titoli venduti negoziati ma non ancora consegnati alla fine dell'esercizio.

(d) Importi dovuti ai o dai soci

Gli importi dovuti ai o dai soci rappresentano debiti per le azioni acquistate e crediti per le azioni vendute negoziate ma non ancora consegnate alla fine dell'esercizio.

(e) Eliminazione delle partecipazioni incrociate

Algebris Allocation Fund, Comparto della Società, deteneva 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.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

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

	Totale	Algebris Financial Credit Fund	Algebris Financial Income Fund	Algebris Financial Equity Fund	Algebris Global Credit Opportunities Fund
	30 giugno 2021	30 giugno 2021	30 giugno 2021	30 giugno 2021	30 giugno 2021
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico					
Fondi di investimento**	-	-	-	-	-
Valori mobiliari					
- Titoli azionari*	288.143.836	35.250.735	95.781.839	47.178.795	2.472.919
- Titoli obbligazionari	8.361.926.314	7.136.725.324	150.239.098	17.547.791	481.289.411
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	291.532	-	99.579	37.742	154.211
- Warrant su azioni	1.295.903	-	143.161	-	19.486
- Contratti di cambio a termine	45.508.585	40.441.493	2.672.495	492.826	754.157
- Opzioni	3.988.819	86.425	42.587	49.880	3.806.083
- Altri swap	2.158.065	-	-	-	2.158.065
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	8.703.313.054	7.212.503.977	248.978.759	65.307.034	490.654.332
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico					
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	(6.178.470)	(469.395)	(3.345.212)	(1.602.156)	(759.809)
- Contratti di cambio a termine	(82.469.644)	(71.811.261)	(2.320.173)	(614.361)	(3.374.573)
- Futures	(8.368.036)	(7.871.032)	(137.595)	-	(359.409)
- Opzioni	(9.314.678)	-	-	(12.651)	(9.302.027)
- Altri swap	(16.931.575)	-	-	(4.736)	(16.926.839)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(123.262.403)	(80.151.688)	(5.802.980)	(2.233.904)	(30.722.657)

*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 60.462.100, sono state eliminate dal saldo complessivo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

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

	Algebris Core Italy Fund 30 giugno 2021 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 30 giugno 2021 EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
Fondi di investimento**	-	60.462.100
Valori mobiliari		
- Titoli azionari*	107.459.548	-
- Titoli obbligazionari	7.414.020	568.710.670
Derivati finanziari		
- Contratti per differenza	-	-
- Warrant su azioni	1.133.256	-
- Contratti di cambio a termine	136	1.147.478
- Opzioni	-	3.844
- Altri swap	-	-
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	116.006.960	630.324.092
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
Derivati finanziari		
- Contratti per differenza	-	(1.898)
- Contratti di cambio a termine	(586)	(4.348.690)
- Futures	-	-
- Opzioni	-	-
- Altri swap	-	-
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(586)	(4.350.588)

*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 60.462.100, sono state eliminate dal saldo complessivo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

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

	Totale	Algebris Financial Credit Fund	Algebris Financial Income Fund	Algebris Allocation Fund	Algebris Financial Equity Fund
	31 dicembre	31 dicembre	31 dicembre	31 dicembre	31 dicembre
	2020	2020	2020	2020	2020
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico					
Fondi di investimento**	-	-	-	5.361.727	-
Valori mobiliari					
- Titoli azionari*	192.479.747	15.988.698	91.740.429	-	31.049.277
- Titoli obbligazionari	6.670.864.077	5.782.248.914	124.053.219	-	10.006.950
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	1.978.006	-	1.134.639	-	453.520
- Warrant su azioni	479.017	-	72.683	-	-
- Contratti di cambio a termine	28.570.983	25.635.651	906.144	2.190	259.371
- Opzioni	10.225.893	-	1.002.444	-	214.371
- Swap	4.242.147	-	-	-	-
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	6.908.839.870	5.823.873.263	218.909.558	5.363.917	41.983.489
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico					
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	(794.148)	-	(515.419)	-	(182.782)
- Contratti di cambio a termine	(31.966.679)	(26.509.664)	(1.042.384)	(1.554)	(151.477)
- Futures	(5.604.774)	(4.485.576)	(488.834)	-	(114.989)
- Opzioni	(6.797.657)	-	(577.168)	-	(112.138)
- Swap	(7.823.152)	-	-	-	-
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(52.986.410)	(30.995.240)	(2.623.805)	(1.554)	(561.386)

*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 49.693.927, sono state eliminate dal saldo complessivo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

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

	Algebris Global Credit Opportunities Fund*** 31 dicembre 2020 EUR	Algebris Core Italy Fund 31 dicembre 2020 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 31 dicembre 2020 EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Fondi di investimento**	-	-	44.332.200
Valori mobiliari			
- Titoli azionari*	3.508.799	50.192.544	-
- Titoli obbligazionari	358.511.730	1.652.957	394.390.307
Derivati finanziari			
- Contratti per differenza	389.847	-	-
- Warrant su azioni	-	406.334	-
- Contratti di cambio a termine	812.574	1.521	953.532
- Opzioni	9.009.078	-	-
- Swap	4.242.147	-	-
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	376.474.175	52.253.356	439.676.039
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Derivati finanziari			
- Contratti per differenza	(95.947)	-	-
- Contratti di cambio a termine	(1.639.951)	(55.225)	(2.566.424)
- Futures	(515.375)	-	-
- Opzioni	(6.108.351)	-	-
- Swap	(7.823.152)	-	-
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(16.182.776)	(55.225)	(2.566.424)

*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 49.693.927, 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 2021 al 30 giugno 2021

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

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

Algebris Financial Credit Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Merrill Lynch EUR	Societe Generale EUR	Totale 30 giugno 2021 EUR
Liquidità						
- in valuta locale		18.927.290	814.010.384	19.717.371	639.999.968	1.492.655.013
- in valuta estera (Costo: Euro 6.838.066)	GBP 3.063.639	(4)	3.574.011	-	-	3.574.007
- in valuta estera (Costo: Euro (1.851.189))	USD 10.726.546	4	9.046.971	-	-	9.046.975
- in valuta estera (Costo: Euro 252.177)	(JPY 1.631)	-	(12)	-	-	(12)
- in valuta estera (Costo: Euro (340.137))	CHF 22.787	-	20.785	-	-	20.785
- in valuta estera (Costo: Euro 132.392)	(SGD 329)	(1)	(205)	-	-	(206)
- in valuta estera (Costo: Euro 249.055)	-	-	-	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 130.379)	(AUD 15)	-	(9)	-	-	(9)
Totale		18.927.289	826.651.925	19.717.371	639.999.968	1.505.296.553

Algebris Financial Income Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Merrill Lynch EUR	Societe Generale EUR	Totale 30 giugno 2021 EUR
Liquidità						
- in valuta locale		20.314.861	28.180.110	694.514	24.999.968	74.189.453
- in valuta estera (Costo: Euro 150.272)	GBP 2.762	(7.241)	10.463	-	-	3.222
- in valuta estera (Costo: Euro (18.549))	USD 211.939	733	178.021	-	-	178.754
- in valuta estera (Costo: Euro 40.985)	-	-	-	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (22.401))	-	-	-	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 22.467)	(SEK 1)	-	-	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 40.212)	SGD 671	-	420	-	-	420
- in valuta estera (Costo: Euro 14.871)	(CHF 29)	-	(25)	(2)	-	(27)
- in valuta estera (Costo: Euro (104.086))	JPY 7.824.016	59.386	-	-	-	59.386
- in valuta estera (Costo: Euro (32.380))	-	-	-	-	-	-
Totale		20.367.739	28.368.989	694.512	24.999.968	74.431.208

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Allocation Fund*

	BNP Paribas EUR	Totale 30 giugno 2021 EUR
Liquidità		
- in valuta locale	125	125
Totale	125	125

* Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

Algebris Financial Equity Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Merrill Lynch EUR	Societe Generale EUR	Totale 30 giugno 2021 EUR
Liquidità						
- in valuta locale		7.125.086	12.122.395	500.186	1.499.968	21.247.635
- in valuta estera (Costo: Euro 21.473)	GBP 47.361	(4.518)	59.767	-	-	55.249
- in valuta estera (Costo: Euro (6.439))	(USD 62)	275	(326)	(1)	-	(52)
- in valuta estera (Costo: Euro 9.602)	-	-	1	(1)	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 3.775)	CHF 2	-	1	-	-	1
- in valuta estera (Costo: Euro (8.197))	(HKD 1)	-	-	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 5.282)	SEK 337	-	33	-	-	33
- in valuta estera (Costo: Euro 1)	-	-	-	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 1.720.164)	JPY 230.054.743	20.192	(7.336)	-	-	12.856
- in valuta estera (Costo: Euro (18.109))	-	-	-	-	-	-
Totale		7.141.035	12.174.535	500.184	1.499.968	21.315.722

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Merrill Lynch EUR	Societe Generale EUR
Liquidità					
- in valuta locale		8.898.216	132.649.886	7.396.680	129.999.937
- in valuta estera (Costo: Euro 40.307)	GBP 30.080	36.528	(1.118)	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 912.127)	USD 271.543	5	852.742	(268)	-
- in valuta estera (Costo: Euro (38))	(JPY 4.774)	-	-	(35)	-
- in valuta estera (Costo: Euro 14)	(CAD 20)	-	-	(14)	-
- in valuta estera (Costo: Euro 5.248)	RUB 455.058	-	5.248	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 42)	-	-	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	ZAR 8	-	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (30))	(AUD 116)	-	(72)	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (5.043.178))	(BRL 29.721.686)	-	(5.044.327)	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (9))	CHF 9	-	32	(23)	-
- in valuta estera (Costo: Euro (4))	-	-	-	-	-
Totale		8.934.749	128.462.391	7.396.340	129.999.937

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund (segue)

	CITI Bank EUR	Goldman Sachs EUR	JP Morgan EUR	Morgan Stanley EUR	Totale 30 giugno 2021 EUR
Liquidità					
- in valuta locale	1.701.776	2.025.702	5.379.656	2.804.121	290.855.974
- in valuta estera (Costo: Euro 40.307)	-	-	-	-	35.410
- in valuta estera (Costo: Euro 912.127)	(581.959)	-	(50.605)	-	219.915
- in valuta estera (Costo: Euro (38))	-	-	-	-	(35)
- in valuta estera (Costo: Euro 14)	-	-	-	-	(14)
- in valuta estera (Costo: Euro 5.248)	-	-	-	-	5.248
- in valuta estera (Costo: Euro 42)	-	-	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	-	-	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (30))	-	-	-	-	(72)
- in valuta estera (Costo: Euro (5.043.178))	-	-	-	-	(5.044.327)
- in valuta estera (Costo: Euro (9))	-	-	-	-	9
- in valuta estera (Costo: Euro (4))	-	-	-	-	-
Totale	1.119.817	2.025.702	5.329.051	2.804.121	286.072.108

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Core Italy Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Totale 30 giugno 2021 EUR
Liquidità				
- in valuta locale		(1)	3.567.657	3.567.656
- in valuta estera (Costo: Euro (500))	(GBP 428)	1	(502)	(501)
- in valuta estera (Costo: Euro (1))	(USD 4)	-	(3)	(3)
Totale		-	3.567.152	3.567.152

Algebris IG Financial Credit Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Merrill Lynch EUR	Societe Generale EUR	Totale 30 giugno 2021 EUR
Liquidità						
- in valuta locale		999.999	68.825.498	12	59.877.036	129.702.545
- in valuta estera (Costo: Euro 1.314.448)	GBP 36.688	-	42.800	-	-	42.800
- in valuta estera (Costo: Euro (544.312))	USD 632.059	1	533.100	(10)	-	533.091
- in valuta estera (Costo: Euro (59.181))	CHF 164	(2)	154	(2)	-	150
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	JPY 1	-	-	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 2.672)	SGD 0	-	-	-	-	-
Totale		999.998	69.401.552	-	59.877.036	130.278.586

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Financial Credit Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Merrill Lynch EUR	Totale 31 dicembre 2020 EUR
Liquidità					
- in valuta locale		499.185.919	366.857.232	15.867.428	881.910.579
- in valuta estera (Costo: Euro 659.791)	GBP 594.259	665.141	-	-	665.141
- in valuta estera (Costo: Euro 5.982.586)	USD 7.343.565	6.012.016	-	(92)	6.011.924
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	(JPY 45)	-	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (64.952))	(CHF 70.238)	(64.952)	-	-	(64.952)
- in valuta estera (Costo: Euro (200))	(SGD 325)	(201)	-	-	(201)
- in valuta estera (Costo: Euro 1)	HKD 12	1	-	-	1
Totale		505.797.924	366.857.232	15.867.336	888.522.492

Algebris Financial Income Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Merrill Lynch EUR	Totale 31 dicembre 2020 EUR
Liquidità					
- in valuta locale		17.158.663	20.672.834	2.846.647	40.678.144
- in valuta estera (Costo: Euro 395.437)	GBP 358.080	400.791	-	-	400.791
- in valuta estera (Costo: Euro (18.549))	(USD 22.326)	121.330	-	(139.608)	(18.278)
- in valuta estera (Costo: Euro 13)	AUD 20	13	-	-	13
- in valuta estera (Costo: Euro 42)	CAD 64	41	-	-	41
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	DKK 1	-	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 56)	HKD 532	56	-	-	56
- in valuta estera (Costo: Euro 3)	NOK 29	3	-	-	3
- in valuta estera (Costo: Euro 10)	PLN 43	9	-	-	9
- in valuta estera (Costo: Euro (80))	(SEK 818)	(81)	-	-	(81)
- in valuta estera (Costo: Euro (1))	(SGD 1)	(1)	-	-	(1)
Totale		17.680.824	20.672.834	2.707.039	41.060.697

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Allocation Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Totale 31 dicembre 2020 EUR
Liquidità				
- in valuta locale		463.473	8.329	471.802
- in valuta estera (Costo: Euro (2))	(GBP 2)	(2)	-	(2)
- in valuta estera (Costo: Euro (6))	(JPY 705)	(6)	-	(6)
- in valuta estera (Costo: Euro (2))	(AUD 2)	(1)	-	(1)
- in valuta estera (Costo: Euro 57)	CAD 88	57	-	57
- in valuta estera (Costo: Euro (3))	(DKK 22)	(3)	-	(3)
- in valuta estera (Costo: Euro 7)	HKD 60	6	-	6
- 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)	(9)	-	(9)
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	ZAR 7	-	-	-
Totale		463.522	8.329	471.851

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

4. 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 2020 EUR
Liquidità					
- in valuta locale		5.218.367	3.340.898	677.899	9.237.164
- in valuta estera (Costo: Euro 66)	(GBP 16)	(18)	-	-	(18)
- in valuta estera (Costo: Euro (2.052.688))	(USD 2.507.379)	(2.026.556)	-	(26.148)	(2.052.704)
- in valuta estera (Costo: Euro (53))	(CAD 82)	(52)	-	(1)	(53)
- in valuta estera (Costo: Euro 1)	CHF 1	1	-	-	1
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	HKD 1	-	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	NOK 1	-	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro (33))	(PLN 143)	(31)	-	-	(31)
- in valuta estera (Costo: Euro (26))	(SEK 278)	(28)	-	-	(28)
- in valuta estera (Costo: Euro 66)	SGD 100	62	-	-	62
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	ZAR 7	-	-	-	-
Totale		3.191.745	3.340.898	651.750	7.184.393

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	Merrill Lynch BNP Paribas EUR	EUR	CITI Bank EUR	Goldman Sachs EUR	JP Morgan EUR	Totale 31 dicembre 2020 EUR
Liquidità								
- in valuta locale		95.930.565	12.737.707	67.561.113	-	-	3	176.229.388
- in valuta estera (Costo: Euro 3.544)	GBP 3.209	3.586	7	(1)	-	-	-	3.592
- in valuta estera (Costo: Euro 912.127)	USD 1.112.881	976.792	(65.709)	-	(1)	(3)	(2)	911.077
- in valuta estera (Costo: Euro (116))	(JPY 14.551)	(78)	(38)	-	-	-	-	(116)
- in valuta estera (Costo: Euro 5)	CAD 7	5	-	-	-	-	-	5
- in valuta estera (Costo: Euro (21))	(CZK 558)	(21)	-	-	-	-	-	(21)
- in valuta estera (Costo: Euro 24)	CNY 189	24	-	-	-	-	-	24
- in valuta estera (Costo: Euro 1)	HKD 9	1	-	-	-	-	-	1
- in valuta estera (Costo: Euro (4))	(HUF 1.186)	(3)	-	-	-	-	-	(3)
- in valuta estera (Costo: Euro 3.831.606)	MXN 93084275	3.831.606	-	-	-	-	-	3.831.606
- in valuta estera (Costo: Euro (4))	(NZD 6)	(4)	-	-	-	-	-	(4)
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	(PLN 1)	-	-	-	-	-	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 290)	RUB 23.066	255	-	-	-	-	-	255
- in valuta estera (Costo: Euro 204)	TRY 1.932	213	-	-	-	-	-	213
- in valuta estera (Costo: Euro 21)	ZAR 419	23	-	-	-	-	-	23
Totale		100.742.964	12.671.967	67.561.112	(1)	(3)	1	180.976.040

*Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris Core Italy Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Merrill Lynch EUR	Totale 31 dicembre 2020 EUR
Liquidità					
- in valuta locale		1.980.355	48.253	1	2.028.609
- in valuta estera (Costo: Euro 182)	GBP 164	184	-	-	184
- in valuta estera (Costo: Euro (1))	(USD 1)	(1)	-	-	(1)
- in valuta estera (Costo: Euro (1))	(JPY 68)	(1)	-	-	(1)
Totale		1.980.537	48.253	1	2.028.791

Algebris Quant Arbitrage Fund**

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	Totale 31 dicembre 2020 EUR
Liquidità			
- in valuta locale		7.491	7.491
- in valuta estera (Costo: Euro (673))	(USD 805)	(659)	(659)
- in valuta estera (Costo: Euro (24))	(CAD 36)	(23)	(23)
- in valuta estera (Costo: Euro (263))	(CHF 285)	(264)	(264)
- in valuta estera (Costo: Euro (28))	(DKK 210)	(28)	(28)
- in valuta estera (Costo: Euro 2)	MXN 33	1	1
- in valuta estera (Costo: Euro 57)	RUB 4.261	47	47
- in valuta estera (Costo: Euro (12))	(ZAR 196)	(11)	(11)
- in valuta estera (Costo: Euro (1))	(JPY 59)	(1)	(1)
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	NOK 1	-	-
- in valuta estera (Costo: Euro 0)	(SEK 2)	-	-
Totale		6.553	6.553

**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 2021 al 30 giugno 2021

4. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

	Equivalente in valuta estera	HSBC Bank Plc EUR	BNP Paribas EUR	Totale 31 dicembre 2020 EUR
Liquidità				
- in valuta locale		34.276.573	25.357.452	59.634.025
- in valuta estera (Costo: Euro 8.350)	GBP 7.506	8.402	-	8.402
- in valuta estera (Costo: Euro 556.370)	USD 682.363	558.627	-	558.627
- in valuta estera (Costo: Euro (4))	(HKD 33)	(4)	-	(4)
- in valuta estera (Costo: Euro (9))	(SGD 15)	(9)	-	(9)
Totale		34.843.589	25.357.452	60.201.041

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

5. 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 2021.

Algebris Financial Credit Fund	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Titoli azionari	35.250.735	-	-	35.250.735
- Titoli obbligazionari	-	7.136.725.324	-	7.136.725.324
- Contratti di cambio a termine	-	40.441.493	-	40.441.493
- Opzioni	86.425	-	-	86.425
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	35.337.160	7.177.166.817	-	7.212.503.977
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti per differenza	-	(469.395)	-	(469.395)
- Contratti di cambio a termine	-	(71.811.261)	-	(71.811.261)
- Futures	(7.871.032)	-	-	(7.871.032)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(7.871.032)	(72.280.656)	-	(80.151.688)

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 2021 al 30 giugno 2021

5. 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 2021.

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	95.781.839	-	-	95.781.839
- Titoli obbligazionari	-	150.239.098	-	150.239.098
- Warrant su azioni	143.161	-	-	143.161
- Contratti per differenza	-	99.579	-	99.579
- Contratti di cambio a termine	-	2.672.495	-	2.672.495
- Opzioni	42.587	-	-	42.587
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	95.967.587	153.011.172	-	248.978.759
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti per differenza	-	(3.345.212)	-	(3.345.212)
- Contratti di cambio a termine	-	(2.320.173)	-	(2.320.173)
- Futures	(137.595)	-	-	(137.595)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(137.595)	(5.665.385)	-	(5.802.980)

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso del periodo. Nel corso del periodo era presente un investimento di Livello 3 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 2021.

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	47.178.795	-	-	47.178.795
- Titoli obbligazionari	-	17.547.791	-	17.547.791
- Contratti per differenza	-	37.742	-	37.742
- Contratti di cambio a termine	-	492.826	-	492.826
- Opzioni	49.880	-	-	49.880
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	47.228.675	18.078.359	-	65.307.034
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti per differenza	-	(1.602.156)	-	(1.602.156)
- Contratti di cambio a termine	-	(614.361)	-	(614.361)
- Opzioni	(12.651)	-	-	(12.651)
- Swap	-	(4.736)	-	(4.736)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(12.651)	(2.221.253)	-	(2.233.904)

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

5. 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 2021.

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	2.472.919	-	-	2.472.919
- Titoli obbligazionari	-	481.289.411	-	481.289.411
- Contratti per differenza	-	154.211	-	154.211
- Warrant su azioni	19.486	-	-	19.486
- Contratti di cambio a termine	-	754.157	-	754.157
- Opzioni	3.806.083	-	-	3.806.083
- Swap	-	2.158.065	-	2.158.065
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	6.298.488	484.355.844	-	490.654.332
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti per differenza	-	(759.809)	-	(759.809)
- Contratti di cambio a termine	-	(3.374.573)	-	(3.374.573)
- Futures	(359.409)	-	-	(359.409)
- Opzioni	(9.302.027)	-	-	(9.302.027)
- Swap	-	(16.926.839)	-	(16.926.839)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(9.661.436)	(21.061.221)	-	(30.722.657)

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso del periodo. Nel corso del periodo erano presenti tre investimenti di Livello 3 con un valore pari a zero.

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 30 giugno 2021.

Algebris Global Credit Opportunities Fund	Titoli obbligazionari EUR
Saldo al 1° gennaio 2021	356.400
Saldo al 30 giugno 2021	

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

5. 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 2021.

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	107.459.548	-	-	107.459.548
- Titoli obbligazionari	-	7.414.020	-	7.414.020
- Warrant su azioni	1.133.256	-	-	1.133.256
- Contratti di cambio a termine	-	136	-	136
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	108.592.804	7.414.156	-	116.006.960
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(586)	-	(586)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(586)	-	(586)

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 iscritti nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 30 giugno 2021.

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	-	60.462.100	-	60.462.100
- Titoli obbligazionari	-	568.710.670	-	568.710.670
- Contratti di cambio a termine	-	1.147.478	-	1.147.478
- Opzioni	3.844	-	-	3.844
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	3.844	630.320.248	-	630.324.092
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(1.898)	-	(1.898)
- Contratti di cambio a termine	-	(4.348.690)	-	(4.348.690)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(4.350.588)	-	(4.350.588)

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 2021 al 30 giugno 2021

5. 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 2020.

Algebris Financial Credit Fund	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Titoli azionari	-	15.988.698	-	15.988.698
- Titoli obbligazionari	101.033.253	5.681.215.661	-	5.782.248.914
- Contratti di cambio a termine	-	25.635.651	-	25.635.651
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	101.033.253	5.722.840.010	-	5.823.873.263
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(26.509.664)	-	(26.509.664)
- Futures	(4.485.576)	-	-	(4.485.576)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(4.485.576)	(26.509.664)	-	(30.995.240)

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.

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 2020.

Algebris Financial Income Fund	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
	EUR	EUR	EUR	EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Titoli azionari	90.924.666	815.763	-	91.740.429
- Titoli obbligazionari	8.493.138	115.560.081	-	124.053.219
- Warrant su azioni	72.683	-	-	72.683
- Contratti per differenza	-	1.134.639	-	1.134.639
- Contratti di cambio a termine	-	906.144	-	906.144
- Opzioni	1.002.444	-	-	1.002.444
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	100.492.931	118.416.627	-	218.909.558
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti per differenza	-	(515.419)	-	(515.419)
- Contratti di cambio a termine	-	(1.042.384)	-	(1.042.384)
- Futures	(488.834)	-	-	(488.834)
- Opzioni	(577.168)	-	-	(577.168)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(1.066.002)	(1.557.803)	-	(2.623.805)

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.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

5. 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 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	-	5.361.727	-	5.361.727
- Contratti di cambio a termine	-	2.190	-	2.190
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	5.363.917	-	5.363.917
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(1.554)	-	(1.554)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(1.554)	-	(1.554)

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 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	31.049.277	-	-	31.049.277
- Titoli obbligazionari	-	10.006.950	-	10.006.950
- Contratti per differenza	-	453.520	-	453.520
- Contratti di cambio a termine	-	259.371	-	259.371
- Opzioni	214.371	-	-	214.371
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	31.263.648	10.719.841	-	41.983.489
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti per differenza	-	(182.782)	-	(182.782)
- Contratti di cambio a termine	-	(151.477)	-	(151.477)
- Futures	(114.989)	-	-	(114.989)
- Opzioni	(112.138)	-	-	(112.138)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(227.127)	(334.259)	-	(561.386)

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.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

5. 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 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	3.508.799	-	-	3.508.799
- Titoli obbligazionari	-	358.155.330	356.400	358.511.730
- Contratti per differenza	-	389.847	-	389.847
- Contratti di cambio a termine	-	812.574	-	812.574
- Opzioni	9.009.078	-	-	9.009.078
- Swap	-	4.242.147	-	4.242.147
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	12.517.877	363.599.898	356.400	376.474.175
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti per differenza	-	(95.947)	-	(95.947)
- Contratti di cambio a termine	-	(1.639.951)	-	(1.639.951)
- Opzioni	(6.108.351)	-	-	(6.108.351)
- Futures	(515.375)	-	-	(515.375)
- Swap	-	(7.823.152)	-	(7.823.152)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(6.623.726)	(9.559.050)	-	(16.182.776)

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio. Erano presente cinque investimenti di Livello 3 nel corso dell'esercizio, tre dei quali con un valore pari a zero alla data di chiusura dell'esercizio.

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 31 dicembre 2020.

Algebris Global Credit Opportunities Fund*	Titoli obbligazionari EUR
Saldo al 1° gennaio 2020	594.000
Totale perdita iscritta nel Conto economico complessivo	(237.600)
Saldo al 31 dicembre 2020	356.400

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

* Già Algebris Macro Credit Fund.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

5. Valutazione al fair value (segue)

La tabella seguente illustra le informazioni sugli input significativi non osservabili utilizzati al 31 dicembre 2020 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 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
Reddito fisso - Banco Popular Tier 2	356.400	Media quotazioni broker scontata per il rischio di recuperabilità	Rischio di recuperabilità	80% - 100%	Il fair value stimato aumenta se aumenta la recuperabilità
Reddito fisso - Banco Popular AT1		Flussi di cassa scontati attesi per rischio di recuperabilità	Flusso di cassa atteso Recuperabilità dell'indennizzo	0	Un aumento del flusso di cassa atteso e della recuperabilità dell'indennizzo comporta un aumento del fair value.

* Già Algebris Macro Credit Fund.

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari nello Stato patrimoniale per voce e livello all'interno della gerarchia di valutazione al 31 dicembre 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	50.192.544	-	-	50.192.544
- Titoli obbligazionari	-	1.652.957	-	1.652.957
- Warrant su azioni	406.334	-	-	406.334
- Contratti di cambio a termine	-	1.521	-	1.521
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	50.598.878	1.654.478	-	52.253.356
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(55.225)	-	(55.225)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(55.225)	-	(55.225)

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.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

5. 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 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	-	44.332.200	-	44.332.200
- Titoli obbligazionari	-	394.390.307	-	394.390.307
- Contratti di cambio a termine	-	953.532	-	953.532
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	439.676.039	-	439.676.039
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
- Contratti di cambio a termine	-	(2.566.424)	-	(2.566.424)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(2.566.424)	-	(2.566.424)

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.

Investimenti

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

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

Gli investimenti classificati al Livello 3 hanno input significativi non osservabili, in quanto sono negoziati con scarsa frequenza o non sono negoziati. Non vi sono investimenti di Livello 3 a fine periodo (31 dicembre 2020: Euro 356.400).

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.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

5. Valutazione al fair value (segue)

Strumenti derivati (segue)

Un Comparto può, fatte salve le disposizioni dettate dalla Central Bank, ricorrere a strumenti finanziari derivati ("FDI") a fini di investimento, di una gestione efficiente del portafoglio e di copertura (es. gestione del rischio 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 2020. Gli utili e (perdite) e i costi associati alle tecniche di gestione efficiente del portafoglio sono indicati di seguito:

	Algebris Financial Credit Totale	Algebris Financial Fund	Algebris Financial Income Fund	Algebris Allocation Fund*	Algebris Financial Equity Fund
	30 giugno 2021 EUR	30 giugno 2021 EUR	30 giugno 2021 EUR	30 giugno 2021 EUR	30 giugno 2021 EUR
Derivati finanziari					
- Contratti per differenza	(4.327.972)	824.633	(3.263.429)	-	(1.559.868)
- Warrant su azioni	11.439	-	(29)	-	-
- Contratti di cambio a termine	(89.406.842)	(74.073.078)	370.269	(2.584)	278.969
- Futures	18.763.298	18.639.160	(132.603)	-	(232.942)
- Opzioni	(4.517.394)	(4.674.610)	(324.991)	-	(504.609)
- Swap	8.669.225	751.947	-	-	6.717.982
	(70.808.246)	(58.531.948)	(3.350.783)	(2.584)	4.699.532

	Algebris Global Credit Opportunities Fund	Algebris Core Italy Fund	Algebris IG Financial Credit Fund
	30 giugno 2021 EUR	30 giugno 2021 EUR	30 giugno 2021 EUR
Derivati finanziari			
- Contratti per differenza	(332.650)	-	3.342
- Warrant su azioni	(491)	11.959	-
- Contratti di cambio a termine	(4.923.716)	(63.757)	(10.992.945)
- Futures	489.683	-	-
- Opzioni	1.217.757	-	(230.941)
- Swap	1.197.269	-	2.027
	(2.352.148)	(51.798)	(11.218.517)

* Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

5. Valutazione al fair value (segue)

Strumenti derivati (segue)

	Algebris Financial Credit Totale	Algebris Financial Fund	Algebris Financial Income Fund	Algebris Allocation Fund	Algebris Financial Equity Fund
	30 giugno 2020 EUR	30 giugno 2020 EUR	30 giugno 2020 EUR	30 giugno 2020 EUR	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 Global Credit Opportunities Fund*	Algebris Core Italy Fund	Algebris Quant Arbitrage Fund**	Algebris IG Financial Credit Fund
	30 giugno 2020 EUR	30 giugno 2020 EUR	30 giugno 2020 EUR	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

*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.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

6. Commissioni e spese

Commissioni di gestione degli investimenti

Per Algebris Financial Credit Fund, il Gestore e il Gestore degli investimenti riceveranno una commissione di gestione complessiva (la "Commissione di gestione") dal Comparto pari allo 0,50% annuo del Valore Patrimoniale Netto ("NAV") delle Azioni di Classe I e delle Azioni di Classe XXL, allo 0,79% annuo del NAV delle Azioni di Classe Z, all'1,20% annuo del NAV delle Azioni di Classe R, all'1,50% annuo del NAV delle Azioni di Classe W, all'1,00% annuo del NAV delle Azioni di Classe C, all'1,35% annuo del NAV delle Azioni di Classe A e allo 0,85% annuo del NAV delle Azioni di Classe I2D.

Per Algebris Financial Income Fund, il Gestore e il Gestore degli investimenti riceveranno una Commissione di gestione dal Comparto pari allo 0,90% all'anno del NAV delle Azioni di Classe I, all'1,80% annuo del NAV delle Azioni di Classe R e allo 0,50% annuo del NAV 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 NAV delle Azioni di Classe I, all'1,60% annuo del NAV delle Azioni di Classe R e allo 0,50% annuo del NAV delle Azioni di Classe B. Il 13 aprile 2021, il Gestore e il Gestore degli investimenti hanno rinunciato al diritto di percepire la Commissione di gestione.

Per Algebris Financial Equity Fund, il Gestore e il Gestore degli investimenti riceveranno una Commissione di gestione dal Comparto in misura pari allo 1,25% annuo del NAV delle Azioni di Classe I, al 2,00% annuo del NAV delle Azioni di Classe R e all'1,00% annuo del NAV delle Azioni di Classe B.

Per Algebris Global Credit Opportunities Fund, il Gestore e il Gestore degli investimenti riceveranno una Commissione di gestione dal Comparto in misura pari allo 0,75% annuo del NAV delle Azioni di Classe B, allo 0,90% annuo del NAV delle Azioni di Classe I e allo 1,50% annuo del NAV delle Azioni di Classe R.

Per Algebris Core Italy Fund, il Gestore riceverà una Commissione di gestione dal Comparto in misura pari allo 0,50% annuo del NAV delle Azioni di Classe EB e di Classe I e all'1,00% annuo del NAV delle Azioni di Classe R.

Per Algebris IG Financial Credit Fund, il Gestore degli investimenti riceverà una Commissione di gestione dal Comparto in misura pari allo 0,40% annuo del NAV delle Azioni di Classe B, allo 0,50% annuo del NAV delle Azioni di Classe I, all'1,00% annuo del NAV delle Azioni di Classe R e allo 0,90% del NAV delle Azioni di Classe W.

La Commissione di gestione sarà (i) calcolata e maturerà giornalmente e (ii) è calcolata con riferimento al NAV 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 2021 al 30 giugno 2021

6. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di gestione degli investimenti (segue)

In aggiunta, il Gestore e il Gestore degli investimenti ha diritto al rimborso delle spese ragionevolmente sostenute. Ciascun Comparto si assume in misura proporzionale una quota di tali spese. Le commissioni di gestione degli investimenti per il periodo chiuso al 30 giugno 2021 sono state pari a Euro 38.925.965 (30 giugno 2020: Euro 26.598.375) di cui Euro 7.991.515 (31 dicembre 2020: Euro 5.756.948) dovuti a fine periodo.

Commissioni di performance

"NAV rettificato" indica il NAV 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 NAV 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 anno solare chiuso al 31 dicembre 2021 per il primo Periodo di performance, e chiuso al 31 dicembre di ogni anno successivo, ad esclusione del primo Periodo di performance che inizierà con l'emissione iniziale delle Azioni di Classe I e R e terminerà alla chiusura dell'esercizio successivo. I Periodi di performance erano trimestrali fino al 30 settembre 2020 incluso. Successivamente sono diventati "annuali". Al fine di allineare il Periodo di performance al bilancio si è deciso di istituire un periodo di performance di 15 mesi fino al 31 dicembre 2021.

"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, per Core Italy Fund, e al Gestore degli investimenti, per tutti gli altri Comparti, in quote annuali posticipate, normalmente entro 14 giorni di calendario dal termine di ciascun Periodo di performance.

La Commissione di performance, se presente, è calcolata sul NAV 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 NAV 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.

Algebris Financial Credit Fund

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

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

6. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

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,

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 2021 sono state pari a Euro 37.372.900 (30 giugno 2020: Euro 9.374.084) di cui Euro 63.610.025 (31 dicembre 2020: Euro 30.801.469) 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 NAV 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 2021 sono state pari a Euro 5.106 (30 giugno 2020: Euro zero) di cui Euro 1.391 (31 dicembre 2020: Euro 3) 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 NAV per Azione e per le Classi di Azioni I, Im, R e Rm è pari al 15% dell'eccedenza del NAV 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 2021 sono state pari a Euro 185.164 (30 giugno 2020: Euro zero) di cui Euro 173.011 (31 dicembre 2020: Euro zero) pagabili a fine periodo.

La Commissione di performance, se presente, è calcolata sul NAV 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 NAV 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 2021 al 30 giugno 2021

6. 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 NAV 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 NAV 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 NAV per Azione (al netto della deduzione della Commissione di gestione e di tutti gli altri pagamenti e spese ma al lordo della deduzione di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di ogni Periodo di performance (relativamente alle Classi di Azioni B, I ed R ad accumulazione) e il NAV rettificato (rispetto alle Classi di Azioni a distribuzione B, I ed R), includendo in ciascun caso, a scampo di equivoci, gli utili e perdite realizzati e non realizzati netti. Pertanto, potrà essere corrisposta una Commissione di performance su utili non realizzati che potrebbero non essere mai realizzati successivamente. Eventuali Commissioni di performance già pagate non saranno rimborsate qualora il NAV 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.

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 2021 sono state pari a Euro 3.386.188 (30 giugno 2020: Euro 3.661.841) di cui Euro 8.116.523 (31 dicembre 2020: Euro 5.454.822) 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 NAV 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 e 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.

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 2021 sono state pari a Euro 254.714 (30 giugno 2020: Euro zero) di cui Euro 254.253 (31 dicembre 2020: Euro 64) pagabili a fine periodo.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

6. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

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

Oneri di amministrazione

L'attuale Agente amministrativo (BNP Paribas) 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 0,035% annuo del NAV del Comparto per i primi 200 milioni di euro, dello 0,03% annuo del NAV del Comparto tra 200 milioni di euro e 500 milioni di euro e dello 0,02% annuo del NAV del Comparto superiore a 500 milioni di euro, fatta salva una commissione annua minima di Euro 600.000 per l'Agente amministrativo e la Depositaria del Fondo sulla base di un massimo 10 comparti. L'Agente amministrativo ha inoltre diritto ad una commissione annuale di rendicontazione di Euro 1.000 e di Euro 750 per Comparto, rispettivamente per i bilanci assoggettati a revisione contabile e per quelli non assoggettati a revisione contabile.

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 bilanci assoggettati a revisione contabile e nella misura di Euro 3.000 (per set di documenti) per la redazione di bilanci non assoggettati a revisione contabile. Inoltre, l'Agente amministrativo ha diritto al rimborso delle spese ragionevoli sostenute, alle spese di transazione e di conto.

Il precedente Agente amministrativo (HSBC) aveva diritto a ricevere, attingendo agli attivi di ciascun Comparto, una commissione che maturava ed era calcolata giornalmente ed era pagabile mensilmente in via posticipata, a un tasso massimo dello 0,05% annuo del NAV del Comparto per i primi Euro 250 milioni, dello 0,035% annuo del NAV del Comparto tra Euro 250 milioni ed Euro 500 milioni e dello 0,02% annuo del NAV del Comparto superiore a Euro 500 milioni, fatta salva una commissione mensile minima di Euro 300 per Classe di Azioni (ridotta del 50% per i primi sei mesi dalla data di lancio di un Comparto).

Le commissioni di amministrazione per il periodo chiuso al 30 giugno 2021 sono state pari a Euro 1.311.841 (30 giugno 2020: Euro 1.441.474) di cui Euro 198.650 (31 dicembre 2020: Euro 214.114) pagabili a fine periodo.

Commissioni della Depositaria

L'attuale Depositaria (BNP Paribas) 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 0,01% annuo del NAV del Comparto per i primi Euro 600.000 per l'Agente amministrativo e la Depositaria del Fondo sulla base di un massimo 10 comparti.

La Depositaria precedente (HSBC) aveva diritto a ricevere, attingendo agli attivi di ciascun Comparto, una commissione che maturava ed era calcolata giornalmente ed era pagabile mensilmente in via posticipata, a un tasso dello 0,03% annuo del NAV del Comparto per i primi Euro 500 milioni e dello 0,025% annuo del NAV del Comparto oltre Euro 500 milioni, fatta salva una commissione minima annuale di Euro 250.000 a livello multicomparto per Algebris UCITS Funds plc.

La Depositaria precedente aveva 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 2021 sono state pari a Euro 1.062.232 (30 giugno 2020: euro 808.746) di cui Euro 85.756 (31 dicembre 2020: Euro 178.890) dovuti a fine periodo.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

6. Commissioni e spese (segue)

Oneri di amministrazione (segue)

Oneri e spese dei Consiglieri

I Consiglieri hanno diritto a una commissione, attingendo agli attivi della Società, a titolo di onorario per i servizi resi a un tasso stabilito di volta in volta dai Consiglieri, a condizione che l'importo complessivo degli onorari dei Consiglieri per ciascun esercizio non sia superiore a Euro 75.000 più IVA o a quel diverso importo massimo determinato dai Consiglieri, comunicato anticipatamente agli Azionisti e indicato nel Prospetto o nella relazione annuale della Società. Il dottor Lasagna non riceve alcun onorario come Consigliere. I Consiglieri hanno diritto al rimborso delle spese vive ragionevoli sostenute e dei propri esborsi. Le commissioni della Depositaria per il periodo chiuso al 30 giugno 2021 sono state pari a EUR 55.002 (30 giugno 2020: EUR 29.571) di cui EUR 33.735 (31 dicembre 2020: EUR 38.383) dovuti a fine periodo.

Oneri della società di revisione

Gli onorari dovuti alla società di revisione, KPMG, in relazione al periodo chiuso al 30 giugno 2021, 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 2021 sono stati pari a Euro 102.694 (30 giugno 2020: Euro 117.341) di cui Euro 72.091 (31 dicembre 2020: Euro 140.616) 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, incluse tra le altre spese, per il periodo chiuso al 30 giugno 2021 erano pari a Euro 7.238 (30 giugno 2020: Euro 11.182) di cui Euro zero (31 dicembre 2020: EUR 17.553) pagabili e inclusi tra i Ratei passivi e gli altri debiti esigibili a fine periodo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

7. Distribuzioni

Ai Consiglieri 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 2021		30 giugno 2020	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Id	11-gen-2021	CHF 0,1577	09-gen-2020	CHF 1,2581
CHF Classe Rd	11-gen-2021	CHF 1,1636	09-gen-2020	CHF 1,0680
CHF Classe Wd	11-gen-2021	CHF 1,1907	-	-
EUR Classe Cd	11-gen-2021	EUR 1,2194	09-gen-2020	EUR 0,0103
EUR Classe Id	11-gen-2021	EUR 1,4475	09-gen-2020	EUR 1,3595
EUR Classe Md	11-gen-2021	EUR 0,9901	09-gen-2020	EUR 0,9854
EUR Classe Rd	11-gen-2021	EUR 1,2425	09-gen-2020	EUR 1,1986
EUR Classe Wd	11-gen-2021	EUR 1,4292	09-gen-2020	EUR 1,3333
EUR Classe XXLd	11-gen-2021	EUR 1,3044	09-gen-2020	EUR 1,2642
EUR Classe Zd	-	-	09-gen-2020	EUR 1,2533
GBP Classe Id	11-gen-2021	GBP 1,4091	09-gen-2020	GBP 1,3627
GBP Classe Md	11-gen-2021	GBP 1,3671	09-gen-2020	GBP 1,3106
GBP Classe Rd	11-gen-2021	GBP 1,2219	09-gen-2020	GBP 1,2964
GBP Classe Wd	11-gen-2021	GBP 1,2590	09-gen-2020	GBP 1,2218
GBP Classe Zd	11-gen-2021	GBP 1,3279	09-gen-2020	GBP 1,3274
GBP Classe Cd	11-gen-2021	GBP 1,0378	-	-
SGD Classe Id	11-gen-2021	SGD 1,1987	09-gen-2020	SGD 1,2890
SGD Classe Rd	11-gen-2021	SGD 1,2432	09-gen-2020	SGD 1,2651
SGD Classe Wd	11-gen-2021	SGD 1,2379	09-gen-2020	SGD 1,2205
USD Classe I2d	-	-	09-gen-2020	USD 1,0749
USD Classe Id	11-gen-2021	USD 1,1357	09-gen-2020	USD 1,3457
USD Classe Md	11-gen-2021	USD 1,4720	09-gen-2020	USD 1,3885
USD Classe Rd	11-gen-2021	USD 1,2641	09-gen-2020	USD 1,2383
USD Classe Wd	11-gen-2021	USD 1,2453	09-gen-2020	USD 1,2635
USD Classe Zd	11-gen-2021	USD 1,3740	09-gen-2020	USD 1,2901
USD Classe Cd	11-gen-2021	USD 1,2346	-	-
CHF Classe Id	12-apr-2021	CHF 0,8241	-	-
CHF Classe Rd	12-apr-2021	CHF 1,1516	08-apr-2020	CHF 1,2965
CHF Classe Wd	12-apr-2021	CHF 1,2244	08-apr-2020	CHF 0,0167
EUR Classe Cd	12-apr-2021	EUR 1,2809	08-apr-2020	EUR 0,5863
EUR Classe Id	12-apr-2021	EUR 1,6668	08-apr-2020	EUR 1,4629
EUR Classe Md	12-apr-2021	EUR 1,0088	08-apr-2020	EUR 0,1451

ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

7. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

Classe di Azioni	30 giugno 2021		30 giugno 2020	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Rd	12-apr-2021	EUR 1,2335	08-apr-2020	EUR 1,3725
EUR Classe Wd	12-apr-2021	EUR 1,2200	08-apr-2020	EUR 1,0695
EUR Classe XXLd	12-apr-2021	EUR 1,3142	08-apr-2020	EUR 1,2579
EUR Classe Zd	12-apr-2021	EUR 0,5076	-	-
GBP Classe Id	12-apr-2021	GBP 1,4209	08-apr-2020	GBP 1,3902
GBP Classe Md	12-apr-2021	GBP 1,3811	08-apr-2020	GBP 1,3601
GBP Classe Rd	12-apr-2021	GBP 1,2477	08-apr-2020	GBP 1,4585
GBP Classe Wd	12-apr-2021	GBP 1,2553	08-apr-2020	GBP 0,9695
GBP Classe Zd	12-apr-2021	GBP 0,7940	08-apr-2020	GBP 1,4193
GBP Classe Cd	12-apr-2021	GBP 1,0927	-	-
SGD Classe Id	12-apr-2021	SGD 1,3660	08-apr-2020	SGD 0,6450
SGD Classe Rd	12-apr-2021	SGD 1,2379	08-apr-2020	SGD 1,3557
SGD Classe Wd	12-apr-2021	SGD 1,6167	08-apr-2020	SGD 0,6229
USD Classe Cd	12-apr-2021	USD 1,1810	08-apr-2020	USD 0,3946
USD Classe I2d	-	-	08-apr-2020	USD 1,2563
USD Classe Id	12-apr-2021	USD 1,2810	08-apr-2020	USD 1,5173
USD Classe Md	12-apr-2021	USD 1,4869	08-apr-2020	USD 1,3902
USD Classe Rd	12-apr-2021	USD 1,2094	08-apr-2020	USD 1,5067
USD Classe Wd	12-apr-2021	USD 1,3954	08-apr-2020	USD 1,0386
USD Classe Zd	12-apr-2021	USD 1,0051	08-apr-2020	USD 1,4623
AUD Classe Wd	12-apr-2021	AUD 0.6289	-	-

ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

7. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Income Fund

Classe di Azioni	30 giugno 2021		30 giugno 2020	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Rd	11-gen-2021	CHF 0,6432	09-gen-2020	CHF 0,7147
EUR Classe Bd	11-gen-2021	EUR 0,8238	09-gen-2020	EUR 0,9489
EUR Classe Id	11-gen-2021	EUR 0,7994	09-gen-2020	EUR 0,8976
EUR Classe Md	11-gen-2021	EUR 0,1462	09-gen-2020	EUR 0,8161
EUR Classe Rd	11-gen-2021	EUR 0,7566	09-gen-2020	EUR 0,8237
GBP Classe Bd	11-gen-2021	GBP 0,8543	09-gen-2020	GBP 0,9836
GBP Classe Id	11-gen-2021	GBP 0,7921	09-gen-2020	GBP 0,7593
GBP Classe Rd	11-gen-2021	GBP 0,6426	09-gen-2020	GBP 0,7494
SGD Classe Id	11-gen-2021	SGD 0,7204	09-gen-2020	SGD 0,8965
SGD Classe Rd	11-gen-2021	SGD 0,7018	09-gen-2020	SGD 0,7696
USD Classe Id	11-gen-2021	USD 0,9021	09-gen-2020	USD 1,0212
USD Classe Md	11-gen-2021	USD 0,9625	09-gen-2020	USD 1,0742
USD Classe Rd	11-gen-2021	USD 0,7343	09-gen-2020	USD 0,7724
CHF Classe Rd	12-apr-2021	CHF 0,7403	08-apr-2020	CHF 0,7455
EUR Classe Bd	12-apr-2021	EUR 1,0006	08-apr-2020	EUR 0,9947
EUR Classe Id	12-apr-2021	EUR 0,8933	08-apr-2020	EUR 0,9882
EUR Classe Md	12-apr-2021	EUR 0,4521	08-apr-2020	EUR 0,8565
EUR Classe Rd	12-apr-2021	EUR 0,8325	08-apr-2020	EUR 1,0078
GBP Classe Bd	12-apr-2021	GBP 1,0388	08-apr-2020	GBP 1,0363
GBP Classe Id	12-apr-2021	GBP 0,8835	08-apr-2020	GBP 0,8903
GBP Classe Rd	12-apr-2021	GBP 0,7789	08-apr-2020	GBP 0,9600
SGD Classe Id	12-apr-2021	SGD 0,7744	08-apr-2020	SGD 0,9376
SGD Classe Rd	12-apr-2021	SGD 0,7085	08-apr-2020	SGD 1,0289
USD Classe Id	12-apr-2021	USD 1,0540	08-apr-2020	USD 1,2842
USD Classe Md	12-apr-2021	USD 1,1724	08-apr-2020	USD 1,1322
USD Classe Rd	12-apr-2021	USD 0,8562	08-apr-2020	USD 1,0214

Algebris Financial Equity Fund

Classe di Azioni	30 giugno 2021		30 giugno 2020	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
GBP Classe Md	11-gen-2021	GBP 0,0053	09-gen-2020	GBP 0,0974
USD Classe Md	11-gen-2021	USD 0,0075	09-gen-2020	USD 0,1319
GBP Classe Md	12-apr-2021	GBP 0,2439	08-apr-2020	GBP 0,2460
USD Classe Md	12-apr-2021	USD 0,3420	08-apr-2020	USD 0,3891

ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

7. Distribuzioni (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Classe di Azioni	30 giugno 2021		30 giugno 2020	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Bd	11-gen-2021	EUR 0,6927	09-gen-2020	EUR 0,9516
EUR Classe Id	11-gen-2021	EUR 0,6336	09-gen-2020	EUR 0,8921
EUR Classe Md	11-gen-2021	EUR 0,2096	09-gen-2020	EUR 1,1550
EUR Classe Rd	11-gen-2021	EUR 0,4319	09-gen-2020	EUR 0,7365
GBP Classe Id	11-gen-2021	GBP 0,5074	09-gen-2020	GBP 0,7798
GBP Classe Md	11-gen-2021	GBP 0,9206	09-gen-2020	GBP 1,1281
USD Classe Md	11-gen-2021	USD 1,0279	09-gen-2020	USD 1,2742
EUR Classe Bd	12-apr-2021	EUR 0,3182	08-apr-2020	EUR 0,6998
EUR Classe Id	12-apr-2021	EUR 0,2676	08-apr-2020	EUR 0,6459
EUR Classe Md	12-apr-2021	EUR 0,2292	08-apr-2020	EUR 0,9008
EUR Classe Rd	12-apr-2021	EUR 0,0994	08-apr-2020	EUR 0,4654
GBP Classe Id	12-apr-2021	GBP 0,2337	08-apr-2020	GBP 0,6222
GBP Classe Md	12-apr-2021	GBP 0,5463	08-apr-2020	GBP 0,7886
USD Classe Md	12-apr-2021	USD 0,6102	08-apr-2020	USD 0,9926

Algebris IG Financial Credit Fund

Classe di Azioni	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Bd	11-gen-2021	EUR 0,5967	09-gen-2020	EUR 0,0181
EUR Classe Rd	11-gen-2021	EUR 0,5465	-	-
EUR Classe Id	11-gen-2021	EUR 0,6101	-	-
EUR Classe Md	11-gen-2021	EUR 0,4683	-	-
USD Classe Rd	11-gen-2021	USD 0,3539	-	-
USD Classe Bd	11-gen-2021	USD 0,2703	-	-
USD Classe Wd	11-gen-2021	USD 0,3134	-	-
GBP Classe Id	11-gen-2021	GBP 0,6130	-	-
GBP Classe Md	11-gen-2021	GBP 0,6137	-	-
CHF Classe Bd	11-gen-2021	CHF 0,2163	-	-
EUR Classe Bd	12-apr-2021	EUR 0,6110	08-apr-2020	EUR 0,3934
EUR Classe Rd	12-apr-2021	EUR 0,5555	08-apr-2020	EUR 0,1791
EUR Classe Id	12-apr-2021	EUR 0,6174	-	-
EUR Classe Md	12-apr-2021	EUR 0,6100	-	-
USD Classe Rd	12-apr-2021	USD 0,5460	08-apr-2020	USD 0,1790
USD Classe Bd	12-apr-2021	USD 0,5943	-	-
USD Classe Wd	12-apr-2021	USD 0,4946	-	-
USD Classe Id	12-apr-2021	USD 0,5873	-	-
GBP Classe Id	12-apr-2021	GBP 0,6834	-	-
GBP Classe Bd	12-apr-2021	GBP 0,5639	-	-
CHF Classe Bd	12-apr-2021	CHF 0,6223	-	-

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

8. 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.

9. Soft commission

Non vi sono accordi di soft commission che interessano la Società per il periodo chiuso al 30 giugno 2021 (30 giugno 2020: nessuno).

ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

10. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV)

La tabella a seguire illustra il Valore Patrimoniale Netto di negoziazione, le azioni emesse e il NAV per Azione di ciascuna Classe di Azioni al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020.

30 giugno 2021

Algebris Financial Credit Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
AUD Classe I	AUD 9.647.724	93.550	AUD 103,13
AUD Classe Wd	AUD 312.701	3.100	AUD 100,87
CHF Classe C	CHF 9.941.475	89.027	CHF 111,67
CHF Classe I	CHF 32.954.709	180.239	CHF 182,84
CHF Classe Id	CHF 9.982.612	84.270	CHF 118,46
CHF Classe R	CHF 12.094.183	87.464	CHF 138,28
CHF Classe Rd	CHF 3.862.196	36.922	CHF 104,60
CHF Classe W	CHF 1.715.298	15.494	CHF 110,71
CHF Classe Wd	CHF 215.723	2.037	CHF 105,89
CHF Classe Z	CHF 44.696.416	321.243	CHF 139,14
EUR Classe C	EUR 64.422.830	573.751	EUR 112,28
EUR Classe Cd	EUR 38.417.237	352.253	EUR 109,06
EUR Classe I	EUR 2.615.900.347	13.569.701	EUR 192,78
EUR Classe Id	EUR 683.339.065	5.498.512	EUR 124,28
EUR Classe M	EUR 68.550.258	327.966	EUR 209,02
EUR Classe Md	EUR 32.731.945	275.106	EUR 118,98
EUR Classe R	EUR 1.215.169.005	7.264.810	EUR 167,27
EUR Classe Rd	EUR 856.482.104	7.774.191	EUR 110,17
EUR Classe W	EUR 73.604.336	507.867	EUR 144,93
EUR Classe Wd	EUR 53.127.874	471.956	EUR 112,57
EUR Classe XXLD	EUR 81.495.964	715.357	EUR 113,92
EUR Classe Z	EUR 161.433.097	1.133.561	EUR 142,41
EUR Classe Zd	EUR 9.285.193	92.043	EUR 100,88
GBP Classe C	GBP 8.494.989	74.660	GBP 113,78
GBP Classe Cd	GBP 6.769.351	59.457	GBP 113,85
GBP Classe I	GBP 139.218.103	874.942	GBP 159,12
GBP Classe Id	GBP 129.999.437	1.060.342	GBP 122,60
GBP Classe M	GBP 110.695	680	GBP 162,80
GBP Classe Md	GBP 44.710	372	GBP 120,32
GBP Classe R	GBP 12.677.647	89.836	GBP 141,12
GBP Classe Rd	GBP 17.749.376	161.514	GBP 109,89
GBP Classe W	GBP 3.973.883	30.786	GBP 129,08
GBP Classe Wd	GBP 6.534.314	58.703	GBP 111,31
GBP Classe Z	GBP 15.074.365	103.803	GBP 145,22
GBP Classe Zd	GBP 289.055.604	2.439.699	GBP 118,48
HDK Classe I	HKD 233.491.827	1.877.370	HKD 124,37
JPY Classe I	JPY 1.423.932.696	11.116.620	JPY 128
SGD Classe I	SGD 2.704.421	20.431	SGD 132,37
SGD Classe Id	SGD 7.095.365	61.047	SGD 116,23
SGD Classe R	SGD 1.345.353	9.518	SGD 141,35
SGD Classe Rd	SGD 20.478.649	181.780	SGD 112,66
SGD Classe W	SGD 2.952.377	26.989	SGD 109,39
SGD Classe Wd	SGD 19.195.759	173.342	SGD 110,74

ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

10. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

30 giugno 2021 (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
USD Classe C	USD 69.839.413	589.930	USD 118,39
USD Classe Cd	USD 119.714.606	1.102.965	USD 108,54
USD Classe I	USD 260.427.623	1.590.393	USD 163,75
USD Classe Id	USD 268.618.653	2.245.341	USD 119,63
USD Classe Md	USD 672.359	5.185	USD 129,67
USD Classe R	USD 349.204.395	2.088.260	USD 167,22
USD Classe Rd	USD 409.231.103	3.551.870	USD 115,22
USD Classe W	USD 129.751.081	797.813	USD 162,63
USD Classe Wd	USD 268.893.833	2.225.741	USD 120,81
USD Classe XXL	USD 25.574	148	USD 172,73
USD Classe Z	USD 132.598.654	841.215	USD 157,63
USD Classe Zd	USD 38.745.074	304.635	USD 127,19

Algebris Financial Income Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe I	CHF 1.511.567	14.775	CHF 102,31
CHF Classe R	CHF 27.908	184	CHF 151,88
CHF Classe Rd	CHF 95.178	999	CHF 95,30
EUR Classe B	EUR 1.305	7	EUR 181,30
EUR Classe Bd	EUR 6.614.900	50.998	EUR 129,71
EUR Classe I	EUR 109.603.461	624.715	EUR 175,45
EUR Classe Id	EUR 12.385.337	107.196	EUR 115,54
EUR Classe M	EUR 1.655.045	8.738	EUR 189,41
EUR Classe Md	EUR 13.773.384	121.315	EUR 113,53
EUR Classe R	EUR 36.767.509	227.353	EUR 161,72
EUR Classe Rd	EUR 18.122.943	172.349	EUR 105,15
GBP Classe Bd	GBP 67.507	500	GBP 135,01
GBP Classe I	GBP 1.037.953	8.669	GBP 119,74
GBP Classe Id	GBP 3.878.973	32.414	GBP 119,67
GBP Classe M	GBP 122.598	721	GBP 169,98
GBP Classe R	GBP 2.237.751	14.476	GBP 154,58
GBP Classe Rd	GBP 500.905	4.972	GBP 100,74
SGD Classe Id	SGD 2.688.301	23.662	SGD 113,61
SGD Classe R	SGD 629.631	5.343	SGD 117,83
SGD Classe Rd	SGD 6.230.495	59.884	SGD 104,04
USD Classe I	USD 43.687.080	327.810	USD 133,27
USD Classe Id	USD 8.786.227	65.344	USD 134,46
USD Classe M	USD 163.738	817	USD 200,35
USD Classe Md	USD 28.284.765	185.066	USD 152,84
USD Classe R	USD 23.571.689	134.470	USD 175,29
USD Classe Rd	USD 23.614.292	217.418	USD 108,61

ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

10. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

30 giugno 2021 (segue)

Algebris Financial Equity Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe B	CHF 79.692	482	CHF 165,34
CHF Classe R	CHF 91.913	603	CHF 152,40
EUR Classe B	EUR 12.591.256	92.295	EUR 136,42
EUR Classe Bm	EUR 702.866	387	EUR 1.815,72
EUR Classe I	EUR 20.890.288	160.662	EUR 130,03
EUR Classe M	EUR 8.012.340	53.423	EUR 149,98
EUR Classe R	EUR 11.543.450	99.058	EUR 116,53
GBP Classe B	GBP 4.840.969	45.636	GBP 106,08
GBP Classe I	GBP 497.592	4.424	GBP 112,48
GBP Classe M	GBP 915.494	5.995	GBP 152,71
GBP Classe Md	GBP 5.182.996	54.841	GBP 94,51
USD Classe B	USD 11.164.066	73.021	USD 152,89
USD Classe Bm	USD 271.977	125	USD 2.175,82
USD Classe Md	USD 11.033.921	83.089	USD 132,80
USD Classe Mm	USD 59.652	18	USD 3.334,39
USD Classe R	USD 36.604	305	USD 120,21

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

10. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

30 giugno 2021 (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe B	CHF 260.718	1.978	CHF 131,82
CHF Classe I	CHF 6.695.473	63.000	CHF 106,28
CHF Classe R	CHF 4.897.893	44.865	CHF 109,17
EUR Classe B	EUR 1.083.346	7.960	EUR 136,10
EUR Classe Bd	EUR 11.731.323	100.000	EUR 117,31
EUR Classe I	EUR 147.587.149	1.128.671	EUR 130,76
EUR Classe Id	EUR 23.025.898	202.323	EUR 113,81
EUR Classe M	EUR 4.856.469	33.335	EUR 145,69
EUR Classe Md	EUR 6.390.862	52.707	EUR 121,25
EUR Classe R	EUR 237.160.276	1.843.654	EUR 128,64
EUR Classe Rd	EUR 230.865.741	2.018.596	EUR 114,37
EUR Classe XXL	EUR 52.765.540	530.000	EUR 99,56
GBP Classe B	GBP 21.414	150	GBP 143,01
GBP Classe I	GBP 612.017	4.983	GBP 122,81
GBP Classe Id	GBP 710.842	6.332	GBP 112,26
GBP Classe M	GBP 145.201	1.099	GBP 132,07
GBP Classe Md	GBP 80.080	663	GBP 120,81
GBP Classe R	GBP 169.747	1.308	GBP 129,81
SGD Classe M	SGD 20.197	200	SGD 100,99
USD Classe B	USD 76.297	507	USD 150,44
USD Classe I	USD 22.769.490	182.631	USD 124,67
USD Classe M	USD 3.571.218	23.342	USD 152,99
USD Classe Md	USD 1.449.525	10.734	USD 135,05
USD Classe R	USD 2.249.883	16.382	USD 137,34

Algebris Core Italy Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
EUR Classe Eb	EUR 71.376.356	450.270	EUR 158,52
EUR Classe I	EUR 10.846.942	71.714	EUR 151,25
EUR Classe M	EUR 32.215.076	199.481	EUR 161,49
EUR Classe R	EUR 6.380.187	44.209	EUR 144,32
EUR Classe Rd	EUR 53.997	456	EUR 118,39
GBP Classe M	GBP 28.092	194	GBP 145,03
USD Classe I	USD 1.806	11	USD 164,15
USD Classe R	USD 5.894	60	USD 99,05

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

10. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

30 giugno 2021 (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe B	CHF 1.247.198	11.935	CHF 104,50
CHF Classe Bd	CHF 460.174	4.510	CHF 102,03
CHF Classe I	CHF 10.935.758	98.719	CHF 110,78
CHF Classe R	CHF 225.805	2.056	CHF 109,82
EUR Classe B	EUR 78.234.830	701.147	EUR 111,58
EUR Classe Bd	EUR 24.927.071	231.275	EUR 107,78
EUR Classe I	EUR 82.802.114	743.728	EUR 111,33
EUR Classe Id	EUR 94.502.238	892.023	EUR 105,94
EUR Classe M	EUR 542.837	4.833	EUR 112,31
EUR Classe Md	EUR 15.309.587	146.580	EUR 104,45
EUR Classe R	EUR 269.032.278	2.436.823	EUR 110,40
EUR Classe Rd	EUR 122.857.336	1.151.367	EUR 106,71
EUR Classe W	EUR 10.433.308	100.081	EUR 104,25
GBP Classe Bd	GBP 109.854	1.100	GBP 99,87
GBP Classe I	GBP 3.642	32	GBP 112,21
GBP Classe Id	GBP 1.067	10	GBP 106,71
GBP Classe M	GBP 245	2	GBP 109,10
GBP Classe R	GBP 2.609.778	23.463	GBP 111,23
SGD Classe B	SGD 589.838	5.761	SGD 102,39
USD Classe B	USD 7.697.591	67.057	USD 114,79
USD Classe Bd	USD 183.636	1.800	USD 102,02
USD Classe I	USD 35.855.574	313.676	USD 114,31
USD Classe Id	USD 100.333	988	USD 101,54
USD Classe R	USD 9.126.366	80.801	USD 112,95
USD Classe Rd	USD 3.790.209	35.062	USD 108,10
USD Classe W	USD 3.041.822	28.952	USD 105,06
USD Classe Wd	USD 1.675.957	16.004	USD 104,72

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

10. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

31 dicembre 2020

Algebris Financial Credit Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe C	CHF 2.570.773	23.771	CHF 108,15
CHF Classe I	CHF 20.725.414	116.634	CHF 177,70
CHF Classe Id	CHF 660.166	5.643	CHF 116,98
CHF Classe R	CHF 11.492.072	85.335	CHF 134,67
CHF Classe Rd	CHF 3.363.563	32.321	CHF 104,07
CHF Classe W	CHF 1.597.594	14.863	CHF 107,49
CHF Classe Wd	CHF 219.572	2.087	CHF 105,20
CHF Classe Z	CHF 40.673.895	302.146	CHF 134,62
EUR Classe C	EUR 50.076.668	461.417	EUR 108,53
EUR Classe Cd	EUR 36.774.130	340.881	EUR 107,88
EUR Classe I	EUR 1.977.666.450	10.576.355	EUR 186,99
EUR Classe Id	EUR 813.338.134	6.582.937	EUR 123,55
EUR Classe M	EUR 52.933.009	263.315	EUR 201,03
EUR Classe Md	EUR 17.532.941	150.627	EUR 116,40
EUR Classe R	EUR 909.278.180	5.589.332	EUR 162,68
EUR Classe Rd	EUR 744.467.122	6.798.070	EUR 109,51
EUR Classe W	EUR 65.372.789	465.523	EUR 140,43
EUR Classe Wd	EUR 42.443.175	380.006	EUR 111,69
EUR Classe XXLD	EUR 80.421.038	715.357	EUR 112,42
EUR Classe Z	EUR 152.896.769	1.111.932	EUR 137,51
GBP Classe C	GBP 1.720.593	15.706	GBP 109,55
GBP Classe Cd	GBP 4.231.378	37.827	GBP 111,86
GBP Classe I	GBP 12.426.693	80.195	GBP 154,96
GBP Classe Id	GBP 334.665.240	2.762.244	GBP 121,16
GBP Classe M	GBP 98.834	633	GBP 156,10
GBP Classe Md	GBP 43.872	372	GBP 118,07
GBP Classe R	GBP 11.325.479	82.727	GBP 136,90
GBP Classe Rd	GBP 15.022.758	137.831	GBP 108,99
GBP Classe W	GBP 3.662.440	29.366	GBP 124,72
GBP Classe Wd	GBP 5.860.370	53.275	GBP 110,00
GBP Classe Z	GBP 13.685.772	97.903	GBP 139,79
GBP Classe Zd	GBP 14.491.193	124.737	GBP 116,17
HDK Classe I	HKD 10.867	90	HKD 120,74
JPY Classe I	JPY 712.819	5.700	JPY 125,06
SGD Classe I	SGD 1.751.139	13.686	SGD 127,95
SGD Classe Id	SGD 5.359.927	46.587	SGD 115,05
SGD Classe R	SGD 2.795.710	20.424	SGD 136,89
SGD Classe Rd	SGD 17.236.212	154.386	SGD 111,64
SGD Classe W	SGD 528.232	5.000	SGD 105,65
SGD Classe Wd	SGD 19.840.428	180.922	SGD 109,66

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

10. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

31 dicembre 2020 (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
USD Classe C	USD 39.363.904	345.533	USD 113,92
USD Classe Cd	USD 93.770.846	877.424	USD 106,87
USD Classe I	USD 142.234.351	897.115	USD 158,55
USD Classe Id	USD 224.861.521	1.906.682	USD 117,93
USD Classe M	USD 34.546	196	USD 176,31
USD Classe Md	USD 659.144	5.185	USD 127,12
USD Classe R	USD 256.407.077	1.581.386	USD 162,14
USD Classe Rd	USD 279.348.498	2.446.134	USD 114,20
USD Classe W	USD 106.152.384	676.247	USD 156,97
USD Classe Wd	USD 200.094.834	1.678.473	USD 119,21
USD Classe XXL	USD 24.560	148	USD 165,88
USD Classe Z	USD 119.912.325	790.917	USD 151,61
USD Classe Zd	USD 10.836.498	86.936	USD 124,65

Algebris Financial Income Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe R	CHF 415.612	3.104	CHF 133,91
CHF Classe Rd	CHF 85.238	999	CHF 85,35
EUR Classe B	EUR 1.142	7	EUR 158,61
EUR Classe Bd	EUR 5.873.230	50.998	EUR 115,17
EUR Classe I	EUR 79.497.626	516.926	EUR 153,79
EUR Classe Id	EUR 11.502.963	111.839	EUR 102,85
EUR Classe M	EUR 2.360.431	14.281	EUR 165,29
EUR Classe Md	EUR 2.836.648	28.474	EUR 99,62
EUR Classe R	EUR 30.669.133	215.384	EUR 142,39
EUR Classe Rd	EUR 20.318.249	215.999	EUR 94,07
GBP Classe Bd	GBP 59.776	500	GBP 119,55
GBP Classe I	GBP 453.201	4.332	GBP 104,63
GBP Classe Id	GBP 7.966.380	75.023	GBP 106,19
GBP Classe M	GBP 99.031	669	GBP 147,93
GBP Classe R	GBP 1.030.186	7.587	GBP 135,78
GBP Classe Rd	GBP 446.442	4.972	GBP 89,79
HDK Classe I	HKD 10.511	90	HKD 116,79
JPY Classe I	JPY 670.568	5.700	JPY 117,64
SGD Classe Id	SGD 2.538.809	25.192	SGD 100,78
SGD Classe R	SGD 285.051	2.760	SGD 103,28
SGD Classe Rd	SGD 4.921.858	53.192	SGD 92,53
USD Classe I	USD 28.434.908	244.431	USD 116,33
USD Classe Id	USD 10.003.915	83.916	USD 119,21

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

10. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

31 dicembre 2020 (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
USD Classe M	USD 142.316	817	USD 174,14
USD Classe Md	USD 24.949.397	185.066	USD 134,81
USD Classe R	USD 18.606.031	121.063	USD 153,69
USD Classe Rd	USD 24.022.729	248.349	USD 96,73

Algebris Allocation Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe R	CHF 61.639	641	CHF 96,15
EUR Classe B	EUR 1.080	10	EUR 108,00
EUR Classe I	EUR 4.528.011	43.499	EUR 104,09
EUR Classe M	EUR 227.418	2.090	EUR 108,81
EUR Classe R	EUR 1.064.981	10.809	EUR 98,53
JPY Classe B	JPY 134.532	1.250	JPY 107,63

Algebris Financial Equity Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe B	CHF 470.697	3.502	CHF 134,41
CHF Classe R	CHF 137.036	1.102	CHF 124,35
EUR Classe B	EUR 3.195.744	28.806	EUR 110,94
EUR Classe Bm	EUR 570.674	387	EUR 1.474,23
EUR Classe I	EUR 11.698.593	110.624	EUR 105,75
EUR Classe M	EUR 6.483.274	53.597	EUR 120,96
EUR Classe R	EUR 2.945.188	30.999	EUR 95,01
GBP Classe B	GBP 460.738	5.311	GBP 86,75
GBP Classe I	GBP 124.792	1.320	GBP 94,54
GBP Classe M	GBP 662.653	5.389	GBP 122,97
GBP Classe Md	GBP 4.189.672	54.902	GBP 76,31
JPY Classe B	JPY 575.922	5.700	JPY 101,04
USD Classe B	USD 11.032.149	88.555	USD 124,58
USD Classe Bm	USD 221.705	125	USD 1.773,64
USD Classe Md	USD 8.882.420	83.089	USD 106,90
USD Classe Mm	USD 47.890	18	USD 2.676,92
USD Classe R	USD 30.450	305	USD 100,00

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

10. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

31 dicembre 2020 (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund*

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe B	CHF 256.551	1.978	CHF 129,72
CHF Classe I	CHF 4.724.676	45.000	CHF 104,99
CHF Classe R	CHF 4.908.349	45.415	CHF 108,08
EUR Classe B	EUR 1.087.003	8.130	EUR 133,71
EUR Classe Bd	EUR 11.625.543	100.000	EUR 116,26
EUR Classe I	EUR 88.366.149	682.813	EUR 129,41
EUR Classe Id	EUR 21.714.960	192.271	EUR 112,94
EUR Classe M	EUR 5.821.533	40.898	EUR 142,34
EUR Classe Md	EUR 1.394.349	11.727	EUR 118,90
EUR Classe R	EUR 177.970.098	1.396.893	EUR 127,40
EUR Classe Rd	EUR 234.538.269	2.065.375	EUR 113,56
GBP Classe B	GBP 20.960	150	GBP 139,98
GBP Classe I	GBP 364.983	3.007	GBP 121,37
GBP Classe Id	GBP 597.372	5.364	GBP 111,38
GBP Classe M	GBP 79.147	615	GBP 128,66
GBP Classe Md	GBP 73.126	614	GBP 119,17
GBP Classe R	GBP 104.953	818	GBP 128,32
JPY Classe I	JPY 734.769	5.700	JPY 128,91
USD Classe B	USD 74.723	507	USD 147,33
USD Classe I	USD 15.890.455	129.276	USD 122,92
USD Classe M	USD 3.476.407	23.342	USD 148,93
USD Classe Md	USD 1.428.297	10734	USD 133,07
USD Classe R	USD 2.040.839	15.086	USD 135,28

*Già Algebris Macro Credit Fund.

Algebris Core Italy Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
EUR Classe Eb	EUR 28.511.644	236.441	EUR 120,59
EUR Classe I	EUR 1.233	10	EUR 123,29
EUR Classe M	EUR 25.216.402	205.770	EUR 122,55
EUR Classe R	EUR 354.746	3.079	EUR 115,20
GBP Classe M	GBP 3.808	35	GBP 109,94
JPY Classe I	JPY 155.879	1.250	JPY 124,70
USD Classe I	USD 1.400	11	USD 127,25

ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

10. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV) (segue)

31 dicembre 2020 (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

	NAV	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato
CHF Classe B	CHF 604.307	5.799	CHF 104,21
CHF Classe Bd	CHF 195.887	1.910	CHF 102,56
CHF Classe I	CHF 8.165.114	73.877	CHF 110,52
CHF Classe R	CHF 220.867	2.011	CHF 109,83
EUR Classe B	EUR 71.660.226	645.364	EUR 111,04
EUR Classe Bd	EUR 24.280.874	223.853	EUR 108,47
EUR Classe I	EUR 28.559.445	257.643	EUR 110,85
EUR Classe Id	EUR 94.038.415	881.252	EUR 106,71
EUR Classe M	EUR 1.485.220	13.315	EUR 111,54
EUR Classe Md	EUR 15.408.717	147.012	EUR 104,81
EUR Classe R	EUR 164.161.469	1.489.766	EUR 110,19
EUR Classe Rd	EUR 61.952.834	575.719	EUR 107,61
EUR Classe W	EUR 2.303.294	22.147	EUR 104,00
GBP Classe I	GBP 3.616	32	GBP 111,40
GBP Classe Id	GBP 1.337	12	GBP 107,21
GBP Classe M	GBP 243	2	GBP 108,06
GBP Classe Md	GBP 1.074	10	GBP 107,40
GBP Classe R	GBP 2.597.382	23.463	GBP 110,70
HDK Classe I	HKD 9.873	87	HKD 113,49
JPY Classe I	JPY 131.539	1.180	JPY 111,47
SGD Classe B	SGD 583.940,00	5.761	SGD 101,37
SGD Classe I	SGD 1.688,00	15	SGD 112,54
USD Classe B	USD 7.810.293	68.584	USD 113,88
USD Classe Bd	USD 183.717	1.800	USD 102,06
USD Classe I	USD 20.097.223	177.272	USD 113,37
USD Classe M	USD 136.778	1.200	USD 113,98
USD Classe R	USD 4.079.013	36.323	USD 112,30
USD Classe Rd	USD 1.766.401	16.298	USD 108,38
USD Classe W	USD 1.519.268	14.544	USD 104,46
USD Classe Wd	USD 718.062	6.854	USD 104,76

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

11. 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 2021	31 dicembre 2020
Franco svizzero	0,9121	0,9247
Euro	1,0000	1,0000
Dollaro di Hong Kong	0,1086	0,1056
Yen giapponese	0,0076	0,0079
Sterlina	1,1666	1,1193
Dollaro di Singapore	0,6269	0,6200
Dollaro statunitense	0,8434	0,8187

12. 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 2021.

Denominazione	Rapporto	Tipo di operazione	Commissioni versate
Algebris (UK) Limited	Gestore degli investimenti, Promoter	Servizi di gestione degli investimenti	Vedere nota 6
Algebris Investments (Ireland) Limited	Gestore	Servizi di gestione degli investimenti	Vedere nota 6

Alexander Lasagna, Consigliere della Società, è anche Consigliere del Gestore degli investimenti. Alexander Lasagna detiene 32.032 azioni (31 dicembre 2020: 32.032) in Algebris Financial Equity Fund.

Le commissioni pagate ai Consiglieri e al Segretario della Società per il periodo chiuso al 30 giugno 2021 sono incluse nella nota 6 del presente bilancio.

Il Gestore e il Gestore degli investimenti sono controllate di Algebris Investments (Luxembourg) S.a.r.l.. Algebris Investments (Asia) PTE LTD, anch'essa controllata di Algebris Investments (Luxembourg) S.a.r.l., detiene 28.348 azioni (31 dicembre 2020: 28,348) in Algebris Financial Credit Fund, 13.710 azioni (31 dicembre 2020: 19.410) in Algebris Financial Equity Fund e 200.023 azioni (31 dicembre 2020: 200.023) in Algebris Core Italy Fund.

Il Gestore degli investimenti detiene 113 azioni (31 dicembre 2020: 96) in Algebris Financial Credit Fund, 7 azioni (31 dicembre 2020: 97) in Algebris Financial Income Fund, 11 azioni (31 dicembre 2020: 11) in Algebris Financial Equity Fund, 15 azioni (31 dicembre 2020: 15) in Algebris Global Credit Opportunities Fund, 21 azioni (31 dicembre 2020: 1.271) in Algebris Core Italy Fund e 154 azioni (31 dicembre 2020: 1.446) in Algebris IG Financial Credit Fund.

Operazioni con parti correlate

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)
per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

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

Partecipazioni incrociate

Al 30 giugno 2021 Algebris Allocation Fund deteneva le seguenti partecipazioni incrociate:

	EUR	EUR
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Algebris UCITS Funds Plc - Algebris Financial Income Fund Classe M EUR ad accumulazione	-	1.074.170
Algebris UCITS Funds Plc - Algebris Financial Credit Fund Classe M EUR ad accumulazione	-	1.074.048
Algebris UCITS Funds plc - Algebris Global Credit Opportunities Fund Classe M EUR ad accumulazione	-	1.098.020
Algebris UCITS Funds Plc - Algebris PIR Fund Classe M EUR ad accumulazione	-	802.441
Algebris UCITS Funds plc - Algebris Financial Equity Fund Classe M EUR ad accumulazione	-	217.458
Algebris UCITS Funds Plc - Algebris IG Financial Credit Fund Classe M EUR ad accumulazione	-	983.400
Algebris UCITS Funds Plc - Algebris IG Financial Credit Fund Classe M USD ad accumulazione	-	112.190
Totale	-	5.361.727

L'utile (perdita) netto su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico è pari a Euro 353.938 (31 dicembre 2020: Euro (11.101)) e si riferisce a partecipazioni incrociate.

Al 30 giugno 2021 Algebris IG Financial Credit Fund deteneva le seguenti partecipazioni incrociate:

	EUR	EUR
	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Algebris UCITS Funds Plc - Algebris Financial Credit Fund Classe M EUR ad accumulazione	60.462.100	44.332.200
Totale	60.462.100	44.332.200

L'utile netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico è pari a Euro 49.300 (31 dicembre 2020: Euro 2.950.870) e si riferisce a partecipazioni incrociate.

13. 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 pregiudicarne 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.

Nota integrativa al bilancio non certificato (segue)

per il periodo dal 1° gennaio 2021 al 30 giugno 2021

13. Contenzioso (segue)

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 2021, le partecipazioni dei Comparti Interessati costituivano circa il 12,65% 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 2021 al 30 giugno 2021

14. Eventi significativi nel corso del periodo

I Supplementi al Prospetto datato 5 dicembre 2018 sono stati pubblicati per Algebris Financial Credit Fund, Algebris Financial Income Fund, Algebris Allocation Fund, Algebris Financial Equity Fund, Algebris Global Credit Opportunities Fund, Algebris Core Italy Fund e Algebris IG Financial Credit Fund con decorrenza 1° gennaio 2021.

Con effetto dal 1° gennaio 2021, Algebris Investments (Ireland) Limited è stato nominato Gestore di Algebris UCITS Funds Plc. Algebris (UK) Limited è confermato Gestore degli investimenti (per tutti i Comparti, ad esclusione di Algebris Core Italy Fund), Distributore e Promoter.

Con effetto dal 1° gennaio 2021, la metodologia applicata alla commissione di performance di Algebris Core Italy Fund è stata modificata. La commissione è calcolata come il 15% della sovraperformance del benchmark dall'ultima data di cristallizzazione per le azioni di Classe I e R. Il benchmark è composto dal 90% di FTSE Italy All Share Capped (ITLMSC) e dal 10% cash.

Il portafoglio investimenti di Algebris Allocation Fund è stato liquidato in contanti il 13 aprile 2021 e i rimborsi finali sono stati effettuati il 17 maggio 2021.

Dal 1° giugno 2021, il Gestore ha nominato BNP Paribas Fund Administration Services (Irlanda) Limited ("Agente amministrativo") in luogo di HSBC Securities Services (Irlanda) Limited quale agente amministrativo, conservatore del registro e agente incaricato dei trasferimenti della Società, mentre BNP Paribas Securities Services, Dublin Branch (la "Depositaria") ha sostituito HSBC Continental Europe, Dublin Branch come depositaria della Società.

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

15. Eventi successivi alla chiusura del periodo

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

16. Approvazione del bilancio

Il bilancio è stato approvato e ne è stata autorizzata la pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione in data 25 agosto 2021.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari			
	Irlanda	9.024.168	0,11
9.131.334	HSBC Glf-Euro Liquidity-H	9.024.168	0,11
	Lussemburgo	9.570.835	0,11
970	JPML EUR Liq Lvnav-Inst	9.570.835	0,11
	Stati Uniti	16.655.732	0,19
24.186	First Horizon Bank 3,75% Perpetual	16.655.732	0,19
	Totale Titoli azionari	35.250.735	0,41
Titoli obbligazionari			
	Austria	65.574.300	0,76
38.200.000	Bawag Group Ag 5% Perpetual	41.593.306	0,48
15.400.000	Bawag Group Ag 5,125% Perpetual	16.785.538	0,20
6.400.000	Erste Group Bank Ag 6,5% Perpetual	7.195.456	0,08
	Danimarca	90.925.131	1,06
10.000.000	Danske Bank 2,25% 14/01/2028	11.991.834	0,14
31.000.000	Danske Bank 6,125% Perpetual	27.954.514	0,33
53.865.000	Danske Bank 7 Perpetual	50.978.783	0,59
	Finlandia	28.638.873	0,33
29.500.000	Nordea Bank Abp 6,625% Perpetual	28.638.873	0,33
	Francia	804.416.923	9,36
16.000.000	BNP Paribas 2% 24/05/2031	18.835.651	0,22
5.000.000	BNP Paribas 2,588% 12/08/2035	4.122.844	0,05
60.000.000	BNP Paribas 6,625% Perpetual	55.552.819	0,65
7.500.000	BNP Paribas 7% Perpetual	7.595.644	0,09
15.600.000	BNP Paribas 7,195 Perpetual	14.056.249	0,16
33.200.000	BNP Paribas 7,375% Perpetual	32.709.134	0,38
7.000.000	Credit Agricole SA 1,874% 09/12/2031	8.198.215	0,09
226.900.000	Credit Agricole SA 7,875% Perpetual	216.889.340	2,52
57.630.000	Credit Agricole SA 8,125% Perpetual	59.232.062	0,69
5.000.000	Mutuelle Assurance 2,125% 21/06/2052	5.049.850	0,06
15.000.000	Societe Generale 2,889% 09/06/2032	12.818.538	0,15
73.600.000	Societe Generale 5,375% Perpetual	66.004.423	0,77
45.900.000	Societe Generale 6,75% Perpetual	43.933.770	0,51
61.400.000	Societe Generale 7,375% Perpetual	56.821.605	0,66
134.681.000	Societe Generale 7,875% Perpetual	127.242.960	1,48
75.705.000	Societe Generale 8% Perpetual	75.353.819	0,88

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli obbligazionari (segue)		
	Germania	145.748.846	1,70
14.200.000	Aareal Bank Ag 7,625% Perpetual	14.676.410	0,17
14.000.000	Commerzbank Ag 4% 05/12/2030	15.542.940	0,18
12.700.000	Deutsche Bank Ag 1,875% 22/12/2028	14.809.456	0,17
25.800.000	Deutsche Bank Ag 2,625% 16/12/2024	31.460.831	0,37
29.180.000	Deutsche Bank Ag 4,296% 24/05/2028	25.554.311	0,30
31.900.000	Deutsche Bank Ag 5,625% 19/05/2031	37.806.285	0,44
6.600.000	Deutsche Bank Ag 6% Perpetual	5.898.613	0,07
	Guernsey	36.320.259	0,42
35.324.000	CSG Guernsey VII Ltd 3% 11/12/21	36.320.259	0,42
	Irlanda	15.621.562	0,18
13.700.000	AIB Group Plc 6,25% Perpetual	15.621.562	0,18
	Italia	1.521.870.707	17,70
14.400.000	Banco Bpm S.p.A. 1,625% 18/02/225	14.689.296	0,17
16.040.000	Banco Bpm Spa 4,25% 01/10/2029	17.058.700	0,20
30.000.000	Banco Bpm Spa 5% 14/09/2030	32.857.800	0,38
50.000.000	Banco Bpm S.p.A. 6,5% Perpetual	54.839.500	0,64
11.000.000	Banco Bpm S.p.A. 8,75% Perpetual	12.580.810	0,15
43.000.000	BPER Banca 8,75% Perpetual	49.494.935	0,58
5.125.000	Credito Valtellinese Sca 8,25% 12/04/2027	5.447.260	0,06
9.605.000	Credito Valtellinese S.p.A. 4,7% 04/08/2021	9.654.466	0,11
46.500.000	Intesa Sanpaolo S.p.A. 4,125% Perpetual	45.452.820	0,53
32.533.000	Intesa Sanpaolo Spa 5,148% 10/06/2030	43.331.284	0,50
73.450.000	Intesa Sanpaolo S.p.A. 5,5% Perpetual	80.984.501	0,94
98.950.000	Intesa Sanpaolo S.p.A. 5,875% Perpetual	112.633.796	1,31
165.832.000	Intesa Sanpaolo S.p.A. 7,7 Perpetual	160.722.699	1,87
93.200.000	Intesa Sanpaolo S.p.A. 7,75% Perpetual	114.328.440	1,33
5.000.000	Unicredit SPA 2,569% 22/09/2026	4.276.473	0,05
29.200.000	Unicredit S.p.A. 3,875% Perpetual	27.991.120	0,32
63.000.000	Unicredit S.p.A. 4,45% Perpetual	63.000.000	0,73
60.550.000	Unicredit S.p.A. 5,375% Perpetual	64.316.210	0,75
76.478.000	Unicredit S.p.A. 5,459% 30/06/2035	70.449.548	0,82
128.525.000	Unicredit S.p.A. 5,861% 19/06/2032	120.054.588	1,40
127.460.000	Unicredit S.p.A. 6,625% Perpetual	137.465.610	1,60
63.800.000	Unicredit S.p.A. 7,5% Perpetual	75.832.680	0,88

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Italia (segue)			
70.920.000	Unicredit S.p.A. 8% Perpetual	66.703.022	0,78
21.500.000	Unione Di Banche Italian 5,875% 04/03/2029	24.176.750	0,28
29.000.000	Unione Di Banche Italian 5,875% Perpetual	32.016.870	0,37
37.300.000	Unipol Gruppo S.p.A. 3,25% 23/09/2030	42.056.123	0,49
2.101.000	Unipolsai Assicurazioni 5,75% Perpetual	2.317.214	0,03
32.200.000	Unipolsai Assicurazioni 6,375% Perpetual	37.138.192	0,43
	Lussemburgo	68.018.280	0,79
132.000.000	Mitsubishi Ufj Investor 0% 15/12/2050	68.018.280	0,79
	Paesi Bassi	171.802.049	2,00
75.300.000	ABN Amro Bank NV 4,75% Perpetual	83.266.740	0,97
25.690.000	ING Group Nv 6,5% Perpetual	24.184.980	0,28
43.280.000	ING Group Nv 6,75% Perpetual	40.357.920	0,47
27.300.000	ING Group Nv 6,875% Perpetual	23.992.409	0,28
	Spagna	1.497.433.002	17,42
34.600.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 5,875% Perpetual	37.438.930	0,44
200.400.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 6% Perpetual	222.938.076	2,59
52.800.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 6,125% Perpetual	48.190.438	0,56
51.000.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 6,5% Perpetual	46.985.898	0,55
46.800.000	Banco De Sabadell SA 6,125% Perpetual	48.286.836	0,56
69.600.000	Banco Popular Espanol VAR Perpetual	-	-
10.858.000	Banco Santander SA 1% Perpetual	10.370.802	0,12
51.400.000	Banco Santander SA 4,125% Perpetual	52.841.770	0,61
111.600.000	Banco Santander SA 4,375% Perpetual	115.488.144	1,34
207.200.000	Banco Santander SA 4,75% Perpetual	213.636.620	2,48
98.600.000	Banco Santander SA 5,25% Perpetual	104.586.006	1,22
97.500.000	Banco Santander SA 6,75% Perpetual	101.904.075	1,19
31.600.000	Banco Santander SA 7,5% Perpetual	29.433.455	0,34
17.200.000	Bankia SA 6,375% Perpetual	18.804.588	0,22
132.400.000	Caixabank SA 5,25% Perpetual	142.381.636	1,66
115.800.000	Caixabank SA 5,875% Perpetual	132.823.758	1,55

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Spagna (segue)			
128.000.000	Caixabank SA 6,75% Perpetual	144.638.720	1,68
25.000.000	Ibercaja Banco SA Cazar 7% Perpetual	26.683.250	0,31
Svizzera		374.878.380	4,36
46.600.000	Credit Suisse Group Ag 3,091 14/05/2032	40.553.968	0,47
5.200.000	Credit Suisse Group Ag 4,194% 01/04/2031	4.940.713	0,06
43.300.000	Credit Suisse Group Ag 5,25% Perpetual	38.724.403	0,45
62.400.000	Credit Suisse Group Ag 6,25% Perpetual	57.791.247	0,67
43.900.000	Credit Suisse Group Ag 6,375% Perpetual	41.180.062	0,48
52.600.000	Credit Suisse Group Ag 7,25% Perpetual	50.255.814	0,58
27.600.000	Credit Suisse Group Ag 7,5% Perpetual	25.310.339	0,29
65.950.000	UBS Group Ag 6,875% Perpetual	63.474.198	0,74
20.800.000	UBS Group Ag 7 Perpetual	20.271.777	0,24
8.300.000	UBS Group Ag 7,125% Perpetual	7.041.192	0,08
27.200.000	UBS Group Funding Switze 7% Perpetual	25.334.667	0,30
Regno Unito		1.846.880.994	21,48
10.000.000	Barclays Plc 2% 07/02/2028	10.256.800	0,12
8.500.000	Barclays Plc 3,75% 22/11/2030	10.719.599	0,13
133.700.000	Barclays Plc 5,875% Perpetual	167.681.823	1,95
40.300.000	Barclays Plc 6,125% Perpetual	37.811.607	0,44
41.000.000	Barclays Plc 6,375% Perpetual	53.601.330	0,62
46.900.000	Barclays Plc 7,125% Perpetual	62.652.972	0,73
53.165.000	Barclays Plc 7,25% Perpetual	67.073.986	0,78
47.000.000	Barclays Plc 7,75% Perpetual	43.669.388	0,51
71.266.000	Barclays Plc 7,875% Perpetual	88.029.652	1,02
19.800.000	Barclays Plc 8% Perpetual	19.051.519	0,22
18.500.000	HSBC Holdings Plc 1,75% 24/07/2027	21.838.935	0,25
59.232.000	HSBC Holdings Plc 4,75% Perpetual	67.159.611	0,78
21.300.000	HSBC Holdings Plc 4,95% 31/03/2030	21.652.650	0,25
77.950.000	HSBC Holdings Plc 5,875% Perpetual	102.187.976	1,19
5.000.000	HSBC Holdings Plc 6% Perpetual	4.690.929	0,06
52.100.000	HSBC Holdings Plc 6,375% Perpetual	48.930.340	0,57
52.400.000	HSBC Holdings Plc 6,5% Perpetual	50.766.989	0,59

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Regno Unito (segue)			
23.000.000	Lloyds Banking Group 2,707% 03/12/2035	27.490.259	0,32
14.000.000	Lloyds Banking Group 5,125% Perpetual	17.346.314	0,20
48.500.000	Lloyds Banking Group 6,413% Perpetual	55.550.120	0,65
18.600.000	Lloyds Banking Group 6,657% Perpetual	21.809.369	0,25
2.659.000	Lloyds Banking Group 6,75% Perpetual	2.589.029	0,03
34.500.000	Lloyds Banking Group 7,5% Perpetual	33.836.364	0,39
78.700.000	Lloyds Banking Group 7,625% Perpetual	100.705.152	1,17
51.350.000	Lloyds Banking Group 7,875% Perpetual	76.588.297	0,89
50.676.400	Nationwide Building Society 10,25% Perpetual	110.464.147	1,29
15.800.000	Nationwide Building Society 5,75% Perpetual	20.759.711	0,24
32.200.000	Nationwide Building Society 5,875% Perpetual	41.435.525	0,48
13.800.000	Natwest Group 3,622% 14/08/2030	17.196.551	0,20
8.000.000	Natwest Group 3,754% 01/11/2029	7.174.934	0,08
29.000.000	Natwest Group 5,125% Perpetual	36.513.544	0,43
68.800.000	Natwest Group 6% Perpetual	64.793.219	0,75
85.824.000	Natwest Group 8% Perpetual	85.760.301	1,00
29.450.000	Natwest Group 8,625% Perpetual	25.069.199	0,29
70.600.000	Natwest Group Float Perpetual	59.422.733	0,69
18.400.000	Santander UK Group Holdings 6,75% Perpetual	24.014.876	0,28
30.100.000	Santander UK Group Holdings 7,375% Perpetual	37.146.041	0,43
500.000	Scottish Widows Ltd 5,5% 16/06/2023	633.802	0,01
51.400.000	Standard Chartered 4,644% 01/04/2031	50.793.509	0,59
11.800.000	Standard Chartered 4,75% Perpetual	10.258.680	0,12
11.400.000	Standard Chartered 7,5% Perpetual	10.027.558	0,12
38.900.000	Standard Chartered Float Perpetual	31.725.654	0,37
Stati Uniti		468.596.018	5,45
19.200.000	American International Group (Series A-9) 01/04/2048	18.473.391	0,22
26.700.000	BBVA Bancomer SA Texas 5,125% 18/01/2033	23.563.513	0,27
12.000.000	Citigroup 1,75% 23/10/2026	14.351.983	0,17
24.400.000	Citigroup 3,106% 08/04/2026	22.024.928	0,26
50.000.000	Citigroup 3,875% Perpetual	43.275.418	0,50
27.000.000	Citigroup 4% Perpetual	23.601.459	0,27
36.200.000	Citigroup 4,412% 31/03/2031	35.657.145	0,42

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Stati Uniti (segue)			
4.000.000	Citigroup Float 25/08/2036	2.985.502	0,03
3.000.000	CS 7,5% 11/12/2049	2.814.254	0,03
12.000.000	Deutsche Bank Ny 3,547 18/09/2031	10.784.970	0,13
109.400.000	Deutsche Bank Ny 4,875% 01/12/2032	99.718.102	1,16
39.200.000	Deutsche Bank Ny 5,882% 08/07/2031	38.794.659	0,45
23.800.000	Discover Financial Services 5,5% Perpetual	21.603.370	0,25
25.902.000	Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031	31.337.346	0,36
30.300.000	Goldman Sachs Group 3,5% 01/04/2025	27.723.229	0,32
2.300.000	Goldman Sachs Group 4,95% Perpetual	2.079.166	0,02
19.700.000	Huntington Bancshares 5,625% Perpetual	19.396.105	0,23
325.000	HVB Funding Trust I 8,741% 30/06/2031	413.091	0,01
3.380.000	HVB Funding Trust III 9% 22/10/2031	4.286.712	0,05
15.900.000	Morgan Stanley 3,622% 01/04/2031	14.964.091	0,17
12.100.000	Voya Financial 4,7% 23/01/2048	10.747.584	0,13
	Totale Titoli obbligazionari	7.136.725.324	83,01
Opzioni*			
13.536	CSGN SW 09/17/2021	86.425	-
	Totale Opzioni	86.425	-
Contratti forward**			
	Acquisto USD 393.619.613 Vendita EUR 324.477.645 16/07/2021	7.384.987	0,09
	Acquisto USD 336.994.618 Vendita EUR 277.799.216 16/07/2021	6.322.604	0,07
	Acquisto USD 271.790.527 Vendita EUR 224.048.668 16/07/2021	5.099.262	0,06
	Acquisto USD 251.720.647 Vendita EUR 207.504.200 16/07/2021	4.722.716	0,06
	Acquisto USD 248.295.760 Vendita EUR 204.680.917 16/07/2021	4.658.459	0,05
	Acquisto USD 141.074.834 Vendita EUR 116.294.078 16/07/2021	2.646.809	0,03
	Acquisto USD 128.530.494 Vendita EUR 105.953.237 16/07/2021	2.411.455	0,03
	Acquisto USD 117.219.637 Vendita EUR 96.629.209 16/07/2021	2.199.244	0,03
	Acquisto USD 64.439.295 Vendita EUR 53.120.094 16/07/2021	1.208.993	0,02

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto USD 38.801.763 Vendita EUR 31.985.969 16/07/2021	727.988	0,01
	Acquisto GBP 289.606.407 Vendita EUR 337.013.488 16/07/2021	655.745	0,01
	Acquisto HKD 232.331.312 Vendita EUR 24.674.018 16/07/2021	547.499	0,01
	Acquisto GBP 127.363.070 Vendita EUR 148.211.750 16/07/2021	288.383	-
	Acquisto GBP 114.107.754 Vendita EUR 132.786.607 16/07/2021	258.370	-
	Acquisto EUR 34.877.424 Vendita CHF 37.981.309 16/07/2021	256.429	-
	Acquisto JPY 1.503.711.513 Vendita EUR 11.292.237 16/07/2021	119.964	-
	Acquisto SGD 19.186.357 Vendita EUR 11.921.184 16/07/2021	103.681	-
	Acquisto SGD 14.765.411 Vendita EUR 9.174.289 16/07/2021	79.791	-
	Acquisto GBP 17.511.075 Vendita EUR 20.377.548 16/07/2021	39.650	-
	Acquisto SGD 6.806.499 Vendita EUR 4.229.126 16/07/2021	36.782	-
	Acquisto GBP 14.925.892 Vendita EUR 17.369.184 16/07/2021	33.796	-
	Acquisto GBP 12.925.470 Vendita EUR 15.041.303 16/07/2021	29.267	-
	Acquisto USD 6.629.000 Vendita EUR 5.559.979 16/07/2021	28.964	-
	Acquisto USD 1.483.000 Vendita EUR 1.221.496 16/07/2021	28.828	-
	Acquisto USD 5.046.710 Vendita EUR 4.228.500 16/07/2021	26.406	-
	Acquisto USD 4.249.000 Vendita EUR 3.556.956 16/07/2021	25.397	-
	Acquisto USD 1.130.211 Vendita EUR 930.916 16/07/2021	21.970	-
	Acquisto GBP 8.452.820 Vendita EUR 9.836.503 16/07/2021	19.139	-
	Acquisto USD 950.000 Vendita EUR 782.670 16/07/2021	18.279	-
	Acquisto USD 9.830.000 Vendita EUR 8.271.826 16/07/2021	15.895	-
	Acquisto SGD 2.934.879 Vendita EUR 1.823.547 16/07/2021	15.860	-
	Acquisto USD 800.000 Vendita EUR 658.933 16/07/2021	15.551	-
	Acquisto USD 2.915.339 Vendita EUR 2.442.683 16/07/2021	15.254	-
	Acquisto USD 791.579 Vendita EUR 652.153 16/07/2021	15.231	-
	Acquisto GBP 6.574.474 Vendita EUR 7.650.682 16/07/2021	14.886	-
	Acquisto GBP 6.505.135 Vendita EUR 7.569.992 16/07/2021	14.729	-
	Acquisto USD 837.731 Vendita EUR 691.577 16/07/2021	14.718	-
	Acquisto USD 2.643.007 Vendita EUR 2.214.047 16/07/2021	14.285	-
	Acquisto USD 1.896.191 Vendita EUR 1.584.686 16/07/2021	14.002	-
	Acquisto SGD 2.590.192 Vendita EUR 1.609.381 16/07/2021	13.997	-
	Acquisto USD 672.323 Vendita EUR 553.769 16/07/2021	13.069	-
	Acquisto USD 663.390 Vendita EUR 546.543 16/07/2021	12.764	-
	Acquisto USD 3.558.065 Vendita EUR 2.987.225 16/07/2021	12.597	-
	Acquisto USD 668.053 Vendita EUR 550.705 16/07/2021	12.534	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
 al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto USD 3.529.000 Vendita EUR 2.964.059 16/07/2021	11.258	-
	Acquisto USD 1.739.084 Vendita EUR 1.455.023 16/07/2021	11.207	-
	Acquisto USD 580.680 Vendita EUR 479.372 16/07/2021	10.202	-
	Acquisto EUR 1.167.416 Vendita CHF 1.270.325 16/07/2021	9.480	-
	Acquisto USD 1.237.175 Vendita EUR 1.033.933 16/07/2021	9.136	-
	Acquisto GBP 3.953.780 Vendita EUR 4.600.993 16/07/2021	8.952	-
	Acquisto EUR 1.536.582 Vendita CHF 1.676.000 16/07/2021	8.862	-
	Acquisto USD 497.728 Vendita EUR 410.892 16/07/2021	8.745	-
	Acquisto SGD 3.750.000 Vendita EUR 2.342.023 16/07/2021	8.253	-
	Acquisto USD 2.457.297 Vendita EUR 2.063.920 16/07/2021	7.839	-
	Acquisto SGD 1.338.030 Vendita EUR 831.367 16/07/2021	7.231	-
	Acquisto USD 1.247.828 Vendita EUR 1.045.521 16/07/2021	6.529	-
	Acquisto USD 1.931.000 Vendita EUR 1.622.281 16/07/2021	5.755	-
	Acquisto USD 310.000 Vendita EUR 255.916 16/07/2021	5.446	-
	Acquisto USD 1.000.000 Vendita EUR 837.873 16/07/2021	5.232	-
	Acquisto USD 969.123 Vendita EUR 812.042 16/07/2021	5.031	-
	Acquisto USD 285.115 Vendita EUR 235.373 16/07/2021	5.009	-
	Acquisto EUR 711.029 Vendita CHF 774.980 16/07/2021	4.614	-
	Acquisto USD 518.205 Vendita EUR 433.075 16/07/2021	3.827	-
	Acquisto USD 731.061 Vendita EUR 612.566 16/07/2021	3.795	-
	Acquisto USD 1.213.000 Vendita EUR 1.018.982 16/07/2021	3.704	-
	Acquisto USD 200.000 Vendita EUR 165.107 16/07/2021	3.514	-
	Acquisto USD 900.000 Vendita EUR 755.608 16/07/2021	3.186	-
	Acquisto USD 164.380 Vendita EUR 135.427 16/07/2021	3.163	-
	Acquisto USD 785.718 Vendita EUR 659.661 16/07/2021	2.782	-
	Acquisto USD 581.508 Vendita EUR 487.675 16/07/2021	2.597	-
	Acquisto USD 682.871 Vendita EUR 573.314 16/07/2021	2.418	-
	Acquisto USD 770.000 Vendita EUR 646.840 16/07/2021	2.351	-
	Acquisto USD 120.940 Vendita EUR 99.614 16/07/2021	2.351	-
	Acquisto SGD 500.000 Vendita EUR 311.109 16/07/2021	2.261	-
	Acquisto USD 502.066 Vendita EUR 421.052 16/07/2021	2.242	-
	Acquisto USD 500.000 Vendita EUR 419.319 16/07/2021	2.233	-
	Acquisto USD 479.845 Vendita EUR 402.417 16/07/2021	2.143	-
	Acquisto USD 329.585 Vendita EUR 275.751 16/07/2021	2.124	-
	Acquisto USD 367.000 Vendita EUR 307.436 16/07/2021	1.984	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto GBP 871.966 Vendita EUR 1.014.702 16/07/2021	1.974	-
	Acquisto USD 100.506 Vendita EUR 82.803 16/07/2021	1.934	-
	Acquisto USD 1.176.298 Vendita EUR 989.841 16/07/2021	1.902	-
	Acquisto USD 600.000 Vendita EUR 504.031 16/07/2021	1.832	-
	Acquisto USD 568.360 Vendita EUR 477.452 16/07/2021	1.735	-
	Acquisto USD 86.812 Vendita EUR 71.521 16/07/2021	1.670	-
	Acquisto USD 300.000 Vendita EUR 251.310 16/07/2021	1.621	-
	Acquisto USD 246.102 Vendita EUR 205.904 16/07/2021	1.586	-
	Acquisto USD 791.850 Vendita EUR 666.332 16/07/2021	1.280	-
	Acquisto USD 762.420 Vendita EUR 641.567 16/07/2021	1.233	-
	Acquisto SGD 250.000 Vendita EUR 155.554 16/07/2021	1.131	-
	Acquisto USD 56.065 Vendita EUR 46.179 16/07/2021	1.090	-
	Acquisto USD 200.129 Vendita EUR 167.648 16/07/2021	1.082	-
	Acquisto USD 200.000 Vendita EUR 167.575 16/07/2021	1.046	-
	Acquisto USD 136.581 Vendita EUR 114.144 16/07/2021	1.009	-
	Acquisto USD 304.929 Vendita EUR 256.114 16/07/2021	973	-
	Acquisto USD 166.514 Vendita EUR 139.524 16/07/2021	864	-
	Acquisto USD 262.322 Vendita EUR 220.328 16/07/2021	837	-
	Acquisto USD 39.526 Vendita EUR 32.564 16/07/2021	761	-
	Acquisto GBP 223.537 Vendita EUR 259.876 16/07/2021	759	-
	Acquisto USD 425.072 Vendita EUR 357.693 16/07/2021	687	-
	Acquisto GBP 5.315.000 Vendita EUR 6.196.408 16/07/2021	665	-
	Acquisto USD 200.000 Vendita EUR 167.983 16/07/2021	638	-
	Acquisto GBP 200.272 Vendita EUR 232.928 16/07/2021	581	-
	Acquisto USD 105.273 Vendita EUR 88.187 16/07/2021	569	-
	Acquisto USD 107.461 Vendita EUR 90.039 16/07/2021	562	-
	Acquisto EUR 276.749 Vendita GBP 236.895 16/07/2021	539	-
	Acquisto EUR 70.707 Vendita CHF 77.000 16/07/2021	520	-
	Acquisto USD 25.420 Vendita EUR 20.955 16/07/2021	477	-
	Acquisto USD 100.000 Vendita EUR 83.864 16/07/2021	447	-
	Acquisto GBP 114.577 Vendita EUR 133.203 16/07/2021	389	-
	Acquisto USD 68.550 Vendita EUR 57.436 16/07/2021	359	-
	Acquisto USD 95.329 Vendita EUR 80.035 16/07/2021	337	-
	Acquisto EUR 103.366 Vendita GBP 88.369 16/07/2021	332	-
	Acquisto GBP 724.625 Vendita EUR 844.556 16/07/2021	327	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
 al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto EUR 100.590 Vendita GBP 85.996 16/07/2021	323	-
	Acquisto SGD 100.000 Vendita EUR 62.354 16/07/2021	320	-
	Acquisto GBP 99.960 Vendita EUR 116.231 16/07/2021	318	-
	Acquisto USD 55.395 Vendita EUR 46.416 16/07/2021	288	-
	Acquisto SGD 49.600 Vendita EUR 30.822 16/07/2021	264	-
	Acquisto GBP 110.005 Vendita EUR 128.012 16/07/2021	249	-
	Acquisto USD 55.000 Vendita EUR 46.125 16/07/2021	246	-
	Acquisto EUR 27.559 Vendita JPY 3.600.000 16/07/2021	237	-
	Acquisto GBP 546.880 Vendita EUR 637.409 16/07/2021	230	-
	Acquisto SGD 99.250 Vendita EUR 61.986 16/07/2021	218	-
	Acquisto SGD 99.945 Vendita EUR 62.423 16/07/2021	216	-
	Acquisto EUR 104.958 Vendita GBP 89.843 16/07/2021	205	-
	Acquisto USD 36.651 Vendita EUR 30.709 16/07/2021	192	-
	Acquisto USD 34.354 Vendita EUR 28.778 16/07/2021	186	-
	Acquisto GBP 382.434 Vendita EUR 445.730 16/07/2021	172	-
	Acquisto USD 56.000 Vendita EUR 47.043 16/07/2021	171	-
	Acquisto USD 100.000 Vendita EUR 84.149 16/07/2021	162	-
	Acquisto EUR 140.244 Vendita CHF 153.689 16/07/2021	152	-
	Acquisto GBP 334.838 Vendita EUR 390.256 16/07/2021	151	-
	Acquisto JPY 8.317.059 Vendita EUR 62.971 16/07/2021	150	-
	Acquisto EUR 20.794 Vendita CHF 22.664 16/07/2021	135	-
	Acquisto USD 25.235 Vendita EUR 21.144 16/07/2021	132	-
	Acquisto USD 17.167 Vendita EUR 14.347 16/07/2021	127	-
	Acquisto USD 15.790 Vendita EUR 13.211 16/07/2021	102	-
	Acquisto GBP 44.431 Vendita EUR 51.704 16/07/2021	101	-
	Acquisto GBP 27.248 Vendita EUR 31.683 16/07/2021	87	-
	Acquisto USD 49.020 Vendita EUR 41.250 16/07/2021	79	-
	Acquisto USD 20.000 Vendita EUR 16.791 16/07/2021	71	-
	Acquisto EUR 34.122 Vendita GBP 29.208 16/07/2021	67	-
	Acquisto USD 11.210 Vendita EUR 9.391 16/07/2021	61	-
	Acquisto GBP 59.513 Vendita EUR 69.330 16/07/2021	59	-
	Acquisto USD 12.938 Vendita EUR 10.850 16/07/2021	58	-
	Acquisto EUR 32.728 Vendita GBP 28.025 16/07/2021	52	-
	Acquisto GBP 15.109 Vendita EUR 17.565 16/07/2021	51	-
	Acquisto USD 9.551 Vendita EUR 8.003 16/07/2021	50	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto USD 13.601 Vendita EUR 11.426 16/07/2021	42	-
	Acquisto GBP 87.418 Vendita EUR 101.886 16/07/2021	39	-
	Acquisto GBP 76.584 Vendita EUR 89.259 16/07/2021	35	-
	Acquisto USD 19.776 Vendita EUR 16.641 16/07/2021	32	-
	Acquisto EUR 48.342 Vendita CHF 53.000 16/07/2021	31	-
	Acquisto GBP 65.114 Vendita EUR 75.891 16/07/2021	29	-
	Acquisto GBP 24.402 Vendita EUR 28.427 16/07/2021	24	-
	Acquisto GBP 44.371 Vendita EUR 51.715 16/07/2021	20	-
	Acquisto GBP 37.162 Vendita EUR 43.313 16/07/2021	17	-
	Acquisto GBP 34.940 Vendita EUR 40.723 16/07/2021	16	-
	Acquisto GBP 3.808 Vendita EUR 4.430 16/07/2021	10	-
	Acquisto CHF 258.159 Vendita EUR 235.309 16/07/2021	10	-
	Acquisto GBP 21.247 Vendita EUR 24.764 16/07/2021	10	-
	Acquisto EUR 9.522 Vendita CHF 10.436 16/07/2021	9	-
	Acquisto GBP 9.353 Vendita EUR 10.896 16/07/2021	9	-
	Acquisto EUR 5.092 Vendita CHF 5.579 16/07/2021	7	-
	Acquisto CHF 162.786 Vendita EUR 148.378 16/07/2021	6	-
	Acquisto USD 1.766 Vendita EUR 1.484 16/07/2021	5	-
	Acquisto EUR 2.580 Vendita GBP 2.209 16/07/2021	4	-
	Acquisto GBP 1.008 Vendita EUR 1.172 16/07/2021	3	-
	Acquisto EUR 443 Vendita CHF 483 16/07/2021	3	-
	Acquisto EUR 8.915 Vendita CHF 9.777 16/07/2021	3	-
	Acquisto CHF 56.810 Vendita EUR 51.782 16/07/2021	2	-
	Acquisto EUR 533 Vendita CHF 582 16/07/2021	2	-
	Acquisto CHF 44.645 Vendita EUR 40.693 16/07/2021	2	-
	Acquisto EUR 14.566 Vendita GBP 12.491 16/07/2021	2	-
	Acquisto GBP 500 Vendita EUR 581 16/07/2021	2	-
	Acquisto GBP 1.161 Vendita EUR 1.352 16/07/2021	1	-
	Acquisto GBP 627 Vendita EUR 730 16/07/2021	1	-
	Acquisto CHF 15.978 Vendita EUR 14.564 16/07/2021	1	-
	Acquisto CHF 15.463 Vendita EUR 14.094 16/07/2021	1	-
	Acquisto CHF 8.706 Vendita EUR 7.935 16/07/2021	-	-
	Acquisto GBP 713 Vendita EUR 831 16/07/2021	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto GBP 288 Vendita EUR 336 16/07/2021	-	-
	Acquisto EUR 678 Vendita GBP 581 16/07/2021	-	-
	Acquisto CHF 1.096 Vendita EUR 999 16/07/2021	-	-
	Totale Contratti forward	40.441.493	0,47
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	7.212.503.977	83,89
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
Contratti per differenza**			
(576.000)	CS B 144A 3,0000% 12/11/2021	(6.404)	-
(5.640.000)	CS Group AG	(462.991)	(0,01)
	Totale Contratti per differenza	(469.395)	(0,01)
Contratti futures*			
(528)	Euro Buxl 30Y Bond Sep21	(2.127.833)	(0,02)
(1.589)	Euro-BTP Future Sep21	(2.168.981)	(0,03)
(2.163)	Euro-Bund Future Sep21	(2.790.270)	(0,03)
(640)	Long Gilt Future Sep21	(783.948)	(0,01)
	Totale Contratti futures	(7.871.032)	(0,09)
Contratti forward**			
	Acquisto EUR 2.952.461.777 Vendita USD 3.581.593.000 16/07/2021	(67.196.900)	(0,78)
	Acquisto EUR 1.214.635.604 Vendita GBP 1.043.775.000 16/07/2021	(2.363.380)	(0,03)
	Acquisto EUR 42.018.981 Vendita USD 50.972.679 16/07/2021	(956.336)	(0,01)
	Acquisto CHF 45.139.340 Vendita EUR 41.450.491 16/07/2021	(304.756)	(0,01)
	Acquisto CHF 32.759.605 Vendita EUR 30.082.445 16/07/2021	(221.175)	-
	Acquisto EUR 5.713.210 Vendita USD 6.920.610 16/07/2021	(121.590)	-
	Acquisto GBP 25.000.115 Vendita EUR 29.242.910 16/07/2021	(93.798)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto CHF 11.910.712 Vendita EUR 10.937.352 16/07/2021	(80.415)	-
	Acquisto EUR 8.293.908 Vendita USD 9.924.260 16/07/2021	(73.284)	-
	Acquisto CHF 9.619.965 Vendita EUR 8.833.808 16/07/2021	(64.949)	-
	Acquisto CHF 9.318.882 Vendita EUR 8.557.330 16/07/2021	(62.916)	-
	Acquisto EUR 2.221.844 Vendita USD 2.697.000 16/07/2021	(52.010)	-
	Acquisto AUD 9.359.445 Vendita EUR 5.960.979 16/07/2021	(43.998)	-
	Acquisto EUR 16.925.078 Vendita GBP 14.544.258 16/07/2021	(32.932)	-
	Acquisto CHF 3.848.399 Vendita EUR 3.533.903 16/07/2021	(25.982)	-
	Acquisto EUR 833.989 Vendita USD 1.012.533 16/07/2021	(19.683)	-
	Acquisto EUR 728.718 Vendita USD 884.726 16/07/2021	(17.198)	-
	Acquisto CHF 1.707.407 Vendita EUR 1.567.875 16/07/2021	(11.527)	-
	Acquisto EUR 1.216.180 Vendita USD 1.455.247 16/07/2021	(10.746)	-
	Acquisto GBP 3.381.000 Vendita EUR 3.950.105 16/07/2021	(7.997)	-
	Acquisto EUR 1.591.389 Vendita USD 1.895.493 16/07/2021	(6.711)	-
	Acquisto EUR 178.537 Vendita USD 216.707 16/07/2021	(4.170)	-
	Acquisto EUR 186.914 Vendita USD 226.416 16/07/2021	(3.978)	-
	Acquisto EUR 713.729 Vendita GBP 615.000 16/07/2021	(3.336)	-
	Acquisto EUR 1.203.284 Vendita USD 1.431.000 16/07/2021	(3.199)	-
	Acquisto EUR 105.877 Vendita USD 128.513 16/07/2021	(2.473)	-
	Acquisto EUR 391.239 Vendita USD 466.920 16/07/2021	(2.424)	-
	Acquisto CHF 809.659 Vendita EUR 739.751 16/07/2021	(1.724)	-
	Acquisto EUR 291.555 Vendita USD 347.653 16/07/2021	(1.553)	-
	Acquisto GBP 428.370 Vendita EUR 500.964 16/07/2021	(1.502)	-
	Acquisto AUD 310.659 Vendita EUR 197.857 16/07/2021	(1.460)	-
	Acquisto CHF 214.730 Vendita EUR 197.182 16/07/2021	(1.450)	-
	Acquisto EUR 158.580 Vendita USD 189.539 16/07/2021	(1.221)	-
	Acquisto EUR 606.515 Vendita GBP 521.133 16/07/2021	(1.104)	-
	Acquisto CHF 130.906 Vendita EUR 120.131 16/07/2021	(807)	-
	Acquisto EUR 192.839 Vendita USD 229.594 16/07/2021	(732)	-
	Acquisto GBP 170.000 Vendita EUR 198.851 16/07/2021	(638)	-
	Acquisto EUR 267.966 Vendita GBP 230.327 16/07/2021	(586)	-
	Acquisto CHF 93.783 Vendita EUR 86.041 16/07/2021	(556)	-
	Acquisto CHF 86.638 Vendita EUR 79.507 16/07/2021	(534)	-
	Acquisto EUR 776.616 Vendita JPY 102.400.000 16/07/2021	(534)	-
	Acquisto AUD 100.000 Vendita EUR 63.727 16/07/2021	(507)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
 al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto GBP 131.294 Vendita EUR 153.576 16/07/2021	(493)	-
	Acquisto CHF 78.653 Vendita EUR 72.160 16/07/2021	(466)	-
	Acquisto EUR 151.460 Vendita GBP 130.281 16/07/2021	(442)	-
	Acquisto JPY 9.500.000 Vendita EUR 72.518 16/07/2021	(419)	-
	Acquisto EUR 163.020 Vendita GBP 140.165 16/07/2021	(407)	-
	Acquisto EUR 82.123 Vendita USD 97.816 16/07/2021	(346)	-
	Acquisto CHF 300.000 Vendita EUR 273.767 16/07/2021	(309)	-
	Acquisto EUR 75.649 Vendita USD 90.068 16/07/2021	(287)	-
	Acquisto EUR 357.683 Vendita GBP 307.000 16/07/2021	(267)	-
	Acquisto EUR 105.474 Vendita GBP 90.687 16/07/2021	(263)	-
	Acquisto EUR 261.186 Vendita GBP 224.224 16/07/2021	(250)	-
	Acquisto EUR 42.397 Vendita USD 50.554 16/07/2021	(226)	-
	Acquisto AUD 108.900 Vendita EUR 69.071 16/07/2021	(225)	-
	Acquisto EUR 81.416 Vendita GBP 70.019 16/07/2021	(223)	-
	Acquisto CHF 101.495 Vendita EUR 92.732 16/07/2021	(216)	-
	Acquisto CHF 27.745 Vendita EUR 25.497 16/07/2021	(207)	-
	Acquisto CHF 204.426 Vendita EUR 186.542 16/07/2021	(202)	-
	Acquisto EUR 69.284 Vendita GBP 59.585 16/07/2021	(190)	-
	Acquisto AUD 50.000 Vendita EUR 31.790 16/07/2021	(180)	-
	Acquisto EUR 70.493 Vendita GBP 60.610 16/07/2021	(176)	-
	Acquisto EUR 20.994 Vendita USD 25.093 16/07/2021	(162)	-
	Acquisto JPY 8.025.367 Vendita EUR 61.060 16/07/2021	(153)	-
	Acquisto CHF 20.141 Vendita EUR 18.509 16/07/2021	(150)	-
	Acquisto GBP 41.864 Vendita EUR 48.959 16/07/2021	(147)	-
	Acquisto CHF 38.418 Vendita EUR 35.157 16/07/2021	(138)	-
	Acquisto GBP 71.346 Vendita EUR 83.319 16/07/2021	(132)	-
	Acquisto USD 1.701.008 Vendita EUR 1.434.231 16/07/2021	(102)	-
	Acquisto CHF 96.642 Vendita EUR 88.191 16/07/2021	(99)	-
	Acquisto USD 1.450.159 Vendita EUR 1.222.723 16/07/2021	(87)	-
	Acquisto EUR 237.278 Vendita GBP 203.578 16/07/2021	(86)	-
	Acquisto USD 1.407.015 Vendita EUR 1.186.346 16/07/2021	(85)	-
	Acquisto CHF 38.121 Vendita EUR 34.830 16/07/2021	(81)	-
	Acquisto GBP 19.924 Vendita EUR 23.305 16/07/2021	(75)	-
	Acquisto USD 1.208.256 Vendita EUR 1.018.759 16/07/2021	(73)	-
	Acquisto USD 1.201.047 Vendita EUR 1.012.681 16/07/2021	(72)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto CHF 70.780 Vendita EUR 64.582 16/07/2021	(64)	-
	Acquisto CHF 9.986 Vendita EUR 9.162 16/07/2021	(59)	-
	Acquisto CHF 36.822 Vendita EUR 33.623 16/07/2021	(59)	-
	Acquisto EUR 31.367 Vendita GBP 26.951 16/07/2021	(57)	-
	Acquisto USD 827.211 Vendita EUR 697.475 16/07/2021	(50)	-
	Acquisto EUR 48.785 Vendita GBP 41.881 16/07/2021	(47)	-
	Acquisto CHF 45.778 Vendita EUR 41.773 16/07/2021	(45)	-
	Acquisto CHF 49.082 Vendita EUR 44.784 16/07/2021	(44)	-
	Acquisto CHF 20.773 Vendita EUR 18.978 16/07/2021	(43)	-
	Acquisto USD 661.255 Vendita EUR 557.547 16/07/2021	(40)	-
	Acquisto USD 645.860 Vendita EUR 544.567 16/07/2021	(39)	-
	Acquisto SGD 98.228 Vendita EUR 61.596 16/07/2021	(33)	-
	Acquisto HKD 1.180.439 Vendita EUR 128.179 16/07/2021	(32)	-
	Acquisto SGD 92.668 Vendita EUR 58.110 16/07/2021	(31)	-
	Acquisto CHF 25.652 Vendita EUR 23.413 16/07/2021	(30)	-
	Acquisto GBP 15.129 Vendita EUR 17.668 16/07/2021	(28)	-
	Acquisto EUR 12.124 Vendita GBP 10.421 16/07/2021	(27)	-
	Acquisto CHF 24.925 Vendita EUR 22.745 16/07/2021	(26)	-
	Acquisto CHF 3.996 Vendita EUR 3.666 16/07/2021	(24)	-
	Acquisto CHF 3.599 Vendita EUR 3.303 16/07/2021	(22)	-
	Acquisto CHF 10.098 Vendita EUR 9.226 16/07/2021	(21)	-
	Acquisto EUR 18.976 Vendita AUD 30.049 16/07/2021	(21)	-
	Acquisto EUR 8.286 Vendita GBP 7.124 16/07/2021	(21)	-
	Acquisto EUR 2.880 Vendita USD 3.438 16/07/2021	(19)	-
	Acquisto USD 297.746 Vendita EUR 251.049 16/07/2021	(18)	-
	Acquisto EUR 37.921 Vendita GBP 32.535 16/07/2021	(14)	-
	Acquisto SGD 39.083 Vendita EUR 24.508 16/07/2021	(13)	-
	Acquisto EUR 5.047 Vendita GBP 4.339 16/07/2021	(13)	-
	Acquisto CHF 7.699 Vendita EUR 7.030 16/07/2021	(12)	-
	Acquisto CHF 11.852 Vendita EUR 10.816 16/07/2021	(12)	-
	Acquisto GBP 3.227 Vendita EUR 3.774 16/07/2021	(11)	-
	Acquisto USD 186.801 Vendita EUR 157.504 16/07/2021	(11)	-
	Acquisto EUR 5.086 Vendita GBP 4.372 16/07/2021	(11)	-
	Acquisto CHF 8.310 Vendita EUR 7.585 16/07/2021	(10)	-
	Acquisto AUD 56.306 Vendita EUR 35.605 16/07/2021	(9)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto EUR 18.462 Vendita GBP 15.840 16/07/2021	(7)	-
	Acquisto SGD 17.585 Vendita EUR 11.027 16/07/2021	(6)	-
	Acquisto EUR 1.943 Vendita GBP 1.671 16/07/2021	(6)	-
	Acquisto SGD 14.290 Vendita EUR 8.961 16/07/2021	(5)	-
	Acquisto GBP 1.331 Vendita EUR 1.557 16/07/2021	(5)	-
	Acquisto EUR 1.860 Vendita GBP 1.598 16/07/2021	(3)	-
	Acquisto SGD 7.401 Vendita EUR 4.641 16/07/2021	(2)	-
	Acquisto EUR 4.701 Vendita GBP 4.033 16/07/2021	(2)	-
	Acquisto EUR 1.530 Vendita GBP 1.313 16/07/2021	(1)	-
	Acquisto GBP 8.372 Vendita EUR 9.763 16/07/2021	(1)	-
	Acquisto AUD 1.943 Vendita EUR 1.229 16/07/2021	-	-
	Acquisto USD 4.292 Vendita EUR 3.619 16/07/2021	-	-
	Acquisto USD 154 Vendita EUR 130 16/07/2021	-	-
	Totale Contratti forward	(71.811.261)	(0,83)
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(80.151.688)	(0,93)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	7.132.352.289	82,96
	Altre Attività nette	1.464.792.766	17,04
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	8.597.145.055	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	7.171.976.059	76,06
	Derivati finanziari over the counter	40.441.493	0,43
	Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	86.425	0,00
	Liquidità e altri attivi correnti	2.217.300.349	23,51
	Totale attività	9.429.804.326	100,00

*La controparte per tutte le opzioni è Merrill Lynch International Bank Ltd.

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)

al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli azionari		
	Bermuda	2.771.560	0,86
72.621	Lazard Ltd Classe A	2.771.560	0,86
	Canada	8.296.714	2,57
499.928	Manulife Financial Corporation	8.296.714	2,57
	Finlandia	4.016.483	1,24
427.524	Nordea Bank	4.016.483	1,24
	Germania	4.959.754	1,53
829.113	Commerzbank Ag	4.959.754	1,53
	Italia	4.723.130	1,46
299.449	Banca Mediolanum S.p.A.	2.456.680	0,76
362.632	Net Insurance	2.266.450	0,70
	Giappone	5.978.756	1,85
177.492	Fukuoka Financial Group	2.612.197	0,81
739.117	Mitsubishi UFJ Financial Group	3.366.559	1,04
	Paesi Bassi	12.008.869	3,71
534.069	ABN AMRO Group	5.443.231	1,68
589.375	ING Group	6.565.638	2,03
	Puerto Rico	2.966.679	0,92
46.868	Popular Inc	2.966.679	0,92
	Svizzera	5.878.037	1,82
455.112	UBS Group	5.878.037	1,82
	Regno Unito	8.639.614	2,67
1.774.713	HSBC Holdings	8.639.614	2,67
	Stati Uniti	35.542.243	10,97
106.294	Citigroup	6.342.766	1,96
97.923	Citizens Financial Group	3.788.410	1,17
250.072	Equitable Holdings	6.422.378	1,98
1.234	First Horizon Bank 3,75% Perpetual	849.796	0,26
45.960	Hartford Financial Services	2.402.177	0,74
188.476	New Residential Investment	1.683.432	0,52
385.775	New York Community Bancorp	3.585.578	1,11
48.264	Prudential Financial	4.171.224	1,29
121.389	Voya Financial	6.296.482	1,94
	Totale Titoli azionari	95.781.839	29,60

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli obbligazionari		
	Austria	3.048.724	0,94
2.800.000	Bawag Group Ag 5% Perpetual	3.048.724	0,94
	Francia	8.219.153	2,54
3.900.000	BNP Paribas 6,625% Perpetual	3.610.933	1,12
1.000.000	Credit Agricole SA 7,875% Perpetual	955.881	0,29
1.000.000	Credit Agricole SA 8,125% Perpetual	1.027.799	0,32
900.000	Societe Generale 7,375% Perpetual	832.890	0,26
1.800.000	Societe Generale 8% Perpetual	1.791.650	0,55
	Guernsey	621.034	0,19
604.000	CSG Guernsey VII Ltd 3% 11/12/21	621.034	0,19
	Italia	24.049.584	7,43
1.750.000	BPER Banca 8,75% Perpetual	2.014.329	0,62
1.700.000	Intesa Sanpaolo S.p.A. 5,5% Perpetual	1.874.386	0,58
5.000.000	Intesa Sanpaolo S.p.A. 7,7% Perpetual	4.845.949	1,50
4.600.000	Intesa Sanpaolo S.p.A. 7,75% Perpetual	5.642.820	1,74
1.200.000	Unicredit S.p.A. 4,45% Perpetual	1.200.000	0,37
3.500.000	Unicredit S.p.A. 5,375% Perpetual	3.717.700	1,15
4.000.000	Unicredit S.p.A. 7,5% Perpetual	4.754.400	1,47
	Lussemburgo	5.152.900	1,59
10.000.000	Mitsubishi Ufj Investor (Series PRX) 15/12/2050	5.152.900	1,59
	Messico	2.174.166	0,67
2.500.000	Banco Santander Mexico 8,5% Perpetual	2.174.166	0,67
	Paesi Bassi	1.728.807	0,54
1.100.000	ING Group 6,75% Perpetual	1.025.733	0,32
800.000	ING Group 6,875% Perpetual	703.074	0,22
	Spagna	56.944.634	17,60
4.000.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 6,125% Perpetual	3.650.791	1,13
3.800.000	Banco Popular Espanol VAR Perpetual (Dummy)	-	-
916.000	Banco Santander SA 1% Perpetual	874.899	0,27
1.800.000	Banco Santander SA 4,125% Perpetual	1.850.490	0,57
6.000.000	Banco Santander SA 4,375% Perpetual	6.209.040	1,92
3.200.000	Banco Santander SA 4,75% Perpetual	3.339.328	1,03
10.000.000	Caixabank SA 5,25% Perpetual	10.753.900	3,32
1.600.000	Caixabank SA 5,875% Perpetual	1.835.216	0,57
3.000.000	Caixabank SA 6,75% Perpetual	3.389.970	1,05
25.000.000	Spain Letras Del Tesoro 0% 08/10/2021	25.041.000	7,74

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Svizzera			
3.000.000	Credit Suisse Group Ag 7,25% Perpetual	13.714.270	4,24
2.100.000	Credit Suisse Group Ag 7,5% Perpetual	2.866.301	0,89
7.650.000	UBS Group Ag 6,875% Perpetual	1.925.787	0,59
1.600.000	UBS Group Ag 7% Perpetual	7.362.815	2,28
		1.559.367	0,48
Regno Unito			
1.600.000	Barclays Plc 5,875% Perpetual	29.544.252	9,13
1.100.000	Barclays Plc 6,375% Perpetual	2.006.663	0,62
1.400.000	Barclays Plc 7,125% Perpetual	1.438.084	0,44
600.000	Barclays Plc 7,25% Perpetual	1.870.238	0,58
1.200.000	Barclays Plc 7,75% Perpetual	756.972	0,23
1.800.000	Barclays Plc 7,875% Perpetual	1.114.963	0,34
1.600.000	HSBC Holdings Plc 4,75% Perpetual	2.256.384	0,70
2.100.000	HSBC Holdings Plc 5,875% Perpetual	1.814.144	0,56
885.000	Lloyds Banking Group Plc 2,707% 03/12/2035	2.752.979	0,85
2.000.000	Lloyds Banking Group Plc 6,413% Perpetual	1.057.777	0,33
1.800.000	Lloyds Banking Group Plc 6,657% Perpetual	2.290.727	0,71
1.500.000	Nationwide Buildings Society 10,25% Perpetual	2.110.584	0,65
700.000	Natwest Group Plc 5,125% Perpetual	3.269.692	1,01
2.000.000	Natwest Group Plc 8% Perpetual	881.361	0,27
1.400.000	Santander UK Group Hldgs 6,75% Perpetual	1.998.516	0,62
1.700.000	Santander UK Group Hldgs 7,375% Perpetual	1.827.219	0,57
		2.097.949	0,65
Stati Uniti			
1.600.000	BBVA Bancomer SA Texas 5,125% 18/01/2033	5.041.574	1,56
3.000.000	Dresdner Fndg Trust I Cmzb 8,151% 30/06/2031	1.412.046	0,44
		3.629.528	1,12
Totale Titoli obbligazionari		150.239.098	46,43
Contratti per differenza*			
170.932	Hana Financial	99.579	0,03
Totale Contratti per differenza*		99.579	0,03
Opzioni			
250	Credit Suisse Group Ag 17/09/2021	1.597	-
72	SPX US 16/07/2021	40.990	0,01
Totale Opzioni		42.587	0,01

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Warrant su azioni			
71.595	NET Insurance 21/05/2023	143.161	0,04
Totale Warrant su azioni		143.161	0,04
Contratti forward**			
	Acquisto USD 45.241.144 Vendita EUR 37.294.229 16/07/2021	848.802	0,26
	Acquisto USD 28.790.222 Vendita EUR 23.733.023 16/07/2021	540.155	0,17
	Acquisto USD 25.001.815 Vendita EUR 20.610.076 16/07/2021	469.077	0,15
	Acquisto USD 24.090.691 Vendita EUR 19.858.997 16/07/2021	451.983	0,14
	Acquisto USD 9.561.106 Vendita EUR 7.881.633 16/07/2021	179.383	0,06
	Acquisto EUR 6.022.211 Vendita CHF 6.558.152 16/07/2021	44.277	0,02
	Acquisto SGD 6.099.905 Vendita EUR 3.790.094 16/07/2021	32.963	0,01
	Acquisto EUR 7330622 Vendita SEK 74014000 16/07/2021	32.217	0,01
	Acquisto SGD 2.893.538 Vendita EUR 1.797.861 16/07/2021	15.636	0,01
	Acquisto GBP 4.144.371 Vendita EUR 4.822.783 16/07/2021	9.384	-
	Acquisto USD 349.965 Vendita EUR 288.323 16/07/2021	6.734	-
	Acquisto SEK 6283000 Vendita EUR 613.751 16/07/2021	5.806	-
	Acquisto KRW 641.048.000 Vendita EUR 473.153 16/07/2021	5.799	-
	Acquisto GBP 2.078.838 Vendita EUR 2.419.133 16/07/2021	4.707	-
	Acquisto GBP 1.607.225 Vendita EUR 1.870.319 16/07/2021	3.639	-
	Acquisto HKD 1.435.000 Vendita EUR 152.452 16/07/2021	3.329	-
	Acquisto SGD 592.183 Vendita EUR 367.945 16/07/2021	3.200	-
	Acquisto USD 166.664 Vendita EUR 137.388 16/07/2021	3.127	-
	Acquisto JPY 27.722.000 Vendita EUR 207.553 16/07/2021	2.840	-
	Acquisto HKD 3.020.000 Vendita EUR 325.604 16/07/2021	2.242	-
	Acquisto EUR 622.051 Vendita GBP 531.910 16/07/2021	1.865	-
	Acquisto EUR 357.868 Vendita CHF 391.000 16/07/2021	1.461	-
	Acquisto GBP 511.202 Vendita EUR 594.883 16/07/2021	1.158	-
	Acquisto EUR 209.684 Vendita GBP 179.299 16/07/2021	629	-
	Acquisto EUR 223.682 Vendita CHF 245.000 16/07/2021	358	-
	Acquisto GBP 124.829 Vendita EUR 145.263 16/07/2021	283	-
	Acquisto SGD 50.000 Vendita EUR 31.071 16/07/2021	266	-
	Acquisto SGD 250.000 Vendita EUR 156.437 16/07/2021	248	-
	Acquisto EUR 336.522 Vendita CAD 495.000 16/07/2021	217	-
	Acquisto GBP 61.000 Vendita EUR 70.909 16/07/2021	215	-
	Acquisto GBP 68.777 Vendita EUR 80.035 16/07/2021	156	-
	Acquisto EUR 30.458 Vendita CHF 33.313 16/07/2021	92	-
	Acquisto GBP 200.000 Vendita EUR 233.108 16/07/2021	84	-
	Acquisto EUR 102.903 Vendita GBP 88.208 16/07/2021	56	-
	Acquisto EUR 53.267 Vendita GBP 45.660 16/07/2021	29	-
	Acquisto EUR 39.801 Vendita GBP 34.117 16/07/2021	22	-
	Acquisto EUR 12.375 Vendita GBP 10.597 16/07/2021	20	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto GBP 84.000 Vendita EUR 97.930 16/07/2021	11	-
	Acquisto EUR 13.190 Vendita GBP 11.306 16/07/2021	7	-
	Acquisto GBP 6.337 Vendita EUR 7.382 16/07/2021	7	-
	Acquisto EUR 2.087 Vendita CHF 2.283 16/07/2021	6	-
	Acquisto EUR 2.983 Vendita GBP 2.557 16/07/2021	2	-
	Acquisto EUR 539 Vendita CHF 590 16/07/2021	2	-
	Acquisto EUR 1.676 Vendita GBP 1.437 16/07/2021	1	-
Totale Contratti forward**		2.672.495	0,83
Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		248.978.759	76,94
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Contratti per differenza*			
318.550	AXA	(316.576)	(0,10)
1.371.810	Banco Santander	(283.091)	(0,09)
3.750.034	Barclays	(405.976)	(0,13)
141.530	BNP Paribas	(488.278)	(0,15)
1.558.879	Caixabank	(272.804)	(0,08)
656.662	Credit Agricole	(366.511)	(0,11)
(69.827)	CS Group	(5.732)	-
116.133	KB FGI	(20.247)	(0,01)
266.134	Societe Generale	(404.524)	(0,12)
516.841	Standard Chartered	(121.354)	(0,04)
795.324	UniCredit	(660.119)	(0,20)
Totale Contratti per differenza*		(3.345.212)	(1,03)
Contratti futures			
(63)	Euro-BTP Future Sep 21	(85.995)	(0,03)
(40)	Euro-Bund Future Sep 21	(51.600)	(0,01)
Totale Contratti futures		(137.595)	(0,04)
Contratti forward**			
	Acquisto EUR 86.205.107 Vendita USD 104.574.295 16/07/2021	(1.961.995)	(0,61)
	Acquisto EUR 9.166.048 Vendita KRW 12.397.077.000 16/07/2021	(96.294)	(0,03)
	Acquisto EUR 6.203.661 Vendita JPY 826.100.000 16/07/2021	(65.905)	(0,02)
	Acquisto EUR 29.130.773 Vendita GBP 25.033.000 16/07/2021	(56.681)	(0,02)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward** (segue)			
	Acquisto EUR 2.096.850 Vendita HKD 19.744.000 16/07/2021	(46.528)	(0,02)
	Acquisto EUR 957.265 Vendita USD 1.161.246 16/07/2021	(21.787)	(0,01)
	Acquisto CHF 1.542.061 Vendita EUR 1.416.042 16/07/2021	(10.411)	(0,01)
	Acquisto EUR 8.108.657 Vendita CAD 11.946.000 16/07/2021	(7.499)	-
	Acquisto EUR 514.787 Vendita KRW 698.807.000 16/07/2021	(7.319)	-
	Acquisto EUR 1.086.612 Vendita USD 1.296.870 16/07/2021	(6.786)	-
	Acquisto EUR 195.107 Vendita USD 236.877 16/07/2021	(4.605)	-
	Acquisto EUR 553.837 Vendita KRW 747.430.000 16/07/2021	(4.597)	-
	Acquisto EUR 797.234 Vendita USD 950.519 16/07/2021	(4.153)	-
	Acquisto EUR 319.007 Vendita KRW 431.607.000 16/07/2021	(3.463)	-
	Acquisto SEK 7863000 Vendita EUR 778.475 16/07/2021	(3.117)	-
	Acquisto EUR 495.485 Vendita USD 590.752 16/07/2021	(2.581)	-
	Acquisto SEK 11.078.000 Vendita EUR 1.094.946 16/07/2021	(2.562)	-
	Acquisto EUR 471.123 Vendita USD 561.706 16/07/2021	(2.454)	-
	Acquisto EUR 390.520 Vendita USD 466.062 16/07/2021	(2.419)	-
	Acquisto EUR 446.525 Vendita USD 532.379 16/07/2021	(2.326)	-
	Acquisto EUR 308.051 Vendita USD 367.659 16/07/2021	(1.924)	-
	Acquisto EUR 167.652 Vendita USD 199.886 16/07/2021	(874)	-
	Acquisto EUR 218.815 Vendita USD 260.478 16/07/2021	(795)	-
	Acquisto CHF 97.314 Vendita EUR 89.361 16/07/2021	(657)	-
	Acquisto EUR 94.925 Vendita SGD 152.401 16/07/2021	(591)	-
	Acquisto EUR 293.053 Vendita GBP 251.830 16/07/2021	(570)	-
	Acquisto EUR 211.560 Vendita JPY 27.931.000 16/07/2021	(419)	-
	Acquisto EUR 81.847 Vendita SGD 131.153 16/07/2021	(352)	-
	Acquisto CHF 28.455 Vendita EUR 26.130 16/07/2021	(192)	-
	Acquisto EUR 37.141 Vendita SGD 59.515 16/07/2021	(160)	-
	Acquisto JPY 29.825.000 Vendita EUR 226.411 16/07/2021	(58)	-
	Acquisto CAD 353.000 Vendita EUR 239.877 16/07/2021	(47)	-
	Acquisto EUR 8.613 Vendita SGD 13.801 16/07/2021	(37)	-
	Acquisto EUR 2.868 Vendita USD 3.420 16/07/2021	(15)	-
	Totale Contratti forward**	(2.320.173)	(0,72)
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(5.802.980)	(1,79)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	243.175.779	75,15
	Altre Attività nette	80.426.650	24,85
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	323.602.429	100,00

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore attivo netto
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	246.020.937	74,08
	Derivati finanziari over the counter	2.915.235	0,88
	Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	42.587	0,01
	Liquidità e altri attivi correnti	83.131.446	25,03
	Totale attività	332.110.205	100,00

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

* La controparte per tutti i contratti forward è BNP Paribas Securities Services.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)

al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli azionari		
	Bermuda	1.168.070	1,35
30.606	Lazard Ltd Classe A	1.168.070	1,35
	Canada	2.957.673	3,43
178.218	Manulife Financial Corporation	2.957.673	3,43
	Finlandia	1.072.900	1,24
114.202	Nordea Bank	1.072.900	1,24
	Germania	2.251.301	2,61
376.346	Commerzbank AG	2.251.301	2,61
	Italia	3.588.587	4,16
310.940	Anima Holding	1.303.150	1,51
184.821	Banca Mediolanum S.p.A.	1.516.271	1,76
419.050	BPER Banca	769.166	0,89
	Giappone	1.792.310	2,08
68.602	Fukuoka Financial Group	1.009.634	1,17
171.834	Mitsubishi UFJ Financial Group	782.676	0,91
	Paesi Bassi	5.091.668	5,90
167.808	ABN AMRO Group	1.710.299	1,98
303.534	ING Group	3.381.369	3,92
	Puerto Rico	1.223.372	1,42
19.327	Popular Inc	1.223.372	1,42
	Svizzera	2.306.607	2,67
178.591	UBS Group	2.306.607	2,67
	Regno Unito	3.558.116	4,13
730.893	HSBC Holdings	3.558.116	4,13

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli azionari (segue)		
	Stati Uniti	22.168.191	25,70
105.564	BGC Partners Inc-Class A	504.827	0,58
61.529	Citigroup	3.671.553	4,26
46.937	Citizens Financial Group	1.815.882	2,10
120.991	Equitable Holdings	3.107.305	3,60
52.826	Flagstar Bancorp	1.883.317	2,18
6.474	Global Payments	1.024.024	1,19
66.328	Guild Holdings Co - Classe A	858.155	0,99
43.554	Hartford Financial Services	2.276.422	2,64
101.521	MGIC Investment Corporation	1.164.497	1,35
59.388	Moneygram International	504.897	0,59
45.078	New Residential Investment	402.628	0,47
20.199	PennyMac Financial Services	1.051.476	1,22
12.155	Prudential Financial	1.050.498	1,22
54.997	Voya Financial	2.852.710	3,31
	Totale Titoli azionari	47.178.795	54,69
	Titoli obbligazionari		
	Francia	10.024.700	11,62
10.000.000	French Discount T-bill 0% 17/11/2021	10.024.700	11,62
	Guernsey	513.081	0,59
499.000	CSG Guernsey VII Ltd 3% 11/12/21	513.081	0,59
	Italia	7.010.010	8,13
7.000.000	Buoni Ordinari Del Tes 0% 30/09/2021	7.010.010	8,13
	Spagna	-	-
600.000	Banco Popular Espanol VAR Perpetual	-	-
	Totale Titoli obbligazionari	17.547.791	20,34

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti per differenza*			
76.335	Hana Financial Group	37.742	0,04
Totale Contratti per differenza		37.742	0,04
Opzioni**			
200	Federated Hermes Inc US 16/07/2021	3.374	0,01
1.000	Manulife Financial Corp US 16/07/2021	3.365	-
18	SPX US 16/07/2021	10.248	0,01
500	Voya Financial Inc US 20/08/2021	8.434	0,01
500	Wells Fargo & Co US 20/08/2021	24.459	0,03
Totale Opzioni		49.880	0,06
Contratti forward***			
	Acquisto USD 11.536.289 Vendita EUR 9.509.861 16/07/2021	216.441	0,25
	Acquisto USD 11.339.103 Vendita EUR 9.347.312 16/07/2021	212.741	0,25
	Acquisto EUR 2.110.851 Vendita CHF 2.298.704 16/07/2021	15.520	0,02
	Acquisto GBP 5.422.516 Vendita EUR 6.310.154 16/07/2021	12.278	0,02
	Acquisto EUR 1.723.955 Vendita SEK 17.406.000 16/07/2021	7.577	0,01
	Acquisto USD 283.913 Vendita EUR 234.042 16/07/2021	5.327	0,01
	Acquisto GBP 4.000.000 Vendita EUR 4.659.854 16/07/2021	3.983	0,01
	Acquisto GBP 994.483 Vendita EUR 1.157.275 16/07/2021	2.252	-
	Acquisto KRW 248.631.000 Vendita EUR 183.513 16/07/2021	2.249	-
	Acquisto GBP 916.491 Vendita EUR 1.066.516 16/07/2021	2.075	-
	Acquisto HKD 870.000 Vendita EUR 92.427 16/07/2021	2.019	-
	Acquisto EUR 428.344 Vendita CHF 468.000 16/07/2021	1.749	-
	Acquisto HKD 2.217.000 Vendita EUR 239.028 16/07/2021	1.646	-
	Acquisto SEK 1.563.000 Vendita EUR 152.681 16/07/2021	1.444	-
	Acquisto GBP 565.774 Vendita EUR 658.388 16/07/2021	1.281	-
	Acquisto USD 62.368 Vendita EUR 51.413 16/07/2021	1.170	-
	Acquisto USD 38.220 Vendita EUR 31.506 16/07/2021	717	-
	Acquisto JPY 8.537.000 Vendita EUR 64.109 16/07/2021	681	-
	Acquisto EUR 191.374 Vendita CAD 281.000 16/07/2021	462	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward*** (segue)			
	Acquisto GBP 157.000 Vendita EUR 182.730 16/07/2021	326	-
	Acquisto EUR 47.315 Vendita CHF 51.571 16/07/2021	307	-
	Acquisto EUR 149.677 Vendita CAD 220.000 16/07/2021	209	-
	Acquisto EUR 171.476 Vendita CHF 188.000 16/07/2021	109	-
	Acquisto EUR 151.396 Vendita CHF 166.000 16/07/2021	82	-
	Acquisto EUR 22.941 Vendita GBP 19.617 16/07/2021	69	-
	Acquisto GBP 20.000 Vendita EUR 23.277 16/07/2021	42	-
	Acquisto EUR 7.942 Vendita GBP 6.790 16/07/2021	25	-
	Acquisto EUR 5.742 Vendita GBP 4.910 16/07/2021	17	-
	Acquisto EUR 5.843 Vendita GBP 5.003 16/07/2021	9	-
	Acquisto GBP 7.806 Vendita EUR 9.093 16/07/2021	9	-
	Acquisto EUR 2.039 Vendita CHF 2.231 16/07/2021	5	-
	Acquisto EUR 1.618 Vendita CHF 1.770 16/07/2021	4	-
	Acquisto EUR 98.515 Vendita CAD 145.000 16/07/2021	1	-
	Acquisto EUR 1.265 Vendita GBP 1.085 16/07/2021	-	-
Totale Contratti forward		492.826	0,57
Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		65.307.034	75,70
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Contratti per differenza*			
136.072	AXA	(130.188)	(0,15)
218.125	Banco Bpm Ord	(66.277)	(0,08)
366.391	Banco Santander	(70.997)	(0,08)
2.450.169	Barclays	(255.071)	(0,30)
69.405	BNP Paribas	(231.172)	(0,27)
450.361	Caixabank	(75.373)	(0,09)
245.458	Credit Agricole	(133.708)	(0,15)
41.231	KB FGI	(7.989)	(0,01)
139.763	Societe Generale	(203.654)	(0,24)
291.264	Standard Chartered	(87.125)	(0,10)
422.032	UniCredit	(340.602)	(0,39)
Totale Contratti per differenza		(1.602.156)	(1,86)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Opzioni**		
(1.000)	Wells Fargo & Co US 20/08/2021	(12.651)	(0,01)
	Totale Opzioni	(12.651)	(0,01)
	Swap*		
(57.688)	Credit Suisse Group	(4.736)	(0,01)
	Totale Swap	(4.736)	(0,01)
	Contratti forward***		
	Acquisto EUR 21.947.080 Vendita USD 26.623.718 16/07/2021	(499.507)	(0,58)
	Acquisto EUR 3.527.583 Vendita KRW 4.771.055.000 16/07/2021	(37.059)	(0,05)
	Acquisto EUR 1.751.015 Vendita JPY 233.171.000 16/07/2021	(18.602)	(0,02)
	Acquisto EUR 2.669.676 Vendita USD 3.188.000 16/07/2021	(18.143)	(0,02)
	Acquisto EUR 730.456 Vendita HKD 6.878.000 16/07/2021	(16.208)	(0,02)
	Acquisto EUR 3.510.867 Vendita GBP 3.017.000 16/07/2021	(6.831)	(0,01)
	Acquisto EUR 508.620 Vendita KRW 686.408.000 16/07/2021	(4.222)	(0,01)
	Acquisto EUR 221.865 Vendita KRW 301.175.000 16/07/2021	(3.154)	-
	Acquisto EUR 2.617.360 Vendita CAD 3.856.000 16/07/2021	(2.421)	-
	Acquisto EUR 65.636 Vendita USD 79.622 16/07/2021	(1.494)	-
	Acquisto EUR 125.525 Vendita KRW 169.832.000 16/07/2021	(1.363)	-
	Acquisto CHF 145.197 Vendita EUR 133.331 16/07/2021	(980)	-
	Acquisto GBP 215.000 Vendita EUR 251.315 16/07/2021	(634)	-
	Acquisto SEK 2.722.000 Vendita EUR 269.042 16/07/2021	(630)	-
	Acquisto EUR 300.235 Vendita GBP 258.000 16/07/2021	(582)	-
	Acquisto CHF 83.310 Vendita EUR 76.502 16/07/2021	(562)	-
	Acquisto SEK 950.000 Vendita EUR 94.055 16/07/2021	(377)	-
	Acquisto EUR 183.330 Vendita JPY 24.204.000 16/07/2021	(363)	-
	Acquisto EUR 146.626 Vendita GBP 126.000 16/07/2021	(285)	-
	Acquisto GBP 115.000 Vendita EUR 134.293 16/07/2021	(207)	-
	Acquisto EUR 83.438 Vendita SEK 848.000 16/07/2021	(182)	-
	Acquisto EUR 199.204 Vendita USD 236.473 16/07/2021	(167)	-
	Acquisto EUR 195.264 Vendita USD 231.796 16/07/2021	(164)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward*** (segue)			
	Acquisto USD 1.128.000 Vendita EUR 951.090 16/07/2021	(68)	-
	Acquisto EUR 16.504 Vendita GBP 14.190 16/07/2021	(41)	-
	Acquisto EUR 29.136 Vendita GBP 25.010 16/07/2021	(25)	-
	Acquisto CHF 2.926 Vendita EUR 2.689 16/07/2021	(22)	-
	Acquisto JPY 10.195.000 Vendita EUR 77.393 16/07/2021	(20)	-
	Acquisto CAD 114.000 Vendita EUR 77.467 16/07/2021	(15)	-
	Acquisto EUR 126.010 Vendita GBP 108.086 16/07/2021	(14)	-
	Acquisto GBP 39.994 Vendita EUR 46.637 16/07/2021	(5)	-
	Acquisto EUR 4.984 Vendita USD 5.917 16/07/2021	(4)	-
	Acquisto EUR 24.021 Vendita GBP 20.604 16/07/2021	(3)	-
	Acquisto EUR 21.321 Vendita GBP 18.288 16/07/2021	(2)	-
	Acquisto EUR 15.403 Vendita GBP 13.212 16/07/2021	(2)	-
	Acquisto EUR 2.936 Vendita GBP 2.519 16/07/2021	(1)	-
	Acquisto EUR 1.056 Vendita USD 1.253 16/07/2021	(1)	-
	Acquisto EUR 696 Vendita USD 826 16/07/2021	(1)	-
	Totale Contratti forward	(614.361)	(0,71)
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(2.233.904)	(2,59)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	63.073.130	73,11
	Altre Attività nette	23.198.777	26,89
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	86.271.907	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	64.726.586	72,17
	Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	49.880	0,06
	Derivati finanziari over the counter	530.568	0,59
	Liquidità e altri attivi correnti	24.375.733	27,18
	Totale attività	89.682.767	100,00

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

**La controparte per tutte le opzioni è Merrill Lynch International Bank Ltd.

***La controparte per tutti i contratti forward è BNP Paribas Securities Services.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)

al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli azionari		
	Italia	-	-
27.250	Helix HoldCo S.A	-	-
	Svizzera	1.565.769	0,21
410.720	Transocean Ltd	1.565.769	0,21
	Stati Uniti	907.150	0,12
586	Chesapeake Energy Corporation	25.661	-
33.423	Occidental Petroleum Corporation	881.489	0,12
	Totale Titoli azionari	2.472.919	0,33
	Titoli obbligazionari		
	Argentina	1.450.141	0,19
3.850.000	Provincia De Buenos Aire 4% 15/05/2035	1.450.141	0,19
	Australia	1.720.194	0,23
200.000	Afterpay Ltd 0% 12/03/2026	116.401	0,02
2.400.000	Flight Centre Ltd 2,5% 17/11/2027	1.603.793	0,21
	Austria	1.980.120	0,26
2.000.000	AMS AG 2,125% 03/11/2027	1.980.120	0,26
	Bielorussia	1.466.178	0,20
1.000.000	Republic of Belarus 6,2% 28/02/2030	733.328	0,10
1.000.000	Republic of Belarus 6,378% 24/02/2031	732.850	0,10
	Brasile	4.855.508	0,64
13.500.000	Nota Do Tesouro Nacional Bntnf 01/01/2029	2.434.131	0,32
13.500.000	Nota Do Tesouro Nacional Bntnf 01/01/2031	2.420.086	0,32
151.439	Odebrecht Oil & Finance 0% Perpetual	1.291	-
	Canada	427.704	0,06
455.677	Air Canada 2020-2b Ptt 9% 01/10/2025	427.704	0,06
	Isole Cayman	238.372	0,03
1.190.005	Odbrcht Offshre Drill Finance 7,72% 01/12/2026	238.372	0,03
	Cina	19.767.898	2,62
3.000.000	Central China Real Estate 7,75% 24/05/2024	2.254.639	0,30
3.000.000	China Evergrande Group 9,5% 29/03/2024	1.767.216	0,23
2.000.000	Fantasia Holdings Group 7,95% 05/07/2022	1.490.322	0,20

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Cina (segue)			
2.000.000	Fantasia Holdings Group 9,875% 19/10/2023	1.371.990	0,18
2.000.000	Kaisa Group Holdings Ltd 11,25% 16/04/2025	1.600.969	0,21
1.000.000	Kaisa Group Holdings Ltd 11,65% 01/06/2026	790.054	0,10
500.000	Kaisa Group Holdings Ltd 11,7% 11/11/2025	396.618	0,05
1.000.000	Kaisa Group Holdings Ltd 9,375% 30/06/2024	794.079	0,11
2.000.000	Kaisa Group Holdings Ltd 9,75% 28/09/2023	1.655.794	0,22
1.000.000	Nio Inc 0% 01/02/2026	802.513	0,11
2.000.000	Nio Inc 0,5% 01/02/2027	1.599.966	0,21
2.500.000	Wanda Properties International 7,25% 29/01/2024	2.109.961	0,28
4.250.000	Yuzhou Group 6% 25/10/2023	3.133.777	0,42
Cipro		1.707.924	0,23
2.000.000	Ozon Holding Plc 1,875% 24/02/2026	1.707.924	0,23
Ecuador		2.389.889	0,32
274.680	Republic of Ecuador 0% 31/07/2030	128.751	0,02
1.219.450	Republic of Ecuador 0,5% 31/07/2035	707.699	0,09
2.975.500	Republic of Ecuador 0,5% 31/07/2040	1.553.439	0,21
Egitto		4.132.577	0,55
3.000.000	Arab Republic of Egypt 5,875% 16/02/2031	2.457.079	0,33
2.000.000	Arab Republic of Egypt 7,903% 21/02/2048	1.675.498	0,22
Finlandia		6.419.220	0,85
6.000.000	Finnair OYJ 10,25% Perpetual	6.419.220	0,85
Francia		34.067.936	4,52
2.000.000	Bigben Interactive 1,125% 19/02/2026	1.793.100	0,24
2.000.000	Burger King France SAS 6% 01/05/2024	2.038.120	0,27
18.521.000	Edenred 0% 14/06/2028	12.011.980	1,59
10.560.000	Fnac Darty SA 0,25% 23/03/2027	8.667.014	1,15
4.080.782	Newco GB SAS 8% 15/12/2022	4.137.627	0,55
1.000.000	Solvay Finance 5,869% Perpetual	1.129.200	0,15
5.000.000	Total SE 0,5% 02/12/2022	4.290.895	0,57
Germania		43.127.640	5,72
18.000.000	Basf SE 0,925% 09/03/2023	15.234.681	2,02
6.900.000	Leg Immobilien AG 0,4% 30/06/2028	7.202.289	0,96
9.000.000	MTU Aero Engines AG 0,05% 18/03/2027	8.846.550	1,17
3.000.000	TAG Immobilien AG 0,625% 27/08/2026	3.118.260	0,41
2.000.000	Tui AG 5% 16/04/2028	2.094.500	0,28
1.500.000	Tui Cruises GMBH 6,5% 15/05/2026	1.560.360	0,21
5.000.000	Vertical Midco GMBH 15/07/2027	5.071.000	0,67

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Grecia			
1.000.000	Alpha Bank AE 4,25% 13/02/2030	4.858.140	0,64
3.000.000	Piraeus Bank SA 5,5% 19/02/2030	980.010	0,13
1.000.000	Piraeus Financial Holdings 8,75% Perpetual	2.893.410	0,38
		984.720	0,13
Indonesia			
44.000.000.000	Indonesia Government 8,375% 15/09/2026	2.875.536	0,38
		2.875.536	0,38
Israele			
1.000.000	State of Israel 4,5% 03/04/2020	2.843.352	0,38
2.000.000	Wix Ltd 0% 15/08/2025	1.067.623	0,14
		1.775.729	0,24
Italia			
2.500.000	Banca Monte Dei Paschi 8,5% 10/09/2030	76.833.736	10,21
2.950.000	Banco BPM S.p.A. 6,125% Perpetual	2.315.275	0,31
2.100.000	Banco BPM S.p.A. 8,75% Perpetual	3.143.166	0,42
3.750.000	Bper Banca 8,75% Perpetual	2.401.791	0,32
5.000.000	Buoni Ordinari Del Tes Bots 0% 29/10/2021	4.316.419	0,57
17.000.000	Buoni Ordinari Del Tes Bots 0% 30/09/2021	5.009.100	0,66
3.000.000	Diasorin S.p.A. 0% 05/05/2028	17.024.310	2,26
6.500.000	Falck Renewables S.p.A. 0% 23/09/2025	3.088.530	0,41
5.750.000	Gamma Bidco S.p.A. Float 15/07/2025	6.673.680	0,89
4.000.000	Intesa Sanpaolo S.p.A. 3,75% Perpetual	5.787.778	0,77
8.000.000	Intesa Sanpaolo S.p.A. 4,125% Perpetual	3.994.720	0,53
4.000.000	Nexi S.p.A. 0% 24/02/2028	7.819.840	1,04
400.000	Officine Maccaferri S.p.A. 5,75% 01/06/2021	4.082.600	0,54
1.500.000	Pirelli & C S.p.A. 0% 22/12/2025	84.962	0,01
4.000.000	Prysmian S.p.A. 0% 02/02/2026	1.548.645	0,21
5.500.000	Unicredit S.p.A. 4,45% Perpetual	4.042.920	0,54
		5.500.000	0,73
Jersey			
6.250.000	Aston Martin Capital Holdings 10,5% 30/11/2025	6.172.425	0,82
250.000	CPUK Finance Ltd 4,5% 28/08/2027	5.877.578	0,78
		294.847	0,04
Lussemburgo			
1.000.000	Altice France Holding SA 4% 15/02/2028	28.389.685	3,76
2.000.000	Altice France Holding SA 6% 15/02/2028	962.610	0,13
1.000.000	Garfunkelux Holdco 3 Sa 7,75% 01/11/2025	1.678.910	0,22
500.000	Garfunkelux Holdco SA 6,75% 01/11/2025	1.213.729	0,16
866.463	Helix 10% 04/19/2026	521.660	0,07
3.000.000	MHP Lux SA 6,25% 19/09/2029	58.486	0,01
4.500.000	MHP Lux SA 6,95% 03/04/2026	2.526.462	0,34
33.700.000	Mitsubishi Ufj Investor 0% 15/12/2050	4.027.854	0,53
144.000	Novo Banco Lux 0% 27/02/2051	17.365.273	2,30
		34.701	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari (segue)			
	Mauritius	1.813.351	0,24
2.000.000	HTA Group Ltd 2,875% 18/03/2027	1.813.351	0,24
	Messico	12.871.278	1,70
6.000.000	Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	4.916.291	0,65
3.000.000	Petroleos Mexicanos 6,5% 02/06/2041	2.272.450	0,30
7.000.000	Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	5.682.537	0,75
	Paesi Bassi	17.579.496	2,33
13.800.000	Dufry One BV 0,75% 30/03/2026	12.442.019	1,65
1.500.000	Just Eat Takeaway 0% 09/08/2025	1.422.720	0,19
2.053.625	Summer Bidco BV 9% 15/11/2025	2.104.616	0,28
1.573.125	Summer Bidco Bv 9% 17/11/2025	1.610.141	0,21
	Portogallo	14.623.830	1,94
10.000.000	Banco Comerc Portugues 9,25% Perpetual	10.550.800	1,40
3.800.000	Caixa Geral DE Depositos 10,75% Perpetual	4.073.030	0,54
	Federazione Russa	18.405.791	2,44
4.600.000	Mail RU Group Ltd 1,625% 01/10/2025	3.646.945	0,48
450.000.000	Russia Government Bond - OFZ 5,7% 17/05/2028	4.833.135	0,64
450.000.000	Russia Government Bond - OFZ 5,9% 12/03/2031	4.758.334	0,63
450.000.000	Russia Government Bond - OFZ 6,9% 23/05/2029	5.167.377	0,69
	Singapore	695.354	0,09
1.000.000	Singapore Airlines Ltd 1,625% 03/12/2025	695.354	0,09
	Sud Africa	3.627.644	0,48
68.000.000	Republic of South Africa 8,875% 28/02/2035	3.627.644	0,48
	Spagna	40.375.850	5,35
8.600.000	Banco Popular Espanol (Br) VAR Perpetual	-	-
4.000.000	Banco Popular Espanol SA Santan Float 22/12/2019	108.000	0,01
3.800.000	Banco Popular Espanol VAR Perpetual	-	-
9.200.000	BPE Financiaciones SA 6,873% 22/10/2020	248.400	0,03
2.000.000	Cellnex Telecom SA 0,75% 20/11/2031	1.969.380	0,26
13.000.000	Spain Letras Del Tesoro 0% 08/10/2021	13.021.320	1,73
25.000.000	Spain Letras Del Tesoro 0% 10/09/2021	25.028.750	3,32
	Ucraina	12.061.076	1,61
6.000.000	State Age Roads UKRAVT 6,25% 24/06/2028	5.022.561	0,67
1.000.000	Ukraine Government 6,75% 20/06/2026	1.093.970	0,15
1.000.000	Ukraine Government 6,876% 21/05/2029	876.904	0,12
5.750.000	Ukraine Government 7,253% 15/03/2033	5.067.641	0,67

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Regno Unito		42.848.414	5,70
3.000.000	Algeco Global Finance 6,5% 15/02/2023	3.067.980	0,41
6.000.000	BP Capital Markets Plc 1% 28/04/2023	7.211.392	0,96
575.500	British Air 20-1 B Ppt 8,375% 15/11/2028	562.063	0,07
6.526.435	Enquest Plc 7% 15/10/2023	5.934.541	0,79
9.000.000	International Consolidated Airlin Iagln 1,125% 18/05/2028	8.633.340	1,15
3.000.000	Kondor Finance Plc (NAK) 7,125% 19/07/2024	3.129.390	0,42
3.000.000	Kondor Finance Plc (NAK) 7,625% 08/11/2026	2.622.195	0,35
2.000.000	Stonegate Public Finance 31/07/2025	1.989.660	0,26
8.500.000	WH Smith Plc 1,625% 07/05/2026	9.697.853	1,29
Stati Uniti		70.321.798	9,32
1.500.000	Alarmcom Holdings Inc 0% 15/01/2026	1.159.763	0,15
4.000.000	Carnival Corporation 10,125% 01/02/2026	4.672.760	0,62
3.000.000	Carnival Corporation 7,625% 01/03/2026	3.331.650	0,44
6.500.000	Carnival Plc 1% 28/10/2029	5.354.895	0,71
1.000.000	Encore Capital Group Inc 15/01/2028	1.031.000	0,14
2.000.000	Etsy Inc 0,25% 15/06/2028	1.855.173	0,25
1.500.000	HSBC_Bond - US165ESCAC84 CA/5E/2084	-	-
3.000.000	LCO Industries 1,125% 15/05/2026	2.555.560	0,34
3.500.000	Liberty Broadband Corporation 2,75% 30/09/2050	3.085.987	0,41
1.000.000	Peloton Interactive Inc 0% 15/02/2026	813.414	0,11
4.000.000	Pm General Purchaser LLC 9,5% 01/10/2028	3.552.229	0,47
4.000.000	Ringcentral Inc 0% 15/03/2026	3.418.999	0,45
3.216.000	Sanchez Energy 6,125% 15/01/2023	54.249	0,01
2.500.000	Snap Inc 0% 01/05/2027	2.260.260	0,30
5.000.000	Spotify USA Inc 0% 15/03/2026	3.946.886	0,52
885.000	Toys R US (Reg) 7,375% lt/fa/20d)	13.062	-
20.000.000	US Treasury Note 1,125% 28/02/2022	16.986.991	2,25
2.972.000	Zynga Inc 0% 15/12/2026	2.682.777	0,36
1.000.000	JPMorgan Chase Bank NA 0% 18/02/2024	1.098.270	0,15
2.000.000	JPMorgan Chase Bank NA 0% 10/06/2024	2.222.680	0,29
10.000.000	JPMorgan Chase Bank NA 0,125% 01/01/2023	9.371.231	1,24
1.000.000	JPMorgan Chase Bank NA 0% 28/12/2023	853.962	0,11
Venezuela		341.354	0,05
2.000.000	Petroleos DE Venezuela 6% 15/11/2026	71.691	0,01
3.170.000	Petroleos DE Venezuela 6% 16/05/2024	113.630	0,02
2.000.000	Petroleos DE Venezuela 9% 17/11/2021	71.691	0,01
1.000.000	Republic of Venezuela 12,75% 23/08/2022	84.342	0,01
Totale Titoli obbligazionari		481.289.411	63,86

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Opzioni*			
285	AS51 Index 16/09/21 C7600 Index	76.971	0,01
3.000.000	Dual Binary Option S&P 500 Index (44) iShares Physical Gold ETC ETF (1,28) 09/17/2021	4.726	-
3.000.000	DUAL DIGITAL SPX > 4000 & *IGLN > 44* 17/09/2021	521	-
50.000.000	EURMXN 27/10/2021 P22.4	70.744	0,01
10.000.000	EURRUB 06/09/2021 C99 KO96 06/05/2021	16.120	-
10.000.000	EURRUB 15/10/2021 C101 KO 97.5 15/06/2021	32.913	-
10.000.000	EURRUB 29/10/2021 C100 KO 97,5 29/06/2021	47.701	0,01
294.645	HYU LN 20/08/2021 P96,3 KO 85,03	5.297	-
431.035	IGLN LN 15/10/21 P32 KO32 20/08/2021	34.997	-
200.000	IGLN LN C39 17/12/2021 KO47	22.992	-
294.662	IHYU LN 17/09/2021 P95.27 KO 82.98	5.344	-
700	IKU1P 143	21.000	-
800	IKU1P 144	116.000	0,02
250	IKU1P 145	22.500	-
300	IKU1P 147	63.000	0,01
10.487	ISHARES PHYSICAL GOLD ETC IGLN GR 09/17/21 P30	44.225	0,01
2.000	ISHARES PHYSICAL GOLD ETC IGLN GR 09/17/21 P31	18.555	-
370.370	ISLN LN 17/09/21 C30 KO38	22.515	-
50.000.000	iTraxx Eur crossover Series 35 Version 1 Credit Default Swaps EUR 5,0% 15/09/2021 350.0bp Payer	104.420	0,01
75.000.000	iTraxx Eur crossover Series 35 Version 1 Credit Default Swaps EUR 5,0% 20/10/2021 200bp Receiver	87.871	0,01
13	NDX US 11/19/21 C16200	141.935	0,02
200	NVIDIA CORP NVDA US 01/21/22 C910	926.074	0,12
7.043	SPX Index 15/10/21 C4550 KO4900	97.569	0,01
80	SPX US 09/17/21 C4450	215.915	0,03
53	SPX US 11/19/21 C4550	182.828	0,02
28	SPX US 11/19/21 C4600	69.785	0,01
63	SPX US 11/19/21 C4700	78.800	0,01
700	SX5E 09/17/21 C4425	35.000	0,01
9.747	SX5E Index 19/11/21 C4500 KO4925	75.949	0,01
2.000	SX7E 09/17/21 C105	90.000	0,01
160.983	SX7E Index 16/07/21 C105 KO122	6.426	-
161.128	SX7E Index 16/07/21 C107.5 KO120	3.398	-
206.975	SX7E Index 17/09/21 C110 KO122.5	36.963	0,01
208.268	SX7E Index 19/08/21 C107.5 KO122	37.833	0,01
209.424	SX7E Index 19/08/21 C110 KO125	21.626	-
79.177	SXEP Index 17/09/2021 C300 KO350	43.780	0,01
200	SXPP 07/16/21 C700	1.000	-
400	SXPP 09/17/21 C750	22.000	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Opzioni* (segue)			
24.906	SXPP 17/09/2021 C675 KO800	31.328	-
24.000	SXPP Index 16/07/2021 C675 KO775	2.714	-
(23.207)	SXPP Index 16/07/2021 C700 KO800	9	-
23.193	SXPP Index 16/07/2021 C725 KO850	56	-
30.500	SXPP Index 17/09/2021 C725 KO850	22.264	-
23.268	SXPP Index 19/08/2021 C750 KO875	4.460	-
700	SXTP 07/16/21 C305	3.500	-
161	UKX 09/17/21 C7500	29.112	0,01
12.000.000	USDBRL 14/09/2021 P4.75	74.730	0,01
10.000.000	USDRUB 17/09/2021 P69.25 KO62.25	13.594	-
15.000.000	USDRUB 22/10/2021 P69	28.445	0,01
17.000.000	USDRUB 26/11/2021 P69	46.090	0,01
10.000.000	USDTRY C10 15/12/2021 KO 9.3 10/08/2021	111.095	0,01
15.000.000	USDZAR C16 21/09/2021 KO15.5 21/07/2021	39.708	0,01
15.000.000	USDZAR C16.25 21/10/2021 KO15.75 20/08/2021	26.800	0,01
70.000.000	USSW7y 6m (31Dec21-31Dec28) 29/12/2021 1,28% Receiver	466.885	0,06
Totale Opzioni		3.806.083	0,50
Swap**			
3.000.000	Barclays Plc Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/12/2024	30.504	-
(1.750.000)	Carnival Corp Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2022	24.213	-
1.000.000	CMA CGM Credit Default Swap Rec Fix 5% 20/12/2021	21.740	-
182.000.000	CZK Annual (Vs. Prib06M) 5Year Swap	370.138	0,05
(2.000.000)	Deutsche Lufthansa Credit Default Swap Pay Fix 1% 06/20/2023	22.976	-
10.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 06/20/2023	129.158	0,02
5.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 06/20/2024	83.467	0,01
5.000.000	Hellenic Republic Credit Default Swap Rec Fix 1% 20/06/2024	83.467	0,01
2.000.000	Monte EUR Series 5% 20/06/2026 Rec Fix	258.991	0,03
(4.000.000)	Pemex Project Funding Master Trust Credit Default Swap Pay Fix 1% 06/20/2023	92.344	0,02
(2.000.000)	Pemex Project Funding Master Trust Credit Default Swap Pay Fix 1% 06/20/2025	151.556	0,02
(3.000.000)	Pemex Project Funding Master Trust Credit Default Swap Pay Fix 1% 12/20/2023	105.239	0,02
(5.000.000)	Pemex Project Funding Master Trust Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023	115.430	0,02
(3.000.000)	Pemex Project Funding Master Trust Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2023	105.239	0,02
(5.000.000)	Republic of Turkey Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2023	235.778	0,03
(3.000.000)	Republic of Turkey Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2025	241.996	0,03
(3.000.000)	Tsla USD Snrsec 1% 20/06/2026Pay Fix	85.829	0,01
Totale Swap		2.158.065	0,29

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Contratti per differenza***		
(3.000.000)	First Quantum Minerals L (144A) (REG) 6,5% 03/01/2024 Swap	41.810	0,01
(3.000.000)	Softbk 4,0000% 19/09/2029 Trsw Exp:20360101 Swap	112.401	0,01
	Totale Contratti per differenza	154.211	0,02
	Warrant su azioni		
	Chesapeake Energy Corporation	19.486	-
	Totale Warrant su azioni	19.486	-
	Contratti forward****		
	Acquisto USD 21.518.223 Vendita EUR 17.738.400 16/07/2021	403.719	0,05
	Acquisto EUR 13.158.933 Vendita CHF 14.330.000 16/07/2021	96.748	0,01
	Acquisto USD 4.950.000 Vendita EUR 4.081.735 16/07/2021	91.633	0,01
	Acquisto USD 3.576.216 Vendita EUR 2.948.029 16/07/2021	67.096	0,01
	Acquisto USD 2.260.650 Vendita EUR 1.863.551 16/07/2021	42.414	0,01
	Acquisto USD 1.451.559 Vendita EUR 1.196.583 16/07/2021	27.234	0,01
	Acquisto EUR 1.958.451 Vendita AUD 3.075.000 16/07/2021	14.455	-
	Acquisto GBP 728.000 Vendita EUR 847.178 16/07/2021	1.640	-
	Acquisto GBP 788.000 Vendita EUR 917.140 16/07/2021	1.636	-
	Acquisto GBP 710.571 Vendita EUR 826.888 16/07/2021	1.609	-
	Acquisto USD 76.575 Vendita EUR 63.124 16/07/2021	1.437	-
	Acquisto GBP 613.421 Vendita EUR 713.835 16/07/2021	1.389	-
	Acquisto EUR 295.440 Vendita CZK 7.518.000 16/07/2021	768	-
	Acquisto USD 40.000 Vendita EUR 33.021 16/07/2021	703	-
	Acquisto GBP 171.493 Vendita EUR 199.566 16/07/2021	388	-
	Acquisto GBP 145.483 Vendita EUR 169.298 16/07/2021	329	-
	Acquisto GBP 80.268 Vendita EUR 93.407 16/07/2021	182	-
	Acquisto AUD 234.000 Vendita EUR 147.771 16/07/2021	162	-
	Acquisto SGD 20.226 Vendita EUR 12.567 16/07/2021	109	-
	Acquisto USD 16.771 Vendita EUR 14.032 16/07/2021	108	-
	Acquisto USD 4.734 Vendita EUR 3.902 16/07/2021	89	-
	Acquisto USD 11.526 Vendita EUR 9.655 16/07/2021	62	-
	Acquisto USD 11.792 Vendita EUR 9.881 16/07/2021	61	-
	Acquisto EUR 13.651 Vendita CZK 347.000 16/07/2021	50	-
	Acquisto GBP 21.480 Vendita EUR 24.996 16/07/2021	49	-
	Acquisto EUR 14.927 Vendita CZK 380.000 16/07/2021	33	-
	Acquisto USD 5.890 Vendita EUR 4.945 16/07/2021	21	-
	Acquisto EUR 69.554 Vendita AUD 110.000 16/07/2021	13	-
	Acquisto EUR 12.124 Vendita CZK 309.000 16/07/2021	13	-
	Acquisto GBP 5.058 Vendita EUR 5.892 16/07/2021	6	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward**** (segue)			
	Acquisto GBP 250 Vendita EUR 291 16/07/2021	1	-
	Acquisto GBP 28 Vendita EUR 33 16/07/2021	-	-
	Acquisto GBP 19 Vendita EUR 22 16/07/2021	-	-
	Acquisto GBP 11 Vendita EUR 13 16/07/2021	-	-
Totale Contratti forward		754.157	0,10
Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		490.654.332	65,10
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Contratti per differenza***			
(1.000.000)	CS 4.5 Perpetual Corporation USD Trsw Exp:20360101 Swap	(23.447)	-
244.672	Ishares Physical Gold Etc (Lse) Cfd Swap	(450.383)	(0,06)
(3.000.000)	JWN 4,0000% 15/03/2027 Trsw Exp:20360101 Swap	(106.496)	(0,01)
(4.500.000)	Petbra 5,2990% 27/01/2025 Trsw Exp:20360101 Swap	(40.789)	(0,01)
(2.000.000)	Sigma Holdco Bv Sighco 5,75% 15/05/2026 Swap	(138.694)	(0,02)
Totale Contratti per differenza		(759.809)	(0,10)
Contratti futures*****			
(234)	Euro-BTP Future Sep 21	(328.769)	(0,04)
(75)	US 10Yr Note (CBT) Sep 21	(30.640)	(0,01)
Totale Contratti futures		(359.409)	(0,05)
Opzioni*			
(150.000.000)	Credit Default Swaps NA IG S36 CDS USD 1,0% 15/09/2021 60.0bp Payer	(104.392)	(0,01)
(150.000.000)	Credit Default Swaps NA IG Series 36 Credit Default Swaps USD 1,0% 18/08/2021 60.0bp Payer	(54.626)	(0,01)
(10.000.000)	EURRUB 29/10/2021 C105	(17.878)	-
(50.000.000)	EURW10y 6m (12Nov21-12Nov31) 10/11/2021 0,05% Receiver	(315.409)	(0,04)
(300)	IKU1C 149	(847.500)	(0,11)
(250)	IKU1P 138	(2.500)	-
(315)	IKU1P 151,5	(348.075)	(0,05)
(2.000)	Ishares Physical Gold ETC Group 17/12/2021 C39	(50.605)	(0,01)
(1.200)	Ishares Physical Silver ETC Group 17/09/2021 C30	(25.303)	-
(50.000.000)	iTraxx EUR Crossover Series 35 Version 1 Credit Default Swaps EUR 5,0% 15/09/2021 275bp Receiver	(1.009.601)	(0,13)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Opzioni* (segue)			
(87.500.000)	iTraxx EUR Crossover Series 35 Version 1 Credit Default Swaps EUR 5,0% 15/09/2021 262.5bp Receiver	(1.329.358)	(0,18)
(50.000.000)	iTraxx Eur crossover Series 35 Version 1 Credit Default Swaps EUR 5,0% 15/09/2021 500.0bp Payer	(50.822)	(0,01)
(25.000.000)	iTraxx Eur crossover Series 35 Version 1 Credit Default Swaps EUR 5,0% 18/08/21 250bp Reciever	(250.503)	(0,03)
(50.000.000)	iTraxx Eur crossover Series 35 Version 1 Credit Default Swaps EUR 5,0% 18/08/21 275bp Reciever	(1.019.248)	(0,14)
(70.000.000)	iTraxx Eur crossover Series 35 Version 1 Credit Default Swaps EUR 5,0% 20/10/2021 300.0bp Payer	(383.869)	(0,05)
(70)	MICROSTRATEGY INC MSTR US 09/17/21 C790	(373.036)	(0,05)
(13)	NDX US 19/11/2021 C17500	(31.906)	-
(200)	NVIDIA CORP NVDA US 21/01/2022 C1100	(344.537)	(0,05)
(16)	NVIDIA CORP NVDA US 21/01/2022 P700	(65.281)	(0,01)
(53)	SPX US 19/11/2021 C4800	(36.432)	-
(63)	SPX US 19/11/2021 C5100	(6.509)	-
(7)	SPX US 19/11/2021 P3975	(51.854)	(0,01)
(14)	SPX US 19/11/2021 P4000	(107.747)	(0,01)
(500)	SX7E 16/07/2021 P97.5	(115.000)	(0,02)
(845)	SX7E 17/09/2021 P95	(221.813)	(0,03)
(55)	SXEP 17/09/2021 C300	(2.475)	-
(200)	SXPP 16/07/2021 C800	(1.000)	-
(240)	SXPP 17/09/2021 C850	(7.200)	-
38.682	SXPP Index 16/07/2021 C700 KO800	(16)	-
(425)	SXTP 16/07/2021 P255	(131.750)	(0,02)
(43)	UKX 17/09/2021 P6800	(62.830)	(0,01)
(6.000.000)	USDBRL 14/09/2021 C5.75	(14.827)	-
(6.000.000)	USDCOP 12/11/2021 C4000	(90.185)	(0,01)
(5.000.000)	USDCOP 26/11/2021 C4000	(76.680)	(0,01)
(5.000.000)	USDTRY 19/11/2021 P9.35	(194.741)	(0,03)
(8.000.000)	USDZAR 14/09/2021 P14.25	(128.622)	(0,02)
(35.000.000)	USSW20y 3m (15/12/2021 - 15/12/2041) 13/12/2021 1,9% Receiver	(1.416.822)	(0,18)
50.000.000	Worst of put NZDUSD CADUSD NOKUSD 1% 25/03/2022	(11.075)	-
Totale Opzioni		(9.302.027)	(1,23)
Swap**			
(2.000.000)	Ardagh Pkg Fin/Hldgs Usa Credit Default Swap Pay Fix 5% 06/20/2023	(168.310)	(0,02)
(1.000.000)	CMA CGM Credit Default Swap Pay Fix 5% 06/20/2022	(42.850)	(0,01)
(1.000.000)	CMA CGM Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2023	(81.324)	(0,01)
(55.000.000)	Credit Default Swaps NA Hy Series 35 5 Yr Credit Default Swap Index 5% 20/12/2025	(4.694.229)	(0,62)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Swap** (segue)			
(300.000.000)	Credit Default Swaps NA LG 5Year Series 36 Version 1 1,0000% 20/03/2021 20/06/2026 Pay Fix	(6.427.650)	(0,86)
(3.000.000)	Delta Air Lines Inc Credit Default Swap Pay Fix 5% 12/20/2021	(51.305)	(0,01)
(5.000.000)	Dish DBS Corporation Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2023	(285.714)	(0,04)
(3.000.000)	ENI S.p.A. (Brl Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2022	(25.163)	-
(2.000.000)	Garfunkelux Holdco 2 Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2023	(153.815)	(0,02)
(5.000.000)	General Motors Co Credit Default Swap Pay Fix 5% 12/20/2025	(758.154)	(0,10)
(5.000.000)	Glencore Finance Europe Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/12/2024	(728.185)	(0,10)
(6.000.000)	Groupe Auchan Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2024	(114.272)	(0,02)
(25.000.000)	Itraxx Europe Co 5Y Series 35 Version 1 5,0000% 20/03/2021 30/06/2026 Pay Fix	(3.099.817)	(0,41)
3.000.000	Renault Eur Snrsec 1% 20/06/2026Rec Fix	(128.239)	(0,02)
(1.000.000)	Royal Caribbean Cruises Credit Default Swap Pay Fix 5% 20/06/2022	(26.019)	-
(2.000.000)	Telecom Italia Credit Default Swap Pay Fix 1% 06/20/2022	(4.842)	-
(2.000.000)	Telecom Italia Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2022	(4.842)	-
(4.000.000)	Tesla Inc Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2023	(5.453)	-
(10.000.000)	United Mexican States Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/06/2025	(100.407)	(0,01)
(5.000.000)	Yum! Brands Inc Credit Default Swap Pay Fix 1% 20/12/2025	(26.249)	-
Totale Swap		(16.926.839)	(2,25)
Contratti forward****			
	Acquisto EUR 139.427.999 Vendita USD 169.138.293 16/07/2021	(3.173.328)	(0,42)
	Acquisto CHF 6.745.110 Vendita EUR 6.193.890 16/07/2021	(45.539)	(0,01)
	Acquisto EUR 22.278.124 Vendita GBP 19.144.300 16/07/2021	(43.348)	(0,01)
	Acquisto EUR 5.232.163 Vendita USD 6.248.000 16/07/2021	(35.556)	(0,01)
	Acquisto CHF 4.952.225 Vendita EUR 4.547.522 16/07/2021	(33.435)	-
	Acquisto EUR 3.000.000 Vendita USD 3.583.260 16/07/2021	(21.064)	-
	Acquisto EUR 1.000.000 Vendita USD 1.196.325 16/07/2021	(8.627)	-
	Acquisto EUR 692.169 Vendita SGD 1.114.000 16/07/2021	(6.020)	-
	Acquisto EUR 845.166 Vendita USD 1.006.000 16/07/2021	(2.998)	-
	Acquisto EUR 1.037.980 Vendita GBP 891.969 16/07/2021	(2.020)	-
	Acquisto CHF 262.621 Vendita EUR 241.159 16/07/2021	(1.773)	-
	Acquisto CHF 448.000 Vendita EUR 408.959 16/07/2021	(594)	-
	Acquisto EUR 5.688 Vendita USD 6.904 16/07/2021	(133)	-
	Acquisto CZK 675.000 Vendita EUR 26.526 16/07/2021	(69)	-
	Acquisto EUR 11.185 Vendita CZK 286.000 16/07/2021	(25)	-
	Acquisto AUD 118.000 Vendita EUR 74.617 16/07/2021	(18)	-
	Acquisto EUR 5.739 Vendita GBP 4.931 16/07/2021	(10)	-
	Acquisto EUR 11.163 Vendita CZK 285.000 16/07/2021	(8)	-
	Acquisto GBP 2.000 Vendita EUR 2.336 16/07/2021	(4)	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Contratti forward**** (segue)			
	Acquisto EUR 18.419 Vendita CZK 470.000 16/07/2021	(3)	-
	Acquisto GBP 5.000 Vendita EUR 5.830 16/07/2021	(1)	-
	Totale Contratti forward	(3.374.573)	(0,45)
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(30.722.657)	(4,08)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	459.931.675	61,02
	Altre Attività nette	293.789.626	38,98
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	753.721.301	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	483.762.330	59,85
	Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	3.806.083	0,47
	Derivati finanziari over the counter	3.085.919	0,38
	Liquidità e altri attivi correnti	317.703.598	39,30
	Totale attività	808.357.930	100,00

* Le controparti per tutte le opzioni sono BNP Paribas Securities, Goldman Sachs, Merrill Lynch, Morgan Stanley, Citibank, Barclays Global Investors Limited e JP Morgan.

** Le controparti per tutti i contratti swap sono BNP Paribas Securities Services, Barclays Capital London, Barclays Global Investors Limited, JP Morgan, Goldman Sachs, Merrill Lynch e Morgan Stanley.

*** Le controparti per tutti i contratti per differenza sono HSBC Bank Plc, BNP Paribas Securities Services e JP Morgan.

**** La controparte per tutti i contratti forward è BNP Paribas Securities Services.

***** La controparte per tutti i contratti futures è Merrill Lynch International Bank Ltd.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)
al 30 giugno 2021

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari			
	Italia	101.923.648	84,30
120.000	Abitare In	728.400	0,60
129.800	Alkemy	1.934.020	1,60
165.000	Almawave	744.975	0,62
72.000	Amplifon	2.998.080	2,48
355.000	Anima Holding	1.487.805	1,23
50.000	Antares Vision	585.000	0,48
600.000	Arnoldo Mondadori Editore	964.800	0,80
300.000	Atlantia	4.581.000	3,79
70.500	Aton Green Storage	411.720	0,34
115.000	Azienda Bresciana Petroli No	419.750	0,35
467.005	Banca Sistema	957.360	0,79
300.000	Banco Bpm	813.900	0,67
543.500	BE Shaping The Future	935.907	0,77
53.000	Biesse	1.493.540	1,24
525.000	Bper Banca	963.637	0,80
70.000	Buzzi Unicem	1.565.900	1,30
359.000	Cairo Communications	609.582	0,50
98.800	Casasold	356.668	0,29
125.000	Cellularline	540.000	0,45
79.907	Comer Industries	1.598.140	1,32
190.000	Convergenze Societa Bene	570.000	0,47
124.000	Cy4Gate	1.159.400	0,96
110.000	Danieli & Co-Rsp	1.599.400	1,32
37.500	De Longhi	1.377.750	1,14
9.000	DiaSorin	1.435.500	1,19
37.000	Digital Bros	913.900	0,76
26.000	Digital Value	1.755.000	1,45
150.000	Digital360	375.000	0,31
100.000	Doxee	925.000	0,77
330.000	Eles Semiconductor Equipment	1.415.700	1,17
429.050	Elica	1.512.401	1,25
300.000	Enel	2.349.600	1,94
70.000	ERG	1.750.000	1,45
117.500	Esprinet	1.741.350	1,44
155.000	Eurotech	711.140	0,59
200.000	Falck Renewables	1.112.000	0,92
95.000	Fenix Entertainment	532.000	0,44
470.000	Fiera Milano	1.635.600	1,35
59.900	Finlogic	359.400	0,30
110.250	FOS	415.643	0,34

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2021

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari (segue)			
Italia (segue)			
389.300	Garofalo Health Care	2.195.652	1,82
89.280	Growens	396.403	0,33
120.000	Infrastrutture Wireless Ital	1.141.440	0,94
69.500	Interpump Group	3.470.830	2,87
420.000	Intesa Sanpaolo	978.390	0,81
87.500	Intred	1.351.875	1,12
74.000	Italian Sea Group /The	421.800	0,35
40.000	Italmobiliare	1.218.000	1,01
120.300	Jonix	632.778	0,52
40.000	Kolinpharma	340.800	0,28
73.200	Lu-Ve	1.244.400	1,03
600.000	Mediaset	1.826.400	1,50
128.068	Net Insurance	800.425	0,66
120.000	Newlat Food	818.400	0,68
230.000	Osai Automation System	1.127.000	0,93
860.000	OVS	1.372.560	1,14
220.199	Piquadro	447.004	0,37
225.000	Poste Italiane	2.508.750	2,07
55.000	Powersoft	264.000	0,22
370.000	Rai Way	1.879.600	1,55
98.400	Reevo	1.072.560	0,89
311.286	Relatech	784.441	0,65
1.720.000	Reno de Medici	2.356.400	1,95
20.000	Reply	2.772.000	2,29
400.000	Retelit	1.168.000	0,97
44.000	Sabaf	1.135.200	0,94
38.940	Saes Getters	852.786	0,71
1.250.000	Safilo Group	1.675.000	1,39
700.000	Saipem	1.428.700	1,18
175.000	Salcef	2.441.250	2,02
18.622	Salvatore Ferragamo	336.034	0,28
121.800	Sebino	738.108	0,61
250.000	Sec Newgate	298.938	0,25
181.035	Seco	692.459	0,57
168.000	Seri Industrial	1.226.400	1,01
10.500	Sesa	1.480.500	1,22
45.600	Somec	1.217.520	1,01
330.000	Sourcesense	735.900	0,61
220.000	Tamburi Investment Partners	1.819.400	1,49
103.600	Tenax International	333.592	0,28
37.491	Tinexta	1.230.455	1,02
36.400	Unidata	1.536.080	1,27

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari (segue)			
Italia (segue)			
31.000	Unieuro	756.400	0,63
475.000	Webuild	1.063.050	0,88
Paesi Bassi		5.535.900	4,58
180.882	Cementir Holding	1.555.585	1,29
34.000	Exor	2.297.040	1,90
55.000	STMicroelectronics	1.683.275	1,39
Totale Titoli azionari		107.459.548	88,88
Titoli obbligazionari			
Italia		7.414.020	6,13
2.000.000	Buoni Ordinari Del Tes Bots 0% 30/09/2021	2.002.860	1,66
5.000.000	Buoni Ordinari Del Tes Bots 0% 29/10/2021	5.009.100	4,14
400.000	Credito Valtellinese S.p.A. Cvalim 4,7% 04/08/2021	402.060	0,33
Totale Titoli obbligazionari		7.414.020	6,13
Warrant su azioni			
24.000	Arterra Bioscience	24.000	0,02
190.000	Convergenze	81.282	0,07
92.000	Cyberoo	121.440	0,10
80.000	Doxee	76.408	0,06
29.812	FOS	25.191	0,02
3.420	Glenalta	7	-
15.000	Gismondi	3.824	-
15.000	Maps	13.348	0,01
18.410	Net Insurance Wts	36.813	0,03
8.250	Officina Stellar	60.819	0,05
48.000	Osai Automation System	135.768	0,10
25.000	Powersoft	12.325	0,01
50.000	Premia Finance	7.100	0,01
122.400	Sebino	87.969	0,07
330.000	Sourcesense	92.400	0,08
103.600	Tenax International	68.894	0,06
24.400	Unidata	142.008	0,12
130.000	Vantea Smart	134.420	0,11
120.000	Websolute	9.240	0,01
Totale Warrant su azioni		1.133.256	0,93

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Contratti forward*		
	Acquisto GBP 28.323 Vendita EUR 32.959 16/07/2021	64	-
	Acquisto USD 5.951 Vendita EUR 4.979 16/07/2021	38	-
	Acquisto USD 1.826 Vendita EUR 1.505 16/07/2021	34	-
	Totale Contratti forward	136	-
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	116.006.960	95,94
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
	Contratti forward*		
	Acquisto EUR 301.397 Vendita GBP 259.000 16/07/2021	(586)	-
	Totale Contratti forward	(586)	-
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(586)	-
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	116.006.374	95,94
	Altre Attività nette	4.905.450	4,06
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	120.911.824	100,00
			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	114.873.568	93,09
	Derivati finanziari over the counter	1.133.392	0,92
	Liquidità e altri attivi correnti	7.386.336	5,99
	Totale attività	123.393.296	100,00

*La controparte per tutti i contratti forward è BNP Paribas Securities Services.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato)

al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari			
	Austria	1.798.864	0,23
1.600.000	Erste Group Bank AG 6,50% Perpetual	1.798.864	0,23
	Danimarca	33.866.165	4,42
5.000.000	Danske Bank 2,50% 21/06/2029	5.272.050	0,69
18.000.000	Danske Bank 2,25% 14/01/2028	21.585.301	2,82
2.000.000	Danske Bank 6,125% Perpetual	1.803.517	0,24
5.500.000	Danske Bank 7% Perpetual	5.205.297	0,67
	Francia	66.873.233	8,73
3.000.000	Bnp Paribas 1,25% 13/07/2031	3.286.421	0,43
4.000.000	Bnp Paribas 2% 24/05/2031	4.708.913	0,61
10.000.000	Bnp Paribas 2,588% 12/08/2035	8.245.688	1,08
6.200.000	Bnp Paribas 3,052% 13/01/2031	5.508.386	0,72
3.300.000	Bnp Paribas 4,40% 14/08/2028	3.214.804	0,43
15.000.000	Credit Agricole Assrnecs 2% 17/07/2030	15.741.300	2,06
4.000.000	Credit Agricole 1,874% 09/12/2031	4.684.694	0,61
1.500.000	Credit Agricole 4,375% 17/03/2025	1.393.881	0,18
5.000.000	Credit Agricole 7,875% Perpetual	4.779.404	0,62
2.000.000	Credit Agricole 8,125% Perpetual	2.055.598	0,27
7.000.000	Mutuelle Assurance Macifs 2,125% 21/06/2052	7.069.790	0,92
5.000.000	Societe Generale 3,653% 08/07/2035	4.390.756	0,57
2.000.000	Societe Generale 5,375% Perpetual	1.793.598	0,23
	Germania	47.789.374	6,24
1.500.000	Allianz 2,121 % 08/07/2050	1.610.070	0,21
12.000.000	Commerzbank Ag 1,75% 22/01/2025	14.175.175	1,85
12.000.000	Commerzbank Ag 4% 05/12/2030	13.322.520	1,74
5.000.000	Deutsche Bank Ag 1,75% 19/11/2030	5.290.450	0,69
2.000.000	Deutsche Bank Ag 1,875% 22/12/2028	2.332.198	0,31
8.000.000	Deutsche Bank Ag 2,625% 16/12/2024	9.755.296	1,27
1.100.000	Deutsche Bank Ag 5,625% 19/05/2031	1.303.665	0,17
	Guernsey	205.648	0,03
200.000	CSG Guernsey Vii Ltd 3% 12/11/2021	205.648	0,03

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari (segue)			
	Irlanda	30.465.622	3,98
20.000.000	Aib Group 2,875% 30/05/2031	21.415.000	2,80
600.000	Aib Group 6,25% Perpetual	684.156	0,09
10.000.000	Zurich Finance 3% 19/04/2051	8.366.466	1,09
	Italia	97.704.143	12,76
1.000.000	Banco Bpm SPA 1,625% 18/02/2025	1.020.090	0,13
17.000.000	Intesa Sanpaolo S.p.A. 2,50% 15/01/2030	20.438.871	2,67
4.000.000	Intesa Sanpaolo S.p.A. 2,125% 26/05/2025	4.297.440	0,56
1.600.000	Intesa Sanpaolo S.p.A. 5,50% Perpetual	1.764.128	0,23
2.400.000	Intesa Sanpaolo S.p.A. 5,875% Perpetual	2.731.896	0,36
8.000.000	Intesa Sanpaolo SPA 5,148% 10/06/2030	10.655.343	1,39
5.000.000	Unicredit SPA 2,569% 22/09/2026	4.276.473	0,56
5.400.000	Unicredit S.p.A. 2,731% 15/01/2032	5.530.356	0,72
5.600.000	Unicredit S.p.A. 4,45% Perpetual	5.600.000	0,73
23.000.000	Unicredit S.p.A. 5,459% 30/06/2035	21.187.003	2,77
9.600.000	Unicredit S.p.A. 5,861% 19/06/2032	8.967.314	1,17
1.700.000	Unicredit S.p.A. 7,296% 02/04/2034	1.725.780	0,23
2.300.000	Unione Di Banche Italian 4,375% 12/07/2029	2.511.117	0,33
3.000.000	Unipol Gruppo 3,5% 29/11/2027	3.390.300	0,44
3.200.000	Unipol Gruppo S.p.A. 3,25% 23/09/2030	3.608.032	0,47
	Paesi Bassi	10.175.584	1,33
2.000.000	Abn Amro Bank Nv 4,375% Perpetual	2.167.040	0,28
6.000.000	ABN Amro Bank 4,4% 27/03/2028	5.331.051	0,70
3.000.000	Ing Group 4,7% 22/03/2028	2.677.493	0,35
	Spagna	90.230.896	11,78
4.000.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 2,575% 22/02/2029	4.218.240	0,55
1.000.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 3,50% 10/02/2027	1.156.680	0,15
19.000.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 3,104% 15/07/2031	23.272.784	3,04
1.400.000	Banco Bilbao Vizcaya ARG 6% Perpetual	1.602.426	0,21
1.200.000	Banco De Sabadell 1,125% 27/03/2025	1.224.684	0,16
1.000.000	Banco Santander 2,125% 08/02/2028	1.083.880	0,14
10.000.000	Banco Santander 2,749% 03/12/2030	8.377.430	1,09
6.000.000	Banco Santander 3,25% 04/04/2026	6.764.160	0,88
2.000.000	Banco Santander 3,49% 28/05/2030	1.827.318	0,24

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Spagna (segue)			
4.000.000	Banco Santander 4,125% Perpetual	4.112.200	0,54
3.800.000	Banco Santander 4,375% Perpetual	3.932.392	0,51
2.000.000	Bankia SA 6,375% Perpetual	2.186.580	0,29
4.500.000	Caixabank Sa 1,50% 03/12/2026	5.259.992	0,69
16.000.000	Caixabank Sa 2,25% 17/04/2030	16.778.720	2,19
4.200.000	Caixabank Sa 5,875% Perpetual	4.817.442	0,63
3.200.000	Caixabank Sa 6,75% Perpetual	3.615.968	0,47
Svizzera		26.034.680	3,40
16.000.000	Credit Suisse Group 2,25% 09/06/2028	19.183.388	2,50
4.000.000	Credit Suisse Group 3,091% 14/05/2032	3.481.027	0,45
2.700.000	Credit Suisse Group 4,194% 01/04/2031	2.565.370	0,34
900.000	Credit Suisse Group 5,25% Perpetual	804.895	0,11
Regno Unito		128.444.427	16,77
3.000.000	Barclays 2% 07/02/2028	3.077.040	0,40
2.000.000	Barclays 2,852% 07/05/2026	1.783.713	0,23
18.000.000	Barclays 3,75% 22/11/2030	22.700.327	2,96
2.400.000	Barclays 3,564% 23/09/2035	2.115.498	0,28
500.000	Barclays 5,875% Perpetual	627.082	0,08
8.000.000	Barclays 5,088% 20/06/2030	7.874.567	1,03
800.000	Barclays 6,125% Perpetual	750.603	0,10
1.400.000	Barclays 6,375% Perpetual	1.830.289	0,24
1.000.000	Barclays 7,875% Perpetual	1.253.546	0,16
1.500.000	HSBC Holdings 1,75% 24/07/2027	1.770.724	0,23
12.000.000	HSBC Holdings 2,357% 18/08/2031	10.136.617	1,32
3.300.000	HSBC Holdings 4,75% Perpetual	3.741.672	0,50
600.000	HSBC Holdings 4,95% 31/03/2030	609.934	0,08
2.000.000	HSBC Holdings 6,375% Perpetual	1.867.296	0,24
1.000.000	Legal & General Group 5,625% Perpetual	1.310.931	0,17
1.000.000	Lloyds Banking Group 1,875% 15/01/2026	1.195.707	0,16
15.000.000	Lloyds Banking Group 2,707% 03/12/2035	17.928.430	2,34
1.700.000	Lloyds Banking Group 3,50% 01/04/2026	1.913.809	0,25
1.200.000	Lloyds Banking Group 5,125% Perpetual	1.486.827	0,19
1.700.000	Lloyds Banking Group 7,50% Perpetual	1.681.647	0,22
500.000	Nationwide Building Society 5,75% Perpetual	656.953	0,08

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari (segue)			
Regno Unito (segue)			
18.000.000	Natwest Group 3,622% 14/08/2030	22.430.285	2,93
4.000.000	Natwest Group 3,754% 01/11/2029	3.587.467	0,48
2.000.000	Natwest Group 5,125% Perpetual	2.518.175	0,33
1.000.000	Natwest Group 6% Perpetual	941.762	0,12
6.000.000	Santander UK Group Holdings 2,92% 08/05/2026	7.430.775	0,97
2.000.000	Standard Chartered 2,819% 30/01/2026	1.772.479	0,23
400.000	Standard Chartered 4,75% Perpetual	347.752	0,05
800.000	Standard Chartered 4,644% 01/04/2031	790.560	0,10
2.500.000	Standard Chartered 5,2% 26/01/2024	2.311.960	0,30
Stati Uniti		35.122.034	4,59
1.000.000	Capital One Financial (Series E) Perpetual	846.801	0,11
400.000	Citigroup 3,106% 08/04/2026	361.064	0,05
8.000.000	Citigroup 4% Perpetual	6.993.025	0,91
600.000	Citigroup 4,412% 31/03/2031	591.002	0,08
10.400.000	Citigroup Float 25/08/2036	7.762.304	1,01
6.000.000	Deutsche Bank 3,547% 18/09/2031	5.392.485	0,70
4.000.000	Deutsche Bank 5,882% 08/07/2031	3.958.639	0,52
1.000.000	Deutsche Bank Ag 3,961% 19/05/2031	912.774	0,12
500.000	Goldman Sachs Group 3,50% 01/04/2025	457.479	0,06
900.000	Goldman Sachs Group 3,375% 27/03/2025	1.009.476	0,13
200.000	Goldman Sachs Group 4,95% Perpetual	180.797	0,02
1.750.000	Huntington Bancshares 5,625% Perpetual	1.723.004	0,23
200.000	Morgan Stanley 3,622% 01/04/2031	188.228	0,02
2.300.000	Morgan Stanley 5,45% 29/07/2049	1.952.008	0,26
1.200.000	Voya Financial 4,7% 23/01/2048	1.065.876	0,14
1.600.000	Wells Fargo & Co 1,741% 04/05/2030	1.727.072	0,23
Totale Titoli obbligazionari		568.710.670	74,26

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Organismi di investimento collettivo			
	Irlanda	60.462.100	7,90
290.000	Algebris Financial Credit Fund Classe M ad accumulazione	60.462.100	7,90
Totale organismi di investimento collettivo		60.462.100	7,90
Opzioni**			
602	CSGN 7.8 Put 17/09/2021	3.844	0,00
Totale opzioni		3.844	0,00
Contratti forward***			
	Acquisto USD 35.491.031 Vendita EUR 29.256.790 07/16/2021	665.873	0,09
	Acquisto USD 8.975.870 Vendita EUR 7.399.197 07/16/2021	168.403	0,02
	Acquisto USD 7.516.974 Vendita EUR 6.196.566 07/16/2021	141.032	0,02
	Acquisto USD 3.319.168 Vendita EUR 2.736.134 07/16/2021	62.273	0,01
	Acquisto USD 3.013.029 Vendita EUR 2.483.770 07/16/2021	56.530	0,01
	Acquisto USD 1.660.538 Vendita EUR 1.368.853 07/16/2021	31.155	0,00
	Acquisto GBP 2.585.099 Vendita EUR 3.008.266 07/16/2021	5.853	0,00
	Acquisto USD 181.633 Vendita EUR 149.728 07/16/2021	3.408	0,00
	Acquisto SGD 583.244 Vendita EUR 362.391 07/16/2021	3.152	0,00
	Acquisto USD 99.298 Vendita EUR 81.856 07/16/2021	1.863	0,00
	Acquisto USD 500.000 Vendita EUR 419.782 07/16/2021	1.770	0,00
	Acquisto EUR 204.776 Vendita CHF 223.000 07/16/2021	1.506	0,00
	Acquisto USD 200.000 Vendita EUR 167.575 07/16/2021	1.046	0,00
	Acquisto USD 348.000 Vendita EUR 292.363 07/16/2021	1.037	0,00
	Acquisto USD 206.042 Vendita EUR 172.986 07/16/2021	729	0,00
	Acquisto USD 35.049 Vendita EUR 28.869 07/16/2021	681	0,00
	Acquisto USD 224.000 Vendita EUR 188.355 07/16/2021	501	0,00
	Acquisto USD 100.000 Vendita EUR 83.991 07/16/2021	319	0,00
	Acquisto GBP 108.666 Vendita EUR 126.454 07/16/2021	246	0,00
	Acquisto EUR 10.085 Vendita CHF 11.000 07/16/2021	58	0,00
	Acquisto GBP 15.500 Vendita EUR 18.040 07/16/2021	32	0,00
	Acquisto GBP 3.604 Vendita EUR 4.194 07/16/2021	8	0,00
	Acquisto GBP 1.062 Vendita EUR 1.236 07/16/2021	2	0,00
	Acquisto GBP 243 Vendita EUR 283 07/16/2021	1	0,00
Totale contratti forward		1.147.478	0,15
Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		630.324.092	82,31

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)
al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Contratti per differenza*		
(23.121)	CS Group Ag N	(1.898)	(0,00)
	Totale Contratti per differenza	(1.898)	(0,00)
	Contratti forward***		
	Acquisto EUR 165.514.098 Vendita USD 200.783.000 07/16/2021	(3.767.038)	(0,49)
	Acquisto EUR 216.606.670 Vendita GBP 186.137.000 07/16/2021	(421.463)	(0,06)
	Acquisto CHF 10.662.097 Vendita EUR 9.790.776 07/16/2021	(71.985)	(0,01)
	Acquisto EUR 1.919.842 Vendita USD 2.328.935 07/16/2021	(43.695)	(0,01)
	Acquisto EUR 7.206.251 Vendita USD 8.570.000 07/16/2021	(19.158)	(0,00)
	Acquisto CHF 1.210.177 Vendita EUR 1.111.280 07/16/2021	(8.170)	(0,00)
	Acquisto EUR 2.088.611 Vendita GBP 1.794.810 07/16/2021	(4.064)	(0,00)
	Acquisto EUR 154.024 Vendita USD 186.575 07/16/2021	(3.278)	(0,00)
	Acquisto EUR 409.495 Vendita USD 489.000 07/16/2021	(2.783)	(0,00)
	Acquisto CHF 335.374 Vendita EUR 307.967 07/16/2021	(2.264)	(0,00)
	Acquisto CHF 224.268 Vendita EUR 205.941 07/16/2021	(1.514)	(0,00)
	Acquisto EUR 216.926 Vendita USD 258.664 07/16/2021	(1.155)	(0,00)
	Acquisto EUR 381.694 Vendita GBP 328.000 07/16/2021	(740)	(0,00)
	Acquisto EUR 68.641 Vendita USD 82.000 07/16/2021	(494)	(0,00)
	Acquisto EUR 64.990 Vendita GBP 56.000 07/16/2021	(304)	(0,00)
	Acquisto CHF 188.428 Vendita EUR 171.980 07/16/2021	(223)	(0,00)
	Acquisto CHF 26.178 Vendita EUR 24.017 07/16/2021	(155)	(0,00)
	Acquisto CHF 122.508 Vendita EUR 111.795 07/16/2021	(126)	(0,00)
	Acquisto EUR 108.353 Vendita GBP 93.000 07/16/2021	(81)	(0,00)
	Totale contratti forward	(4.348.690)	(0,57)
	Totale Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(4.350.588)	(0,57)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	625.973.504	81,74
	Altre attività nette	139.800.540	18,26
	Totale attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	765.774.044	100,00

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (non certificato) (segue)

al 30 giugno 2021

Partecipazioni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Analisi dell'attivo totale			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	629.172.770	82,16
	Strumenti finanziari derivati negoziati in un mercato regolamentato	3.844	0,00
	Derivati finanziari over the counter	1.147.478	0,14
	Liquidità e altri attivi correnti	181.424.676	22,35
	Totale	811.748.768	104,65

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

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2021

	Costo EUR	Proventi EUR
Banco Santander SA 4,375% Perpetual	15.497.500	-
Banco Santander SA 5,25% Perpetual	-	10.580.000
Banco Santander SA 7,5% Perpetual	10.513.084	-
Barclays Plc 6,125% Perpetual	6.025.014	-
BPER Banca 8,75% Perpetual	48.977.000	-
Credit Agricole SA 1,874% 09/12/2031	8.123.006	-
Credit Agricole SA 7,875% Perpetual	13.810.606	-
Danske Bank A/S 6,125% Perpetual	14.343.612	-
Danske Bank A/S 7 Perpetual	8.015.080	-
Ing Groep Nv 6,5% Perpetual	12.630.782	-
Ing Groep Nv 6,75% Perpetual	11.795.276	-
Lloyds Banking Group Plc 2,707% 03/12/2035	12.912.427	-
Lloyds Banking Group Plc 7,5% Perpetual	10.785.139	-
Mutuelle Assurance 2,125% 21/06/2052	4.964.200	-
Nationwide Bldg Society 5,75% Perpetual	20.635.460	-
Natwest Group Plc 6% Perpetual	5.042.762	-
Natwest Group Plc 8,625% Perpetual	6.767.013	-
Natwest Group Plc 8% Perpetual	8.205.188	-
Societe Generale 2,889% 09/06/2032	12.284.006	-
Societe Generale 7.875% Perpetual	5.445.707	-
UBS Group Ag 4,375% Perpetual	-	18.656.710
Unicredit S.p.A. 4,45% Perpetual	63.000.000	-
Unicredit S.p.A. 7,5% Perpetual	31.810.500	-
Unicredit S.p.A. 8% Perpetual	4.568.966	-
Unipol Gruppo S.p.A. 3,25% 23/09/2030	5.608.000	-

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 l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per l'esercizio. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Tutti gli acquisti e le vendite sono stati indicati nel caso in cui meno di 20 acquisti e vendite durante l'esercizio soddisfano i criteri di cui sopra.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2021

	Costo EUR	Proventi EUR
ABN AMRO Group	345.977	-
Athene Holding Ltd-Class A	-	1.449.993
AXA	-	46.650
Banca Mediolanum S.p.A.	461.823	-
Banco Santander	-	217.238
Barclays	-	92.975
BNP Paribas	-	36.798
BPER Banca 8,75% Perpetual	1.993.250	-
Caixabank	-	37.413
China Life Insurance Co-H	-	2.070.866
Citigroup	249.609	847.456
Citizens Financial Group	1.236.885	-
Commerzbank AG	648.067	-
Credit Agricole	-	317.600
Equitable Holdings	1.003.063	-
Hana Financial	-	67.040
ING Group	-	1.642.703
KB FGI	-	25.404
Lazard Ltd Classe A	-	975.037
Manulife Financial Corporation	2.002.700	-
New Residential Investment	-	386.668
New York Community Bancorp	3.641.225	-
Nordea Bank	-	3.580.727
Popular Inc	256.820	316.522
Prudential Financial	-	3.318.583
Societe Generale	-	223.599
SPX US 16/07/2021	167.519	-
SPX US 18/06/2021	91.686	-
Standard Chartered	-	38.131
UBS Group	979.253	-
UniCredit	-	659.541
Unicredit S.p.A. 4,45% Perpetual	1.200.000	-
Voya Financial	1.383.151	-

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 l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per l'esercizio. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Tutti gli acquisti e le vendite sono stati indicati nel caso in cui meno di 20 acquisti e vendite durante l'esercizio soddisfano i criteri di cui sopra.

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Allocation Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2021

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
Algebris Core Italy Fund Classe M ad accumulazione	-	935.060
Algebris Financial Credit Fund Classe M ad accumulazione	-	1.098.341
Algebris Financial Equity Fund Classe M EUR	-	261.484
Algebris Financial Income Fund Classe M ad accumulazione	-	1.202.911
Algebris Global Credit Opportunities Fund Classe M ad accumulazione	-	1.127.462
Algebris IG Financial Credit Fund Classe M EUR ad accumulazione	44.788	1.020.336
Algebris IG Financial Credit Fund Classe M USD ad accumulazione	-	114.859

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 l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per l'esercizio. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Tutti gli acquisti e le vendite sono stati indicati nel caso in cui meno di 20 acquisti e vendite durante l'esercizio soddisfano i criteri di cui sopra.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2021

	Costo	Proventi
	EUR	EUR
ABN AMRO Group	528.026	-
Anima Holding	272.060	-
Athene Holding Ltd-Class A	-	563.844
Banca Mediolanum S.p.A.	584.050	-
Banco Bpm Ord	-	106.680
Banco Santander	-	40.689
Barclays	-	41.435
BGC Partners Inc-Class A	-	287.341
BNP Paribas	-	18.280
BPER Banca	823.629	-
China Life Insurance Co-H	-	720.963
Citigroup	376.396	458.515
Citizens Financial Group	675.911	-
Commerzbank AG	514.218	266.526
Equitable Holdings	866.436	-
Federated Hermes Inc FHI US 16/07/2021	-	12.447
Flagstar Bancorp	347.054	-
French Discount T-Bill 0% 17/11/2021	10.024.990	-
Global Payments	1.034.330	-
Hartford Financial Svcs	151.420	-
HSBC Holdings	450.231	-
ING Group	424.857	1.388.251
KB FGI	-	8.279
Lazard Ltd Classe A	-	401.449
Manulife Financial Corporation	1.446.700	-
MGIC Investment Corporation	495.499	-
Moneygram International	518.930	-
New Residential Investment	-	86.440
Nordea Bank	-	797.037
PennyMac Financial Services	-	201.167
Popular Inc	181.753	121.997
Prudential Financial	-	1.028.703
Societe Generale	-	99.357
UBS Group	1.203.691	-
UniCredit	-	342.559
Voya Financial	935.412	-

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 l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per l'esercizio. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Tutti gli acquisti e le vendite sono stati indicati nel caso in cui meno di 20 acquisti e vendite durante l'esercizio soddisfano i criteri di cui sopra.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2021

	Costo EUR	Proventi EUR
Accor SA 0,7% 07/12/2027	-	2.838.094
Arab Republic of Egypt 5,875% 16/02/2031	2.471.524	-
Arab Republic of Egypt 7,903% 21/02/2048	1.670.625	-
Banca Monte Dei Paschi 1,875% 09/01/2026	1.947.500	1.985.000
Bper Banca 8,75% Perpetual	4.271.250	-
Cabot Financial Luxembourg 7,5% 01/10/2023	-	1.041.095
Carnival Plc 1% 28/10/2029	2.884.250	-
Cie Generale Des Establi MLFP 0% 10/01/2022	-	4.500.286
Cooperativa Muratori & C 6% 15/02/2023	-	142.842
Cooperativa Muratori & C 6,875% 01/08/2022	-	131.658
Edenred 0% 14/06/2028	12.103.474	-
Enquest Plc 7% 15/10/2023	-	4.123.284
Etsy Inc 0,25% 15/06/2028	1.642.036	-
Ford Motor Company 0% 15/03/2026	-	2.810.789
Gamma Bidco S.p.A. Float 15/07/2025	2.268.750	-
Ishares Physical Gold Etc (Lse) Cfd Swap	-	379.434
JPMorgan Chase Bank NA 0% 10/06/2024	2.215.000	-
Kondor Finance Plc (NAK) 7,625% 08/11/2026	1.672.263	-
Lagfin Sca 2% 02/07/2025	-	1.209.217
LCO Industries 1,125% 15/05/2026	2.532.761	450.340
Metinvest Bv 7,65% 01/10/2027	-	1.801.654
Mex Bonos Desarr Fix Rt Mbono 5,75% 05/03/2026	-	4.494.977
Mitsubishi Ufj Investor 0% 15/12/2050	3.549.450	-
Nota Do Tesouro Nacional Bntnf 01/01/2029	2.540.899	-
Nota Do Tesouro Nacional Bntnf 01/01/2031	2.520.351	-
Nvidia Corporation NVDA US 21/01/2022	-	557.138
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	1.683.307	2.463.846
Piraeus Financial Holdings 8,75% P/3//20RP	989.836	-
Rapid7 Inc RPD 0,25% 15/03/2027	-	1.413.467
Rekeep S.p.A. Manten 7,25% 01/02/2026	-	1.351.875
Republic of South Africa 8,875% 28/02/2035	3.648.379	-
Russia Government Bond - OFZ 5,7% 17/05/2028	4.690.595	-
Russia Government Bond - OFZ 5,9% 12/03/2031	4.586.048	-
Russia Government Bond - OFZ 6,9% 23/05/2029	5.000.233	-
Schneider Electric Se Convertible 0% 15/06/2026	-	3.639.515
State Age Roads UKRAVT 6,25% 24/06/2028	5.038.629	-
Stonegate Public Finance 31/07/2025	1.998.300	-
TAG Immobilien AG 0,625% 27/08/2026	3.121.500	-
Total SE 0,5% 02/12/2022	-	1.693.964
Transocean Ltd	1.493.893	-
Tui AG 5% 16/04/2028	2.117.131	-
Unicredit S.p.A. 4,45% P/4/20RP	5.500.000	-
Vertical Midco GMBH 15/07/2027	5.079.400	-
Vfu Funding (vf Ukraine) 6,2% 11/02/2025	-	878.373

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 l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per l'esercizio. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Tutti gli acquisti e le vendite sono stati indicati nel caso in cui meno di 20 acquisti e vendite durante l'esercizio soddisfano i criteri di cui sopra.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2021

	Costo EUR	Proventi EUR
Amplifon S.p.A.	1.530.671	-
Anima Holding S.p.A.	671.114	-
Atlantia S.p.A.	3.916.535	-
Banco Bpm S.p.A.	-	875.274
Bper Banca	999.390	-
Buoni Ordinari Del Tes Bots 0% 29/10/2021	5.010.246	-
Buoni Ordinari Del Tes Bots 0% 30/09/2021	2.003.607	-
Buzzi Unicem S.p.A.	1.662.707	-
Carraro S.p.A.	-	1.914.277
Cementir Holding Nv	771.190	-
Cooperativa Muratori & C 6% 15/02/2023	-	12.530
Cooperativa Muratori & C 6,875% 01/08/2022	-	10.128
Cyberoo S.p.A.	-	166.014
Danieli & Co-Rsp	812.842	-
Eles Semiconductor Equi-Cw24	-	450.450
Eles Semiconductor Equipment	983.450	-
Enel S.p.A.	2.465.509	-
Eni S.p.A.	1.549.150	2.917.032
Erg S.p.A.	629.643	-
Exor Nv	1.222.889	-
Fiat Chrysler Automobiles Nv	-	3.360.847
Fiera Milano S.p.A.	822.055	-
Garofalo Health Care S.p.A.	592.350	-
Gismondi 1754 S.p.A.	-	178.800
Hera S.p.A.	-	1.389.349
H-Farm S.p.A.	-	136.002
Interpump Group S.p.A.	2.468.340	-
Intesa Sanpaolo	980.560	-
Irce S.p.A.	-	239.584
Italmobiliare S.p.A.	1.227.062	-
Neodecortech S.p.A.	-	173.290
Premia Finance S.p.A. Societa'	-	149.850
Prysmian S.p.A.	-	736.962
Rai Way S.p.A.	717.157	-
Relatech S.p.A.	685.514	-
Renergetica S.p.A.	-	268.620
Reno de Medici S.p.A.	1.125.653	-
Reply S.p.A.	1.396.593	-
Saipem S.p.A.	1.592.299	-
Salcef S.p.A.	471.341	-
Salvatore Ferragamo S.p.A.	-	616.683
Telecom Italia-Rsp	-	1.025.555
Unicredit S.p.A.	-	2.661.364
Webuild	-	309.360

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 l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per l'esercizio. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Tutti gli acquisti e le vendite sono stati indicati nel caso in cui meno di 20 acquisti e vendite durante l'esercizio soddisfano i criteri di cui sopra.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni al 30 giugno 2021

	Costo EUR	Proventi EUR
AIB Group Plc 2,875% 30/05/2031	5.349.500	-
Banco Bilbao Vizcaya ARG 3,104% 15/07/2031	2.436.364	-
Commerzbank Ag 1,75% 22/01/2025	2.361.307	-
Credit Agricole SA 1,874% 09/12/2031	4.641.717	-
Credit Agricole SA 7,875% Perpetual	2.851.962	-
Danske Bank A/S 2,25% 14/01/2028	3.592.810	-
Danske Bank A/S 6,125% Perpetual	1.793.656	-
Lloyds Banking Group Plc 2,707% 03/12/2035	3.539.571	-
Mutuelle Assurance 2,125% 21/06/2052	6.949.880	-
Natwest Group Plc 5,125% Perpetual	1.126.376	-
Natwest Group Plc 6% Perpetual	373.538	-
Santander UK Group Holdings 2,92% 08/05/2026	2.481.461	-
UBS Group Ag 4,375% Perpetual	-	510.192
Unicredit S.p.A. 4,45% Perpetual	5.600.000	-
Unicredit S.p.A. 5,459% 30/06/2035	1.821.490	-

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 l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno per cento del valore totale delle cessioni per l'esercizio. Occorre indicare almeno i 20 maggiori acquisti e le 20 maggiori vendite. Tutti gli acquisti e le vendite sono stati indicati nel caso in cui meno di 20 acquisti e vendite durante l'esercizio soddisfano i criteri di cui sopra.

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 Central Bank (Supervision and Enforcement Act 2013 (Sezione 48(1)) (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2015 (il "Regolamento UCITS della Central Bank").

COMUNICAZIONE IMPORTANTE PER GLI INVESTITORI IN GERMANIA

L'agente per le informazioni in Germania è ACOLIN Europe GmbH, con sede legale in Reichenaustrasse 11a-c, D-78467 Costanza, Germania.

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

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) In relazione alle quote offerte in e dalla Svizzera, il luogo di adempimento e il foro sono quelli dove è collocata la sede legale del rappresentante.
- 6) Il Total Expense Ratio ("TER") è calcolato sulla base della versione attualmente applicabile delle "Guidelines on the calculation and disclosure of the Total Expense Ratio (TER) of collective investment schemes" della Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)

Per il periodo dal 01/07/2020 al 30/06/2021:

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Credit Fund	CHF Classe C	1,10%
	CHF Classe I	0,60%
	CHF Classe Id	0,60%
	CHF Classe R	1,30%
	CHF Classe Rd	1,30%
	CHF Classe W	1,60%
	CHF Classe Wd	1,60%
	CHF Classe Z	0,89%
	EUR Classe C	1,10%
	EUR Classe Cd	1,10%
	EUR Classe I	0,60%
	EUR Classe Id	0,60%
	EUR Classe R	1,30%
	EUR Classe Rd	1,30%
	EUR Classe W	1,60%
	EUR Classe Wd	1,60%
	EUR Classe XXLd	0,60%
	EUR Classe Z	0,89%
	EUR Classe Zd	0,89%
	EUR Classe M	0,10%
GBP Classe C	1,10%	
GBP Classe Cd	1,10%	

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Total Expense Ratio (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Credit Fund	GBP Classe I	0,60%
	GBP Classe Id	0,60%
	GBP Classe R	1,30%
	GBP Classe Rd	1,30%
	GBP Classe W	1,60%
	GBP Classe Wd	1,60%
	GBP Classe Z	0,89%
	GBP Classe Zd	0,89%
	GBP Classe M	0,10%
	HKD Classe I	0,60%
	JPY Classe I	0,60%
	SGD Classe I	0,60%
	SGD Classe Id	0,60%
	SGD Classe R	1,30%
	SGD Classe Rd	1,30%
	SGD Classe W	1,60%
	SGD Classe Wd	1,60%
	USD Classe Cd	1,10%
	USD Classe I	0,60%
	USD Classe Id	0,60%
	USD Classe R	1,30%
	USD Classe Rd	1,30%
	USD Classe W	1,60%
	USD Classe Wd	1,60%
	USD Classe XXL	0,60%
	USD Classe Z	0,89%
	USD Classe Zd	0,89%
	AUD Classe I	0,60%
	AUD Classe WD	1,60%
	USD Classe M	0,10%
	USD Classe Md	0,10%
	GBP Classe MD	0,10%
	EUR Classe Md	0,10%
USD Classe C	0,60%	

Comparto	Classe di Azioni	TER*
Algebris Financial Income Fund	CHF Classe I	1,11%
	CHF Classe R	2,01%
	CHF Classe Rd	2,01%
	EUR Classe B	0,71%
	EUR Classe Bd	0,71%
	EUR Classe I	1,11%
	EUR Classe Id	1,11%
	EUR Classe R	2,01%
	EUR Classe Rd	2,01%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Total Expense Ratio (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER*
Algebris Financial Income Fund	GBP Classe Bd	0,71%
	GBP Classe I	1,11%
	GBP Classe Id	1,11%
	GBP Classe R	2,01%
	GBP Classe Rd	2,01%
	HKD Classe I	1,11%
	JPY Classe I	1,11%
	SGD Classe Id	1,11%
	SGD Classe R	2,01%
	SGD Classe Rd	2,01%
	USD Classe I	1,11%
	USD Classe Id	1,11%
	USD Classe R	2,01%
	USD Classe Rd	2,01%
	EUR Classe M	0,21%
	EUR Classe Md	0,21%
	GBP Classe M	0,21%
	USD Classe M	0,21%
	USD Classe Md	0,21%

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Equity Fund	CHF Classe B	1,39%
	CHF Classe R	2,46%
	EUR Classe B	1,46%
	EUR Classe Bm	1,39%
	EUR Classe I	1,65%
	EUR Classe R	2,42%
	GBP Classe B	1,41%
	GBP Classe I	4,65%
	JPY Classe B	2,24%
	USD Classe B	1,51%
	USD Classe Bm	1,39%
	EUR Classe M	0,39%
	GBP Classe M	0,39%
	GBP Classe MD	0,39%
	USD Classe Md	0,39%
	USD Classe Mm	0,39%
USD Classe R	2,39%	

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Total Expense Ratio (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Global Credit Opportunities Fund	CHF Classe B	1,09%
	CHF Classe I	1,10%
	CHF Classe R	2,24%
	EUR Classe B	1,12%
	EUR Classe Bd	1,10%
	EUR Classe I	1,33%
	EUR Classe Id	1,29%
	EUR Classe R	2,02%
	EUR Classe Rd	2,17%
	GBP Classe B	1,11%
	GBP Classe I	1,52%
	GBP Classe Id	1,54%
	GBP Classe R	1,86%
	JPY Classe I	2,73%
	USD Classe B	1,11%
	USD Classe I	1,50%
	USD Classe R	1,92%
	USD Classe XXL	0,80%
	EUR Classe M	0,20%
	GBP Classe M	0,20%
	SGD Classe M	0,20%
	USD Classe M	0,20%
	EUR Classe Md	0,20%
GBP Classe MD	0,20%	
USD Classe Md	0,20%	

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Core Italy Fund EUR Classe EB	EUR Classe I	1,04%
	EUR Classe R	1,87%
	JPY Classe I	1,91%
	USD Classe I	1,04%
	EUR Classe EB	0,79%
	EUR Classe M	0,29%
	GBP Classe M	0,29%
	USD Classe R	1,79%
	EUR Classe RD	1,79%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Total Expense Ratio (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER*
Algebris IG Financial Credit Fund	CHF Classe B	0,54%
	CHF Classe Bd	0,54%
	CHF Classe I	0,64%
	CHF Classe R	1,14%
	EUR Classe B	0,54%
	EUR Classe Bd	0,54%
	EUR Classe I	0,64%
	EUR Classe Id	0,64%
	EUR Classe R	1,14%
	EUR Classe Rd	1,14%
	EUR Classe W	1,04%
	GBP Classe I	0,64%
	GBP Classe Id	0,64%
	GBP Classe R	1,14%
	HDK Classe I	0,64%
	JPY Classe I	0,64%
	SGD Classe B	0,54%
	SGD Classe I	0,64%
	USD Classe B	0,54%
	USD Classe Bd	0,54%
	USD Classe I	0,64%
	USD Classe R	1,14%
	USD Classe Rd	1,14%
	USD Classe W	1,04%
	USD Classe Wd	1,04%
	GBP Classe Bd	0,54%
	USD Classe Id	0,64%
	EUR Classe M	0,14%
	GBP Classe M	0,14%
	USD Classe M	0,14%
	EUR Classe Md	0,14%
	GBP Classe Md	0,14%

* Al 30 giugno 2021 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 2021, i Comparti erano impegnati in due tipi di SFT: Total Return Swap e Contratti con patto di riacquisto.

Algebris Financial Credit Fund

L'importo di titoli e merci in prestito come proporzione degli attivi totali prestabili (esclusi le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti) era pari allo 0% al 30 giugno 2021.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Total Return Swap	470.948	0,01
Totale	470.948	0,01

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 30 giugno 2021:

Controparte	Swap EUR
HSBC Bank Plc	470.948
Totale	470.948

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 compensazion e
HSBC Bank Plc	Total Return Swap	Oltre un anno		470.948	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 2021.

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

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

Custodia

Depositaria	Collaterale in custodia EUR
HSBC Bank Plc	11.478.404
Totale	11.478.404

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 2021. 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	113.613	-	-
Totale	113.613	-	-

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 2021.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Total Return Swap	3.444.614	1,06
Totale	3.444.614	1,06

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 30 giugno 2021:

Controparte	Swap EUR
HSBC Bank Plc	3.444.614
Totale	3.444.614

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	Total Return Swap	Oltre un anno		3.444.614	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 2021.

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	14.129.009
Totale	14.129.009

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 2021. 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	2.434	-	-
Totale	2.434	-	-

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 2021.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Total Return Swap	1.644.206	1,92
Totale	1.644.206	1,92

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 2021:

Controparte	Swap EUR
HSBC Bank Plc	1.644.206
Totale	1.644.206

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	Oltre un anno		1.644.206	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 2021.

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	6.746.566
Totale	6.746.566

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 2021. 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	10.325	-	-
Totale	10.325	-	-

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 2021.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Total Return Swap	1.007.826	0,13
Totale	1.007.826	0,13

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 30 giugno 2021:

Controparte	Swap EUR
HSBC Bank Plc	450.326
BNP Paribas S.A.	403.171
JP Morgan Securities Plc	154.329
Totale	1.007.826

Dati complessivi delle transazioni

	Tipo di SFT	Scadenza garanzia (SFT/Total Return Swap)	Valore di Mercato (EUR)	MTM (EUR)	Paese di costituzione della controparte (non collaterale)	Regolamen to e compensaz ione	Qualità Valuta
JP Morgan Securities Plc	Total Return Swap	Oltre un anno		154.329	Regno Unito	Bilaterale	EUR
HSBC Bank Plc	Total Return Swap	Oltre un anno		450.326	Regno Unito	Bilaterale	EUR
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno		321.384	Regno Unito	Bilaterale	USD
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno		81.786	Regno Unito	Bilaterale	EUR

La Società non segrega il collaterale liquido ricevuto e pertanto non vi è alcuna segregazione dei rendimenti sul reinvestimento di collaterale liquido per il periodo chiuso al 30 giugno 2021.

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
BNP Paribas S.A.	1.156.844
HSBC Bank Plc	1.137.717
Totale	2.294.561

L'incidenza del collaterale sui conti collettivi è pari al 50%. L'incidenza del collaterale sui conti separati è pari al 50%.

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 2021. 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	28.435	-	-
Totale	28.435	-	-

Algebris IG Financial Credit 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 2021.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Total Return Swap	1.897	0,00
Totale	1.897	0,00

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 30 giugno 2021:

Controparte	Swap EUR
HSBC Bank Plc	1.897
Totale	1.897

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

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 compensazione
HSBC Bank Plc	Total Return Swap	Oltre un anno		1.897	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 2021.

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	46.507
Totale	46.507

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 2021. 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	447	-	-
Totale	447	-	-

Algebris Allocation Fund

Algebris Allocation Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per il periodo chiuso al 30 giugno 2021.

Algebris Core Italy Fund

Algebris Core Italy Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per il periodo chiuso al 30 giugno 2021.