

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 ANNUALE E BILANCIO CERTIFICATO
PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Indice

Gestione e amministrazione	2-3
Relazione del Gestore degli investimenti	4-16
Relazione del Consiglio di Amministrazione	17-21
Relazioni della Depositaria agli Azionisti	22
Relazione della Società di revisione ai soci di Algebris UCITS Funds plc	23-28
Stato patrimoniale	29-32
Conto economico complessivo	33-40
Variazioni attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	41-44
Rendiconto finanziario	45-48
Nota integrativa al bilancio	49-191
Prospetto degli investimenti	192-241
Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)	242-255
Altre informazioni aggiuntive (non certificate)	256-478

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Gestione e amministrazione

Sede legale	33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 D02 XK09 Irlanda
Amministratori*	Alexander Lasagna Carl O'Sullivan Desmond Quigley
Gestore	Algebris Investments (Ireland) Limited 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 D02 XK09 Irlanda
Gestore degli investimenti, Distributore e Promoter***	Algebris (UK) Limited 11 Waterloo Place Londra SW1Y 4AU Inghilterra
Gestori secondari degli investimenti	Algebris Investments (Asia) Pte Limited 9 Straits View #05-08 Marina One West Tower Singapore 018937 Algebris Investments (US) Inc. 699 Boylston Street Boston MA 02116 USA
Depositaria	BNP Paribas S.A., Dublin Branch Termini 3 Arkle Road Sandyford Dublin 18 D18 C9C5 Irlanda

* Tutti gli amministratori sono non esecutivi

** Amministratore 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 Global Equity Select Fund e Algebris Strategic Credit Fund. Per questi comparti, il Gestore rappresenta anche il Gestore degli Investimenti.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Gestione e amministrazione (segue)

Agente amministrativo, Conservatore del registro e Agente incaricato dei trasferimenti	BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited Termini 3 Arkle Road Sandyford Dublin 18 D18 C9C5 Irlanda
Società di revisione	PricewaterhouseCoopers One Spencer Dock North Wall Quay Dublin 1 D01 X9R7 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 Maintower, Thurgauerstrasse 36 / 38 CH-8050 Zurich Svizzera
Agente per i pagamenti in Svizzera	Banque Cantonale Vaudoise Place St-Francois 14 CH-1003 Losanna Svizzera

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

La performance di Algebris Financial Credit Fund nel 2025 ha registrato un incremento del 6,81% (classe I EUR), sostenuto, in particolare, dalle obbligazioni AT1 europee che hanno fornito il maggiore contributo positivo al capital stack.

I principali responsabili della performance positiva dell'esercizio sono rappresentati da Deutsche Bank (+0,96%), Barclays (+0,81%) e Santander (+0,77%), mentre le coperture sono stati i principali detrattori (-0,13%).

Il 2025 ha mostrato un inizio robusto per la maggior parte degli attivi di rischio e delle aree geografiche, sostenuto dalla crescente fiducia che le azioni di politica monetaria contribuiranno ad attenuare qualsiasi potenziale rallentamento economico. Febbraio ha registrato un andamento particolarmente contrastante degli attivi di rischio; infatti, gli sviluppi geopolitici e macroeconomici hanno continuato a variare in tutto il mondo con esiti diversi sui mercati. I timori sull'inflazione hanno determinato un ritorno dell'avversione al rischio a marzo. Tuttavia, l'Europa si è distinta sovraperformando grazie alle politiche fiscali attese e a valutazioni convenienti.

In relazione ai fondamentali, le banche europee hanno iniziato a comunicare i risultati del quarto trimestre / relativi all'intero 2024 a gennaio, confermando i temi principali evidenziati nei trimestri precedenti. Nel complesso, l'andamento dell'utile d'esercizio ha sorpreso positivamente con l'erosione dei proventi netti da interessi che si è rivelata inferiore al previsto e con le banche che hanno dimostrato una capacità di generazione sostenuta dei proventi da commissioni. In particolare, il deterioramento della qualità degli attivi è stato molto circoscritto a poche aree specifiche che, in generale, non interessano la maggior parte delle banche europee.

Il secondo trimestre è iniziato con un andamento particolarmente volatile, dominato da temi macro e dai dazi con il presidente Trump che, tenendo fede alla sua promessa, il 2 aprile ("Liberation Day"), ha annunciato dazi reciproci senza precedenti per tutti i Paesi. I crescenti timori circa il potenziale impatto sull'economia globale hanno avuto un impatto significativo sul mercato. Sono emersi interrogativi sull'efficacia della capacità degli Stati Uniti di monetizzare i proventi dei dazi, alimentando a sua volta il dibattito sulla sostenibilità del deficit di bilancio statunitense di USD 2 mila miliardi e del crescente debito pubblico.

Gli attivi di rischio sono diventati più costruttivi rispetto all'attuale incertezza causata dai dazi a maggio e si sono ampiamente risollepati, tornando vicino ai massimi precedenti. Questo andamento positivo è proseguito a giugno, con gli indici azionari globali in rialzo di un ulteriore 2% in media, trainati da una netta sovraperformance degli Stati Uniti, dove i dati economici sono rimasti resilienti nonostante l'ombra dei dazi.

Il terzo trimestre si è rivelato generalmente positivo per gli attivi di rischio: a luglio, gli Stati Uniti hanno siglato accordi commerciali con diversi partner chiave, tra cui l'UE, il Giappone e la Corea del Sud, riducendo l'incertezza a breve termine correlata all'applicazione dei dazi. Il rapporto sull'occupazione statunitense di agosto che ha indicato segnali più deboli del previsto, ha temporaneamente alimentato i timori di un possibile rallentamento. Tuttavia, il dato del CPI di luglio in linea con le attese, che mostrava un impatto limitato dei dazi, e le crescenti aspettative di un taglio dei tassi da parte della Fed a settembre, hanno contribuito alla ripresa del sentiment degli investitori.

A settembre la Fed ha confermato il primo taglio dei tassi nel 2025 riducendo il tasso di riferimento di 25 punti base, e prevedendo un ulteriore potenziale allentamento di 50 punti basi aggiuntivi entro l'anno. In Europa, dopo i 4 tagli di quest'anno, la BCE ha mantenuto invariati i tassi di interesse al 2%, come previsto, sulla scorta di prospettive di inflazione sostanzialmente invariate. In questo contesto stabile, i tassi si sono ridotti di 5/10 punti base lungo le principali curve dei rendimenti sovrani, mentre gli indici azionari globali sono cresciuti.

Il quarto trimestre è stato un altro trimestre positivo, sostenuto a ottobre dalla tregua commerciale tra Stati Uniti e Cina, da dati economici solidi e da utili del terzo trimestre rassicuranti, che hanno più che compensato i timori legati all'esposizione al credito privato e alle valutazioni dell'azionario statunitense. Novembre è stato un mese più moderato a seguito delle crescenti preoccupazioni sulle valutazioni del settore tecnologico e sulla qualità degli asset del credito privato. Tuttavia, rispetto al mese precedente, non si sono registrati cambiamenti significativi tra i comparti che mostrano le performance migliori; infatti, l'oro, l'azionario bancario e gli indici del credito hanno

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

continuato a trainare il mercato. L'esercizio si è concluso con una nota positiva per gli attivi di rischio, con i principali indici azionari e del credito in rialzo per tutto il mese di dicembre grazie all'ottimismo circa l'adozione di ulteriori politiche monetarie accomodanti da parte delle banche centrali, nel caso in cui l'economia dovesse mostrare segni di indebolimento.

In vista della pubblicazione dei risultati del 4Q/FY25, le agenzie di rating hanno continuato a riallineare i loro giudizi riflettendo un miglioramento dei fondamentali del settore con una serie di ulteriori upgrade, principalmente nella "periferia" e in Germania. Negli ultimi anni il miglioramento costante delle valutazioni del merito creditizio ha rispecchiato la solidità del sistema bancario europeo, che oggi è più robusto e dove gli indici di efficienza (costi/ricavi) sono migliorati di circa 10 punti, i RoE si collocano comodamente in area "mid-teens", i buyback sono in atto e i buffer patrimoniali continuano a crescere.

Alla fine dell'esercizio il portafoglio era diversificato con 182 obbligazioni e 44 emittenti, un focus su banche di elevata qualità, globali e di importanza sistemica, nonché campioni nazionali. Tra i principali nomi, che sono pressoché invariati rispetto all'anno scorso, figurano Deutsche Bank, Santander, Barclays e Sanpaolo. La qualità creditizia media del portafoglio obbligazionario è pari a BBB, la duration è 3,0 anni, il rendimento lordo medio a scadenza anticipata è del 4,6% così come il rendimento medio peggiore, su base non coperta.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

La performance di Algebris Financial Income Fund nel 2025 mostra un incremento del +20,46% (classe I EUR). Le azioni hanno trainato la performance (circa il 15%), mentre il contributo del credito è stato del 5% circa. Per quanto riguarda la componente azionaria, le banche europee hanno trainato le performance, ma hanno ricevuto anche un forte contributo dagli Stati Uniti e dall'America Latina: il 71% dei rendimenti azionari proviene dall'Europa e dal Regno Unito, il 24% dagli Stati Uniti e dall'America Latina e il 5% dall'Asia. Per quanto riguarda la componente creditizia, l'Europa ha assunto un ruolo trainante (82%) in termini di rendimenti, mentre il contributo degli Stati Uniti si è attestato al 18%. Infine, l'impatto negativo del portafoglio di copertura è stato limitato a soli 20 punti base, un risultato considerato rassicurante visto il contesto di rendimenti molto forti registrati dagli indici durante l'anno, favorito in parte dalla monetizzazione delle coperture durante il picco di volatilità, specificamente in occasione del "Liberation Day".

I principali attori della performance dell'esercizio sono stati Santander (+2,02%), Barclays (+1,39%) e UniCredit (+1,02%), mentre i principali detrattori sono stati le coperture (-0,21%), Bank Mandiri Persero (-0,12%) e Prudential US (-0,09%).

Il 2025 ha mostrato un inizio robusto per la maggior parte degli attivi di rischio e delle aree geografiche, sostenuto dalla crescente fiducia che le azioni di politica monetaria avrebbero contribuito ad attenuare qualsiasi potenziale rallentamento economico. I timori sull'inflazione hanno determinato un ritorno dell'avversione al rischio a marzo. Tuttavia, l'Europa si è distinta sovraperformando grazie alle politiche fiscali attese e a valutazioni convenienti.

Il secondo trimestre è iniziato con un andamento particolarmente volatile, dominato da temi macro e dai dazi con il presidente Trump che, tenendo fede alla sua promessa, il 2 aprile ("Liberation Day"), ha annunciato dazi reciproci senza precedenti per tutti i Paesi. I crescenti timori circa il potenziale impatto sull'economia globale hanno avuto un impatto significativo sul mercato. Sono emersi interrogativi sull'efficacia della capacità degli Stati Uniti di monetizzare i proventi dei dazi, alimentando a sua volta il dibattito sulla sostenibilità del deficit di bilancio statunitense di USD 2 mila miliardi e del crescente debito pubblico.

Nonostante le turbolenze, le azioni del settore finanziario hanno beneficiato di un recupero tra maggio e giugno, sostenute dal miglioramento del sentiment sul commercio, dai solidi utili del primo trimestre delle banche europee e da aspettative di una regolamentazione più costruttiva e dal ritorno di capitale negli Stati Uniti. A giugno le banche europee hanno confermato il trend positivo nonostante il contesto macroeconomico ancora difficile. Negli Stati Uniti, i titoli bancari sono stati trainati dai risultati dei test di stress (CCAR), migliori delle attese, e da una serie di annunci di dividendi e buyback.

Il terzo trimestre si è rivelato generalmente positivo per gli attivi di rischio: a luglio, gli Stati Uniti hanno siglato accordi commerciali con diversi partner chiave, tra cui l'UE, il Giappone e la Corea del Sud, riducendo l'incertezza a breve termine correlata all'applicazione dei dazi. Il rapporto sull'occupazione statunitense di agosto che ha indicato segnali più deboli del previsto, ha temporaneamente alimentato i timori di un possibile rallentamento. Tuttavia, il dato del CPI di luglio in linea con le attese, che mostrava un impatto limitato dei dazi, e le crescenti aspettative di un taglio dei tassi da parte della Fed a settembre, hanno contribuito alla ripresa del sentiment degli investitori.

Le banche europee restano un pilastro fondamentale della performance nel terzo trimestre. Infatti, la stagione degli utili del 2Q25 ha rafforzato la capacità di generare utili nonostante il ciclo di riduzione dei tassi di interesse avviato dalla BCE. Gli utili al lordo delle imposte hanno superato il consenso di circa il 6%, sostenuti dall'accelerazione della crescita dei prestiti, dal miglioramento delle commissioni e da un forte controllo dei costi. Le banche europee hanno registrato 19 trimestri consecutivi di revisioni positive degli utili, con aspettative di un incremento degli utili nel 2027.

Negli Stati Uniti il terzo trimestre è stato caratterizzato da una ripresa delle operazioni di M&A tra le banche regionali, dal miglioramento dell'attività nei mercati dei capitali e dalle crescenti aspettative di tagli dei tassi di interesse da parte della Fed nel breve termine. Le banche più piccole hanno registrato una significativa sovraperformance rispetto ai peer più grandi, in particolare ad agosto, dopo il discorso del Presidente Powell a

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

Jackson Hole. Le tempistiche di approvazione regolamentare si sono ridotte considerevolmente, alimentando lo slancio del mercato e la fiducia degli investitori. Nel frattempo, le compagnie di assicurazione vita e gli asset manager hanno continuato a beneficiare di catalizzatori secolari, di venti favorevoli dai tassi di interesse e di solide dinamiche di ritorno del capitale.

A settembre la Fed ha confermato il primo taglio dei tassi nel 2025 riducendo il tasso di riferimento di 25 punti base, e prevedendo un ulteriore potenziale allentamento di 50 punti basi aggiuntivi entro l'anno. In Europa, dopo i 4 tagli di quest'anno, la BCE ha mantenuto invariati i tassi di interesse al 2%, come previsto, sulla scorta di prospettive di inflazione sostanzialmente invariate. In questo contesto stabile, i tassi si sono ridotti di 5/10 punti base lungo le principali curve dei rendimenti sovrani, mentre gli indici azionari globali sono cresciuti.

Il quarto trimestre è stato altrettanto positivo, caratterizzato dalla tregua commerciale siglata tra Stati Uniti e Cina a ottobre. Novembre è stato un mese più moderato a seguito delle crescenti preoccupazioni sulle valutazioni del settore tecnologico e sulla qualità degli asset del credito privato. Tuttavia, l'oro, l'azionario bancario e gli indici del credito hanno continuato a trainare il mercato. L'esercizio si è concluso con una nota positiva per gli attivi di rischio, con i principali indici azionari e del credito in rialzo per tutto il mese di dicembre grazie all'ottimismo circa l'adozione di ulteriori politiche monetarie accomodanti da parte delle banche centrali, nel caso in cui l'economia dovesse mostrare segni di indebolimento.

In vista della pubblicazione dei risultati del 4Q/FY25, le agenzie di rating hanno continuato a riallineare i loro giudizi riflettendo un miglioramento dei fondamentali del settore con una serie di ulteriori upgrade, principalmente nella "periferia" e in Germania. Negli ultimi anni il miglioramento costante delle valutazioni del merito creditizio ha rispecchiato la solidità del sistema bancario europeo, che oggi è più robusto e dove gli indici di efficienza (costi/ricavi) sono migliorati di 10 punti, i RoE si collocano comodamente in area "mid-teens", i buyback sono in atto e i buffer patrimoniali continuano a crescere.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

La performance di Algebris Financial Equity Fund nel 2025 registra un incremento del +37,0% (classe B EUR), mentre il benchmark di riferimento ha chiuso l'anno a +25,2%.

Il 2025 ha mostrato un inizio robusto per la maggior parte degli attivi di rischio e delle aree geografiche, sostenuto dalla crescente fiducia che le azioni di politica monetaria avrebbero contribuito ad attenuare qualsiasi potenziale rallentamento economico. I timori sull'inflazione hanno determinato un ritorno dell'avversione al rischio a marzo. Tuttavia, l'Europa si è distinta sovraperformando grazie alle politiche fiscali attese e a valutazioni convenienti.

Il secondo trimestre del 2025 è stato confermato come un periodo di estrema volatilità e rapide inversioni di tendenza nei mercati finanziari, guidato principalmente dalle aggressive politiche commerciali statunitensi e dall'intensificarsi delle tensioni geopolitiche. Ad aprile, l'indice dei mercati finanziari globali è stato segnato da un forte calo a metà mese (oltre il 15%), prima di recuperare gran parte delle perdite. La divergenza è stata significativa, con i titoli dei mercati latinoamericani che hanno registrato performance eccezionali, mentre alcuni finanziari statunitensi e giapponesi hanno registrato bruschi drawdown.

Nonostante le turbolenze, le azioni del settore finanziario hanno beneficiato di un recupero tra maggio e giugno, sostenute dal miglioramento del sentiment sul commercio, dai solidi utili del primo trimestre delle banche europee e da aspettative di una regolamentazione più costruttiva negli Stati Uniti, favorendo un ciclo di M&A più robusto. Inoltre, negli Stati Uniti, i titoli bancari sono stati trainati dai risultati dei test di stress (CCAR), migliori delle attese, e da una serie di annunci di dividendi e buyback.

Il Fondo si è affacciato al secondo trimestre con un consistente cuscinetto di liquidità (circa 20–24%) a seguito di una riduzione tattica del rischio a marzo. Ciò ci ha consentito di adottare un approccio offensivo durante il sell-off di aprile causato dal Liberation Day, impiegando circa il 40% del nostro cuscinetto di liquidità per aumentare l'esposizione al settore bancario europeo - sia nomi già in portafoglio sia nuove opportunità individuate come resilienti dal punto di vista dei fondamentali - ma ipervenduti.

Quando i mercati hanno mostrato un rimbalzo significativo ad aprile, abbiamo ridotto l'esposizione verso le banche statunitensi e verso i nomi europei più sensibili ai tassi per gestire il rischio e consolidare i profitti. Tra maggio e giugno il capitale è stato ulteriormente impiegato con un focus sulle opportunità di M&A tra le banche statunitensi, le compagnie di assicurazione vita statunitensi e alcune banche europee.

Le azioni del settore finanziario hanno vissuto un solido terzo trimestre, caratterizzato da guadagni sostenuti da risultati robusti in Europa, dall'accelerazione delle attività di M&A negli Stati Uniti e dal miglioramento del sentiment sulla politica dei tassi a livello globale. Le banche europee restano un pilastro fondamentale della performance. Infatti, la stagione degli utili del 2Q25 ha rafforzato la capacità di generare utili nonostante il ciclo di riduzione dei tassi di interesse avviato dalla BCE. Gli utili al lordo delle imposte hanno superato il consenso di circa il 6%, sostenuti dall'accelerazione della crescita dei prestiti, dal miglioramento delle commissioni e da un forte controllo dei costi. In particolare, le banche europee hanno registrato 19 trimestri consecutivi di revisioni positive degli utili, con aspettative di un incremento degli utili nel 2027.

Negli Stati Uniti il terzo trimestre è stato caratterizzato da una ripresa delle operazioni di M&A tra le banche regionali, dal miglioramento dell'attività nei mercati dei capitali e dalle crescenti aspettative di tagli dei tassi di interesse da parte della Fed nel breve termine. Le banche più piccole hanno registrato una significativa sovraperformance rispetto ai peer più grandi, in particolare ad agosto, dopo il discorso del Presidente Powell a Jackson Hole. Le tempistiche di approvazione regolamentare si sono ridotte considerevolmente, alimentando lo slancio del mercato e la fiducia degli investitori. Nel frattempo, le compagnie di assicurazione vita e gli asset manager hanno continuato a beneficiare di catalizzatori secolari, di venti favorevoli dai tassi di interesse e di solide dinamiche di ritorno del capitale.

Il Fondo si è affacciato al terzo trimestre con un modesto cuscinetto di liquidità, continuando nel contempo a concentrare il capitale sui temi di investimento ad alta convinzione: rerating delle banche europee, consolidamento

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

delle banche regionali statunitensi e valore idiosincratico del comparto assicurazione vita. Inoltre, con l'aumentare della probabilità di tagli dei tassi, abbiamo incrementato selettivamente l'esposizione ai REIT con solidi profili di dividendo e sensibilità ai tassi.

Le azioni del settore finanziario hanno chiuso il 2025 con un andamento decisamente solido. La tendenza positiva del settore bancario europeo ha continuato a rafforzarsi, segnando un altro trimestre di risultati superiori alle attese su ampia base (gli utili del 3Q sono stati in media superiori di circa il 5%) e rafforzando il miglioramento della credibilità fondamentale del settore. Il settore continua a distinguersi non solo per essere uno dei più convenienti in termini relativi (circa 9x P/E 2027, 7,5x pro forma per i dividendi, rispetto al mercato europeo >13x), ma anche per essere uno dei pochi che registra revisioni al rialzo delle stime sugli utili.

Negli Stati Uniti i mercati finanziari hanno vissuto una fase di nervosismo legata alle preoccupazioni sulla qualità del credito, in particolare nei prestiti alle istituzioni finanziarie non depositarie, penalizzando brevemente il sentiment di ottobre, nonostante i risultati solidi riportati. Tuttavia, a fine anno è tornato l'ottimismo con la Fed che è diventata più accomodante e l'accelerazione del deal flow. In particolare, il 2025 ha registrato il valore più elevato delle operazioni di M&A tra banche statunitensi dal 2021 e il terzo più alto dal 2007, con il Fondo che ha partecipato a un record di sette takeout nell'arco dell'anno, incluse sia banche regionali sia community bank con attivi inferiori a USD 10 miliardi.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

Algebris Global Credit Opportunities Fund mostra un +3,20% nel 2025 (Classe B EUR).

L'anno è iniziato bene con una buona performance nei mercati del rischio che sono stati trainati dal sentiment positivo negli Stati Uniti e da un sorprendente ribasso del CPI. La Fed ha lasciato inalterati i tassi e la BCE li ha tagliati di 25 punti base. Tuttavia, alla fine di gennaio, si è registrata una ripresa della volatilità alimentata dai crescenti timori innescati dai dazi statunitensi nei confronti di Cina, Canada e Messico (gli ultimi due poi sono stati rinviati). Febbraio è stato caratterizzato da dati ed eventi macroeconomici significativi. L'interpretazione dei dazi statunitensi si è spostata dai timori inflazionistici a quelli per la crescita e l'inflazione statunitense si è mantenuta rigida. La pressione fiscale ha prevalso in Europa, con un focus sull'aumento delle spese per la difesa.

Marzo è stato caratterizzato da una maggiore volatilità tra dati macro statunitensi deboli, escalation degli sviluppi in materia di dazi, riunioni delle banche centrali e tensioni geopolitiche. I mercati hanno iniziato a rivalutare la crescita degli Stati Uniti, sfatando il mito dell'eccezionalità americana. Le incertezze dei consumatori e delle imprese si sono avvicinate ai massimi degli ultimi 15 anni, portando al proseguimento del trend che vede spread più elevati. Aprile è stato un mese molto volatile con i mercati che si sono adattati al Liberation Day e alle nuove restrizioni commerciali. Gli spread creditizi sono aumentati in modo significativo con un picco degli HY negli Stati Uniti superiore a 450 punti base prima di ridursi in parte. Il Fondo è entrato in questa fase di mercato con il posizionamento più prudente dal 2022 e qualche rischio è stato aggiunto a metà aprile, durante la fase di alta volatilità. Tuttavia, il Fondo ha sempre mantenuto un atteggiamento cauto.

Le attività di rischio hanno registrato una svolta positiva a maggio, determinata da un accordo commerciale tra Regno Unito e Stati Uniti e dalla riduzione dei dazi tra Stati Uniti e Cina. Nel credito, da aprile, sia gli spread statunitensi sia quelli europei si sono ridotti di circa 50 punti base per gli HY e di 10 punti base per gli IG. Abbiamo previsto che la Fed mantenesse la sua posizione attendista. A livello globale, i tassi a lungo termine sono rimasti volatili, con i rendimenti dei titoli di Stato giapponesi in aumento. Negli Stati Uniti il "Big Beautiful Bill" di Trump è passato alla Camera, aggiungendo potenzialmente USD3-5 trilioni al deficit nei prossimi 10 anni. In Europa il governo ha subito pressioni per aumentare la leva finanziaria e spingere al rialzo i rendimenti a lungo termine. A giugno i premi di rischio sui mercati del credito sono rimasti rigidi, mentre i dati statunitensi hanno mostrato segnali di rallentamento. Abbiamo confermato una posizione costruttiva sulla duration considerando i timori fiscali valutati sulla curva statunitense. Il rallentamento dello scenario macro ha generato effetti positivi. Alla fine del semestre, il nostro portafoglio di liquidità (netto) era costituito da titoli finanziari (32%), titoli corporate (30%) e titoli dei mercati emergenti (15%).

Luglio è stato generalmente un mese favorevole per gli attivi di rischio. I dati statunitensi hanno mostrato segnali di rallentamento e le autorità politiche si sono trovate con uno spazio di manovra limitato. La nostra duration era pari a 3,7 anni, vicina al massimo valore solitamente adottato in precedenza. Nei mercati emergenti abbiamo riscontrato valore nei mercati locali, che offrivano rendimenti reali del 3-6%, rispetto a -0,5-1% nei mercati sviluppati. Per i mercati del credito il mese di agosto è iniziato con spread estremamente compressi sia nell'Investment Grade (IG) che nell'High Yield (HY) con la volatilità delle obbligazioni "cash" ai minimi storici. Nel complesso, il contesto macro è rimasto delicato e anche il nostro posizionamento è rimasto prudente e consapevole del rischio di un rallentamento, tramite strategie di protezione ed esposizioni sulla duration.

La tendenza stagionale di settembre tende a colpire i titoli "risk-on". La Fed ha avviato il proprio ciclo di allentamento ma, sebbene le prospettive economiche rimanessero incerte, i dati di allora non supportavano pienamente il pricing di mercato di due tagli dei tassi nell'anno. Abbiamo tenuto elevati i tassi reali statunitensi, rimandando eventuali tagli più avanti. A ottobre la Fed ha tagliato i tassi di 25 punti base per la seconda riunione consecutiva, annunciando la fine del quantitative tightening (QT). Al contrario, non vi sono state sorprese da parte della BCE, che ha confermato i tassi al 2%, con il processo di disinflazione in corso. Per quanto riguarda i tassi, la nostra convinzione sulla duration si è concretizzata e abbiamo iniziato a ridurla, senza però diventare ribassisti e mantenendo un'impostazione tattica. A novembre, la nostra prospettiva indicava una debolezza persistente a livello macro, ma senza un collasso. Gli spread si

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

sono mantenuti bassi nell'UE e negli Stati Uniti e, pertanto, abbiamo confermato una view prudente sul rischio beta nel credito.

I mercati del credito hanno chiuso il 2025 con spread che non si vedevano dal periodo precedente la Grande Crisi Finanziaria, nei finanziari a breve scadenza, nei BBB, nei BB, negli ibridi corporate HY e nelle obbligazioni retail IG. Abbiamo mantenuto una view prudente sul rischio beta, dati i premi per il rischio estremamente bassi. Con rendimenti di partenza più bassi rispetto a 12 mesi fa, restare ancorati a emittenti di alta qualità sarà una sfida per gli investitori del comparto HY, soprattutto con la minaccia di tassi con floor sempre più evidente. Per il futuro, la nostra view indica una debolezza macro prolungata e il nostro posizionamento complessivo resta prudente ma "net long". Riteniamo che, attualmente, l'insieme complessivo delle opportunità nel credito generi poco premio per il rischio rispetto al passato e, pertanto, ci concentriamo su alcune idee in grado di generare alpha, utilizzando al contempo spread stretti come opportunità di finanziamento nel portafoglio di copertura. Il Fondo ha un'alta tolleranza al rischio; pertanto, un'improvvisa volatilità può essere utilizzata come opportunità per ottenere rendimenti di lungo periodo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

Algebris Core Italy Fund ha iniziato l'anno con un rendimento positivo, pari al 4,1% sia a gennaio sia a febbraio (classe EB EUR). Tuttavia, a marzo, i mercati azionari globali hanno chiuso il mese con segno negativo e la maggior parte dei principali indici ha registrato flessioni di alcuni punti percentuali, con un calo percentuale a una sola cifra, tra l'aumento dei rischi di guerra commerciale e incertezze macro. I mercati statunitensi hanno registrato la performance peggiore, penalizzati da consumatori più prudenti, da una maggiore incertezza e da previsioni di crescita riviste al ribasso. Gli indici europei hanno mostrato una maggiore tenuta pur chiudendo il mese in territorio negativo. Con una crescita contenuta e l'inflazione prossima all'obiettivo, la BCE ha tagliato i tassi di 25 punti base, portandoli al 2,5%. In questo contesto, le azioni italiane hanno confermato una dinamica di sovraperformance rispetto a gran parte dei propri peer, spinte principalmente dai settori difensivi, mentre i settori dei beni di consumo discrezionali e della tecnologia sono rimasti indietro. Algebris Core Italy Fund ha chiuso il primo trimestre con una performance del +4,4% (EB EUR).

Il secondo trimestre del 2025 è stato caratterizzato da un'elevata volatilità nei mercati finanziari globali, trainata dalle crescenti tensioni geopolitiche in atto in Medio Oriente e dalla crescente incertezza che interessa la politica commerciale globale. I mercati azionari statunitensi hanno trainato il rialzo globale, sostenuti da una forte performance dei titoli tecnologici a grande capitalizzazione legati all'intelligenza artificiale (IA), che hanno beneficiato di robusti risultati utili nel primo trimestre. La Federal Reserve ha mantenuto i tassi invariati, mentre il Presidente Trump ha introdotto un importante pacchetto fiscale che estendeva i tagli fiscali del 2017 e aumentava la spesa per la difesa.

Anche le azioni dell'Eurozona hanno registrato rialzi, trainate dal settore industriale, dove i titoli legati alla difesa hanno beneficiato dell'accordo della NATO per aumentare la spesa militare. La Banca centrale europea ha ridotto i tassi di interesse complessivamente di 50 punti base nel trimestre e la Presidente Lagarde ha indicato che il ciclo di taglio dei tassi volgeva al termine. L'inflazione è scesa all'1,9% a maggio rispetto al 2,2% di aprile. Lo slancio positivo vissuto dalle azioni italiane è proseguito, con un'ampia partecipazione settoriale. Pertanto, Algebris Core Italy Fund ha chiuso il secondo trimestre con un rendimento YTD del 18,5%.

A luglio, l'azionario globale ha registrato il terzo mese consecutivo di rialzi grazie all'allentamento del rischio commerciale dopo che gli Stati Uniti hanno finalizzato accordi con il Giappone, l'Unione europea, la Corea del Sud e le Filippine, tra gli altri. La Federal Reserve ha mantenuto i tassi invariati e Powell ha ribadito un atteggiamento prudente, resistendo alle crescenti pressioni politiche del Presidente Trump per spostarsi verso una direzione politica più accomodante.

La BCE, come la Fed, ha mantenuto i tassi di interesse invariati, pur adottando un tono più morbido, segnalando maggiore flessibilità nella forward guidance. Il mercato azionario italiano ha ancora una volta confermato la sua sovraperformance, grazie al solido andamento del settore finanziario e di alcuni titoli industriali selezionati esposti al trend dell'elettrificazione. Anche come Unicredit, BPER, Banco BPM e Intesa Sanpaolo hanno tutte chiuso il mese con un rialzo intorno al 10%, trainate dai solidi risultati raggiunti nel secondo trimestre.

Il terzo trimestre è proseguito con forza. Le azioni statunitensi ad agosto hanno registrato solidi rialzi nonostante la volatilità, trainate dalla tecnologia a grande capitalizzazione e dalle cosiddette "Magnificent 7". La Federal Reserve ha effettuato un taglio dei tassi di 25 pb mantenendo un approccio "data-dependent", e per i settori "value" si è osservata una forza relativa. Anche i mercati europei sono cresciuti, sostenuti da dati economici resilienti che indicano un'espansione delle attività di business. Le azioni italiane hanno continuato a sovraperformare, trainate dal settore finanziario e dal rimbalzo dei titoli industriali, incluso l'automotive. La rinnovata fiducia degli investitori è stata rafforzata dalla stabilità del contesto politico, con lo spread BTP-Bund che è sceso sotto gli 80 pb toccando livelli minimi che non si vedevano da venti anni. Con l'inflazione core prossima al 2%, la BCE ha mantenuto i tassi invariati, confermando che la politica monetaria resta sufficientemente restrittiva.

All'inizio del quarto trimestre, i mercati azionari globali sono saliti, sostenuti da utili resilienti, dal miglioramento delle aspettative di una politica monetaria più accomodante e dalla domanda record registrata da AI/semiconduttori.

Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

Dopo un ottobre caratterizzato da forza, novembre ha visto un aumento della volatilità con gli investitori che hanno messo in discussione i rischi di valutazione nei titoli tecnologici e legati all'AI e che hanno ricalibrato le aspettative nei confronti delle banche centrali, prima di chiudere l'anno in modo più positivo a dicembre.

I mercati europei hanno registrato una buona performance, gestendo il “rumore” politico in Francia e una stagione degli utili caratterizzata da risultati misti. Verso dicembre, il sentiment è migliorato grazie alle aspettative di una ripresa ciclica nel 2026, nonché alle aspettative di rialzi diffusi da parte dei settori bancario e industriale e al supporto fornito del pacchetto di stimolo fiscale annunciato dalla Germania, mentre la BCE ha nuovamente mantenuto i tassi invariati.

Le azioni italiane hanno seguito da vicino l'indice europeo più ampio, con le banche come motore principale per l'intero periodo, mentre le rotazioni settoriali hanno periodicamente pesato sui settori industriali, utility e della difesa. Confermiamo la strategia del fondo attraverso un approccio disciplinato “bottom-up”, sulla base di una forte ricerca e dell'impegno diretto con il management alla costruzione di un portafoglio “high-conviction” con 35-40 titoli. Confermiamo il focus su aziende con una crescita sostenibile degli utili, alti rendimenti del capitale, una forte generazione di cassa e una gestione della qualità, con valutazioni che riteniamo interessanti.

In questo contesto, Algebris Core Italy Fund (EB EUR) ha registrato un rialzo del 5,5% nel quarto trimestre del 2025, portando la performance dell'intero anno al 32,4% (EB EUR).

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

La performance di Algebris IG Financial Credit Fund nel 2025 mostra un incremento del 6,0% (classe I EUR). I principali responsabili della performance positiva dell'esercizio sono rappresentati da Intesa Sanpaolo (+0,72%) e Barclays (+0,59%), mentre i principali detrattori sono stati le coperture (-0,13%).

Il 2025 ha mostrato un inizio robusto per la maggior parte degli attivi di rischio e delle aree geografiche, sostenuto dalla crescente fiducia che le azioni di politica monetaria contribuiranno ad attenuare qualsiasi potenziale rallentamento economico. Febbraio ha registrato un andamento particolarmente contrastante degli attivi di rischio; infatti, gli sviluppi geopolitici e macroeconomici hanno continuato a variare in tutto il mondo con esiti diversi sui mercati. I timori sull'inflazione hanno determinato un ritorno dell'avversione al rischio a marzo. Tuttavia, l'Europa si è distinta sovraperformando grazie alle politiche fiscali attese e a valutazioni convenienti.

In relazione ai fondamentali, a gennaio l'andamento dell'utile d'esercizio delle banche europee ha sorpreso positivamente, con l'erosione dei proventi netti da interessi che si è rivelata inferiore al previsto e con le banche che hanno dimostrato una capacità di generazione sostenuta dei proventi da commissioni. In particolare, il deterioramento della qualità degli attivi è stato molto circoscritto a poche aree specifiche che, in generale, non interessano la maggior parte delle banche europee.

Il secondo trimestre è iniziato con un andamento particolarmente volatile, dominato da temi macro e dai dazi con il presidente Trump che, tenendo fede alla sua promessa, il 2 aprile ("Liberation Day"), ha annunciato dazi reciproci senza precedenti per tutti i Paesi. I crescenti timori circa il potenziale impatto sull'economia globale hanno avuto un impatto significativo sul mercato. Sono emersi interrogativi sull'efficacia della capacità degli Stati Uniti di monetizzare i proventi dei dazi, alimentando a sua volta il dibattito sulla sostenibilità del deficit di bilancio statunitense di USD 2 mila miliardi e del crescente debito pubblico.

Gli attivi di rischio sono diventati più costruttivi rispetto all'attuale incertezza causata dai dazi a maggio e si sono ampiamente risollevati, tornando vicino ai massimi precedenti. Questo andamento positivo è proseguito a giugno, con gli indici azionari globali in rialzo di un ulteriore 2% in media, trainati da una netta sovraperformance degli Stati Uniti, dove i dati economici sono rimasti resilienti nonostante l'ombra dei dazi.

Il terzo trimestre si è rivelato generalmente positivo per gli attivi di rischio: a luglio, gli Stati Uniti hanno siglato accordi commerciali con diversi partner chiave, tra cui l'UE, il Giappone e la Corea del Sud, riducendo l'incertezza a breve termine correlata all'applicazione dei dazi. Il rapporto sull'occupazione statunitense di agosto che ha indicato segnali più deboli del previsto, ha temporaneamente alimentato i timori di un possibile rallentamento. Tuttavia, il dato del CPI di luglio in linea con le attese, che mostrava un impatto limitato dei dazi, e le crescenti aspettative di un taglio dei tassi da parte della Fed a settembre, hanno contribuito alla ripresa del sentiment degli investitori.

A settembre la Fed ha confermato il primo taglio dei tassi nel 2025 riducendo il tasso di riferimento di 25 punti base, e prevedendo un ulteriore potenziale allentamento di 50 punti basi aggiuntivi entro l'anno. In Europa, dopo i 4 tagli di quest'anno, la BCE ha mantenuto invariati i tassi di interesse al 2%, come previsto, sulla scorta di prospettive di inflazione sostanzialmente invariate. In questo contesto stabile, i tassi si sono ridotti di 5/10 punti base lungo le principali curve dei rendimenti sovrani, mentre gli indici azionari globali sono cresciuti.

Il quarto trimestre è stato un altro trimestre positivo, sostenuto a ottobre dalla tregua commerciale tra Stati Uniti e Cina, da dati economici solidi e da utili del terzo trimestre rassicuranti, che hanno più che compensato i timori legati all'esposizione al credito privato e alle valutazioni dell'azionario statunitense. Novembre è stato un mese più moderato a seguito delle crescenti preoccupazioni sulle valutazioni del settore tecnologico e sulla qualità degli asset del credito privato. Tuttavia, rispetto al mese precedente, non si sono registrati cambiamenti significativi tra i comparti che mostrano le performance migliori; infatti, l'oro, l'azionario bancario e gli indici del credito hanno continuato a trainare il mercato. L'esercizio si è concluso con una nota positiva per gli attivi di rischio, con i principali indici azionari e del credito in rialzo per tutto il mese di dicembre grazie all'ottimismo circa l'adozione di ulteriori

Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

politiche monetarie accomodanti da parte delle banche centrali, nel caso in cui l'economia dovesse mostrare segni di indebolimento.

In vista della pubblicazione dei risultati del 4Q/FY25, le agenzie di rating hanno continuato a riallineare i loro giudizi riflettendo un miglioramento dei fondamentali del settore con una serie di ulteriori upgrade, principalmente nella "periferia" e in Germania. Negli ultimi anni il miglioramento costante delle valutazioni del merito creditizio ha rispecchiato la solidità del sistema bancario europeo, che oggi è più robusto e dove gli indici di efficienza (costi/ricavi) sono migliorati di 10 punti, i RoE si collocano comodamente in area "mid-teens", i buyback sono in atto e i buffer patrimoniali continuano a crescere.

Alla fine dell'esercizio il portafoglio era diversificato con 147 obbligazioni e 39 emittenti, un focus su banche di elevata qualità, globali e di importanza sistemica, nonché campioni nazionali. Il portafoglio era concentrato in strumenti Tier 2 e tra i principali titoli figurano Intesa Sanpaolo, Barclays e UniCredit. La qualità creditizia media del portafoglio obbligazionario è pari a BBB+, la duration è 3,7 anni, il rendimento lordo medio a scadenza anticipata è del 4,1% così come il rendimento medio peggiore, su base non coperta.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Equity Select Fund

Relazione del Gestore degli investimenti

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

Algebris Global Equity Select Fund registra un +4,87% nel 2025 (Classe B EUR).

La prima metà del 2025 registra un andamento positivo benché volatile delle azioni globali, la cui performance è stata influenzata principalmente dai primi ordini esecutivi del presidente Trump e dai più recenti sviluppi macroeconomici. Il Fondo ha registrato una performance positiva in questo contesto, trainata dall'ottimo andamento di EssilorLuxottica (azienda leader a livello mondiale nel settore dell'occhialeria e della cura degli occhi), Cencora (importante operatore nel settore farmaceutico) e Thermo Fisher (fornitore leader nel settore della strumentazione scientifica, di reagenti e materiali di consumo, software e servizi).

Dopo un febbraio caratterizzato da un andamento contrastante e un marzo volatile, segnato da pressioni inflazionistiche e dall'incertezza sui dazi, il fondo ha incrementato l'esposizione verso l'Europa e i settori difensivi. Le condizioni di mercato si sono stabilizzate ad aprile sostenute da un miglioramento del sentiment e a maggio e giugno i mercati hanno esteso il recupero grazie a un allentamento delle tensioni commerciali, a utili solidi e alla crescente attesa di un calo dei tassi. Nel corso del periodo, il fondo ha beneficiato del focus su infrastrutture, utility e società allineate a temi strutturali di lungo termine, consolidando selettivamente le posizioni in titoli europei e statunitensi di elevata qualità.

I titoli globali hanno vissuto una seconda metà del 2025 caratterizzata da un andamento complessivamente solido nonostante alcuni episodi di volatilità, sostenuto dal rallentamento dell'inflazione, dal miglioramento delle aspettative di politica monetaria e dalla resilienza degli utili societari. Dopo un agosto sottotono e un settembre forte trainato dalla leadership tecnologica legata all'AI e dal primo taglio dei tassi da parte della Fed, i mercati hanno continuato a crescere a ottobre grazie a utili robusti e al miglioramento del sentiment commerciale, con l'Asia in netta sovraperformance. Il Fondo ha rispecchiato tale andamento, con un rendimento del 4,15% a ottobre (Classe B EUR). Novembre è stato segnato da una breve pausa determinata dal riemergere dei timori sulle valutazioni. Tuttavia, il rallentamento dell'inflazione e i tagli dei tassi attesi a dicembre hanno sostenuto i settori difensivi e contribuito alla sovraperformance dell'Europa. Dicembre chiude l'anno con un andamento positivo: inflazione più contenuta, politica monetaria stabile e sentiment positivo verso una ripresa ciclica nel 2026 hanno sostenuto sia il mercato azionario statunitense sia quello europeo.

Nel complesso, la performance del fondo nel 2025 è stata guidata dal nostro approccio fondamentale top-down determinato dai fattori descritti di seguito. In primo luogo, la significativa accelerazione dell'EPS alla luce della notevole resilienza dell'economia globale, in particolare per le tematiche ESG. In secondo luogo, l'inflazione che converge verso i suoi obiettivi e la capacità delle società del nostro portafoglio di mantenere margini lordi solidi e, infine, una forte generazione di FCF che offre opportunità di M&A.

A fine dicembre, il portafoglio era diversificato in trentanove titoli, con le prime tre posizioni rappresentate da Iberdrola, Visa e Cencora. L'allocazione geografica è rimasta incentrata sugli Stati Uniti, che rappresentano circa il 54% del NAV del fondo, seguiti dall'Europa con circa il 36% e dal Giappone con circa il 3%. In termini di strategia, il fondo ha mostrato un portafoglio concentrato e investe in società in crescita di qualità a lungo termine, con forti vantaggi competitivi, forte potere di determinazione dei prezzi, significative barriere all'ingresso, bilanci solidi e una soddisfacente generazione di free cash flow che è in grado di reinvestire generando quindi un elevato rendimento del capitale investito.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Strategic Credit Fund

Relazione del Gestore degli investimenti per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

Algebris Strategic Credit Fund ha chiuso il 2025 con una performance positiva del 4,4% (Classe B EUR).

Nel complesso, i mercati rischiosi hanno registrato una buona performance a gennaio, sostenuti dal sentiment positivo del mercato statunitense, dove i dati sono rimasti solidi e il CPI ha sorpreso al ribasso. Le speranze di un “no landing” dell’economia globale hanno continuato a crescere. La Fed ha mantenuto invariata la propria politica, con Powell che ha dichiarato che il FOMC non ha alcuna fretta di tagliare i tassi, e la BCE che ha ridotto i tassi di 25 bp, come previsto.

Febbraio è stato un mese ricco di eventi, caratterizzato da dati macroeconomici significativi, elezioni e notizie geopolitiche. I mercati del credito hanno registrato una buona performance, sostenuti da un forte flusso che ha generato un’“offerta strutturale” per il credito. La carenza di venditori e le emissioni HY contenute hanno continuato a sostenere la forza del mercato secondario.

Marzo registra un andamento volatile, caratterizzato da notizie relative a dazi statunitensi, dati macroeconomici statunitensi deboli, riunioni della banca centrale e fatti geopolitici. In questo contesto, il fondo ha privilegiato obbligazioni di qualità più elevata e ha aggiunto alcune posizioni a lunga duration come copertura.

Dopo la volatilità di aprile, maggio ha visto una resilienza degli attivi rischiosi. Sul fronte dei dazi, l’accordo commerciale tra Stati Uniti e Regno Unito e le indicazioni di una de-escalation dei dazi tra Stati Uniti e Cina hanno influenzato la propensione al rischio. Le minacce statunitensi di dazi del 50% sulle importazioni dall’UE hanno provocato correzioni temporanee, sebbene la scadenza sia stata fissata a luglio e la maggior parte del calo sia rapidamente rientrata. Inoltre, l’inflazione inferiore alle aspettative ha contribuito ad attenuare alcune preoccupazioni degli investitori, contribuendo a prolungare il rally. Il fondo ha continuato a privilegiare la duration, riflettendo la nostra visione di un rallentamento globale persistente. La duration del fondo è rimasta nella fascia alta, con un focus su emittenti senior in EUR e investment grade in settori non ciclici.

Dopo la quiete estiva, ottobre ha visto un aumento della volatilità sui mercati rischiosi, sebbene la maggior parte delle preoccupazioni si sia dissipata nel corso del mese, con credito e azioni che hanno chiuso in positivo. Lo shutdown prolungato del governo, le persistenti tensioni tra Stati Uniti e Cina e il temuto contagio del credito - TriColor e First Brands negli Stati Uniti e nomi idiosincratici nell’HY UE - hanno alimentato i timori, mentre azioni e credito erano vicini ai massimi/minimi storici. L’accordo commerciale tra Stati Uniti e Cina, solidi dati macro e il supporto delle banche centrali hanno infine riportato calma sui mercati. Con gli spread creditizi ancora ristretti, il fondo ha mantenuto un buffer di liquidità più ampio del solito. Considerati i premi per il rischio ancora elevati, abbiamo anche mantenuto un’allocazione più leggera agli ibridi corporate, area che ha sostenuto i rendimenti recenti, ma in cui abbiamo comunque preferito restare selettivi.

I mercati del credito hanno chiuso il 2025 con spread che non si vedevano dal periodo precedente la Grande Crisi Finanziaria, nei non-finanziari a breve scadenza, nei BBB, nei BB, negli ibridi corporate HY e nelle obbligazioni retail IG. Tuttavia, gli investitori sia nell’azionario sia nel credito hanno raggiunto la massima esposizione, dato il livello storicamente basso di liquidità. Le prospettive per il 2026 indicano un rischio crescente di una scossa dei mercati. Il posizionamento del fondo conferma l’orientamento prudente, con un ampio buffer di liquidità composto da titoli a breve termine e obbligazioni investment grade con scadenze brevi.

Relazione del Consiglio di Amministrazione

Gli Amministratori presentano la propria relazione annuale e il bilancio certificato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

Attività, analisi dell'andamento e prospettive future

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 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"). Gli attivi di ciascun Comparto sono investiti in maniera separata per conto di ciascun Comparto in conformità agli obiettivi e alle politiche di investimento di ciascun Comparto. Alla data della presente relazione la Società ha otto Comparti: Algebris Financial Credit Fund, Algebris Financial Income Fund, Algebris Financial Equity Fund, Algebris Global Credit Opportunities Fund, Algebris Core Italy Fund, Algebris IG Financial Credit Fund, Algebris Global Equity Select Fund e Algebris Strategic Credit Fund (i "Comparti").

Algebris Financial Credit Fund Share Class W USD e Share Class Wd USD sono stati quotati sul Global Exchange Market ("GEM") Euronext Dublino il 15 aprile 2020 e Share Class W EUR e Share Class Wd EUR sono stati invece quotati sul GEM Euronext Dublino il 7 marzo 2024.

Un'analisi dettagliata dell'andamento è riportata nella Relazione del Gestore degli investimenti alle pagine 4-16.

Indicatori chiave di performance

Gli indicatori chiave di performance ("KPI") monitorati per ciascun comparto includono la performance dei comparti e la posizione finanziaria. I KPI non finanziari sono inclusi nel Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR). La situazione patrimoniale-finanziaria della Società è descritta nel Bilancio di esercizio alle pagine 29-32.

Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR)

Si forniscono informazioni relative ai comparti che promuovono caratteristiche ambientali o sociali. Per informazioni sui Comparti che hanno come obiettivo l'investimento sostenibile si veda l'allegato, non sottoposto a revisione contabile, al presente bilancio sul Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR).

Principali rischi e incertezze

La Società è un fondo multi-comparto con responsabilità separata tra i Comparti. I rischi principali a carico della Società sono legati principalmente al possesso di strumenti finanziari e ai mercati in cui la stessa investe. Le tipologie di rischi finanziari più significative a cui è esposta la Società sono il rischio di mercato, il rischio di credito e il rischio di liquidità. Il rischio di mercato include il rischio di prezzo, il rischio valutario e il rischio di tasso di interesse. Ulteriori informazioni sui rischi connessi agli strumenti finanziari sono riportate nella Nota 11 al presente bilancio.

L'investimento nei Comparti implica un grado di rischio tra cui rientrano, a mero titolo esemplificativo ma non esaustivo, i rischi descritti nel prospetto e nei supplementi e nella Nota 11 del presente bilancio.

Algebris Investment (Ireland) Limited è il Gestore di Algebris UCITS Funds Plc. Il Gestore è una società a responsabilità limitata costituita con il numero di registrazione 656403 in data 4 settembre 2019 ai sensi delle leggi irlandesi. Il Gestore è autorizzato dalla Central Bank ad agire quale OICVM ai sensi dei Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011. Algebris (UK) Limited agisce in qualità di promotore della Società e, fatto salvo quanto indicato nel Supplemento per un Comparto, è stata nominata dal Gestore quale Gestore degli investimenti e Distributore dei Comparti ai sensi del Contratto di gestione degli investimenti tra la Società, il Gestore e il Gestore degli investimenti.

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 Global Equity Select Fund e Algebris Strategic Credit Fund. Per questi comparti, il Gestore rappresenta anche il Gestore degli Investimenti.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

Principali rischi e incertezze (segue)

Ciascun Consigliere, Depositario, Gestore degli investimenti, Gestore Aggiunto degli Investimenti e gli altri fornitori di servizi alla Società nonché i loro delegati potrebbero essere soggetti a eventi di forza maggiore (per es. eventi al di fuori del controllo della parte ricorrente, inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, calamità naturali, incendi, inondazioni, terremoti, epidemie di malattie infettive, pandemie o qualsiasi altro grave problema di salute pubblica, guerre, terrorismo e scioperi dei lavoratori, guasti di grandi impianti, rotture di condutture o linee elettriche, guasti tecnologici, difetti di progettazione e costruzione, incidenti, cambiamenti demografici, politiche macroeconomiche del governo e instabilità sociale). Alcuni eventi di forza maggiore possono influire negativamente sulla capacità di tali parti di adempiere ai propri obblighi nei confronti della Società fino a quando non siano in grado di porvi rimedio. Benché ci si aspetti che tali fornitori di servizi attuino piani di emergenza per far fronte ad eventi di forza maggiore, è comunque possibile che tali eventi superino le ipotesi previste da tali piani.

Alcuni eventi di forza maggiore (come la guerra o l'insorgere di malattie infettive) possono anche avere un impatto negativo più ampio sull'economia mondiale e sull'attività commerciale internazionale in generale, o in uno qualsiasi dei paesi in cui i Comparti investono in modo specifico. È difficile prevedere la natura e la portata di tali eventi che potrebbero avere ripercussioni negative sul rendimento di ciascun Comparto e sui suoi investimenti. Le distorsioni o le chiusure dei mercati potrebbero impedire al Gestore degli investimenti di valutare accuratamente gli attivi di un Comparto. Ancora, in caso di elevati livelli di rimborsi, la Società può utilizzare alcuni strumenti di gestione della liquidità consentiti dalla Central Bank, compresi il differimento dei rimborsi, l'implementazione della modalità di determinazione del prezzo al Fair Value o la sospensione temporanea di un Comparto.

Risultati e dividendi

I risultati dell'esercizio sono illustrati nel Conto economico complessivo alle pagine 33-40. Gli indicatori chiave di performance ("KPI") monitorati per ciascun Comparto includono la performance dei Comparti e la posizione finanziaria. La situazione patrimoniale-finanziaria della Società è descritta nel Bilancio di esercizio alle pagine 29-32. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono stati dichiarati dividendi per Euro 267.511.774 per Algebris Financial Credit Fund, Euro 13.461.510 per Algebris Financial Income Fund, Euro 131.006 per Algebris Financial Equity Fund, Euro 27.964.342 per Algebris Global Credit Opportunities Fund, Euro 15.158.580 per Algebris IG Financial Credit Fund, Euro 57.827 per Algebris Core Italy Fund e Euro 414.652 per Algebris Strategic Credit Fund. Non sono stati dichiarati dividendi per Algebris Global Equity Select Fund (già Sustainable World Fund).

Amministratori

Gli Amministratori che hanno ricoperto la carica nel corso dell'esercizio e fino alla data di approvazione del bilancio sono indicati qui di seguito:

- Alexander Lasagna
- Carl O'Sullivan
- Desmond Quigley

Ove non diversamente indicato, tutti gli Amministratori hanno ricoperto la carica per l'intero esercizio.

Interessi degli Amministratori e del Segretario

Alexander Lasagna, Amministratore della Società, è anche Amministratore del Gestore degli investimenti. Detiene 6.600 azioni di Classe M EUR (31 dicembre 2024: 6.600) di Algebris Financial Credit Fund, 32.652 azioni di Classe M EUR (31 dicembre 2024: 32.652) di Algebris Financial Equity Fund e 3.687 azioni di Classe M EUR (31 dicembre 2024: zero) di Algebris Core Italy Fund. Nessuno degli altri Amministratori, né il Segretario della Società deteneva alcun interesse, come beneficiario effettivo o altrimenti, nel capitale sociale della Società nel corso o alla fine dell'esercizio.

Per informazioni sui compensi degli Amministratori si veda la Nota 4.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

Continuità aziendale

Il bilancio della Società è stato redatto secondo il principio della continuità aziendale. La Società è pertanto in grado di far fronte a tutte le sue passività utilizzando le sue attività. La performance, la commerciabilità e i rischi della Società sono riesaminati regolarmente nel corso dell'esercizio. Pertanto, gli Amministratori ritengono che la Società sarà in grado di continuare ad operare per almeno 12 mesi dalla data di approvazione del presente bilancio ed è finanziariamente solida. Gli Amministratori ritengono che, al momento dell'approvazione del bilancio, sia opportuno adottare il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio.

Dichiarazione di responsabilità degli Amministratori

Gli Amministratori sono responsabili per la preparazione del bilancio in conformità con la legge irlandese applicabile e con gli International Financial Reporting Standards ("IFRS") così come adottati dall'Unione europea.

Il diritto societario irlandese richiede agli Amministratori di predisporre il bilancio per ciascun esercizio, così da fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico di Algebris UCITS Funds plc per l'esercizio in oggetto. Nella redazione del bilancio gli Amministratori sono tenuti a:

- selezionare principi contabili adeguati e applicarli coerentemente;
- esprimere giudizi ed effettuare stime ragionevoli e prudenti;
- dichiarare se i principi contabili siano stati osservati, fermo restando che ogni eventuale scostamento sostanziale verrà reso noto e chiarito nel bilancio;
- valutare la capacità della Società di operare nella prospettiva della continuità aziendale;
- utilizzare il presupposto della continuità aziendale, salvo che gli Amministratori intendano liquidare la Società o cessare l'attività operativa o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Gli Amministratori sono responsabili della corretta tenuta della contabilità con ragionevole precisione e delle attività, passività, posizione finanziaria e risultato della Società e tale da assicurare che il bilancio sia conforme al Companies Act del 2014, al Regolamento delle Comunità Europee del 2011 (Organismi di investimento collettivo in valori immobiliari) e alle Direttive della Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Sezione 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) del 2019 (le "Direttive UCITS della Banca centrale"). Gli Amministratori sono responsabili dell'adozione delle misure ragionevolmente a loro disposizione a tutela degli attivi della Società. A tale riguardo, hanno affidato gli attivi della Società a un trustee per la loro tutela. Sono responsabili per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali e per prevenire e rilevare la frode o altre irregolarità. Gli Amministratori sono altresì responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione in conformità alle disposizioni del Companies Act del 2014.

Ai sensi delle Direttive UCITS della Central Bank, gli Amministratori sono tenuti ad affidare gli attivi della Società a una Depositaria per la custodia. Nell'ambito di questa attività, gli Amministratori hanno delegato la custodia degli attivi della Società a BNP Paribas S.A., Dublin Branch, Termini, 3 Arkle Road, Sandyford, Dublin 18, D18 C9C5, Irlanda. Gli Amministratori sono responsabili del mantenimento e dell'integrità delle informazioni aziendali e finanziarie riportate nel sito web della Società (<https://www.algebris.com/funds/>). La legislazione nella Repubblica d'Irlanda in materia di preparazione e diffusione del bilancio può differire da quella di altre giurisdizioni.

Registri contabili

Le misure adottate dagli Amministratori per assicurare la conformità all'obbligo per la Società di mantenere registri contabili corretti sono l'uso di sistemi e procedure adeguati e il conferimento di incarichi a fornitori di servizi competenti. I registri contabili sono conservati presso BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited, Termini, 3 Arkle Road, Sandyford, Dublin 18, D18 C9C5, Irlanda.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

Operazioni con parti correlate

In conformità ai requisiti delle Direttive UCITS della Central Bank, tutte le operazioni effettuate con la Società dalla società di gestione o dalla depositaria di un UCITS, e dal delegato o subdelegato di tale società di gestione o depositaria e da qualsiasi società collegata o del gruppo di tale società di gestione, depositaria, delegato o subdelegato ("parti correlate") devono essere effettuate come se fossero negoziate in regime di libera concorrenza e devono avvenire nel migliore interesse degli azionisti. Gli Amministratori hanno verificato che vi siano accordi in essere (comprovati da procedure scritte) per garantire che gli obblighi di cui nelle Direttive UCITS della Banca centrale trovino applicazione per tutte le operazioni con parti correlate e che le operazioni con parti correlate effettuate nel corso dell'esercizio siano conformi agli obblighi di cui nelle Direttive UCITS della Banca centrale.

Codice di corporate governance

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato le misure incluse nel Codice volontario di corporate governance per gli organismi di investimento collettivo e le società di gestione, pubblicato dalla Irish Funds a dicembre 2011 (il "Codice IF"). Il Consiglio ha adottato tutte le prassi e procedure di corporate governance contenute nel Codice IF con decorrenza 19 ottobre 2012.

Eventi significativi nel corso dell'esercizio

Algebris Sustainable World Fund è stato ridenominato Algebris Global Equity Select Fund in data 15 dicembre 2025.

In data 3 ottobre 2025, KPMG ha cessato l'incarico di società di revisione indipendente e PricewaterhouseCoopers è stata nominata revisore indipendente a partire dalla stessa data.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati altri eventi significativi.

Eventi successivi alla fine dell'esercizio

Gli eventi significativi successivi alla fine dell'esercizio sono illustrati alla Nota 15.

Società di revisione

La Società di revisione, PricewaterhouseCoopers, ha espresso la propria volontà di rimanere in carica in conformità al disposto della sezione 383(2) del Companies Act del 2014.

Dichiarazione di conformità degli Amministratori

Gli Amministratori confermano, in conformità alla sezione 225 del Companies Act del 2014, che si è proceduto a quanto segue:

- redazione di una dichiarazione di conformità che delinea le politiche in materia di conformità della Società;
- predisposizione di accordi/strutture sufficienti a "garantire la conformità sostanziale" con gli "obblighi di riferimento" della Società; e
- revisione di tali accordi/strutture nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

Comitato di audit

La sezione 167 (2) del Companies Act del 2014 richiede al Consiglio di Amministrazione di costituire un comitato di audit o di decidere di non costituirlo. Gli Amministratori hanno deciso di non costituire alcun comitato di audit in quanto:

- il Consiglio è composto da un Amministratore non esecutivo e da due Amministratori indipendenti;
- la Società è conforme a tutte le disposizioni del Codice di corporate governance per i fondi irlandesi.

Relazione del Consiglio di Amministrazione (segue)

Informazioni sull'audit

Come richiesto dalla sezione 330 del Companies Act del 2014,

- per quanto consta agli Amministratori non vi sono informazioni sull'audit rilevanti che non sono state portate a conoscenza della società di revisione; e
- gli Amministratori hanno compiuto gli atti auspicabili per un Amministratore per sincerarsi di ogni informazione sull'audit rilevante e per verificare che la società di revisione sia a conoscenza di tali informazioni.

Per conto del Consiglio

Amministratore: Desmond Quigley

Amministratore: Carl O'Sullivan

20 aprile 2026

Relazione della Depositaria agli Azionisti

La sottoscritta, BNP Paribas S.A., Dublin Branch, nominata Depositaria di Algebris UCITS Funds PLC (la "Società"), fornisce la presente relazione esclusivamente a favore degli Azionisti della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (l'"Esercizio"). La presente relazione è fornita in conformità ai Regolamenti OICVM delle Comunità Europee (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011 e successive modifiche (i "Regolamenti"). Nel formulare il nostro parere non accettiamo o assumiamo alcuna responsabilità per qualsiasi finalità diversa o nei confronti di qualsivoglia altro soggetto a cui dovesse essere mostrata la presente relazione.

In conformità agli obblighi della Depositaria come previsto ai sensi dei Regolamenti, abbiamo verificato la condotta della Società per l'Esercizio e riportiamo agli azionisti della Società quanto segue.

A nostro parere, nel corso dell'Esercizio, sotto tutti gli aspetti sostanziali, la Società è stata gestita:

- (i) in conformità alle limitazioni imposte al potere della Società di contrarre prestiti stabilite dalle disposizioni dell'Atto Costitutivo e dello Statuto della Società e dai Regolamenti; e
- (ii) altrimenti in conformità all'Atto Costitutivo e Statuto e ai Regolamenti.

In nome e per conto di
BNP Paribas S.A., Dublin Branch

Termini
3 Arkle Road
Sandyford
Dublin 18
D18 C9C5
Irlanda

20 aprile 2026

Relazione sulla revisione contabile del bilancio

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio di Algebris UCITS Funds PLC:

- fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società e dei comparti al 31 dicembre 2025 e del loro risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data;
- è stato redatto in conformità ai principi contabili IFRS adottati dall'Unione europea; e
- è stato redatto correttamente in conformità ai requisiti del Companies Act del 2014 e dei Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011 (e successive modifiche).

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio, incluso nella Relazione annuale e nel Bilancio assoggettato a revisione contabile (la "Relazione annuale"), che comprende:

- lo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025;
- il conto economico complessivo per l'esercizio chiuso a tale data;
- il rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data;
- le variazioni dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso a tale data;
- il prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2025; e
- la nota integrativa al bilancio, che include una descrizione dei principi contabili.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Irlanda) e alla legislazione applicabile. Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio della presente relazione. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Indipendenza

Siamo indipendenti rispetto alla società in conformità ai requisiti etici applicabili alla nostra revisione contabile del bilancio in Irlanda, che include lo Standard Etico dello IAASA applicabile alle entità quotate, e abbiamo adempiuto alle altre nostre responsabilità etiche in conformità a tali requisiti.

Approccio alla revisione contabile

Introduzione

Ambito della revisione contabile

- La società è una società di investimento a capitale variabile di tipo aperto e assegna ad Algebris Investments (Ireland) Limited (il "Gestore") lo svolgimento di determinati compiti e responsabilità in relazione alla gestione quotidiana della società. Abbiamo definito l'ambito della nostra revisione contabile sulla base delle tipologie di investimenti dei comparti, del coinvolgimento delle terze parti di seguito indicate, dei processi e controlli contabili e del settore in cui opera la società. Esaminiamo ciascun comparto a livello individuale.

Aspetti chiave della revisione contabile

- Valutazione delle attività e delle passività finanziarie al fair value rilevato a conto economico
- Esistenza di attività e di passività finanziarie al fair value rilevato a conto economico

Rilevanza

- Rilevanza complessiva: 50 punti base per i comparti azionari e 100 punti base per i comparti obbligazionari del NAV al 31 dicembre 2025 per ciascuno dei comparti della società.
- Significatività operativa: 75% della rilevanza complessiva.

Relazione della Società di revisione ai soci di Algebris UCITS Funds plc (segue)

Finalità della revisione contabile

Nell'ambito della pianificazione della nostra revisione contabile, abbiamo determinato la rilevanza e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio. In particolare, abbiamo esaminato gli ambiti per i quali gli amministratori hanno effettuato valutazioni soggettive, ad esempio relative a stime contabili significative che hanno comportato l'assunzione di ipotesi e la considerazione di eventi futuri caratterizzati da incertezza intrinseca. Come in tutte le nostre revisioni contabili, abbiamo inoltre affrontato il rischio di elusione dei controlli interni da parte della direzione, incluso valutare se vi fossero evidenze di parzialità da parte degli amministratori che rappresentassero un rischio di errori significativi dovuti a frode.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile dell'esercizio in esame e includono i rischi di errori significativi (dovuti o meno a frodi) da noi identificati, compresi quelli che hanno avuto un maggiore impatto su: strategia di revisione generale; allocazione delle risorse nell'ambito della revisione contabile; e gestione degli sforzi del team responsabile dell'incarico. Tali aspetti, unitamente ai nostri commenti sui risultati delle relative procedure, sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio nel suo complesso e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio; pertanto, su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

L'elenco seguente non rappresenta un elenco completo di tutti i rischi identificati dalla nostra revisione contabile.

Aspetto chiave	Procedure di revisione in risposta all'aspetto chiave
Valutazione delle attività e delle passività finanziarie al fair value rilevato a conto economico Si rimanda ai principi contabili rilevanti illustrati nella nota 2(b) del bilancio e al Prospetto degli investimenti per ciascuno dei comparti. Le attività e passività finanziarie al fair value rilevato a conto economico incluse nello Stato patrimoniale di ciascun Comparto al 31 dicembre 2025 sono valutate al fair value in conformità agli International Financial Reporting Standards, adottati dall'Unione europea. Riteniamo che la valutazione delle attività e delle passività finanziarie al fair value rilevato a conto economico sia un aspetto chiave della revisione del bilancio d'esercizio in quanto rappresenta l'elemento principale del bilancio.	 Abbiamo verificato la valutazione dei valori mobiliari trasferibili al 31 dicembre 2025 confrontandola, ove disponibili, con fonti di fornitori indipendenti terzi. In assenza di fonti di fornitori indipendenti, abbiamo considerato i metodi e i dati utilizzati dalla direzione per determinare i fair value stimati e abbiamo svolto procedure di verifica alternative per alcuni titoli. Ciò include, a titolo esemplificativo e non esaustivo, l'ottenimento del supporto della direzione in materia di prezzi. I fondi di investimento sono rappresentati da partecipazioni incrociate. Abbiamo testato la valutazione dei fondi di investimento riconciliando il fair value al NAV oggetto di revisione contabile. Abbiamo testato la valutazione degli strumenti finanziari derivati al 31 dicembre 2025 riconciliando il fair value alle conferme indipendenti ottenute dalle controparti pertinenti oppure abbiamo ottenuto, ove disponibili, i prezzi di fornitori indipendenti terzi. Su base campionaria, abbiamo testato la valutazione di uno strumento derivato con il supporto dei nostri specialisti in materia di valutazione al fine di elaborare una stima indipendente del fair value e determinare se la stima del fair value della direzione fosse ragionevole. Dall'esecuzione di tali procedure non sono emerse problematiche significative.
Esistenza di attività e di passività finanziarie al fair value rilevato a conto economico Si rimanda ai principi contabili rilevanti illustrati nella nota 2(b) del bilancio e al Prospetto degli investimenti per ciascuno dei comparti. Le attività e le passività finanziarie al fair value rilevato a conto economico incluse nello Stato patrimoniale sono detenute a nome di ciascun comparto al 31 dicembre 2025. Riteniamo che l'esistenza delle attività e delle passività finanziarie al fair value rilevato a conto economico sia un aspetto chiave della revisione del bilancio d'esercizio in quanto rappresenta l'elemento principale del bilancio.	 Abbiamo ottenuto la conferma indipendente dal Depositario dell'importo dei valori mobiliari trasferibili al 31 dicembre 2025. Abbiamo riconciliato i saldi riportati nelle lettere di conferma con quelli risultanti dalle scritture contabili e abbiamo testato, su base campionaria, alcune delle differenze di riconciliazione riscontrate rispetto alla documentazione giustificativa sottostante. I fondi di investimento sono rappresentati da partecipazioni incrociate. Abbiamo testato la valutazione dei fondi di investimento riconciliando la stessa con la lettera di

Relazione della Società di revisione ai soci di Algebris UCITS Funds plc (segue)

conferma ricevuta indipendentemente dall'agente per i trasferimenti. Per gli strumenti finanziari derivati abbiamo ottenuto, ove possibile, lettere di conferma indipendenti dalle controparti. In assenza della conferma indipendente della controparte, per alcune posizioni abbiamo svolto procedure di verifica alternative. Ciò include la chiusura di contratti a termine su cambi con riscontro sull'estratto conto bancario oppure la riconciliazione dello strumento finanziario derivato con gli estratti conto delle controparti forniti dal cliente. Dall'esecuzione di tali procedure non sono emerse problematiche significative.

Adattamento dell'ambito della revisione contabile

Abbiamo adattato l'ambito della nostra revisione contabile al fine di garantire lo svolgimento di un lavoro sufficiente che ci consenta di esprimere un giudizio sul bilancio nel suo complesso, tenendo conto della struttura della società, dei processi e controlli contabili e del settore in cui opera.

Gli amministratori controllano le attività della società e sono responsabili della politica di investimento complessiva, da loro determinata. La società assegna al Gestore lo svolgimento di talune funzioni e responsabilità in relazione alla gestione quotidiana della società. Il Gestore ha delegato talune responsabilità ad Algebris (UK) Limited (il "Gestore degli investimenti") e a BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited (l'"Amministratore"). Il bilancio, la cui responsabilità spetta agli amministratori, è predisposto dall'Amministratore per loro conto. La società ha nominato BNP Paribas S.A., Dublin Branch (la "Depositaria") quale depositaria delle attività della società. Nel definire l'impostazione generale della nostra revisione contabile abbiamo valutato il rischio di errori significativi a livello di comparto, tenendo conto della natura, della probabilità e della potenziale entità di eventuali errori. Nell'ambito della nostra valutazione del rischio, abbiamo considerato l'interazione della società con l'Amministratore e abbiamo valutato l'ambiente di controllo in essere presso l'Amministratore.

Rilevanza

L'ambito della nostra revisione contabile è stato influenzato dalla nostra applicazione della rilevanza. Abbiamo definito determinate soglie quantitative per la rilevanza. Queste, unitamente a considerazioni qualitative, ci hanno aiutato a determinare l'ambito della nostra revisione contabile e la natura, la tempistica e la portata delle nostre procedure di revisione sulle singole voci di bilancio e sull'informativa, nonché a valutare l'effetto degli errori, sia individualmente sia nel loro complesso, sul bilancio nel suo insieme.

Sulla base del nostro giudizio professionale, abbiamo determinato la rilevanza per il bilancio di ciascun comparto come segue:

Rilevanza complessiva e modalità di determinazione	50 punti base per i comparti azionari e 100 punti base per i comparti obbligazionari del NAV al 31 dicembre 2025 per ciascuno dei comparti della società.
Razionale del benchmark applicato	Abbiamo applicato tale benchmark poiché l'obiettivo principale della società è offrire agli investitori un rendimento positivo a livello di comparto, tenendo conto dei rendimenti da reddito e da capitale.

Usiamo tale materialità per ridurre a un livello adeguatamente basso la probabilità che l'insieme di errori non corretti e non identificati superi la materialità complessiva. In particolare, utilizziamo la significatività operativa nel determinare l'ambito della nostra revisione contabile e la natura e la portata delle nostre verifiche sui saldi contabili, sulle classi di operazioni e sull'informativa, ad esempio nel determinare le dimensioni del campione. La nostra significatività operativa era pari al 75% della rilevanza complessiva.

Nel determinare la significatività operativa, abbiamo considerato una serie di fattori – la storia degli errori, la valutazione del rischio e il rischio di aggregazione e l'efficacia dei controlli – e abbiamo concluso che un importo nella parte alta della nostra fascia ordinaria era appropriato.

Relazione della Società di revisione ai soci di Algebris UCITS Funds plc (segue)

Abbiamo concordato con i responsabili delle attività di governance che avremmo comunicato loro gli errori rilevati nel corso della nostra revisione contabile superiori a 5 punti base del NAV di ciascun comparto azionario e a 10 punti base del NAV di ciascun comparto obbligazionario, per quanto riguarda le differenze che incidono sul NAV per azione, nonché gli errori inferiori a tale importo che, a nostro giudizio, richiedevano la segnalazione per ragioni qualitative.

Conclusioni sul presupposto della continuità aziendale

Il nostro esame della valutazione da parte degli amministratori della capacità della società e dei comparti di continuare ad adottare il presupposto della continuità aziendale ha incluso:

- la comprensione degli indicatori chiave monitorati con riferimento al presupposto della continuità aziendale e dei piani futuri della direzione per i comparti nel periodo di continuità aziendale (pari a 12 mesi dalla data di approvazione del bilancio);
- l'esame dei verbali del consiglio di amministrazione disponibili durante il periodo oggetto di revisione contabile e di quelli disponibili fino alla data della presente relazione;
- la considerazione delle operazioni sul capitale successive alla chiusura dell'esercizio, come registrate nelle scritture contabili sottostanti;
- la richiesta di informazioni alla direzione in merito a eventuali significativi rimborsi pianificati di cui sia stata informata;
- l'esame delle tecniche di gestione del rischio di liquidità disponibili per la società e i comparti.

Sulla base del lavoro svolto, non abbiamo identificato l'esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che, individualmente o nell'insieme, possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società e dei comparti di continuare a operare come un'entità in funzionamento per un periodo di almeno dodici mesi dalla data in cui il bilancio è autorizzato alla pubblicazione.

Abbiamo concluso che l'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale è appropriato.

Tuttavia, poiché non tutti gli eventi o le circostanze futuri possono essere previsti, tale conclusione non costituisce una garanzia circa la capacità della società e dei comparti di continuare a operare come un'entità in funzionamento.

Le nostre responsabilità e quelle degli amministratori circa il presupposto della continuità aziendale sono descritte nelle relative sezioni della presente relazione.

Altre informazioni

Le altre informazioni comprendono tutte le informazioni contenute nella Relazione Annuale ad eccezione del bilancio e della nostra relazione di revisione contabile sullo stesso. La responsabilità delle altre informazioni spetta agli amministratori. Il nostro giudizio sul bilancio non si estende alle altre informazioni e, pertanto, non esprimiamo alcun giudizio, né forniamo alcuna garanzia a riguardo.

In relazione alla nostra revisione contabile del bilancio, la nostra responsabilità è leggere le altre informazioni e, nel farlo, considerare se le altre informazioni siano significativamente incoerenti con il bilancio o con quanto da noi appreso nel corso della revisione contabile, o se altrimenti appaiano significativamente errate. Qualora individuassimo un'apparente incoerenza significativa o un errore significativo, siamo tenuti a svolgere procedure per concludere se vi sia un errore significativo nel bilancio o un errore significativo nelle altre informazioni. Se, sulla base del lavoro svolto, concludiamo che vi è un errore significativo in tali altre informazioni, siamo tenuti a segnalarlo. Sulla base di tali responsabilità, non abbiamo nulla da segnalare.

Con riferimento alla Relazione del Consiglio di Amministrazione, abbiamo inoltre considerato se siano state incluse le informazioni richieste dal Companies Act del 2014.

Sulla base delle responsabilità sopra descritte e del lavoro svolto nel corso della revisione contabile, gli ISA Irlanda e il Companies Act del 2014 ci richiedono di esprimere anche taluni giudizi e di riferire su aspetti come di seguito descritto:

- A nostro giudizio, sulla base del lavoro svolto nel corso della revisione contabile, le informazioni riportate nella Relazione degli Amministratori per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono coerenti con il bilancio e sono state predisposte in conformità ai requisiti legali applicabili.

Relazione della Società di revisione ai soci di Algebris UCITS Funds plc (segue)

- Sulla base della nostra conoscenza e comprensione della società e del suo contesto, acquisite nel corso della revisione contabile, non abbiamo individuato errori significativi nella Relazione del Consiglio di Amministrazione.

Responsabilità per il bilancio e la revisione contabile

Responsabilità degli amministratori per il bilancio

Come illustrato più dettagliatamente nella Dichiarazione di responsabilità degli Amministratori, gli amministratori sono responsabili della redazione del bilancio in conformità al quadro normativo applicabile e di assicurarsi che esso fornisca una rappresentazione veritiera e corretta.

Sono altresì responsabili per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della società e dei comparti di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio, di fornire, per un'adeguata informativa, ove possibile, in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio, a meno che intendano liquidare la società o cessare l'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità agli ISA Irlanda individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio.

Le irregolarità, incluse le frodi, costituiscono casi di mancata conformità a leggi e regolamenti. Definiamo procedure in linea con le nostre responsabilità, sopra descritte, al fine di individuare errori significativi in relazione a irregolarità, incluse le frodi. La misura in cui le nostre procedure sono in grado di individuare irregolarità, incluse le frodi, è illustrata di seguito.

Sulla base della nostra comprensione della società e del settore, abbiamo identificato che i principali rischi di mancata conformità a leggi e regolamenti riguardavano la legislazione irlandese e i regolamenti della Central Bank of Ireland, e abbiamo considerato in che misura tale mancata conformità potesse avere un effetto significativo sul bilancio. Abbiamo inoltre considerato quelle leggi e quei regolamenti che hanno un impatto diretto sulla redazione del bilancio, quali il Companies Act del 2014 e i Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011 (e successive modifiche). Abbiamo valutato gli incentivi e le opportunità della direzione alla manipolazione fraudolenta del bilancio (incluso il rischio di forzatura dei controlli) e abbiamo determinato che i principali rischi erano correlati alla forzatura dei controlli da parte della direzione. Le procedure di revisione contabile svolte dal team responsabile dell'incarico hanno incluso:

- Richieste di informazioni alla direzione al fine di individuare eventuali casi di mancata conformità a leggi e regolamenti;
- Identificazione e verifica delle registrazioni contabili che soddisfacevano i nostri criteri specifici basati sul rischio;
- Verifica delle stime e dei giudizi contabili significativi e considerazione di eventuali ingerenze da parte della direzione;
- Definizione di procedure di revisione contabile volte a incorporare elementi di imprevedibilità in merito alla natura, tempistica o estensione della nostra verifica; e
- Esame dei verbali delle riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Le procedure di revisione contabile sopra descritte presentano limitazioni intrinseche. La probabilità che veniamo a conoscenza di casi di mancata conformità a leggi e regolamenti che non siano strettamente correlati a eventi e operazioni rilevati nel bilancio è inferiore. Inoltre, il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è

Relazione della Società di revisione ai soci di Algebris UCITS Funds plc (segue)

più elevato rispetto al rischio di non rilevarne uno risultante da errore, poiché la frode può comportare occultamento deliberato, ad esempio mediante falsificazione o dichiarazioni intenzionalmente fuorvianti, o attraverso collusione.

Le nostre verifiche di revisione contabile potrebbero includere test su popolazioni complete di determinate operazioni e saldi, eventualmente utilizzando tecniche di revisione contabile basate sui dati. Tuttavia, di norma esse comportano la selezione di un numero limitato di elementi da sottoporre a verifica, anziché test su popolazioni complete. Spesso cercheremo di focalizzare le verifiche su elementi specifici in base alla loro dimensione o alle loro caratteristiche di rischio. In altri casi, utilizzeremo il campionamento di revisione contabile al fine di ottenere una conclusione sulla popolazione dalla quale è selezionato il campione.

Per un'ulteriore descrizione delle nostre responsabilità per la revisione contabile del bilancio si veda il sito web dell'IAASA al seguente link: https://iaasa.ie/wp-content/uploads/docs/media/IAASA/Documents/auditstandardsDescription_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf. Tale descrizione costituisce parte integrante della nostra relazione.

Utilizzo della presente relazione

La presente relazione, inclusi i giudizi, è stata predisposta unicamente per i soci della società, nel loro insieme, in conformità con la Sezione 391 del Companies Act del 2014 e per nessun'altra finalità. Nel formulare tali giudizi non accettiamo o assumiamo alcuna responsabilità per qualsiasi finalità diversa o nei confronti di qualsivoglia altro soggetto a cui dovesse essere mostrata la presente relazione o nelle cui mani essa possa pervenire, salvo quanto espressamente concordato previo nostro consenso scritto.

Altre comunicazioni obbligatorie

Giudizi su altri aspetti ai sensi del Companies Act del 2014

- Abbiamo ottenuto tutte le informazioni e spiegazioni ritenute necessarie ai fini della revisione contabile.
- A nostro giudizio, le scritture contabili della società sono sufficienti affinché il bilancio sia prontamente e correttamente assoggettato a revisione contabile.
- Il bilancio è conforme alle scritture contabili.

Altre comunicazioni sulle eccezioni

Compensi e operazioni degli amministratori

Il Companies Act del 2014 richiede di riferire se, a nostro giudizio, l'informativa sui compensi agli amministratori e sulle operazioni di cui alle Sezioni da 305 a 312 dell'Act sia stata omessa. Sulla base di tale responsabilità, non abbiamo nulla da segnalare.

Selma Siciliano
in nome e per conto di PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants e Statutory Audit Firm
Dublino
22 aprile 2026

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale al 31 dicembre 2025

		Totale 2025 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2025 EUR	Algebris Financial Income Fund 2025 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2025 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2025 EUR
	Note					
Attivo						
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2(d),11	4.235.004.915	2.697.415.502	662.988.516	307.418.751	407.615.136
Collaterale liquido dato a garanzia	2(e),11	125.504.302	6.070.000	18.680.000	5.015.000	95.739.302
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3					
- Fondi comuni*		-	-	-	-	-
- Valori mobiliari		20.200.700.319	13.725.716.469	1.822.273.377	911.055.514	2.401.690.141
- Strumenti finanziari derivati		41.920.491	16.191.656	5.446.859	3.622.371	14.406.926
Crediti da broker	2(k)	14.403.904	-	3.790.756	3.681.753	6.931.395
Crediti da soci	2(m)	81.274.864	37.845.322	22.943.834	7.977.525	5.954.892
Crediti per dividendi		2.536.491	270.990	762.348	590.874	472.007
Sottoscrizioni		-	-	-	-	-
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		270.108.244	198.066.320	13.317.656	-	39.903.854
Risconti attivi e altri crediti	5	55.978	7.119	1.991	883	448
Totale attivo		24.971.509.508	16.681.583.378	2.550.205.337	1.239.362.671	2.972.714.101
Passivo						
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3					
- Strumenti finanziari derivati		88.225.387	17.727.552	2.075.434	1.509.833	65.808.287
Debiti verso broker	2(k)	46.044.160	-	23.388.955	20.136.628	1.533.527
Debiti verso soci	2(m)	34.838.846	21.519.664	1.825.488	1.465.983	8.378.706
Commissioni di performance	4	105.954.833	93.222.062	-	-	12.732.771
Commissioni di gestione degli investimenti	4	22.179.518	13.417.385	3.013.772	1.239.258	3.369.155
Oneri dovuti ai revisori	4	146.000	98.081	14.112	6.995	17.382
Oneri di amministrazione	4	887.936	557.904	91.077	51.597	108.589
Commissione della Depositaria	4	405.976	272.643	39.455	19.492	48.235
Onorari degli Amministratori	4	33.161	3.890	3.906	3.890	3.890
Anticipo sottoscrizioni		376	-	-	-	-
Debiti verso parti correlate	13	102.840	102.840	-	-	-
Ratei passivi e altri debiti	6	2.335.205	963.216	466.143	287.731	321.025
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		301.154.238	147.885.237	30.918.342	24.721.407	92.321.567
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili		24.670.355.270	16.533.698.141	2.519.286.995	1.214.641.264	2.880.392.534

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 80.608.500 sono state eliminate dal saldo complessivo.

Approvato per conto del Consiglio di Amministrazione

Amministratore: Carl O'Sullivan

Amministratore: Desmond Quigley

20 aprile 2026

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale (segue)

al 31 dicembre 2025

	Note	Algebris Core Italy Fund 2025 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2025 EUR	Algebris Global Equity Select Fund 2025 EUR	Algebris Strategic Credit Fund 2025 EUR
Attivo					
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2(d),11	2.960.721	141.440.949	2.549.932	12.615.408
Collaterale liquido dato a garanzia	2(e),11	-	-	-	-
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3				
- Fondi comuni*		-	80.608.500	-	-
- Valori mobiliari		150.796.467	1.064.668.115	34.413.314	90.086.922
- Strumenti finanziari derivati		1.050.432	1.079.224	75.334	47.689
Crediti da broker	2(k)	-	-	-	-
Crediti da soci	2(m)	421.097	5.464.573	6.956	660.665
Crediti per dividendi		343.546	-	96.726	-
Sottoscrizioni		-	-	-	-
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		-	17.584.032	-	1.236.382
Risconti attivi e altri crediti	5	604	1.481	18.468	24.984
Totale attivo		155.572.867	1.310.846.874	37.160.730	104.672.050
Passivo					
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3				
- Strumenti finanziari derivati		23.081	1.045.701	4.471	31.028
Debiti verso broker	2(k)	-	-	-	985.050
Debiti verso soci	2(m)	391.595	1.177.683	27.095	52.632
Commissioni di performance	4	-	-	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	4	99.644	941.437	15.974	82.893
Oneri dovuti ai revisori	4	901	7.759	229	541
Oneri di amministrazione	4	11.320	55.565	4.356	7.528
Commissione della Depositaria	4	2.495	21.476	627	1.553
Onorari degli Amministratori	4	3.906	3.906	3.884	5.889
Anticipo sottoscrizioni		376	-	-	-
Debiti verso parti correlate	13	-	-	-	-
Ratei passivi e altri debiti	6	61.503	119.546	55.047	60.994
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		594.821	3.373.073	111.683	1.228.108
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili		154.978.046	1.307.473.801	37.049.047	103.443.942

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 80.608.500 sono state eliminate dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale al 31 dicembre 2024

		Totale 2024 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2024 EUR	Algebris Financial Income Fund 2024 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2024 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2024 EUR
	Note					
Attivo						
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2(d),11	2.778.866.244	2.011.426.137	226.346.642	90.813.652	328.078.523
Collaterale liquido dato a garanzia	2(e),11	176.308.254	2.940.000	24.840.000	5.455.000	139.973.254
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3					
- Fondi comuni*		-	-	-	-	-
- Valori mobiliari		16.394.447.839	12.334.828.169	762.806.986	270.417.742	1.941.026.325
- Strumenti finanziari derivati		107.634.296	61.154.555	5.432.021	1.742.557	36.581.272
Crediti da broker	2(k)	1.713.417	-	992.982	712.544	-
Crediti da soci	2(m)	71.453.486	40.200.174	6.798.673	2.024.170	17.521.904
Crediti per dividendi		1.793.719	345.508	822.042	440.524	181.054
Sottoscrizioni		33	-	-	33	-
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		215.298.196	163.770.018	5.250.695	-	31.613.245
Risconti attivi e altri crediti	5	202.863	11.416	86	-	128.597
Totale attivo		19.747.718.347	14.614.675.977	1.033.290.127	371.606.222	2.495.104.174
Passivo						
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3					
- Strumenti finanziari derivati		139.379.976	65.980.014	5.991.580	2.089.090	59.003.143
Debiti verso broker	2(k)	3.468.739	-	1.807.674	1.661.065	-
Debiti verso soci	2(m)	29.694.896	22.272.491	1.667.151	609.262	3.525.940
Commissioni di performance	4	125.642.090	96.580.914	-	-	29.061.176
Commissioni di gestione degli investimenti	4	15.767.856	10.883.836	1.087.762	332.775	2.638.074
Oneri dovuti ai revisori	4	159.891	126.437	7.809	2.357	7.511
Oneri di amministrazione	4	701.721	479.532	45.227	21.872	89.142
Commissione della Depositaria	4	314.491	233.390	16.238	5.803	38.195
Onorari degli Amministratori	4	34.617	4.072	4.088	4.072	4.072
Anticipo sottoscrizioni		376	-	-	-	-
Ratei passivi e altri debiti	6	2.232.993	1.228.439	329.281	154.725	221.182
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		317.397.646	197.789.125	10.956.810	4.881.021	94.588.435
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili		19.430.320.701	14.416.886.852	1.022.333.317	366.725.201	2.400.515.739

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 74.431.350 sono state eliminate dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Stato patrimoniale (segue)

al 31 dicembre 2024

		Algebris Core Italy Fund 2024 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2024 EUR	Algebris Global Equity Select Fund 2024 EUR	Algebris Strategic Credit Fund 2024 EUR
	Note				
Attivo					
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2(d),11	4.598.689	110.692.697	1.835.656	5.074.248
Collaterale liquido dato a garanzia	2(e),11	-	2.320.000	450.000	330.000
<i>Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3				
- Fondi comuni*		-	74.431.350	-	-
- Valori mobiliari		108.941.085	912.634.716	33.406.115	30.386.701
- Strumenti finanziari derivati		400.132	2.166.933	116.150	40.676
Crediti da broker	2(k)	7.891	-	-	-
Crediti da soci	2(m)	132.931	3.709.216	9.782	1.056.636
Crediti per dividendi		-	-	4.591	-
Sottoscrizioni		-	-	-	-
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		-	14.219.752	-	444.486
Risconti attivi e altri crediti	5	-	1.496	27.378	33.890
Totale attivo		114.080.728	1.120.176.160	35.849.672	37.366.637
Passivo					
<i>Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico</i>	3				
- Strumenti finanziari derivati		36.292	5.732.277	417.805	129.775
Debiti verso broker	2(k)	-	-	-	-
Debiti verso soci	2(m)	140.387	1.456.427	23.238	-
Commissioni di performance	4	-	-	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	4	61.330	738.034	14.404	11.641
Oneri dovuti ai revisori	4	2.171	10.604	2.632	370
Oneri di amministrazione	4	9.508	48.347	4.511	3.582
Commissione della Depositaria	4	1.915	17.797	609	544
Onorari degli Amministratori	4	4.088	4.088	4.066	6.071
Anticipo sottoscrizioni		376	-	-	-
Ratei passivi e altri debiti	6	61.919	128.610	44.631	64.206
Passivo (escluso attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili)		317.986	8.136.184	511.896	216.189
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni e di partecipazione riscattabili		113.762.742	1.112.039.976	35.337.776	37.150.448

* Le partecipazioni incrociate in attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico pari a Euro 74.431.350 sono state eliminate dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

		Totale	Algebris Financial	Algebris Financial	Algebris Financial	Algebris Global
		2025	Credit Fund	Income Fund	Financial	Credit
		2025	2025	2025	Equity Fund	Opportunities Fund
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR	2025
						EUR
Reddito da investimento						
Interessi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	2(g)	1.260.047.115	907.944.220	63.262.535	5.172.306	225.815.738
Dividendi ricevuti	2(i)	64.387.918	1.141.128	26.404.257	28.281.847	3.576.989
Altri redditi		6.324.919	4.868.169	554.066	19.103	629.179
(Perdita)/utile netto su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico*	2(c)	391.640.177	(57.866.734)	209.382.716	228.019.768	(30.805.546)
Utile netto/(perdita) su cambi	2(f)	(3.037.267)	(1.858.879)	62.517	119.981	(1.308.806)
Totale reddito da investimento		1.719.362.862	854.227.904	299.666.091	261.613.005	197.907.554
Spese operative						
Commissioni di performance	4	113.946.666	99.958.605	-	-	13.988.061
Spese preliminari		19.751	-	-	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	4	214.726.010	135.978.964	22.541.202	9.506.449	35.629.994
Oneri di amministrazione	4	4.756.646	3.112.553	400.924	233.064	616.638
Onorari degli Amministratori	4	85.000	10.625	10.625	10.625	10.625
Dividendi versati	2(i)	3.557.667	-	412.247	-	3.145.420
Commissioni della Depositaria	4	3.481.475	2.282.278	238.597	155.369	571.853
Onorari della società di revisione	4	194.823	124.956	17.175	8.538	35.399
Costi operativi	4	138.822	-	83.741	50.472	1.814
Altre spese	7	11.375.977	7.338.365	977.742	571.736	1.466.139
Totale spese operative		352.282.837	248.806.346	24.682.253	10.536.253	55.465.943
Risultato netto da investimento		1.367.080.025	605.421.558	274.983.838	251.076.752	142.441.611

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo (segue) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

		Totale 2025 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2025 EUR	Algebris Financial Income Fund 2025 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2025 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2025 EUR
	Note					
Oneri finanziari						
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	9	324.699.691	267.511.774	13.461.510	131.006	27.964.342
Interessi passivi						
- Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		116.025.504	13.234.049	9.467.770	2.911.881	87.862.853
Totale oneri finanziari		440.725.195	280.745.823	22.929.280	3.042.887	115.827.195
Utile ante imposte		926.354.830	324.675.735	252.054.558	248.033.865	26.614.416
Ritenuta d'acconto su dividendi	2(l)	9.431.373	342.339	3.875.271	4.078.156	1.066.526
Incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		916.923.457	324.333.396	248.179.287	243.955.709	25.547.890

* L'utile netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevato a conto economico pari a Euro 6.177.150 e relativo a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

Nel corso dell'esercizio non vi sono utili o perdite non rilevati, diversi da quelli inclusi nel prospetto di conto economico complessivo. Ai fini della determinazione del risultato dell'esercizio, tutti gli importi si riferiscono ad attività operative in esercizio.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo (segue) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

		Algebris Core Italy Fund 2025 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2025 EUR	Algebris Global Equity Select Fund 2025 EUR	Algebris Strategic Credit Fund 2025 EUR
	Note				
Reddito da investimento					
Interessi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	2(g)	110.918	53.976.297	46.548	3.718.553
Dividendi ricevuti	2(i)	4.454.068	-	529.629	-
Altri redditi		99.460	145.831	4.435	4.676
(Perdita)/utile netto su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico*	2(c)	32.960.543	14.162.102	1.549.666	414.812
Utile netto/(perdita) su cambi	2(f)	2.603	(83.459)	(1.183)	29.959
Totale reddito da investimento		37.627.592	68.200.771	2.129.095	4.168.000
Spese operative					
Commissioni di performance	4	-	-	-	-
Spese preliminari		-	-	9.768	9.983
Commissioni di gestione degli investimenti	4	874.566	9.430.681	173.564	590.590
Oneri di amministrazione	4	48.872	302.400	15.288	26.907
Onorari degli Amministratori	4	10.625	10.625	10.625	10.625
Dividendi versati	2(i)	-	-	-	-
Commissioni della Depositaria	4	34.596	172.928	10.862	14.992
Onorari della società di revisione	4	-	8.189	-	566
Costi operativi	4	1.317	1.478	-	-
Altre spese	7	139.030	670.361	94.890	117.714
Totale spese operative		1.109.006	10.596.662	314.997	771.377
Risultato netto da investimento		36.518.586	57.604.109	1.814.098	3.396.623

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo (segue) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

		Algebris Core Italy Fund 2025 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2025 EUR	Algebris Global Equity Select Fund 2025 EUR	Algebris Strategic Credit Fund 2025 EUR
	Note				
Oneri finanziari					
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	9	57.827	15.158.580	-	414.652
Interessi passivi					
- Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		2.588	1.646.704	1.431	898.228
Totale oneri finanziari		60.415	16.805.284	1.431	1.312.880
Utile ante imposte		36.458.171	40.798.825	1.812.667	2.083.743
Ritenuta d'acconto su dividendi	2(l)	7.431	-	61.650	-
Incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		36.450.740	40.798.825	1.751.017	2.083.743

* L'utile netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevato a conto economico pari a Euro 6.177.150 e relativo a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

Nel corso dell'esercizio non vi sono utili o perdite non rilevati, diversi da quelli inclusi nel prospetto di conto economico complessivo. Ai fini della determinazione del risultato dell'esercizio, tutti gli importi si riferiscono ad attività operative in esercizio.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024

		Totale	Algebris Financial	Algebris Financial	Algebris Financial	Algebris Global
		2024	Credit Fund	Income Fund	Financial	Credit
		2024	2024	2024	Equity Fund	Opportunities Fund
	Note	EUR	EUR	EUR	2024	2024
					EUR	EUR
Reddito da investimento						
Interessi attivi	2(g)	1.045.038.871	819.681.239	33.159.038	3.080.026	139.959.417
Interessi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	2(g)	(1.901.459)	-	-	-	(1.901.459)
Dividendi ricevuti	2(i)	31.772.828	1.428.257	14.944.667	10.477.694	1.377.569
Altri redditi		5.411.658	3.243.308	427.567	1.211	1.500.305
Utile netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico*	2(c)	1.033.209.339	738.896.950	115.440.517	76.806.679	81.228.143
Utile netto/(perdita) su cambi	2(f)	(1.972.977)	(982.465)	(275.074)	(158.246)	(488.799)
Totale reddito da investimento		2.111.558.260	1.562.267.289	163.696.715	90.207.364	221.675.176
Spese operative						
Commissioni di performance	4	142.535.712	112.152.278	-	-	30.383.434
Spese preliminari		21.131	-	-	-	-
Commissioni di gestione degli investimenti	4	147.901.022	105.020.051	9.692.727	2.893.497	22.059.669
Oneri di amministrazione	4	3.607.646	2.549.612	224.993	98.570	409.436
Onorari degli Amministratori	4	85.000	10.625	10.625	10.625	10.625
Dividendi versati	2(i)	1.561.330	-	-	526	1.560.804
Commissioni della Depositaria	4	2.705.807	1.926.367	174.001	76.022	341.865
Onorari della società di revisione	4	176.500	140.499	8.500	3.000	11.099
Costi operativi	4	27.573	5.950	7.346	5.600	3.940
Altre spese	7	9.397.224	6.626.022	548.511	280.275	988.132
Totale spese operative		308.018.945	228.431.404	10.666.703	3.368.115	55.769.004
Risultato netto da investimento		1.803.539.315	1.333.835.885	153.030.012	86.839.249	165.906.172

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo (segue) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024

		Totale 2024 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2024 EUR	Algebris Financial Income Fund 2024 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2024 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2024 EUR
	Note					
Oneri finanziari						
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	9	266.336.082	225.178.424	9.724.355	841.390	15.902.719
Interessi passivi	2(g)					
- Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		67.293.120	14.986.279	2.031.407	156.446	46.589.692
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		2.337.926	-	1.342.731	995.195	-
Totale oneri finanziari		335.967.128	240.164.703	13.098.493	1.993.031	62.492.411
Utile ante imposte		1.467.572.187	1.093.671.182	139.931.519	84.846.218	103.413.761
Ritenuta d'acconto su dividendi	2(l)	4.175.607	428.477	2.005.881	1.341.570	351.887
Ritenuta d'acconto su interessi		10.099	-	10.099	-	-
Incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		1.463.386.481	1.093.242.705	137.915.539	83.504.648	103.061.874

* L'utile netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevato a conto economico pari a Euro 7.330.050 e relativo a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

Nel corso dell'esercizio non vi sono utili o perdite non rilevati, diversi da quelli inclusi nel prospetto di conto economico complessivo. Ai fini della determinazione del risultato dell'esercizio, tutti gli importi si riferiscono ad attività operative in esercizio.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo (segue) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024

		Algebris Core Italy Fund 2024 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2024 EUR	Algebris Global Equity Select Fund 2024 EUR	Algebris Strategic Credit Fund 2024 EUR
	Note				
Reddito da investimento					
Interessi attivi	2(g)	183.722	47.438.654	110.791	1.425.984
Interessi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	2(g)	-	-	-	-
Dividendi ricevuti	2(i)	3.296.207	-	248.434	-
Altri redditi		1.749	236.209	627	682
Utile netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico*	2(c)	105.668	25.666.890	1.751.769	642.773
Utile netto/(perdita) su cambi	2(f)	(2.414)	(79.909)	9.431	4.499
Totale reddito da investimento		3.584.932	73.261.844	2.121.052	2.073.938
Spese operative					
Commissioni di performance	4	-	-	-	-
Spese preliminari		-	5.473	9.805	5.853
Commissioni di gestione degli investimenti	4	809.551	7.288.443	107.463	29.621
Oneri di amministrazione	4	47.477	252.641	13.939	10.978
Onorari degli Amministratori	4	10.625	10.625	10.625	10.625
Dividendi versati	2(i)	-	-	-	-
Commissioni della Depositaria	4	26.938	145.593	8.665	6.356
Onorari della società di revisione	4	1.800	11.000	301	301
Costi operativi	4	1.580	1.580	1.179	398
Altre spese	7	163.268	638.913	77.540	74.563
Totale spese operative		1.061.239	8.354.268	229.517	138.695
Risultato netto da investimento		2.523.693	64.907.576	1.891.535	1.935.243

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Conto economico complessivo (segue) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024

		Algebris Core Italy Fund 2024 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2024 EUR	Algebris Global Equity Select Fund 2024 EUR	Algebris Strategic Credit Fund 2024 EUR
	Note				
Oneri finanziari					
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	9	66.965	13.735.798	-	886.431
Interessi passivi	2(g)				
- Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		1.441	3.244.345	1.099	282.411
- Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		-	-	-	-
Totale oneri finanziari		68.406	16.980.143	1.099	1.168.842
Utile ante imposte		2.455.287	47.927.433	1.890.436	766.401
Ritenuta d'acconto su dividendi	2(l)	(2.078)	-	49.870	-
Ritenuta d'acconto su interessi		-	-	-	-
Incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		2.457.365	47.927.433	1.840.566	766.401

* L'utile netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevato a conto economico pari a Euro 7.330.050 e relativo a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

Nel corso dell'esercizio non vi sono utili o perdite non rilevati, diversi da quelli inclusi nel prospetto di conto economico complessivo. Ai fini della determinazione del risultato dell'esercizio, tutti gli importi si riferiscono ad attività operative in esercizio.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Variazioni attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

		Totale 2025 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2025 EUR	Algebris Financial Income Fund 2025 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2025 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2025 EUR
	Note					
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio*		19.430.320.701	14.416.886.852	1.022.333.317	366.725.201	2.400.515.739
Incremento dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili**		916.923.457	324.333.396	248.179.287	243.955.709	25.547.890
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	8	9.299.070.233	5.035.765.967	1.687.976.672	933.021.403	1.031.239.668
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse	8	(4.975.959.121)	(3.243.288.074)	(439.202.281)	(329.061.049)	(576.910.763)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine esercizio*		24.670.355.270	16.533.698.141	2.519.286.995	1.214.641.264	2.880.392.534

* Le partecipazioni incrociate nell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio, pari a Euro 80.608.500, sono state eliminate dal saldo complessivo.

** L'utile da investimenti pari a Euro 6.177.150 dovuto a partecipazioni incrociate è stato eliminato 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 (segue) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

		Algebris Core Italy Fund 2025 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2025 EUR	Algebris Global Equity Select Fund 2025 EUR	Algebris Strategic Credit Fund 2025 EUR
	Note				
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio*		113.762.742	1.112.039.976	35.337.776	37.150.448
Incremento dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili**		36.450.740	40.798.825	1.751.017	2.083.743
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	8	41.095.490	495.715.520	3.791.811	70.463.702
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse	8	(36.330.926)	(341.080.520)	(3.831.557)	(6.253.951)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine esercizio*		154.978.046	1.307.473.801	37.049.047	103.443.942

* Le partecipazioni incrociate nell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio, pari a Euro 80.608.500, sono state eliminate dal saldo complessivo.

** L'utile da investimenti pari a Euro 6.177.150 dovuto a partecipazioni incrociate è stato eliminato 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 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024

		Totale 2024 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2024 EUR	Algebris Financial Income Fund 2024 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2024 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2024 EUR
	Note					
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio*		13.614.765.486	10.828.633.938	641.760.611	239.271.377	949.105.118
Incremento dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili**		1.463.386.481	1.093.242.705	137.915.539	83.504.648	103.061.874
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	8	9.523.440.591	6.905.070.690	397.828.675	192.152.999	1.560.156.550
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse	8	(5.171.271.857)	(4.410.060.481)	(155.171.508)	(148.203.823)	(211.807.803)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine esercizio*		19.430.320.701	14.416.886.852	1.022.333.317	366.725.201	2.400.515.739

* Le partecipazioni incrociate nell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio, pari a Euro 74.431.350, sono state eliminate dal saldo complessivo.

** L'utile da investimenti pari a Euro 7.330.050 dovuto a partecipazioni incrociate è stato eliminato 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 (segue) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024

		Algebris Core Italy Fund 2024 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2024 EUR	Algebris Global Equity Select Fund 2024 EUR	Algebris Strategic Credit Fund 2024 EUR
	Note				
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio*		140.657.914	836.091.336	25.044.416	21.302.076
Incremento dell'attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili**		2.457.365	47.927.433	1.840.566	766.401
Proventi da emissione di azioni di partecipazione riscattabili	8	15.777.734	471.115.315	10.332.332	32.600.906
Pagamento rimborsi azioni di partecipazione riscattabili emesse	8	(45.130.271)	(243.094.108)	(1.879.538)	(17.518.935)
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a fine esercizio*		113.762.742	1.112.039.976	35.337.776	37.150.448

* Le partecipazioni incrociate nell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili a inizio esercizio, pari a Euro 74.431.350, sono state eliminate dal saldo complessivo.

** L'utile da investimenti pari a Euro 7.330.050 dovuto a partecipazioni incrociate è stato eliminato dal saldo complessivo.

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

		Algebris Financial	Algebris Financial	Algebris Financial	Algebris Global
		Credit Fund	Income Fund	Equity Fund	Credit
		2025	2025	2025	2025
		EUR	EUR	EUR	EUR
Note					
Flussi di cassa dalla gestione operativa					
Incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili, al netto delle imposte		916.923.457	324.333.396	248.179.287	243.955.709
Rettifiche per:					
Interessi attivi	(1.260.047.115)	(907.944.220)	(63.262.535)	(5.172.306)	(225.815.738)
Distribuzioni ai titolari di azioni riscattabili	324.699.691	267.511.774	13.461.510	131.006	27.964.342
Dividendi ricevuti	(64.387.918)	(1.141.128)	(26.404.257)	(28.281.847)	(3.576.989)
Dividendi versati	3.557.667	-	412.247	-	3.145.420
Interessi passivi	116.025.504	13.234.049	9.467.770	2.911.881	87.862.853
Ritenuta d'acconto	9.431.373	342.339	3.875.271	4.078.156	1.066.526
	46.202.659	(303.663.790)	185.729.293	217.622.599	(83.805.696)
Variazioni di:					
Saldi dovuti dai broker	(12.690.487)	-	(2.797.774)	(2.969.209)	(6.931.395)
Saldi dovuti ai broker	42.575.421	-	21.581.281	18.475.563	1.533.527
Saldi dovuti dai soci	(9.821.378)	2.354.852	(16.145.161)	(5.953.355)	11.567.012
Saldi dovuti ai soci	5.143.950	(752.827)	158.337	856.721	4.852.766
Attività finanziarie al FVTPL	(3.740.538.675)	(1.345.925.401)	(1.059.481.229)	(642.517.586)	(438.489.470)
Altri crediti	146.885	4.297	(1.905)	(883)	128.149
Passività finanziarie al FVTPL	(51.154.589)	(48.252.462)	(3.916.146)	(579.257)	6.805.144
Altri debiti	(12.808.190)	(898.599)	2.138.060	1.087.359	(15.458.305)
Interessi attivi	1.205.237.067	873.647.918	55.195.574	5.172.306	217.525.129
Interessi passivi	(116.025.504)	(13.234.049)	(9.467.770)	(2.911.881)	(87.862.853)
Dividendi ricevuti	54.213.773	873.307	22.588.680	24.053.341	2.219.510
Dividendi pagati su titoli a breve	(3.557.667)	-	(412.247)	-	(3.145.420)
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa	(2.593.076.735)	(835.846.754)	(804.831.007)	(387.664.282)	(391.061.902)
Flussi di cassa da attività di finanziamento					
Incessi da sottoscrizioni	9.299.070.266	5.035.765.967	1.687.976.672	933.021.436	1.031.239.668
Pagamento rimborsi	(4.975.959.121)	(3.243.288.074)	(439.202.281)	(329.061.049)	(576.910.763)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	(324.699.691)	(267.511.774)	(13.461.510)	(131.006)	(27.964.342)
Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento	3.998.411.454	1.524.966.119	1.235.312.881	603.829.381	426.364.563
Incremento netto di disponibilità liquide e mezzi equivalenti		1.405.334.719	689.119.365	430.481.874	216.165.099
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio	11	2.955.174.498	2.014.366.137	251.186.642	96.268.652
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio	11	4.360.509.217	2.703.485.502	681.668.516	312.433.751
		503.354.438			

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

		Algebris Core Italy Fund 2025 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2025 EUR	Algebris Global Equity Select Fund 2025 EUR	Algebris Strategic Credit Fund 2025 EUR
Note					
Flussi di cassa dalla gestione operativa					
Incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili, al netto delle imposte		36.450.740	40.798.825	1.751.017	2.083.743
Rettifiche per:					
Interessi attivi		(110.918)	(53.976.297)	(46.548)	(3.718.553)
Distribuzioni ai titolari di azioni riscattabili		57.827	15.158.580	-	414.652
Dividendi ricevuti		(4.454.068)	-	(529.629)	-
Dividendi versati		-	-	-	-
Interessi passivi		2.588	1.646.704	1.431	898.228
Ritenuta d'acconto		7.431	-	61.650	-
		31.953.600	3.627.812	1.237.921	(321.930)
Variazioni di:					
Saldi dovuti dai broker		7.891	-	-	-
Saldi dovuti ai broker		-	-	-	985.050
Saldi dovuti dai soci		(288.166)	(1.755.357)	2.826	395.971
Saldi dovuti ai soci		251.208	(278.744)	3.857	52.632
Attività finanziarie al FVTPL		(42.505.682)	(157.122.840)	(966.383)	(59.707.234)
Altri crediti		(604)	15	8.910	8.906
Passività finanziarie al FVTPL		(13.211)	(4.686.576)	(413.334)	(98.747)
Altri debiti		38.838	202.209	9.264	72.984
Interessi attivi		110.918	50.612.017	46.548	2.926.657
Interessi passivi		(2.588)	(1.646.704)	(1.431)	(898.228)
Dividendi ricevuti		4.103.091	-	375.844	-
Dividendi pagati su titoli a breve		-	-	-	-
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa		(6.344.705)	(111.048.168)	304.022	(56.583.939)
Flussi di cassa da attività di finanziamento					
Incassi da sottoscrizioni		41.095.490	495.715.520	3.791.811	70.463.702
Pagamento rimborsi		(36.330.926)	(341.080.520)	(3.831.557)	(6.253.951)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		(57.827)	(15.158.580)	-	(414.652)
Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento		4.706.737	139.476.420	(39.746)	63.795.099
Incremento netto di disponibilità liquide e mezzi equivalenti		(1.637.968)	28.428.252	264.276	7.211.160
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio	11	4.598.689	113.012.697	2.285.656	5.404.248
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio	11	2.960.721	141.440.949	2.549.932	12.615.408

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024

		Algebris Financial	Algebris Financial	Algebris Financial	Algebris Global
		Credit Fund	Income Fund	Equity Fund	Credit
		Opportunities Fund			
		2024	2024	2024	2024
		EUR	EUR	EUR	EUR
Note					
Flussi di cassa dalla gestione operativa					
Incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili, al netto delle imposte		1.463.386.481	1.093.242.705	137.915.539	83.504.648
Rettifiche per:					
Interessi attivi		(1.043.137.412)	(819.681.239)	(33.159.038)	(3.080.026)
Distribuzioni ai titolari di azioni riscattabili		(266.336.082)	(225.178.424)	(9.724.355)	(841.390)
Dividendi ricevuti		(31.772.828)	(1.428.257)	(14.944.667)	(10.477.694)
Dividendi versati		1.561.330	-	-	526
Interessi passivi		69.620.947	14.986.279	3.364.039	1.151.641
Ritenuta d'acconto		4.175.607	428.477	2.005.881	1.341.570
		197.498.043	62.369.541	85.457.399	71.599.275
					(3.773.989)
Variazioni di:					
Saldi dovuti dai broker		12.438.408	77.308	(575.844)	2.089.736
Saldi dovuti ai broker		(9.270.087)	-	(5.639.248)	(3.411.234)
Saldi dovuti dai soci		4.857.325	13.826.971	(2.141.652)	(1.207.306)
Saldi dovuti ai soci		(4.831.246)	(5.304.853)	(927.206)	(748.098)
Debiti per contratti con patto di riacquisto		(6.275.319)	-	-	-
Attività finanziarie al FVTPL		(3.918.361.989)	(2.300.761.361)	(212.637.817)	(95.440.147)
Altri crediti		1.550.320	(11.416)	(86)	40
Passività finanziarie al FVTPL		60.262.675	10.807.586	2.021.553	1.154.059
Altri debiti		117.107.341	95.761.538	759.317	258.412
Interessi attivi		997.031.948	794.239.427	32.889.056	3.080.026
Interessi passivi		(69.620.947)	(14.986.279)	(3.364.039)	(1.151.641)
Dividendi ricevuti		26.505.077	1.019.278	12.309.090	8.758.465
Dividendi pagati su titoli a breve		(1.561.330)	-	-	(526)
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa		(2.592.669.781)	(1.342.962.260)	(91.849.477)	(15.018.939)
					(997.692.407)
Flussi di cassa da attività di finanziamento					
Incassi da sottoscrizioni		9.523.440.591	6.905.070.690	397.828.675	192.152.999
Pagamento rimborsi		(5.171.271.857)	(4.410.060.481)	(155.171.508)	(148.203.823)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		266.336.082	225.178.424	9.724.355	841.390
Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento		4.618.504.816	2.720.188.633	252.381.522	44.790.566
					1.364.251.466
Incremento netto di disponibilità liquide e mezzi equivalenti		2.025.835.035	1.377.226.373	160.532.045	29.771.627
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio	11	929.339.463	637.139.764	90.654.597	66.497.025
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio	11	2.955.174.498	2.014.366.137	251.186.642	96.268.652
					468.051.777

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Rendiconto finanziario (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024

		Algebris Core Italy Fund 2024 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2024 EUR	Algebris Global Equity Select Fund 2024 EUR	Algebris Strategic Credit Fund 2024 EUR
Note					
Flussi di cassa dalla gestione operativa					
Incremento attivo netto dalla gestione operativa ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili, al netto delle imposte		2.457.365	47.927.433	1.840.566	766.401
Rettifiche per:					
Interessi attivi		(183.722)	(47.438.654)	(110.791)	(1.425.984)
Distribuzioni ai titolari di azioni riscattabili		(66.965)	(13.735.798)	-	(886.431)
Dividendi ricevuti		(3.296.207)	-	(248.434)	-
Dividendi versati		-	-	-	-
Interessi passivi		1.441	3.244.345	1.099	282.411
Ritenuta d'acconto		(2.078)	-	49.870	-
		(1.090.166)	(10.002.674)	1.532.310	(1.263.603)
Variazioni di:					
Saldi dovuti dai broker		190.322	-	-	-
Saldi dovuti ai broker		(219.605)	-	-	-
Saldi dovuti dai soci		332.456	(586.170)	98.305	(1.056.636)
Saldi dovuti ai soci		(34.382)	(724.964)	21.221	-
Debiti per contratti con patto di riacquisto		-	-	-	-
Attività finanziarie al FVTPL		27.921.415	(188.793.620)	(10.157.921)	(12.108.599)
Altri crediti		11	43.259	11.081	10.474
Passività finanziarie al FVTPL		33.668	4.202.352	388.530	116.290
Altri debiti		25.945	321.525	22.684	26.498
Interessi attivi		183.722	44.058.641	110.791	1.269.843
Interessi passivi		(1.441)	(3.244.345)	(1.099)	(282.411)
Dividendi ricevuti		3.298.285	-	201.310	-
Dividendi pagati su titoli a breve		-	-	-	-
Liquidità netta (utilizzata)/generata dalla gestione operativa		30.640.230	(154.725.996)	(7.772.788)	(13.288.144)
Flussi di cassa da attività di finanziamento					
Incassi da sottoscrizioni		15.777.734	471.115.315	10.332.332	32.600.906
Pagamento rimborsi		(45.130.271)	(243.094.108)	(1.879.538)	(17.518.935)
Distribuzioni ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		66.965	13.735.798	-	886.431
Liquidità netta da/(utilizzata in) attività di finanziamento		(29.285.572)	241.757.005	8.452.794	15.968.402
Incremento netto di disponibilità liquide e mezzi equivalenti		1.354.658	87.031.009	680.006	2.680.258
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio	11	3.244.031	25.981.688	1.605.650	2.723.990
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio	11	4.598.689	113.012.697	2.285.656	5.404.248

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio

Nota integrativa al bilancio

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

1. Entità che redige il bilancio

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 unicamente al fine di effettuare investimenti collettivi in valori mobiliari e/o altre attività finanziarie liquide ai sensi dei Regolamenti e delle Direttive UCITS della Central Bank. La Società è stata costituita come fondo multi-comparto con responsabilità separata tra i compartimenti (i "Compartimenti") ai sensi del diritto irlandese. Pertanto, gli attivi di ciascun Compartimento non sono esposti alle passività degli altri Compartimenti della Società. Ciascun Compartimento della Società è responsabile del pagamento delle proprie commissioni e spese indipendentemente dal livello di redditività.

La sede legale della Società è 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, D02 XK09, Irlanda e la Società è domiciliata in Irlanda.

Al 31 dicembre 2025 i Compartimenti della Società sono i seguenti:

Algebris Financial Credit Fund (Fondo obbligazionario)
Algebris Financial Income Fund (Fondo azionario)
Algebris Financial Equity Fund (Fondo azionario)
Algebris Global Credit Opportunities Fund (Fondo obbligazionario)
Algebris Core Italy Fund (Fondo azionario)
Algebris IG Financial Credit Fund (Fondo obbligazionario)
Algebris Global Equity Select Fund (Fondo azionario)
Algebris Strategic Credit Fund (Fondo obbligazionario)

L'obiettivo di Algebris Financial Credit Fund è offrire un reddito elevato e produrre una moderata capitalizzazione.

L'obiettivo di Algebris Financial Income Fund è massimizzare il reddito e generare rendimenti superiori rapportati per il rischio, mediante investimenti in titoli azionari con dividendi elevati e obbligazionari lungo un ciclo di investimento di circa 3-5 anni.

L'obiettivo di Algebris Financial Equity Fund è di conseguire rendimenti positivi principalmente assumendo posizioni lunghe per lo più in valori mobiliari e strumenti finanziari derivati ("FDI") di società del settore dei servizi finanziari globali o collegate a esso e, in misura minore, del settore immobiliare.

L'obiettivo di Algebris Global Credit Opportunities Fund è generare rendimenti superiori, diversificando sui mercati obbligazionari e del credito globali.

L'obiettivo di Algebris Core Italy Fund è generare rendimenti rettificati per il rischio nel medio-lungo termine investendo in azioni quotate e credito di (i) società residenti in Italia; o (ii) residenti in uno Stato membro della UE o dello SEE, e che hanno una sede permanente in Italia.

L'obiettivo di Algebris IG Financial Credit Fund è generare un livello interessante di reddito e un moderato apprezzamento del capitale nel medio termine, investendo gli attivi del Fondo prevalentemente in titoli con rating investment grade BBB- o superiore assegnato da una delle principali agenzie di rating ("Titoli investment grade").

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

1. Entità che redige il bilancio (segue)

L'obiettivo di Algebris Global Equity Select Fund consiste nel generare un impatto positivo sulla sostenibilità ambientale e sugli standard sociali a livello globale. Il Fondo investe a livello globale in titoli azionari emessi da società quotate che hanno un basso impatto ambientale. Il Fondo punta a generare rendimenti positivi a lungo termine rettificati per il rischio.

L'obiettivo di Algebris Strategic Credit Fund consiste nel generare un impatto positivo sulla sostenibilità ambientale e sugli standard sociali a livello globale. Il Fondo investe a livello globale in titoli di debito emessi da società quotate che hanno un impatto positivo globale (pari al contributo positivo fornito a uno o più Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG")) e che, allo stesso tempo, hanno una ridotta impronta ambientale e operano entro i confini ambientali che promuovono lo sviluppo sostenibile a livello mondiale. Oltre ad avere un obiettivo di investimento sostenibile, il Fondo punta a generare rendimenti positivi a medio/lungo termine rettificati per il rischio.

Algebris Investment (Ireland) Limited è il Gestore di Algebris UCITS Funds Plc. 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 Global Equity Select Fund e Algebris Strategic Credit Fund. Per questi compartimenti, il Gestore corrisponde al Gestore degli Investimenti.

Il Gestore ha nominato BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited (l'"Agente amministrativo") quale agente amministrativo, conservatore del registro e agente incaricato dei trasferimenti della Società, mentre BNP Paribas S.A., Dublin Branch (la "Depositaria") come depositaria della Società.

2. Principi contabili rilevanti

I principi contabili rilevanti adottati dalla Società nella redazione del bilancio sono illustrati di seguito e sono stati applicati in maniera omogenea per tutti i periodi inclusi nel presente bilancio.

(a) Principi generali di redazione

Il bilancio è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") così come recepiti dall'Unione europea, alla legge irlandese, incluso il Companies Act del 2014, e alle Direttive della Central Bank. Il bilancio è stato predisposto sulla base del presupposto della continuità aziendale e della convenzione del costo storico così come modificato dalla rivalutazione delle attività e passività finanziarie rilevate a conto economico.

Continuità aziendale

Gli Amministratori devono valutare la capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento, considerando tutte le informazioni disponibili sul futuro, pari, ma non limitato, ad almeno dodici mesi dalla data di approvazione del bilancio. La valutazione della continuità aziendale da parte del Consiglio di Amministrazione deve essere aggiornata al fine di riflettere tutte le informazioni pertinenti disponibili fino alla data della valutazione.

Dopo aver valutato le attività caratteristiche della Società, la situazione finanziaria, i principali rischi e gli altri aspetti che incidono sull'andamento futuro della Società in relazione al bilancio, gli Amministratori hanno ritenuto opportuno adottare il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio. Gli Amministratori sono giunti a questa decisione considerando, tra gli altri:

- Gli investimenti della Società che comprendono titoli prontamente realizzabili che possono essere venduti all'occorrenza per soddisfare il fabbisogno finanziario;
- I calcoli del NAV della Società che non sono stati sospesi a causa delle difficoltà incontrate nella valutazione al fair value degli strumenti o per altri motivi;
- La Società non presenta un livello significativo di indebitamento; e
- Il fatto che la Società è in grado di coprire tutte le spese attuali e future.

Nota integrativa al bilancio (segue)per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

2. Principi contabili rilevanti (segue)**(a) Principi generali di redazione (segue)***Uso di stime e valutazioni*

Nell'ambito della redazione del bilancio in conformità agli IFRS, così come adottati dalla UE, la direzione aziendale ha dovuto formulare stime e valutazioni che influenzano gli importi delle attività e delle passività rilevati in bilancio e l'informativa inerente alle attività e alle passività potenziali alla data di chiusura dell'esercizio, nonché gli importi dei costi e dei ricavi rilevati nel corso dell'esercizio. Trattandosi di stime, non necessariamente i risultati ottenuti saranno gli stessi rappresentati nel presente bilancio. Tali stime e le sottostanti ipotesi sono riviste regolarmente.

Valutazioni

Le informazioni sulle valutazioni relative all'applicazione dei principi contabili che hanno gli effetti più significativi sugli importi rilevati in bilancio sono fornite nella Nota 3 (La determinazione degli aspetti "inosservabili" richiede una valutazione significativa).

(i) Rilevazione

Le attività e le passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico sono rilevate inizialmente alla data di negoziazione in cui la Società diviene controparte dello strumento in oggetto. Le altre attività e passività finanziarie sono rilevate alla data in cui hanno origine.

(ii) Classificazione

La Società ha classificato i propri investimenti in due categorie di attività finanziarie: valutate al costo ammortizzato e valutate al fair value rilevato a conto economico (FVTPL) in conformità all'IFRS 9 Strumenti finanziari.

La Società classifica e valuta le attività finanziarie al costo ammortizzato o al FVTPL. Le attività finanziarie non classificate al FVTPL sono valutate al costo ammortizzato quando l'obiettivo è il possesso di attività finanziarie finalizzato alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali e i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono a determinate date flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire.

Le passività finanziarie al Fair Value a conto economico sono classificate come detenute per la negoziazione, rappresentano derivati o sono designati come tali al momento della valutazione iniziale. Le passività finanziarie al Fair Value a conto economico sono valutate al fair value e gli utili e le perdite nette, compresi gli interessi passivi, sono rilevati nel conto economico complessivo. Anche gli eventuali utili o perdite derivanti dall'eliminazione contabile sono rilevati nel conto economico complessivo.

La Società ha individuato due modelli di business.

- I debiti verso broker, verso i soci, per commissioni, sottoscrizioni anticipate e i ratei passivi e gli altri debiti sono classificati come passività finanziarie al costo ammortizzato.
- Il modello HTC (hold to collect), che include le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti, il collaterale liquido costituito in pegno, i crediti verso broker, i crediti verso i soci, i dividendi da ricevere, le sottoscrizioni da ricevere, i risconti attivi e gli altri crediti. Tali attività finanziarie sono detenute con l'obiettivo di incassare flussi finanziari contrattuali.
- Altro modello di business: include i titoli di debito e gli investimenti in fondi di investimento aperti non quotati. Le suddette attività finanziarie sono gestite e la loro performance è valutata al fair value con vendite frequenti.
- I titoli azionari e i derivati passivi sono classificati e valutati come passività finanziarie valutate al FVTPL.

(iii) Valutazione iniziale

Gli strumenti finanziari classificati al Fair Value rilevati a conto economico sono inizialmente rilevati al Fair Value, che è di solito il prezzo di acquisto, con i costi di transazione riferiti agli strumenti rilevati direttamente nel Conto economico complessivo. Le passività finanziarie, diverse da quelle al Fair Value rilevate a conto economico, sono rilevate inizialmente al Fair Value maggiorato dei costi di transazione direttamente ascrivibili alla loro acquisizione o emissione.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

2. Principi contabili rilevanti (segue)

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

(iv) Valutazioni successive

Dopo la valutazione iniziale la Società valuta le attività e le passività finanziarie classificate al Fair Value rilevate a conto economico al rispettivo Fair Value. Il fair value è il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione.

(iv) Valutazioni successive (segue)

Se un prezzo di mercato quotato non è disponibile su una borsa valori riconosciuta o da un broker/controparte di chiara fama, il Fair Value degli strumenti finanziari può essere stimato dagli Amministratori utilizzando tecniche di valutazione, incluso: uso di recenti transazioni di mercato in regime di indipendenza contrattuale, riferimento all'attuale Fair Value di uno strumento sostanzialmente analogo, tecnica dei flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo delle opzioni o ogni altra tecnica di valutazione che fornisca una stima affidabile dei prezzi ottenuti in transazioni di mercato effettive.

Se si utilizzano tecniche di flussi di cassa scontati, i flussi di cassa futuri stimati si fondano sulle migliori stime degli Amministratori e il tasso di sconto utilizzato è il tasso di mercato alla data di chiusura dell'esercizio applicabile per uno strumento con termini e condizioni simili. Se si utilizzano altri modelli di determinazione del prezzo, gli input sono basati sui dati di mercato disponibili alla data di chiusura del bilancio. I Fair Value per gli investimenti azionari non quotati sono stimati, se possibile, adottando rapporti prezzo/utili per società quotate simili rettificati per riflettere le circostanze specifiche dell'emittente.

Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono valutate successivamente secondo il criterio dell'interesse effettivo. Gli interessi attivi sono rilevati alla voce "Interessi attivi da attività finanziarie valutate al FVTPL" e "Interessi attivi da attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" e le differenze di cambio sono rilevate alla voce "Utile netto/(perdita) su cambi" nel Conto economico complessivo. Anche l'eventuale utile o perdita derivante dall'eliminazione contabile viene rilevato nell'"Utile netto/perdita netta su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico" nel Prospetto di conto economico complessivo.

A ciascuna data di fine esercizio il Fondo valuta il fondo svalutazione per attività finanziarie valutate al costo ammortizzato per un importo pari alle perdite attese lungo la vita residua se il rischio di credito è aumentato significativamente dalla rilevazione iniziale. Se, alla data di fine esercizio il rischio di credito non è aumentato significativamente dalla rilevazione iniziale, il Fondo valuta il fondo svalutazione per un importo pari alle perdite attese nei 12 mesi.

Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti, il collaterale liquido costituito in pegno, i crediti verso broker, i crediti verso i soci, i crediti per dividendi, i risconti attivi e gli altri crediti sono inclusi tra le attività finanziarie al costo ammortizzato.

Le altre passività finanziarie sono valutate successivamente al costo ammortizzato secondo il criterio dell'interesse effettivo. Gli interessi passivi e le differenze di cambio sono rilevati nel Conto economico complessivo. Anche l'eventuale utile o perdita derivante dall'eliminazione contabile viene rilevato nell'"Utile netto/perdita netta su attività e passività finanziarie al fair value rilevate a conto economico" nel Prospetto di conto economico complessivo.

Il collaterale liquido ricevuto, i debiti verso broker, i debiti verso i soci, i debiti per commissioni, i debiti per contratti con patto di riacquisto, le sottoscrizioni anticipate, i ratei passivi e altri debiti sono inclusi tra le passività finanziarie al costo ammortizzato.

Gli utili e perdite derivanti dalle variazioni del Fair Value di attività e passività finanziarie, inclusi gli strumenti finanziari valutati al Fair Value rilevato a conto economico, sono inclusi nel Conto economico complessivo per l'esercizio in cui si pongono in essere.

(v) Eliminazione contabile

Un'attività finanziaria viene eliminata quando la Società non ha più il controllo sui diritti contrattuali inerenti a tale attività. Ciò si verifica quando i diritti vengono realizzati, scadono o sono oggetto di rinuncia. Una passività finanziaria viene eliminata quando si estingue o quando gli obblighi indicati a contratto sono adempiuti, cancellati o scadono. Le attività detenute per la negoziazione vendute vengono eliminate e i corrispondenti crediti verso l'acquirente per il pagamento sono rilevati alla data in cui la Società si impegna a vendere dette attività.

All'eliminazione di un'attività finanziaria, la differenza tra il valore di bilancio (o il valore di bilancio allocato alla quota dell'attività oggetto di eliminazione) e il corrispettivo ricevuto (inclusi eventuali nuovi attivi ottenuti al netto delle passività assunte) viene rilevata nel Conto economico complessivo. Ogni partecipazione in tali attività finanziarie ceduta, creata o detenuta dalla Società, è rilevata come attività o passività separata.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

2. Principi contabili rilevanti (segue)

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

(v) Eliminazione contabile (segue)

La Società effettua operazioni che trasferiscono attività rilevate nello stato patrimoniale, pur mantenendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici della proprietà delle attività finanziarie trasferite o una parte di esse. Se la Società mantiene sostanzialmente tutti i rischi e i benefici della proprietà, l'attività finanziaria continua a essere rilevata nel suo bilancio. Il trasferimento di attività con il mantenimento sostanziale di tutti i rischi e i benefici della proprietà include le operazioni di compravendita.

All'eliminazione di una passività finanziaria, la differenza tra il valore di bilancio estinto e il corrispettivo versato (comprese le attività non liquide cedute e le passività assunte) viene rilevata nel Conto economico complessivo.

La Società elimina un derivato solo quando soddisfa i criteri di eliminazione applicabili sia alle attività sia alle passività finanziarie. Quando il pagamento o l'incasso del margine di variazione rappresenta il regolamento di un derivato, quest'ultimo o la parte regolata, viene eliminata.

(vi) 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. 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/a al fair value nel conto economico complessivo.

Future

I futures sono contratti che prevedono la consegna differita di materie prime ai sensi dei quali 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 dalle controparti 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 (segue)per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

2. Principi contabili rilevanti (segue)**(b) Attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)***(vi) Strumenti finanziari derivati (segue)**Total return swap*

Per total return swap si intende un contratto derivato tra due parti che convengono di scambiare il rendimento e il reddito dell'investimento di un'attività sottostante o un paniere di attività con il rendimento e il reddito dell'investimento di un'attività sottostante diversa o un paniere di attività concordato tra le parti. Gli utili e le perdite non realizzati, realizzati e le relative differenze sono rilevati nel conto economico complessivo.

Credit default swap

I credit default swap sono tipicamente utilizzati per gestire l'esposizione al mercato o a determinati settori del mercato, per ridurre l'esposizione al rischio di insolvenza di emittenti corporate e/o sovrani oppure per creare esposizione verso emittenti corporate e/o sovrani a cui un fondo non sarebbe altrimenti esposto. In un accordo di credit default, ciascuna parte può acquistare o vendere (sottoscrivere) credit default swap su emittenti single-name (corporate o sovrani), su una combinazione o paniere di emittenti single-name o su indici negoziati.

Interest rate swap

Gli interest rate swap rappresentano accordi OTC che obbligano due parti a scambiarsi una serie di flussi finanziari a intervalli specifici basati su, o calcolati facendo riferimento a, variazioni di prezzi o tassi specificati, per un determinato importo di un'attività sottostante o per un importo nozionale altrimenti determinato. I flussi di pagamento sono di norma compensati tra loro e la differenza viene pagata da una parte all'altra.

Warrant azionari

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 e le relative variazioni sono rilevati nel Conto economico complessivo.

(vii) Compensazione strumenti finanziari

Le attività e passività finanziarie sono compensate ove vi sia un diritto legittimamente esercitabile alla compensazione degli importi rilevati e un'intenzione di regolare, su base netta, o di realizzare le attività e regolare le passività simultaneamente.

La Società ha sottoscritto degli accordi quadro di netting o accordi simili con BNP Paribas, HSBC Bank, Bank of America Merrill Lynch, Goldman Sachs, Citi Bank, JP Morgan, Morgan Stanley, Societe Generale, Barclays, Northern Trust e Nomura Securities. La Società ritiene di disporre di un diritto legittimamente esercitabile alla compensazione degli importi rilevati come descritto alla Nota 11 al bilancio. Tuttavia, non prevede di realizzare le attività e regolare le passività simultaneamente e, pertanto, non ha compensato le attività e passività finanziarie oggetto di tali accordi.

(viii) Costi di transazione

I costi di transazione sono costi incrementali che sono direttamente ascrivibili all'acquisto, emissione o cessione di attività e passività finanziarie. Un costo incrementale è un costo che non si sarebbe sostenuto ove l'entità non avesse acquisito, emesso o ceduto lo strumento finanziario. Quando un'attività o passività finanziaria è rilevata inizialmente, l'entità deve misurarla al Fair Value rilevato a conto economico.

Nota integrativa al bilancio (segue)per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

2. Principi contabili rilevanti (segue)**(b) Attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)***(viii) Costi di transazione (segue)*

I costi di transazione sull'acquisto di titoli a reddito fisso e forward sono inclusi nel prezzo di acquisto e di vendita dell'investimento. Non possono essere raccolti praticamente o in maniera affidabile in quanto insiti nel costo dell'investimento e non possono essere verificati o divulgati distintamente.

I costi di transazione sull'acquisto e vendita di azioni, swap, opzioni e contratti per differenza sono inclusi negli utili netti/(perdite) su attività finanziarie e passività finanziarie nel Conto economico complessivo per ciascun Comparto. Gli altri costi di transazione sono indicati separatamente nel conto economico complessivo (vedere la Nota 4).

(ix) Titoli a breve

I titoli venduti a breve rappresentano obbligazioni dei Comparti a consegnare titoli specifici al prezzo di mercato corrente, dando luogo a una passività per acquistare i titoli sul mercato ai prezzi correnti. Tali passività sono rilevate alla data dell'operazione e sono inizialmente e successivamente valutate al fair value rilevato a conto economico, con eventuali utili o perdite realizzati o non realizzati rilevati nel Conto economico. In conformità alla Nota (e), la liquidità costituita in pegno come garanzia per tali posizioni a breve è classificata tra le disponibilità liquide vincolate, mentre le passività sottostanti sono valutate giornalmente al valore mark-to-market sulla base dell'ultimo prezzo negoziato sulla borsa di riferimento.

(c) Utili e perdite nette da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico

Gli utili o le perdite realizzati sulla cessione di partecipazioni al fair value rilevato a conto economico e gli utili e le perdite non realizzati sulla valutazione delle partecipazioni al fair value rilevato a conto economico a fine esercizio sono calcolati sulla base del metodo FIFO e inclusi nel conto economico complessivo.

(d) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

‘Disponibilità liquide e mezzi equivalenti’ includono cassa, depositi a vista presso banche e broker¹ e altri investimenti a breve termine in un mercato attivo con scadenze originarie pari o inferiori a tre mesi e scoperti di conto corrente bancario. La liquidità è valutata al valore nominale con gli interessi maturati, se del caso, registrati come interessi attivi. I mezzi equivalenti, quali i fondi liquidi del mercato monetario, sono investimenti liquidi a breve termine, altamente liquidi, prontamente convertibili in un ammontare noto di liquidità; sono soggetti a un rischio trascurabile di variazione del valore, con scadenza originale pari o inferiore a tre mesi, e sono detenuti al fine di soddisfare gli impegni di liquidità a breve termine e non già ai fini di investimento o per altre finalità.

(e) Collaterale

Il contante vincolato è soggetto a restrizioni legali o contrattuali da parte di terzi, nonché a restrizioni relative al prelievo o all'utilizzo, comprese le restrizioni che richiedono che i Comparti siano utilizzati per uno scopo specifico e quelle che limitano lo scopo per cui i Comparti possono essere utilizzati. La Società considera il contante ricevuto dai Comparti per i titoli venduti a breve e le posizioni in derivati, ove presenti, come contante vincolato. A fine esercizio, il collaterale in contanti fornito dal Fondo è indicato nello stato patrimoniale come collaterale in contanti costituito in pegno e non è incluso tra le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti.

Le eventuali garanzie non in contanti detenute a beneficio di un Comparto saranno valutate in conformità alle politiche e ai criteri contabili applicabili ai Comparti. In conformità a qualsivoglia accordo di valutazione stipulato con la controparte, l'eventuale collaterale nei confronti di una controparte ricevente sarà valutato quotidianamente al prezzo di mercato.

(f) Conversione di importi in valuta estera*(i) Valuta funzionale e di presentazione*

Le voci incluse nel bilancio della Società sono valutate utilizzando la valuta dell'ambiente economico principale in cui opera (la "valuta funzionale"). Gli Amministratori hanno stabilito che la valuta funzionale e di presentazione della Società è l'Euro. La decisione si basa sul reddito generato dall'attuale profilo delle attività finanziarie e dalle strategie di copertura valutaria adottate dalla società. Tale valutazione è determinata su base continuativa dalla direzione e può cambiare in caso di variazione significativa delle circostanze della società, ovvero qualora il profilo patrimoniale e le strategie di copertura cambino in modo considerevole nel tempo.

Nota integrativa al bilancio (segue)per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

2. Principi contabili rilevanti (segue)**(f) Conversione di importi in valuta estera (segue)***(ii) Operazioni in valuta estera*

Le transazioni in valuta estera sono convertite in euro al tasso di cambio prevalente alla data della transazione. Tutte le attività e passività denominate in valuta estera alla data di fine esercizio sono convertite in euro al tasso di cambio di tale data. Gli utili/perdite realizzati e non realizzati su transazioni in valuta estera sono contabilizzati nel Conto economico complessivo.

(g) Interessi attivi e passivi

Gli interessi attivi e passivi sono rilevati nel Conto economico complessivo tra gli interessi sulle attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico sulla base del tasso di interesse effettivo e sono presentati separatamente dalle altre variazioni di fair value. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che sconta esattamente i futuri pagamenti in contanti e le ricevute nel corso della vita prevista dello strumento finanziario (o, se del caso, di un periodo inferiore) a valore di bilancio dello strumento finanziario alla data di rilevazione iniziale. Nel calcolo del tasso di interesse effettivo, la Società stima i flussi di cassa futuri tenendo conto di tutti i termini contrattuali dello strumento finanziario, ma non delle future perdite su crediti.

La Società ha deciso di presentare gli interessi attivi separatamente dalle altre variazioni di fair value. Gli interessi maturati durante il periodo di investimento sono inclusi tra gli Interessi da attività finanziarie valutate al FVTPL nel conto economico complessivo, mentre gli quelli dovuti ai Comparti sono rilevati tra gli Interessi attivi da attività finanziarie valutate al FVTPL nello stato patrimoniale.

(h) Spese

Tutte le spese, incluse le commissioni di gestione e di performance, sono rilevate nel Conto economico complessivo sulla base della competenza.

(i) Dividendi ricevuti

I dividendi attivi e passivi sono rilevati nel Conto economico complessivo alle date in cui i corrispondenti titoli sono indicati come "ex-dividendo". Il proventi e i costi sono indicati al lordo di eventuali ritenute d'acconto non recuperabili, riportate separatamente nel Conto economico complessivo, e al netto di eventuali crediti fiscali.

(j) Azioni di partecipazione riscattabili

Le azioni di partecipazione riscattabili sono rimborsabili a scelta dell'azionista e sono classificate tra le passività finanziarie. Le azioni di partecipazione possono essere restituite ai Comparti in ogni giorno di negoziazione a fronte di un importo liquido che costituisce una quota proporzionale uguale del valore patrimoniale netto del Comparto.

(k) Crediti/debiti 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.

(l) Imposte

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.

Il reddito soggetto a tale imposta è rilevato al lordo delle imposte e la corrispondente ritenuta è rilevata come passività fiscale.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

2. Principi contabili rilevanti (segue)

(m) Crediti/debiti verso soci

Gli importi dovuti ai o dai soci rappresentano debiti per sottoscrizioni di capitale e crediti per rimborsi di capitale sottoscritto ma non ancora consegnato alla fine dell'esercizio.

(n) Distribuzioni

Agli Amministratori è consentito dichiarare distribuzioni per qualunque Comparto e classe di azioni. Le distribuzioni possono non essere pagabili per tutti i Comparti e le classi di azioni. L'attuale politica di distribuzione di ciascun Comparto è contenuta nel Supplemento corrispondente. Per tutte le classi di azioni che non sono a distribuzione, l'utile e le plusvalenze del Comparto saranno reinvestiti in conformità con gli obiettivi e le politiche di investimento del Comparto stesso. Eventuali modifiche della politica di distribuzione di un Comparto saranno contenute in un prospetto aggiornato o in un supplemento e comunicate in anticipo agli azionisti.

(o) Eliminazione delle partecipazioni incrociate

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.

(p) Modifiche dei principi contabili

Principi e modifiche applicabili dal 1° gennaio 2025

Non vi sono principi, interpretazioni o modifiche a principi già in vigore che si prevede avranno un impatto significativo sulla Società.

(q) Modifiche dei principi contabili non ancora in vigore

Diversi nuovi principi, modifiche ai principi e interpretazioni si applicano agli esercizi che hanno inizio dopo il 1° gennaio 2025 e non sono stati adottati anticipatamente nella redazione del presente bilancio. La valutazione del Fondo dell'impatto derivante dai nuovi principi e dalle nuove modifiche è riportata di seguito:

i) IFRS 18 Presentazione e informativa di bilancio (applicabile per gli esercizi che hanno inizio dopo il 1° gennaio 2027)

Lo IASB ha pubblicato il nuovo principio sulla presentazione e sull'informativa di bilancio, che sostituisce lo IAS 1, con particolare attenzione al prospetto dell'utile (perdita) d'esercizio.

I principali nuovi concetti introdotti dall'IFRS 18 si riferiscono a:

- la struttura del prospetto dell'utile (perdita) d'esercizio con subtotali definiti;
- l'obbligo di fornire la sintesi strutturata più utile per la presentazione dei costi nel prospetto dell'utile (perdita) d'esercizio;
- l'obbligo di fornire in un'unica nota le informazioni su taluni indici di misurazione della performance all'interno del conto economico che sono riportate al di fuori del bilancio di un'entità (ossia, indici di misurazione della performance definiti dalla direzione aziendale); e
- principi rafforzati in materia di aggregazione e disaggregazione che si applicano in generale al bilancio primario e alle note.

La Società sta ancora valutando l'effetto del nuovo principio e delle relative modifiche.

Non si prevede che altri nuovi principi o modifiche ai principi abbiano un effetto significativo sul bilancio della Società.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

3. 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	I prezzi non rettificati quotati sui mercati attivi per attività o passività identiche a cui l'ente può accedere alla data di misurazione;
Livello 2	Input diversi da prezzi quotati di cui al Livello 1 che sono osservabili per l'attività o la passività (ossia, elaborati sulla base dei dati di mercato), sia direttamente sia indirettamente. In questa categoria sono compresi gli strumenti valutati secondo le basi seguenti: prezzi quotati su mercati attivi per strumenti simili; prezzi quotati per strumenti simili su mercati considerati meno che attivi; o altre tecniche di valutazione in cui tutti gli input significativi sono direttamente o indirettamente osservabili da dati di mercato; e
Livello 3	Input relativi all'attività o alla passività non osservabili (in relazione ai quali i dati di mercato non sono osservabili). Questa categoria comprende tutti gli strumenti in cui le tecniche di valutazione utilizzate includono input non basati su dati di mercato che potrebbero avere un impatto significativo sulla valutazione dello strumento. Inoltre, comprende strumenti che sono valutati sulla base di prezzi quotati per strumenti simili, quando sono necessarie rettifiche o ipotesi significative determinate dall'entità al fine di riflettere le differenze tra gli strumenti e gli strumenti per i quali non esiste un mercato attivo.

A tal fine, la significatività di un input viene valutata rispetto alla valutazione del fair value nella sua interezza. La definizione di 'non osservabile' richiede il giudizio significativo dei Consiglieri. Gli Amministratori 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.

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2025:

Algebris Financial Credit Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli obbligazionari	- 13.725.716.469		- 13.725.716.469	
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	- 14.141.907		- 14.141.907	
- Opzioni	2.049.749	-	- 2.049.749	
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	2.049.749	13.739.858.376	- 13.741.908.125	
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	- (17.727.552)		- (17.727.552)	
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	- (17.727.552)		- (17.727.552)	

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

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

3. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2025:

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				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	770.707.816	15.213.319	-	785.921.135
- Titoli obbligazionari	-	1.036.352.242	-	1.036.352.242
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	454.308	-	454.308
- Contratti di cambio a termine	-	3.265.183	-	3.265.183
- Future	66.810	-	-	66.810
- Opzioni	1.660.558	-	-	1.660.558
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	772.435.184	1.055.285.052	-	1.827.720.236
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(131.691)	-	(131.691)
- Contratti di cambio a termine	-	(1.943.743)	-	(1.943.743)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(2.075.434)	-	(2.075.434)

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 del periodo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

3. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2025:

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				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	911.055.514	-	-	911.055.514
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	580.125	-	580.125
- Contratti di cambio a termine	-	2.076.699	-	2.076.699
- Opzioni	965.547	-	-	965.547
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	912.021.061	2.656.824	-	914.677.885
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(128.323)	-	(128.323)
- Opzioni	(311.131)	-	-	(311.131)
- Contratti di cambio a termine	-	(1.070.379)	-	(1.070.379)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(311.131)	(1.198.702)	-	(1.509.833)

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 del periodo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

3. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2025:

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				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	17.668	15.861.108	-	15.878.776
- Titoli obbligazionari	-	2.385.795.608	15.757	2.385.811.365
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	1.222.004	-	1.222.004
- Contratti di cambio a termine	-	3.550.368	-	3.550.368
- Future	1.194.012	-	-	1.194.012
- Opzioni	469.674	-	-	469.674
- Credit Default Swap	-	2.011.613	-	2.011.613
- Credit Default Swap Index	-	1.299.236	-	1.299.236
- Interest Rate Swap	-	4.629.809	-	4.629.809
- Warrant su azioni	-	30.210	-	30.210
Totale attività finanziarie valutate al fair value	1.681.354	2.414.399.956	15.757	2.416.097.067
rilevate a conto economico				
Passività finanziarie valutate al fair value				
rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(5.161.893)	-	(5.161.893)
- Contratti di cambio a termine	-	(1.845.413)	-	(1.845.413)
- Future	(165.422)	-	-	(165.422)
- Opzioni	(7.572)	-	-	(7.572)
- Credit Default Swap	-	(3.887.649)	-	(3.887.649)
- Credit Default Swap Index	-	(54.137.887)	-	(54.137.887)
- Interest Rate Swap	-	(602.451)	-	(602.451)
Totale passività finanziarie valutate al fair	(172.994)	(65.635.293)	-	(65.808.287)
value rilevate a conto economico				

Non sono stati rilevati passaggi tra il Livello 1 e il Livello 2 nel corso dell'esercizio. Vi sono stati tre investimenti di Livello 3 nel corso dell'esercizio con un valore di mercato combinato di Euro 15.757 e otto investimenti di Livello 3 con valore pari a zero.

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 31 dicembre 2025.

	Tit. obbl.
	EUR
Saldo al 1° gennaio 2025	12.804
(Perdita)/utile netto su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico	2.953
Saldo al 31 dicembre 2025	15.757

L'utile non realizzato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 ammonta a Euro 2.953.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

3. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2025:

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				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	150.795.644	-	-	150.795.644
- Titoli obbligazionari	-	-	823	823
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Warrant su azioni	1.042.704	-	-	1.042.704
- Contratti di cambio a termine	-	7.728	-	7.728
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	151.838.348	7.728	823	151.846.899
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(23.081)	-	(23.081)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(23.081)	-	(23.081)

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati trasferimenti di partecipazioni in titoli azionari dal Livello 2 al Livello 1 pari ad Euro 15.344.602. Nel corso dell'esercizio vi è stato un investimento di Livello 3 con un valore di mercato di Euro 823.

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 31 dicembre 2025.

Algebris Core Italy Fund	Tit. obbl. EUR
Saldo al 1° gennaio 2025	596
(Perdita)/utile netta su attività e passività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico	227
Saldo al 31 dicembre 2025	823

L'utile non realizzato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 ammonta a Euro 227.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

3. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2025:

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				
<i>Fondi di investimento</i>				
- Fondi comuni	-	80.608.500	-	80.608.500
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli obbligazionari	-	1.064.668.115	-	1.064.668.115
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Opzioni	161.305	-	-	161.305
- Contratti di cambio a termine	-	917.919	-	917.919
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	161.305	1.146.194.534	-	1.146.355.839
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(1.045.701)	-	(1.045.701)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(1.045.701)	-	(1.045.701)

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 del periodo.

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2025:

Algebris Global Equity Select Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	34.413.314	-	-	34.413.314
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	75.334	-	75.334
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	34.413.314	75.334	-	34.488.648
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(4.471)	-	(4.471)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(4.471)	-	(4.471)

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 del periodo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

3. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2025:

Algebris Strategic Credit Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli obbligazionari	-	90.086.922	-	90.086.922
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Opzioni	11.803	-	-	11.803
- Contratti di cambio a termine	-	35.886	-	35.886
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	11.803	90.122.808	-	90.134.611
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(31.028)	-	(31.028)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(31.028)	-	(31.028)

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 del periodo.

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2024:

Algebris Financial Credit Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli obbligazionari	372.032.876	11.962.795.293	-	12.334.828.169
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	55.509.121	-	55.509.121
- Opzioni	5.645.434	-	-	5.645.434
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	377.678.310	12.018.304.414	-	12.395.982.724
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(65.980.014)	-	(65.980.014)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(65.980.014)	-	(65.980.014)

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati trasferimenti di investimenti in Corporate Debt dal Livello 2 al Livello 1 pari ad Euro 302.681.670. Tali trasferimenti si riferiscono a titoli di debito e riflettono la variazione degli indicatori di valutazione osservati e, in alcuni casi, la variazione del livello di attività di negoziazione dei titoli. Nel corso dell'esercizio erano presenti sei investimenti di Livello 3 con un valore pari a zero.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

3. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2024:

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				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	363.528.999	-	-	363.528.999
- Titoli obbligazionari	32.283.186	366.994.801	-	399.277.987
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	87.703	-	87.703
- Contratti di cambio a termine	-	3.835.588	-	3.835.588
- Future	573.162	-	-	573.162
- Opzioni	935.568	-	-	935.568
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	397.320.915	370.918.092	-	768.239.007
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(551.896)	-	(551.896)
- Contratti di cambio a termine	-	(5.406.026)	-	(5.406.026)
- Opzioni	-	(33.658)	-	(33.658)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(5.991.580)	-	(5.991.580)

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati trasferimenti di investimenti in Corporate Debt dal Livello 2 al Livello 1 pari ad Euro 18.307.277. Tali trasferimenti si riferiscono a titoli di debito e riflettono la variazione degli indicatori di valutazione osservati e, in alcuni casi, la variazione del livello di attività di negoziazione dei titoli. Non vi sono stati investimenti di Livello 3 nel corso del periodo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

3. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2024:

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				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	270.417.742	-	-	270.417.742
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	60.596	-	60.596
- Contratti di cambio a termine	-	1.662.644	-	1.662.644
- Opzioni	14.488	4.829	-	19.317
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	270.432.230	1.728.069	-	272.160.299
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(356.600)	-	(356.600)
- Contratti di cambio a termine	-	(1.732.490)	-	(1.732.490)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(2.089.090)	-	(2.089.090)

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 del periodo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

3. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2024:

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				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	6.138.991	-	-	6.138.991
- Titoli obbligazionari	116.675.179	1.818.199.351	12.804	1.934.887.334
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	8.271.425	-	8.271.425
- Contratti di cambio a termine	-	5.889.633	-	5.889.633
- Future	10.125.066	-	-	10.125.066
- Opzioni	1.464.548	4.761.099	-	6.225.647
- Swap	-	6.051.538	-	6.051.538
- Warrant su azioni	-	17.963	-	17.963
Totale attività finanziarie valutate al fair value	134.403.784	1.843.191.009	12.804	1.977.607.597
rilevate a conto economico				
Passività finanziarie valutate al fair value				
rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti per differenza	-	(1.329.579)	-	(1.329.579)
- Contratti di cambio a termine	-	(16.544.971)	-	(16.544.971)
- Future	(532.180)	-	-	(532.180)
- Opzioni	-	(1.255.139)	-	(1.255.139)
- Swap	-	(39.341.274)	-	(39.341.274)
Totale passività finanziarie valutate al fair	(532.180)	(58.470.963)	-	(59.003.143)
value rilevate a conto economico				

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati trasferimenti di investimenti nel debito pubblico per Euro 20.948.949 dal Livello 2 al Livello 1. Tali trasferimenti si riferiscono a titoli di debito e riflettono la variazione degli indicatori di valutazione osservati e, in alcuni casi, la variazione del livello di attività di negoziazione dei titoli. Vi sono stati due investimenti di Livello 3 nel corso dell'esercizio con un valore di mercato unitario pari a Euro 12.804.

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 31 dicembre 2024.

	Tit. obbl. EUR
Saldo al 1° gennaio 2024	19.243
Totale perdita iscritta nel Conto economico complessivo	(6.439)
Saldo al 31 dicembre 2024	12.804

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

3. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2024:

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				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	80.651.081	28.289.408	-	108.940.489
- Titoli obbligazionari	-	-	596	596
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Warrant su azioni	258.570	122.335	-	380.905
- Opzioni	-	17.676	-	17.676
- Contratti di cambio a termine	-	1.551	-	1.551
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	80.909.651	28.430.970	596	109.341.217
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(36.292)	-	(36.292)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(36.292)	-	(36.292)

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati trasferimenti di partecipazioni in titoli azionari dal Livello 1 al Livello 2 pari ad Euro 26.253.236. Tali trasferimenti si riferiscono a titoli azionari e riflettono la variazione degli indicatori di valutazione osservati e, in alcuni casi, la variazione del livello di attività di negoziazione dei titoli. Nel corso dell'esercizio vi è stato un investimento di Livello 3 con un valore di mercato di Euro 596.

La tabella seguente illustra la riconciliazione a Livello 3 al 31 dicembre 2024.

Algebris Core Italy Fund	Tit. obbl. EUR
Saldo al 1° gennaio 2024	432
Totale provento iscritto nel Conto economico complessivo	164
Saldo al 31 dicembre 2024	596

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

3. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2024:

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				
<i>Fondi di investimento</i>				
- Fondo comune	-	74.431.350	-	74.431.350
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli obbligazionari	166.822.162	745.812.554	-	912.634.716
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Opzioni	439.465	-	-	439.465
- Contratti di cambio a termine	-	1.727.468	-	1.727.468
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	167.261.627	821.971.372	-	989.232.999
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(5.732.277)	-	(5.732.277)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(5.732.277)	-	(5.732.277)

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati trasferimenti di investimenti in Corporate Debt dal Livello 2 al Livello 1 pari ad Euro 149.476.192. Tali trasferimenti si riferiscono a titoli di debito e riflettono la variazione degli indicatori di valutazione osservati e, in alcuni casi, la variazione del livello di attività di negoziazione dei titoli. Non vi sono stati investimenti di Livello 3 nel corso del periodo.

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2024:

Algebris Global Equity Select Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli azionari	33.406.115	-	-	33.406.115
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Opzioni	48.206	-	-	48.206
- Contratti di cambio a termine	-	67.944	-	67.944
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	33.454.321	67.944	-	33.522.265
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(417.805)	-	(417.805)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(417.805)	-	(417.805)

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 del periodo.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

3. Valutazione al fair value (segue)

Le seguenti tabelle mostrano l'analisi delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value al 31 dicembre 2024:

Algebris Strategic Credit Fund	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Valori mobiliari</i>				
- Titoli obbligazionari	4.335.664	26.051.037	-	30.386.701
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Opzioni	16.903	-	-	16.903
- Contratti di cambio a termine	-	23.773	-	23.773
Totale attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	4.352.567	26.074.810	-	30.427.377
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico				
<i>Strumenti finanziari derivati</i>				
- Contratti di cambio a termine	-	(129.775)	-	(129.775)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	(129.775)	-	(129.775)

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati trasferimenti di investimenti nel debito pubblico per Euro 241.719 dal Livello 2 al Livello 1. Tali trasferimenti si riferiscono a titoli di debito e riflettono la variazione degli indicatori di valutazione osservati e, in alcuni casi, la variazione del livello di attività di negoziazione dei titoli. Non vi sono stati investimenti di Livello 3 nel corso del periodo.

Investimenti

Gli investimenti il cui valore è basato su prezzi di mercato quotati su mercati attivi sono classificati al Livello 1. Detti investimenti includono i titoli quotati e le obbligazioni con valore elevato. Gli Amministratori 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. Al 31 dicembre 2025 erano presenti investimenti di Livello 3 del valore di Euro 15.936 (31 dicembre 2024: Euro 13.400).

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 i contratti per differenza 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 considerazione della loro natura a breve termine e in quanto il loro valore contabile è un'approssimazione ragionevole del rispettivo fair value.

ALGBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

4. Commissioni e spese

Le tabelle seguenti illustrano le commissioni di gestione applicate a ciascuna classe di azioni per comparto. Il Gestore e il Gestore degli investimenti hanno diritto a ricevere una commissione di gestione per Algebris Financial Credit Fund, Algebris Financial Income Fund, Algebris Financial Equity Fund, Algebris Global Credit Opportunities Fund e Algebris IG Financial Credit Fund. Il Gestore ha diritto a ricevere una commissione di gestione per Algebris Core Italy Fund, Algebris Global Equity Select Fund e Algebris Strategic Credit Fund.

Commissioni di gestione degli investimenti

Algebris Financial Credit Fund		Algebris Financial Income Fund	
	NAV		NAV
Classe I	0,50%	Classe B	0,50%
Classe XXL	0,50%	Classe XXL	0,50%
Classe Z	0,79%	Classe I	0,90%
Classe R	1,20%	Classe R	1,80%
Classe W	1,50%	Classe I2	1,15%
Classe C	1,00%	Classe A	1,65%
Classe A	1,35%		
Classe I2	0,85%		
Classe W2	1,50%		
Algebris Financial Equity Fund		Algebris Global Credit Opportunities Fund	
	NAV		NAV
Classe B	0,80%	Classe B	0,75%
Classe I	0,80%	Classe I	0,90%
Classe R	1,80%	Classe XXL	0,60%
Classe I2	1,45%	Classe R	1,50%
Classe A	1,95%	Classe W	1,80%
Algebris Core Italy Fund		Algebris IG Financial Credit Fund	
	NAV		NAV
Classe EB	0,50%	Classe B	0,40%
Classe I	0,75%	Classe I	0,50%
Classe R	1,50%	Classe W	0,90%
Classe S	1,90%	Classe R	1,00%
Algebris Global Equity Select Fund		Algebris Strategic Credit Fund	
	NAV		NAV
Classe B	0,60%	Classe B	0,30%
Classe I	0,80%	Classe I	0,65%
Classe R	1,90%	Classe R	1,40%

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.

Inoltre, il Gestore e il Gestore degli investimenti avranno diritto a ricevere il rimborso delle ragionevoli spese vive documentate. Ciascun Comparto si assume in misura proporzionale una quota di tali spese. Le commissioni di gestione degli investimenti sono state pari a Euro 214.726.010, Euro 196.039.380 per Algebris (UK) Limited e Euro 18.686.630 per Algebris Investments (Ireland) Limited, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (31 dicembre 2024: Euro 147.901.022) di cui Euro 22.179.518, Euro 20.221.798 per Algebris (UK) Limited e Euro 1.957.720 per Algebris Investments (Ireland) Limited, (31 dicembre 2024: Euro 15.767.856) esigibili a fine esercizio.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

4. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance

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 Algebris 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.

"NAV rettificato" indica il NAV per Azione delle Classi a distribuzione I, R, B e XXL 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 (le "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, delle Classi B e XXL (al lordo di eventuali Commissioni di performance maturate) al termine di un Periodo di performance precedente 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 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, R, B e XXL 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 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, B e XXL, rispettivamente.

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.

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 A, Classe C, Classe I2, Classe M, Classe W, Classe XXLD, Classe Md, Classe Wd e Classe Z non sarà dovuta alcuna Commissione di performance.

Le Commissioni di performance per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono state pari a Euro 99.958.605 (31 dicembre 2024: Euro 112.152.278) di cui Euro 93.222.062 (31 dicembre 2024: Euro 96.580.914) sono dovute ad Algebris (UK) Limited a fine esercizio.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

4. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance (segue)

Algebris Financial Income Fund

In conformità al prospetto, non sono previste Commissioni di performance per Algebris Financial Income Fund per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024.

Algebris Financial Equity Fund

In conformità al prospetto, non sono previste Commissioni di performance per Algebris Financial Equity Fund per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024.

Algebris Global Credit Opportunities Fund

La Commissione di performance per le Classi ad accumulazione I, XXL e R è pari al 15% dell'eccedenza del NAV per Azione delle Azioni di Classe I, XXL 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 ad accumulazione B è pari al 10% dell'eccedenza del NAV per Azione delle Azioni di Classe B ad accumulazione.

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 relativa alle Classi a distribuzione I, XXL e R è pari al 15% dell'eccedenza del NAV rettificato rispetto all'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, XXL ed R ad accumulazione) e il NAV rettificato (rispetto alle Classi di Azioni a distribuzione B, I, XXL 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.

In relazione alle Azioni di Classe A, Classe C, Classe I2, Classe M, Classe Md, Classe W, Classe Wd e Classe Z non sarà dovuta alcuna Commissione di performance.

Le Commissioni di performance per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono state pari a Euro 13.988.061 (31 dicembre 2024: Euro 30.383.434) di cui Euro 12.732.771 (31 dicembre 2024: Euro 29.061.176) sono dovute ad Algebris (UK) Limited a fine esercizio.

Algebris Core Italy Fund

La Commissione di performance è pari al 15% dell'eventuale Excess Return moltiplicato per il NAV rettificato delle relative Azioni di Classe I ed R.

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

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

4. Commissioni e spese (segue)

Commissioni di performance (segue)

Algebris Core Italy Fund (segue)

La Commissione di performance, se presente, è calcolata sul NAV rettificato al termine di ogni Periodo di performance (relativamente alle Classi di Azioni I ed R) e, 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 rettificato scenda successivamente al di sotto del valore del NAV per Azione rettificato al periodo di cristallizzazione precedente, anche nel caso in cui un investitore rimborsi la propria partecipazione.

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

Non sono previste Commissioni di performance per Algebris Core Italy Fund per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024.

Algebris IG Financial Credit Fund

Non sono previste Commissioni di performance per Algebris IG Financial Credit Fund per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024.

Algebris Global Equity Select Fund

Non sono previste Commissioni di performance per Algebris Global Equity Select Fund per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024.

Algebris Strategic Credit Fund

Non sono previste Commissioni di performance per Algebris Strategic Credit Fund per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024.

Oneri di amministrazione

L'Agente amministrativo (BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited) 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 EUR 200 milioni, dello 0,03% annuo del NAV del Comparto tra EUR 200 milioni e EUR 500 milioni e dello 0,02% annuo del NAV del Comparto superiore a EUR 500 milioni, fatta salva una commissione annua minima di EUR 600.000 per l'Agente amministrativo e la Depositaria del Fondo sulla base di un massimo 10 comparti. In aggiunta, il Gestore ha diritto al rimborso delle spese vive, operative e di conto documentate ragionevolmente sostenute.

Gli oneri di amministrazione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono stati pari a Euro 4.756.646 (31 dicembre 2024: Euro 3.607.646) di cui Euro 887.936 (31 dicembre 2024: Euro 701.721) esigibili a fine esercizio.

Commissioni della Depositaria

Alla Depositaria (BNP Paribas S.A., Dublin Branch) spetta, attingendo agli attivi di ciascun Comparto, una commissione che matura ed è calcolata giornalmente ed è pagabile mensilmente in via posticipata, a un tasso dello 0,01% annuo del NAV di un Comparto, fatta salva una commissione minima annuale di Euro 600.000 per l'Agente amministrativo e la Depositaria del Fondo sulla base di un massimo 10 comparti.

Le Commissioni della Depositaria per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono state pari a Euro 3.481.475 (31 dicembre 2024: Euro 2.705.807) di cui Euro 405.976 (31 dicembre 2024: Euro 314.491) esigibili a fine esercizio.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

4. Commissioni e spese (segue)

Onorari e spese degli Amministratori

Gli Amministratori 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 dagli Amministratori, a condizione che l'importo complessivo degli onorari degli Amministratori per ciascun esercizio non sia superiore a Euro 85.000 o a quel diverso importo massimo determinato dagli Amministratori, comunicato anticipatamente agli Azionisti e indicato nel Prospetto o nella relazione annuale della Società. Alexander Lasagna è un dipendente della controllante del Gestore degli investimenti e non riceverà alcun compenso previsto per gli Amministratori. Gli Amministratori hanno diritto al rimborso delle spese vive ragionevoli sostenute e dei propri esborsi. Gli onorari degli Amministratori per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono stati pari a Euro 85.000 (31 dicembre 2024: Euro 85.000) di cui Euro 33.161 (31 dicembre 2024: Euro 34.617) esigibili a fine esercizio.

Onorari della società di revisione

Onorari della società di revisione, PricewaterhouseCoopers Irlanda*:

	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
	EUR	EUR
<i>Onorari della società di revisione:</i>		
Revisione legale del bilancio	146.000	206.627
<i>Altri onorari per servizi diversi dalla revisione:</i>		
Consulenze fiscali	-	25.000

In data 3 ottobre 2025, KPMG ha cessato l'incarico di società di revisione indipendente e PricewaterhouseCoopers è stata nominata revisore indipendente a partire dalla stessa data. I corrispettivi relativi al 2025 rappresentano quelli dovuti a PricewaterhouseCoopers e quelli relativi al 2024 si riferiscono a KPMG.

Commissioni per il Segretario della Società

La Società ha incaricato Tudor Trust Limited quale Segretario della Società. Le commissioni per il Segretario della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono state pari a Euro 33.848 (31 dicembre 2024: Euro 33.566) di cui Euro 15.000 (31 dicembre 2024: Euro 30.316) inclusi tra i Ratei passivi e gli altri debiti ed esigibili entro l'esercizio.

Costi di transazione

La tabella seguente presenta la ripartizione dei costi di transazione per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e 2024.

	2025	2024
	EUR	EUR
Algebris Financial Credit Fund	-	5.950
Algebris Financial Income Fund	83.741	7.346
Algebris Financial Equity Fund	50.472	5.600
Algebris Global Credit Opportunities Fund	1.814	3.940
Algebris Core Italy Fund	1.317	1.580
Algebris IG Financial Credit Fund	1.478	1.580
Algebris Global Equity Select Fund	-	1.179
Algebris Strategic Credit Fund	-	398
Totale	138.822	27.573

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

5. Altri crediti

	Totale 2025 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2025 EUR	Algebris Financial Income Fund 2025 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2025 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2025 EUR	Algebris Core Italy Fund 2025 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2025 EUR	Algebris Global Equity Select Fund 2025 EUR	Algebris Strategic Credit Fund 2025 EUR
Interessi attivi su attività finanziarie valutate al FVTPL	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre spese prepagate	55.978	7.119	1.991	883	448	604	1.481	18.468	24.984
	55.978	7.119	1.991	883	448	604	1.481	18.468	24.984

	Totale 2024 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2024 EUR	Algebris Financial Income Fund 2024 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2024 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2024 EUR	Algebris Core Italy Fund 2024 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2024 EUR	Algebris Sustainable World Fund 2024 EUR	Algebris Strategic Credit Fund 2024 EUR
Interessi attivi su attività finanziarie valutate al FVTPL	128.461	-	-	-	128.461	-	-	-	-
Altre spese prepagate	74.402	11.416	86	-	136	-	1.496	27.378	33.890
	202.863	11.416	86	-	128.597	-	1.496	27.378	33.890

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

6. Altri debiti

		Algebris Financial Income Fund	Algebris Financial Equity Fund	Algebris Global Credit Opportunities Fund	Algebris Core Italy Fund	Algebris IG Financial Credit Fund	Algebris Global Equity Select Fund	Algebris Strategic Credit Fund
	Totale 2025 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2025 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2025 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2025 EUR	Algebris Core Italy Fund 2025 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2025 EUR	Algebris Global Equity Select Fund 2025 EUR	Algebris Strategic Credit Fund 2025 EUR
Spese bancarie	17.350	1.575	-	6.530	7.471	102	378	788
Commissioni per servizi dati	803.294	541.882	75.065	37.559	98.400	5.240	2.328	-
Oneri professionali	156.796	19.178	19.178	19.178	19.178	18.884	19.177	22.845
Spese legali	-	-	-	-	-	-	-	-
Oneri fiscali e di amministrazione	839.887	147.283	259.506	198.532	166.418	13.721	1.773	20.464
Commissioni per il Segretario della Società	13.124	1.874	1.875	1.875	1.875	1.875	-	1.875
Importi verso parti correlate	102.912	102.912	-	-	-	-	-	-
Spese varie	401.842	148.512	110.519	24.057	27.683	21.681	31.391	15.022
	2.335.205	963.216	466.143	287.731	321.025	61.503	55.047	60.994

		Algebris Financial Income Fund	Algebris Financial Equity Fund	Algebris Global Credit Opportunities Fund	Algebris Core Italy Fund	Algebris IG Financial Credit Fund	Algebris Sustainable World Fund	Algebris Strategic Credit Fund
	Totale 2024 EUR	Algebris Financial Credit Fund 2024 EUR	Algebris Financial Equity Fund 2024 EUR	Algebris Global Credit Opportunities Fund 2024 EUR	Algebris Core Italy Fund 2024 EUR	Algebris IG Financial Credit Fund 2024 EUR	Algebris Sustainable World Fund 2024 EUR	Algebris Strategic Credit Fund 2024 EUR
Spese bancarie	8.457	1.540	1.548	715	3.477	110	84	325
Commissioni per servizi dati	613.302	452.401	32.186	11.530	75.663	4.095	2.743	-
Oneri professionali	120.241	14.968	14.968	14.106	13.970	14.259	14.968	18.720
Spese legali	19	-	-	-	-	19	-	-
Oneri fiscali e di amministrazione	618.358	225.525	163.077	87.875	82.741	15.504	4.610	8.132
Commissioni per il Segretario della Società	25.958	1.886	3.604	4.176	3.396	4.232	-	5.450
Importi verso parti correlate	66.411	66.411	-	-	-	-	-	-
Spese varie	780.247	465.708	113.898	36.323	41.935	23.719	22.226	31.579
	2.232.993	1.228.439	329.281	154.725	221.182	61.919	44.631	64.206

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

7. Altre spese

		Algebris Financial	Algebris Financial	Algebris Global Credit Opportunitie s Fund	Algebris Core Italy Fund	Algebris IG Financial Credit Fund	Algebris Global Equity Select Fund	Algebris Strategic Credit Fund
	Totale	Algebris Financial Credit Fund	Algebris Financial Income Fund	Algebris Financial Equity Fund	Algebris Global Credit Opportunitie s Fund	Algebris Core Italy Fund	Algebris IG Financial Credit Fund	Algebris Global Equity Select Fund
	2025	2025	2025	2025	2025	2025	2025	2025
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Spese bancarie	548.104	221.582	61.382	83.546	115.069	7.662	46.843	4.941
Commissioni per servizi dati	4.484.788	2.956.882	353.202	192.275	570.348	59.684	263.949	39.580
Oneri professionali	231.349	187.822	7.504	-	18.464	-	17.559	-
Spese legali	393.783	203.126	10.401	7.792	142.019	1.828	13.945	7.704
Oneri fiscali e di amministrazione	1.167.429	658.976	159.666	111.675	95.522	22.657	76.377	16.460
Spese per la predisposizione delle relazioni	37.299	-	5.503	5.500	6.434	5.699	5.289	5.914
Commissioni agenti	2.980.108	2.092.912	211.340	86.119	390.973	19.079	175.212	-
Spese varie	1.533.117	1.017.065	168.744	84.829	127.310	22.421	71.187	20.291
	11.375.977	7.338.365	977.742	571.736	1.466.139	139.030	670.361	94.890
								117.714

		Algebris Financial	Algebris Financial	Algebris Global Credit Opportunitie s Fund	Algebris Core Italy Fund	Algebris IG Financial Credit Fund	Algebris Sustainable World Fund	Algebris Strategic Credit Fund	
	Totale	Algebris Financial Credit Fund	Algebris Financial Income Fund	Algebris Financial Equity Fund	Algebris Core Italy Fund	Algebris IG Financial Credit Fund	Algebris Sustainable World Fund	Algebris Strategic Credit Fund	
	2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	
Spese bancarie	427.812	214.377	42.583	28.876	85.683	7.000	43.978	2.332	2.983
Commissioni per servizi dati	3.658.158	2.590.975	207.792	98.007	386.439	63.354	231.092	42.745	37.754
Oneri professionali	202.880	168.754	5.489	-	13.282	-	15.355	-	-
Spese legali	747.767	585.909	22.802	28.110	62.691	13.958	32.081	1.572	644
Oneri fiscali e di amministrazione	803.022	589.905	49.969	25.798	53.923	16.751	60.694	2.216	3.766
Spese per la predisposizione delle relazioni	91.967	73.517	4.387	1.543	5.793	1.014	5.713	-	-
Commissioni agenti	2.043.443	1.573.971	67.872	23.046	192.376	18.033	168.145	-	-
Spese varie	1.422.175	828.614	147.617	74.895	187.945	43.158	81.855	28.675	29.416
	9.397.224	6.626.022	548.511	280.275	988.132	163.268	638.913	77.540	74.563

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili

Il capitale sociale massimo autorizzato è pari a cinquecento miliardi di azioni senza valore nominale. La Società ha emesso Azioni di sottoscrizione per un valore pari a Euro 300.000. Le Azioni di sottoscrizione non partecipano all'attivo dei Comparti. La Società si riserva il diritto di riscattare una parte o la totalità delle Azioni di sottoscrizione a condizione che la Società mantenga in ogni momento un capitale sociale emesso pari a Euro 300.000.

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono le seguenti:

Algebris Financial Credit Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
AUD Classe Cd	-	49.001	-	11.454	60.455
AUD Classe I	68.481	42.849	(11.495)	-	99.835
AUD Classe R	47.408	50.286	(5.649)	4.480	96.525
AUD Classe Rd	152.942	111.654	(35.086)	(5.450)	224.060
AUD Classe Wd	100.357	128.829	(12.521)	-	216.665
AUD Classe Z	-	56.220	(926)	-	55.294
CHF Classe C	142.439	25.321	(17.218)	1.549	152.091
CHF Classe I	159.169	161.513	(79.252)	(1.500)	239.930
CHF Classe Id	70.443	19.480	(8.463)	-	81.460
CHF Classe R	146.006	177.605	(128.446)	(88)	195.077
CHF Classe Rd	120.230	192.241	(16.699)	6.695	302.467
CHF Classe W	19.914	3.155	(60)	-	23.009
CHF Classe Wd	10.743	15.591	(200)	(500)	25.634
CHF Classe Z	316.888	265.042	(48.896)	-	533.034
EUR Classe C	534.763	208.682	(135.364)	27.425	635.506
EUR Classe Cd	837.442	188.524	(160.411)	(35.583)	829.972
EUR Classe I	16.651.447	5.559.147	(5.960.809)	11.767	16.261.552
EUR Classe Id	6.409.451	817.932	(775.121)	(361)	6.451.901
EUR Classe M	341.806	4.217	(792)	2.068	347.299
EUR Classe Md	400.894	2.518	(1.629)	57.427	459.210
EUR Classe R	15.603.716	7.287.531	(2.896.800)	(13.809)	19.980.638
EUR Classe Rd	16.026.414	6.509.658	(2.286.311)	36.498	20.286.259
EUR Classe W	592.559	157.510	(119.544)	(345)	630.180
EUR Classe W2	-	9.406	(196)	-	9.210
EUR Classe W2d	-	21.317	-	-	21.317
EUR Classe Wd	502.576	102.348	(116.537)	(1.537)	486.850
EUR Classe XXLD	714.109	-	-	-	714.109
EUR Classe Z	8.340.092	233.038	(62.636)	1.544	8.512.038
EUR Classe Zd	990.680	32.778	(16.817)	(2.704)	1.003.937
GBP Classe C	82.673	17.982	(44.248)	(804)	55.603
GBP Classe Cd	79.627	28.167	(20.410)	-	87.384
GBP Classe I	132.028	128.340	(92.808)	192	167.752
GBP Classe Id	379.161	121.692	(85.754)	379	415.478
GBP Classe M	2.043	34	(309)	-	1.768
GBP Classe Md	42.622	-	-	-	42.622
GBP Classe R	48.494	48.098	(13.241)	(2.025)	81.326

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
GBP Classe Rd	185.154	85.875	(17.579)	(854)	252.596
GBP Classe W	25.140	17.472	(5.124)	722	38.210
GBP Classe Wd	67.467	28.151	(4.794)	-	90.824
GBP Classe Z	72.096	1.078	(44.636)	(168)	28.370
GBP Classe Zd	1.204.372	209.172	(293.325)	(130)	1.120.089
HKD Classe I	1.887.100	4.854	(7.522)	-	1.884.432
HKD Classe R	-	28.145	-	-	28.145
HKD Classe Rd	68.133	664.177	(22.180)	(43.528)	666.602
HKD Classe Wd	79.465	77.969	(21.884)	-	135.550
JPY Classe C	750.000	-	(750.000)	-	-
JPY Classe I	9.651.785	3.334.114	(3.656.181)	-	9.329.718
JPY Classe Md	15.585.898	-	(15.585.898)	-	-
JPY Classe R	23.953.452	1.466.000	(13.883.403)	-	11.536.049
JPY Classe Rd	19.400.509	12.421.396	(3.764.927)	-	28.056.978
JPY Classe W	1.771.054	497.410	(1.157.314)	-	1.111.150
SGD Classe C	-	80.701	(2.055)	4.095	82.741
SGD Classe Cd	-	11.309	-	5.329	16.638
SGD Classe I	109.187	457.634	(37.148)	1.473	531.146
SGD Classe Id	321.953	202.319	(97.405)	1.818	428.685
SGD Classe R	184.766	168.282	(21.580)	-	331.468
SGD Classe Rd	951.358	812.732	(151.554)	7.032	1.619.568
SGD Classe W	7.634	21.093	(9.413)	(3.616)	15.698
SGD Classe W2	-	4.469	-	-	4.469
SGD Classe W2d	-	65.290	-	-	65.290
SGD Classe Wd	282.906	98.486	(68.431)	(9.257)	303.704
USD Classe A	65.865	19.119	(12.680)	664	72.968
USD Classe Ad	309	2.194	(682)	88	1.909
USD Classe C	967.320	419.989	(206.935)	16.617	1.196.991
USD Classe Cd	891.338	275.121	(202.648)	11.161	974.972
USD Classe I	4.401.515	1.430.616	(1.193.906)	118.109	4.756.334
USD Classe I2	26.951	11.659	(14.858)	-	23.752
USD Classe I2d	1.308	-	-	-	1.308
USD Classe Id	3.550.467	1.008.224	(994.864)	(149.458)	3.414.369
USD Classe Md	35.702	-	(590)	(30.211)	4.901
USD Classe R	2.223.992	1.334.853	(557.345)	(34.156)	2.967.344
USD Classe Rd	4.706.347	2.518.250	(1.238.646)	(61.417)	5.924.534
USD Classe W	1.195.202	340.896	(313.831)	(255)	1.222.012
USD Classe W2	-	7.895	-	-	7.895
USD Classe W2d	-	92.155	-	(19.630)	72.525
USD Classe Wd	4.248.538	680.977	(640.805)	(18.586)	4.270.124
USD Classe Z	1.041.877	276.191	(266.882)	(3.290)	1.047.896
USD Classe Zd	311.138	64.577	(41.301)	4.024	338.438

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono le seguenti:

Algebris Financial Income Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
AUD Classe Id	-	15.641	-	-	15.641
AUD Classe R	200	30.278	(200)	-	30.278
AUD Classe Rd	-	26.726	-	-	26.726
CHF Classe I	10.607	18.138	(716)	-	28.029
CHF Classe Id	3.188	11.656	(1.755)	-	13.089
CHF Classe R	14.533	63.615	(3.231)	(349)	74.568
CHF Classe Rd	7.603	6.516	(2.171)	-	11.948
EUR Classe B	7	-	-	-	7
EUR Classe Bd	50.998	-	-	-	50.998
EUR Classe I	1.389.464	1.554.780	(524.285)	(25.977)	2.393.982
EUR Classe Id	71.962	101.641	(14.604)	95.953	254.952
EUR Classe M	32.150	37.236	(497)	2.197	71.086
EUR Classe Md	238.398	-	-	405.511	643.909
EUR Classe R	1.389.245	2.688.636	(371.477)	9.575	3.715.979
EUR Classe Rd	858.865	1.255.356	(228.532)	25.414	1.911.103
GBP Classe Bd	500	-	-	-	500
GBP Classe I	33.959	35.488	(15.693)	1.691	55.445
GBP Classe Id	8.752	47.744	(9.909)	125	46.712
GBP Classe M	993	665	(3)	-	1.655
GBP Classe Md	368	3.998	-	-	4.366
GBP Classe R	7.988	9.434	(1.795)	(82)	15.545
GBP Classe Rd	29.401	50.063	(961)	-	78.503
HKD Classe Id	-	9.816	-	-	9.816
HKD Classe Rd	-	15.976	-	-	15.976
JPY Classe I	310.723	-	-	-	310.723
JPY Classe R	3.706.489	3.336.093	(2.015.000)	-	5.027.582
SGD Classe I	-	12.845	-	-	12.845
SGD Classe Id	11.490	89.416	(8.873)	3.440	95.473
SGD Classe R	36.173	46.310	(5.235)	18.488	95.736
SGD Classe Rd	25.289	116.901	(8.980)	(3.910)	129.300
USD Classe I	319.890	669.464	(338.694)	(28.384)	622.276
USD Classe Id	48.402	105.394	(11.251)	10.817	153.362
USD Classe M	445	13.500	-	(445)	13.500
USD Classe Md	281.066	-	(1.525)	(268.375)	11.166
USD Classe R	198.251	297.179	(40.929)	(27.221)	427.280
USD Classe Rd	214.860	258.120	(55.914)	(10.162)	406.904

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono le seguenti:

Algebris Financial Equity Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
CHF Classe B	3.212	13.134	(6.228)	-	10.118
CHF Classe R	5.610	7.275	(2.590)	-	10.295
EUR Classe B	128.362	901.073	(196.393)	1.598	834.640
EUR Classe Bm	201	-	(130)	-	71
EUR Classe I	417.092	516.046	(328.740)	(165)	604.233
EUR Classe M	40.596	3.014	(316)	65.692	108.986
EUR Classe R	505.192	992.753	(274.409)	1.017	1.224.553
GBP Classe B	52.428	167.220	(49.383)	(124)	170.141
GBP Classe I	55.447	196.260	(92.451)	-	159.256
GBP Classe M	6.531	330	(188)	-	6.673
GBP Classe Md	3.821	23	(119)	-	3.725
GBP Classe R	2.198	5.332	(2.963)	-	4.567
SGD Classe R	-	33.353	-	-	33.353
USD Classe B	137.046	158.662	(54.428)	(241)	241.039
USD Classe Bm	125	-	-	-	125
USD Classe Md	83.089	-	(83.089)	-	-
USD Classe R	68.722	340.406	(47.197)	(2.825)	359.106

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono le seguenti:

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
CHF Classe I	133.604	29.638	(37.900)	-	125.342
CHF Classe R	46.551	192.364	(127.227)	(110)	111.578
EUR Classe B	4.713	-	(764)	-	3.949
EUR Classe Bd	100.300	-	-	-	100.300
EUR Classe I	4.067.584	1.587.317	(1.093.450)	(7.075)	4.554.376
EUR Classe Id	441.027	228.678	(75.766)	-	593.939
EUR Classe M	42.776	1.727	-	-	44.503
EUR Classe Md	-	223	-	-	223
EUR Classe R	8.027.716	3.369.600	(1.616.613)	15.705	9.796.408
EUR Classe Rd	3.020.213	1.391.843	(598.301)	161	3.813.916
EUR Classe W	-	2.855	-	-	2.855
EUR Classe Wd	-	1.895	-	-	1.895
EUR Classe XXL	565.000	-	-	-	565.000
GBP Classe I	20.493	17.134	(14.145)	-	23.482
GBP Classe Id	44.589	29.871	(23.688)	-	50.772
GBP Classe M	1.655	66	(37)	-	1.684
GBP Classe Md	10	-	-	-	10
GBP Classe R	5.983	2.695	(824)	(907)	6.947

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund (segue)

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
USD Classe B	7	-	-	-	7
USD Classe I	412.510	119.488	(67.546)	(154.118)	310.334
USD Classe Id	100.419	35.978	(21.048)	-	115.349
USD Classe R	257.192	94.276	(72.440)	(17.161)	261.867
USD Classe Rd	27.973	63.325	(27.375)	(1.989)	61.934
USD Classe XXL	-	23.481	(98.410)	234.134	159.205

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono le seguenti:

Algebris Core Italy Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
CHF Classe Id	12.000	-	-	-	12.000
EUR Classe Eb	176.011	20.667	(78.155)	-	118.523
EUR Classe I	144.109	21.230	(42.028)	-	123.311
EUR Classe M	202.394	7.295	(50)	-	209.639
EUR Classe R	153.471	143.254	(69.091)	166	227.800
EUR Classe Rd	4.808	6.614	(2.652)	-	8.770
EUR Classe S	12.017	11.195	(4.247)	-	18.965
GBP Classe M	272	134	(62)	-	344
USD Classe R	529	40.580	(4.741)	(349)	36.019

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono le seguenti:

Algebris IG Financial Credit Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
CHF Classe B	7.556	24.313	(7.050)	-	24.819
CHF Classe Bd	4.550	-	(600)	-	3.950
CHF Classe I	8.523	5.000	(2.447)	-	11.076
CHF Classe R	5.973	-	-	-	5.973
CHF Classe Wd	10	-	-	-	10
EUR Classe B	455.251	220.902	(237.582)	707	439.278
EUR Classe Bd	226.979	-	-	1.083	228.062
EUR Classe I	1.991.124	1.345.980	(1.174.538)	9	2.162.575
EUR Classe Id	1.229.360	2.923	(1.243)	-	1.231.040
EUR Classe M	4.527	-	(280)	-	4.247
EUR Classe Md	82.861	-	(48.110)	-	34.751
EUR Classe R	3.829.058	1.726.474	(880.974)	8.830	4.683.388
EUR Classe Rd	1.818.014	1.027.863	(468.810)	(1.408)	2.375.659
EUR Classe W	32.990	1.635	(7.735)	-	26.890
EUR Classe Wd	4.986	-	-	-	4.986
GBP Classe I	2.697	2.285	(463)	-	4.519
GBP Classe M	79	-	-	-	79
GBP Classe R	945	421	(304)	-	1.062
JPY Classe I	25.950.100	-	(1.000.000)	-	24.950.100
JPY Classe Md	15.600.000	-	(15.600.000)	-	-
SGD Classe B	6.300	-	(3.473)	-	2.827
SGD Classe I	4.964	-	-	-	4.964
SGD Classe Wd	2.993	-	-	-	2.993
USD Classe B	12.488	-	(3.919)	-	8.569
USD Classe Bd	4.645	-	-	-	4.645
USD Classe I	101.739	5.365	(26.441)	-	80.663
USD Classe Id	44.124	-	(6.000)	2.944	41.068
USD Classe R	207.075	62.095	(48.945)	(7.734)	212.491
USD Classe Rd	129.749	62.341	(48.433)	(4.919)	138.738
USD Classe W	23.537	1.054	(2.436)	-	22.155
USD Classe Wd	17.734	-	(1.910)	-	15.824

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono le seguenti:

Algebris Global Equity Select Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
EUR Classe B	2.806	7	(2.141)	-	672
EUR Classe I	15.775	3.277	(10.127)	-	8.925
EUR Classe M	200.280	1.315	-	-	201.595
EUR Classe R	61.712	25.492	(18.552)	196	68.848
GBP Classe M	30	-	(21)	-	9
USD Classe B	300	-	-	-	300

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono le seguenti:

Algebris Strategic Credit Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
CHF Classe B	6.350	-	(1.350)	-	5.000
EUR Classe B	31.114	29.834	(400)	-	60.548
EUR Classe Bd	100	-	-	-	100
EUR Classe M	160.508	-	-	53.825	214.333
EUR Classe Md	39.753	-	-	-	39.753
EUR Classe R	75.056	412.524	(41.240)	(4.299)	442.041
EUR Classe Rd	20.750	117.479	(6.405)	3.671	135.495
GBP Classe M	40	-	(29)	-	11
USD Classe B	2.854	3.016	-	-	5.870
USD Classe Bd	500	-	-	-	500
USD Classe R	2.075	579	(701)	-	1.953
USD Classe Rd	500	615	-	-	1.115

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono le seguenti:

Algebris Financial Credit Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
AUD Classe I	28.244	45.185	(4.948)	-	68.481
AUD Classe R	2.809	45.199	(600)	-	47.408
AUD Classe Rd	7.848	152.294	(7.200)	-	152.942
AUD Classe Wd	46.976	80.568	(27.187)	-	100.357
CHF Classe C	141.685	28.926	(28.172)	-	142.439
CHF Classe I	130.587	97.022	(68.440)	-	159.169
CHF Classe Id	61.546	20.201	(11.304)	-	70.443
CHF Classe R	98.072	55.609	(6.954)	(721)	146.006
CHF Classe Rd	50.442	83.084	(13.296)	-	120.230
CHF Classe W	13.721	8.162	(1.969)	-	19.914
CHF Classe Wd	6.659	6.312	(2.228)	-	10.743
CHF Classe Z	316.679	29.014	(28.805)	-	316.888
EUR Classe C	506.109	156.112	(129.338)	1.880	534.763
EUR Classe Cd	768.332	185.815	(116.779)	74	837.442
EUR Classe I	20.570.967	8.712.942	(7.244.602)	(5.387.860)	16.651.447
EUR Classe Id	6.005.444	5.167.062	(4.772.473)	9.418	6.409.451
EUR Classe M	343.548	1.262	(3.004)	-	341.806
EUR Classe Md	402.130	-	(1.236)	-	400.894
EUR Classe R	10.621.982	7.303.108	(2.314.697)	(6.677)	15.603.716
EUR Classe Rd	11.773.952	5.767.188	(1.515.040)	314	16.026.414
EUR Classe W	462.597	238.505	(105.872)	(2.671)	592.559
EUR Classe Wd	394.668	155.123	(48.827)	1.612	502.576
EUR Classe XXLD	715.357	348.000	(349.248)	-	714.109
EUR Classe Z	1.025.659	291.750	(257.347)	7.280.030	8.340.092
EUR Classe Zd	981.765	26.495	(17.580)	-	990.680
GBP Classe C	87.821	3.805	(8.953)	-	82.673
GBP Classe Cd	89.188	23.871	(33.432)	-	79.627
GBP Classe I	174.821	49.138	(101.705)	9.774	132.028
GBP Classe Id	423.985	222.313	(267.424)	287	379.161
GBP Classe M	2.132	177	(266)	-	2.043
GBP Classe Md	2.161	42.589	(2.128)	-	42.622
GBP Classe R	59.435	19.540	(16.229)	(14.252)	48.494
GBP Classe Rd	150.696	80.037	(45.579)	-	185.154
GBP Classe W	36.710	855	(12.425)	-	25.140
GBP Classe Wd	55.857	30.644	(19.034)	-	67.467
GBP Classe Z	103.672	7.237	(38.793)	(20)	72.096
GBP Classe Zd	1.133.905	245.249	(172.229)	(2.553)	1.204.372
HKD Classe I	1.878.270	14.045	(5.215)	-	1.887.100
HKD Classe Rd	19.950	48.183	-	-	68.133
HKD Classe Wd	19.950	59.515	-	-	79.465

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
JPY Classe C	-	779.423	(29.423)	-	750.000
JPY Classe I	7.413.084	3.938.592	(2.360.361)	660.470	9.651.785
JPY Classe Md	15.585.898	-	-	-	15.585.898
JPY Classe R	-	24.423.452	(470.000)	-	23.953.452
JPY Classe Rd	2.744.607	18.058.947	(1.403.045)	-	19.400.509
JPY Classe W	-	3.771.391	(2.000.337)	-	1.771.054
SGD Classe I	46.427	93.545	(30.785)	-	109.187
SGD Classe Id	188.711	170.582	(47.012)	9.672	321.953
SGD Classe R	56.378	131.965	(2.875)	(702)	184.766
SGD Classe Rd	443.783	533.953	(26.101)	(277)	951.358
SGD Classe W	626	7.241	(233)	-	7.634
SGD Classe Wd	232.925	115.524	(55.174)	(10.369)	282.906
USD Classe A	31.099	36.768	(2.002)	-	65.865
USD Classe Ad	50	715	-	(456)	309
USD Classe C	751.608	357.847	(157.293)	15.158	967.320
USD Classe Cd	693.388	276.316	(87.270)	8.904	891.338
USD Classe I	4.585.373	1.147.472	(1.202.876)	(128.454)	4.401.515
USD Classe I2	3.240	23.503	(224)	432	26.951
USD Classe I2d	833	475	-	-	1.308
USD Classe Id	1.870.888	1.799.995	(355.153)	234.737	3.550.467
USD Classe Md	35.702	-	-	-	35.702
USD Classe R	1.321.794	1.231.041	(322.795)	(6.048)	2.223.992
USD Classe Rd	2.660.200	2.618.802	(463.197)	(109.458)	4.706.347
USD Classe W	823.021	499.006	(121.111)	(5.714)	1.195.202
USD Classe Wd	3.319.691	1.485.260	(556.950)	537	4.248.538
USD Classe Z	962.424	221.557	(202.281)	60.177	1.041.877
USD Classe Zd	277.169	71.988	(38.516)	497	311.138

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono le seguenti:

Algebris Financial Income Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
AUD Classe R	-	200	-	-	200
CHF Classe I	16.061	806	(6.260)	-	10.607
CHF Classe Id	1.246	2.482	(540)	-	3.188
CHF Classe R	11.642	4.756	(1.865)	-	14.533
CHF Classe Rd	7.193	410	-	-	7.603
EUR Classe B	7	-	-	-	7
EUR Classe Bd	50.998	-	-	-	50.998
EUR Classe I	1.202.592	428.145	(243.314)	2.041	1.389.464
EUR Classe Id	52.260	23.934	(7.911)	3.679	71.962
EUR Classe M	32.276	301	(451)	24	32.150
EUR Classe Md	239.446	-	(1.048)	-	238.398

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
EUR Classe R	764.162	885.555	(256.683)	(3.789)	1.389.245
EUR Classe Rd	465.107	582.370	(190.561)	1.949	858.865
GBP Classe Bd	500	-	-	-	500
GBP Classe I	19.153	16.093	(6.851)	5.564	33.959
GBP Classe Id	5.926	5.815	(2.969)	(20)	8.752
GBP Classe M	1.009	604	(620)	-	993
GBP Classe Md	972	368	(972)	-	368
GBP Classe R	7.867	2.955	(908)	(1.926)	7.988
GBP Classe Rd	13.021	22.659	(6.279)	-	29.401
JPY Classe I	-	-	-	310.723	310.723
JPY Classe R	247.031	3.459.458	-	-	3.706.489
SGD Classe Id	5.028	8.610	(2.148)	-	11.490
SGD Classe R	14.624	21.647	(98)	-	36.173
SGD Classe Rd	21.530	13.153	(9.394)	-	25.289
USD Classe I	353.207	34.107	(66.335)	(1.089)	319.890
USD Classe Id	30.078	19.049	(725)	-	48.402
USD Classe M	445	-	-	-	445
USD Classe Md	282.995	-	(1.929)	-	281.066
USD Classe R	128.306	85.350	(15.333)	(72)	198.251
USD Classe Rd	188.887	70.016	(43.268)	(775)	214.860

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono le seguenti:

Algebris Financial Equity Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
CHF Classe B	182	3.164	(134)	-	3.212
CHF Classe R	1.492	4.512	(453)	59	5.610
EUR Classe B	274.463	171.355	(317.456)	-	128.362
EUR Classe Bm	345	-	(144)	-	201
EUR Classe I	391.952	152.570	(128.735)	1.305	417.092
EUR Classe M	40.430	140	-	26	40.596
EUR Classe R	363.039	296.675	(153.672)	(850)	505.192
GBP Classe B	25.343	34.051	(6.966)	-	52.428
GBP Classe I	15.917	62.999	(23.469)	-	55.447
GBP Classe M	6.623	417	(509)	-	6.531
GBP Classe Md	49.695	3.810	(49.684)	-	3.821
GBP Classe R	540	1.671	(13)	-	2.198
USD Classe B	55.283	98.724	(16.961)	-	137.046
USD Classe Bm	125	-	-	-	125
USD Classe Md	83.089	-	-	-	83.089
USD Classe R	16.765	63.129	(11.225)	53	68.722

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono le seguenti:

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
CHF Classe I	63.000	71.041	(437)	-	133.604
CHF Classe R	35.144	11.873	(1.976)	1.510	46.551
EUR Classe B	4.999	-	(286)	-	4.713
EUR Classe Bd	100.300	-	-	-	100.300
EUR Classe I	1.634.115	2.861.318	(428.755)	906	4.067.584
EUR Classe Id	202.823	262.282	(24.078)	-	441.027
EUR Classe M	40.876	1.900	-	-	42.776
EUR Classe R	2.975.406	5.692.820	(643.292)	2.782	8.027.716
EUR Classe Rd	1.517.637	1.784.241	(275.340)	(6.325)	3.020.213
EUR Classe XXL	500.000	65.000	-	-	565.000
GBP Classe I	11.552	17.559	(8.618)	-	20.493
GBP Classe Id	3.866	43.833	(3.110)	-	44.589
GBP Classe M	1.334	447	(126)	-	1.655
GBP Classe Md	10	-	-	-	10
GBP Classe R	806	4.362	(271)	1.086	5.983
USD Classe B	7	-	-	-	7
USD Classe I	202.626	268.704	(58.820)	-	412.510
USD Classe Id	40.861	89.467	(29.909)	-	100.419
USD Classe R	61.052	226.813	(30.383)	(290)	257.192
USD Classe Rd	2.390	25.703	(604)	484	27.973

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono le seguenti:

Algebris Core Italy Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
CHF Classe Id	24.000	-	(12.000)	-	12.000
EUR Classe Eb	256.306	32.764	(112.678)	(381)	176.011
EUR Classe I	221.284	16.916	(94.091)	-	144.109
EUR Classe M	201.851	587	(73)	29	202.394
EUR Classe R	178.785	42.129	(67.359)	(84)	153.471
EUR Classe Rd	4.284	1.399	(917)	42	4.808
EUR Classe S	490	11.743	(216)	-	12.017
GBP Classe M	392	55	(175)	-	272
USD Classe R	781	70	(322)	-	529

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono le seguenti:

Algebris IG Financial Credit Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
CHF Classe B	7.755	-	(199)	-	7.556
CHF Classe Bd	7.180	1.410	(4.040)	-	4.550
CHF Classe I	15.949	-	(7.426)	-	8.523
CHF Classe R	5.973	-	-	-	5.973
CHF Classe Wd	10	-	-	-	10
EUR Classe B	466.278	86.571	(101.556)	3.958	455.251
EUR Classe Bd	232.122	-	(5.143)	-	226.979
EUR Classe I	1.071.086	1.386.684	(464.662)	(1.984)	1.991.124
EUR Classe Id	1.020.648	592.746	(384.034)	-	1.229.360
EUR Classe M	4.527	-	-	-	4.527
EUR Classe Md	239.031	-	(156.170)	-	82.861
EUR Classe R	2.937.666	1.555.294	(663.860)	(42)	3.829.058
EUR Classe Rd	1.407.099	781.963	(369.123)	(1.925)	1.818.014
EUR Classe W	39.328	305	(6.643)	-	32.990
EUR Classe Wd	4.986	-	-	-	4.986
GBP Classe B	2.532	-	(2.532)	-	-
GBP Classe I	2.382	551	(236)	-	2.697
GBP Classe M	79	-	-	-	79
GBP Classe R	1.651	381	(1.087)	-	945
JPY Classe I	24.950.100	1.000.000	-	-	25.950.100
JPY Classe Md	15.600.000	-	-	-	15.600.000
SGD Classe B	6.300	-	-	-	6.300
SGD Classe I	6.975	-	(2.011)	-	4.964
SGD Classe Wd	2.993	-	-	-	2.993
USD Classe B	61.458	993	(50.924)	961	12.488
USD Classe Bd	4.645	-	-	-	4.645
USD Classe I	152.523	3.448	(54.232)	-	101.739
USD Classe Id	46.962	-	(2.838)	-	44.124
USD Classe Md	25.000	-	(25.000)	-	-
USD Classe R	167.213	62.895	(22.727)	(306)	207.075
USD Classe Rd	124.024	35.643	(30.272)	354	129.749
USD Classe W	31.726	-	(7.123)	(1.066)	23.537
USD Classe Wd	18.316	-	(582)	-	17.734

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono le seguenti:

Algebris Global Equity Select Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
EUR Classe B	1.388	6.557	(5.703)	564	2.806
EUR Classe I	4.601	14.605	(3.431)	-	15.775
EUR Classe M	199.800	480	-	-	200.280
EUR Classe R	7.167	60.349	(5.226)	(578)	61.712
GBP Classe M	-	300	-	-	300
USD Classe B	-	30	-	-	30

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono le seguenti:

Algebris Strategic Credit Fund

	A inizio esercizio	Azioni emesse	Azioni riscattate	Azioni convertite / trasferite	A fine esercizio
CHF Classe B	-	6.350	-	-	6.350
EUR Classe B	100	31.014	-	-	31.114
EUR Classe Bd	100	-	-	-	100
EUR Classe M	-	48	-	160.460	160.508
EUR Classe Md	197.760	-	-	(158.007)	39.753
EUR Classe R	1.774	75.443	(2.161)	-	75.056
EUR Classe Rd	100	20.760	(110)	-	20.750
GBP Classe M	-	40	-	-	40
USD Classe B	500	2.354	-	-	2.854
USD Classe Bd	500	-	-	-	500
USD Classe R	500	1.581	(6)	-	2.075
USD Classe Rd	500	-	-	-	500

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono le seguenti:

Algebris Financial Credit Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
AUD Classe Cd	-	3.531.542	-	81.633	3.613.175
AUD Classe I	4.720.030	2.969.373	(776.881)	172.103	7.084.625
AUD Classe R	3.082.699	3.514.884	(362.444)	185.764	6.420.903
AUD Classe Rd	8.403.104	5.852.034	(2.073.527)	(250.029)	11.931.582
AUD Classe Wd	5.511.183	6.880.475	(659.563)	(122.975)	11.609.120
AUD Classe Z	-	3.232.641	(56.651)	268.436	3.444.426
CHF Classe C	17.542.001	3.397.038	(2.199.951)	1.091.322	19.830.410
CHF Classe I	32.350.346	33.669.757	(16.342.389)	1.843.788	51.521.502
CHF Classe Id	7.640.232	2.082.145	(909.466)	(4.703)	8.808.208
CHF Classe R	21.967.774	26.855.191	(20.204.851)	2.221.123	30.839.237
CHF Classe Rd	11.277.801	18.399.144	(1.527.271)	71.440	28.221.114
CHF Classe W	2.388.572	380.632	(7.444)	145.447	2.907.207
CHF Classe Wd	1.016.521	1.442.070	(65.737)	26.264	2.419.118
CHF Classe Z	48.989.193	41.983.023	(7.713.804)	4.176.982	87.435.394
EUR Classe C	65.593.289	30.148.510	(17.254.670)	5.032.086	83.519.215
EUR Classe Cd	82.077.438	18.471.152	(19.176.549)	749.709	82.121.750
EUR Classe I	3.516.983.253	1.212.067.137	(1.281.545.331)	220.935.806	3.668.440.865
EUR Classe Id	713.513.025	91.081.302	(84.914.516)	3.645.618	723.325.429
EUR Classe M	80.824.085	1.572.037	(194.098)	6.672.631	88.874.655
EUR Classe Md	44.227.466	12.668.929	(6.200.146)	1.087.033	51.783.282
EUR Classe R	2.800.631.031	1.358.581.736	(547.904.435)	194.168.771	3.805.477.103
EUR Classe Rd	1.558.004.001	640.717.828	(228.618.871)	5.743.471	1.975.846.429
EUR Classe W	92.185.647	25.486.416	(19.078.298)	5.925.193	104.518.958
EUR Classe W2	-	942.895	(19.672)	4.801	928.024
EUR Classe W2d	-	2.148.145	-	17.708	2.165.853
EUR Classe Wd	49.569.964	10.121.476	(11.653.247)	212.858	48.251.051
EUR Classe XXLD	73.771.886	-	-	1.071.828	74.843.714
EUR Classe Z	1.307.010.543	37.771.813	(10.214.040)	97.698.279	1.432.266.595
EUR Classe Zd	90.913.954	2.983.491	(1.786.967)	1.098.914	93.209.392
GBP Classe C	13.001.695	2.884.572	(7.187.230)	359.076	9.058.113
GBP Classe Cd	10.273.097	3.531.795	(2.519.958)	(280.445)	11.004.489
GBP Classe I	29.103.297	28.939.410	(20.980.420)	1.004.109	38.066.396
GBP Classe Id	52.450.257	16.431.844	(11.484.529)	(1.567.197)	55.830.375
GBP Classe M	476.151	8.082	(72.793)	19.807	431.247
GBP Classe Md	6.152.416	-	-	(90.486)	6.061.930
GBP Classe R	9.255.898	9.222.512	(2.948.932)	347.420	15.876.898
GBP Classe Rd	22.425.657	10.176.761	(2.133.454)	(847.432)	29.621.532
GBP Classe W	4.415.590	3.244.833	(911.687)	169.383	6.918.119
GBP Classe Wd	8.338.604	3.431.134	(574.603)	(266.304)	10.928.831
GBP Classe Z	14.584.070	217.698	(9.240.923)	394.773	5.955.618
GBP Classe Zd	163.490.969	27.758.783	(38.480.650)	(4.005.303)	148.763.799

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
HKD Classe I	32.922.898	78.848	(121.453)	(1.830.248)	31.050.045
HKD Classe R	-	308.813	-	4.512	313.325
HKD Classe Rd	780.810	6.951.552	(688.274)	(228.731)	6.815.357
HKD Classe Wd	1.072.183	958.390	(291.611)	(106.489)	1.632.473
JPY Classe C	473.843	-	(477.004)	3.161	-
JPY Classe I	7.802.957	2.655.256	(2.917.832)	(531.987)	7.008.394
JPY Classe Md	9.711.640	-	(9.043.995)	(667.645)	-
JPY Classe R	15.299.216	906.973	(8.795.326)	(601.067)	6.809.796
JPY Classe Rd	11.153.512	7.050.530	(2.093.642)	(2.006.445)	14.103.955
JPY Classe W	1.121.558	332.336	(734.601)	(67.797)	651.496
SGD Classe C	-	5.758.985	(141.984)	23.951	5.640.952
SGD Classe Cd	-	1.153.059	-	(14.676)	1.138.383
SGD Classe I	11.432.122	47.658.691	(3.810.481)	(158.588)	55.121.744
SGD Classe Id	24.545.680	15.099.975	(7.322.913)	(1.497.831)	30.824.911
SGD Classe R	20.211.275	18.121.265	(2.302.605)	(106.194)	35.923.741
SGD Classe Rd	68.930.564	56.882.254	(10.375.981)	(5.294.816)	110.142.021
SGD Classe W	650.789	1.791.330	(1.097.904)	(11.439)	1.332.776
SGD Classe W2	-	298.873	-	1.988	300.861
SGD Classe W2d	-	4.386.751	-	14.311	4.401.062
SGD Classe Wd	20.068.451	6.697.273	(5.393.169)	(1.141.791)	20.230.764
USD Classe A	8.087.074	2.322.002	(1.504.878)	(284.707)	8.619.491
USD Classe Ad	34.831	241.593	(71.750)	(7.827)	196.847
USD Classe C	128.289.906	57.061.382	(27.808.089)	(4.299.874)	153.243.325
USD Classe Cd	88.801.018	28.356.708	(20.579.605)	(8.186.019)	88.392.102
USD Classe I	805.897.966	281.649.998	(221.155.759)	(30.305.222)	836.086.983
USD Classe I2	3.319.767	1.362.958	(1.737.092)	(116.763)	2.828.870
USD Classe I2d	139.299	-	-	(12.373)	126.926
USD Classe Id	387.586.917	116.004.753	(129.761.126)	(36.014.169)	337.816.375
USD Classe Md	4.401.529	-	(3.427.752)	(418.702)	555.075
USD Classe R	405.882.442	232.848.338	(103.788.404)	(18.521.842)	516.420.534
USD Classe Rd	483.864.941	240.463.720	(124.032.370)	(51.231.454)	549.064.837
USD Classe W	213.911.882	60.165.722	(54.439.942)	(9.553.157)	210.084.505
USD Classe W2	-	685.547	-	4.393	689.940
USD Classe W2d	-	7.996.565	(1.721.903)	53.890	6.328.552
USD Classe Wd	464.568.737	69.236.739	(68.660.322)	(42.018.526)	423.126.628
USD Classe Z	185.274.240	48.003.841	(46.438.948)	(6.586.299)	180.252.834
USD Classe Zd	36.486.066	7.474.707	(4.555.361)	(3.158.834)	36.246.578
	14.416.886.852	5.035.765.967	(3.243.288.074)	324.333.396	16.533.698.141

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono le seguenti:

Algebris Financial Income Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
AUD Classe Id	-	943.246	-	66.820	1.010.066
AUD Classe R	12.323	1.874.103	(12.791)	99.588	1.973.223
AUD Classe Rd	-	1.613.615	-	101.476	1.715.091
CHF Classe I	1.509.084	2.953.142	(111.348)	401.651	4.752.529
CHF Classe Id	388.911	1.574.338	(237.731)	104.860	1.830.378
CHF Classe R	2.972.667	14.920.374	(893.207)	1.014.377	18.014.211
CHF Classe Rd	842.093	719.169	(256.041)	187.396	1.492.617
EUR Classe B	1.820	-	-	381	2.201
EUR Classe Bd	7.804.519	-	-	1.215.298	9.019.817
EUR Classe I	334.489.404	426.854.515	(154.924.986)	87.807.775	694.226.708
EUR Classe Id	9.732.162	30.766.940	(2.629.164)	1.963.426	39.833.364
EUR Classe M	8.622.749	12.068.467	(152.620)	2.635.547	23.174.143
EUR Classe Md	32.678.656	58.846.756	-	11.720.826	103.246.238
EUR Classe R	298.714.262	648.469.345	(93.418.399)	100.104.367	953.869.575
EUR Classe Rd	102.367.204	166.817.631	(29.889.793)	21.811.139	261.106.181
GBP Classe Bd	100.653	-	-	11.692	112.345
GBP Classe I	7.045.642	8.464.506	(3.519.292)	1.392.600	13.383.456
GBP Classe Id	1.541.782	8.940.106	(1.835.812)	580.813	9.226.889
GBP Classe M	301.778	207.116	(1.107)	82.716	590.503
GBP Classe Md	56.626	642.880	-	57.185	756.691
GBP Classe R	2.079.682	2.688.603	(526.582)	425.570	4.667.273
GBP Classe Rd	4.271.739	7.681.865	(148.084)	887.321	12.692.841
HKD Classe Id	-	109.270	-	6.137	115.407
HKD Classe Rd	-	173.524	-	10.748	184.272
JPY Classe I	198.730	-	-	9.434	208.164
JPY Classe R	2.816.865	2.696.665	(1.624.215)	78.101	3.967.416
SGD Classe I	-	857.435	-	20.678	878.113
SGD Classe Id	1.106.567	9.330.406	(899.512)	415.534	9.952.995
SGD Classe R	4.116.306	7.787.151	(628.200)	874.426	12.149.683
SGD Classe Rd	2.149.466	10.343.940	(1.116.862)	395.256	11.771.800
USD Classe I	60.355.222	130.252.849	(69.496.236)	6.318.479	127.430.314
USD Classe Id	7.804.265	19.042.461	(1.870.326)	827.324	25.803.724
USD Classe M	130.255	4.053.671	(134.814)	278.487	4.327.599
USD Classe Md	53.351.438	-	(50.222.366)	(908.420)	2.220.652
USD Classe R	47.705.023	73.537.361	(16.548.422)	5.967.836	110.661.798
USD Classe Rd	27.065.424	32.745.222	(8.104.371)	1.212.443	52.918.718
	1.022.333.317	1.687.976.672	(439.202.281)	248.179.287	2.519.286.995

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono le seguenti:

Algebris Financial Equity Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
CHF Classe B	1.017.738	4.869.711	(2.169.773)	632.367	4.350.043
CHF Classe R	1.582.877	2.416.003	(845.820)	746.138	3.899.198
EUR Classe B	32.973.921	259.034.400	(63.320.235)	64.982.978	293.671.064
EUR Classe Bm	686.794	-	(488.770)	133.634	331.658
EUR Classe I	102.055.861	144.683.630	(97.665.939)	53.437.481	202.511.033
EUR Classe M	11.779.285	21.943.919	(117.930)	10.057.411	43.662.685
EUR Classe R	106.909.574	248.565.335	(69.135.645)	65.094.075	351.433.339
GBP Classe B	13.233.377	49.140.601	(14.730.887)	9.097.941	56.741.032
GBP Classe I	14.941.979	61.309.378	(28.719.545)	9.156.648	56.688.460
GBP Classe M	2.429.777	136.813	(81.864)	821.046	3.305.772
GBP Classe Md	796.804	5.101	(29.746)	230.771	1.002.930
GBP Classe R	408.571	1.152.778	(587.244)	136.785	1.110.890
SGD Classe R	-	2.377.402	-	274.206	2.651.608
USD Classe B	41.394.175	52.047.458	(18.081.913)	14.500.450	89.860.170
USD Classe Bm	536.626	-	-	125.716	662.342
USD Classe Md	19.902.564	-	(20.934.058)	1.031.494	-
USD Classe R	16.075.278	85.338.874	(12.151.680)	13.496.568	102.759.040
	366.725.201	933.021.403	(329.061.049)	243.955.709	1.214.641.264

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono le seguenti:

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
CHF Classe I	16.609.077	3.709.823	(4.754.900)	325.944	15.889.944
CHF Classe R	5.844.939	24.089.016	(16.042.342)	304.903	14.196.516
EUR Classe B	748.829	-	(123.882)	22.469	647.416
EUR Classe Bd	12.052.983	-	-	(349.102)	11.703.881
EUR Classe I	607.496.115	239.975.880	(167.140.968)	19.059.640	699.390.667
EUR Classe Id	51.024.722	25.957.369	(8.564.196)	(1.861.994)	66.555.901
EUR Classe M	7.592.817	309.240	-	339.496	8.241.553
EUR Classe MD	-	22.290	-	167	22.457
EUR Classe R	1.159.459.227	500.781.988	(243.264.072)	30.509.631	1.447.486.774
EUR Classe Rd	349.947.313	163.047.479	(72.687.710)	(13.525.134)	426.781.948
EUR Classe W	-	285.134	-	(167)	284.967
EUR Classe Wd	-	189.536	-	112	189.648
EUR Classe XXL	65.451.019	-	-	2.061.371	67.512.390
GBP Classe I	3.588.813	2.971.028	(2.432.369)	(53.975)	4.073.497
GBP Classe Id	6.419.116	4.063.715	(3.207.176)	(458.576)	6.817.079
GBP Classe M	337.190	13.228	(7.418)	3.215	346.215
GBP Classe Md	1.662	-	-	(96)	1.566
GBP Classe R	1.096.227	485.318	(314.176)	(11.044)	1.256.325
USD Classe B	1.299	-	-	(92)	1.207
USD Classe I	59.487.812	16.360.205	(30.676.581)	(3.837.287)	41.334.149
USD Classe Id	10.394.419	3.633.197	(1.920.358)	(1.683.412)	10.423.846
USD Classe R	39.884.728	15.407.862	(14.246.105)	(3.746.092)	37.300.393
USD Classe Rd	3.077.432	6.314.243	(2.918.334)	(529.907)	5.943.434
USD Classe XXL	-	23.623.117	(8.610.176)	(1.022.180)	13.990.761
	2.400.515.739	1.031.239.668	(576.910.763)	25.547.890	2.880.392.534

Algebris Core Italy Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
CHF Classe Id	1.248.134	-	-	339.021	1.587.155
EUR Classe Eb	29.942.589	3.966.139	(15.096.671)	7.880.375	26.692.432
EUR Classe I	22.526.412	3.882.406	(7.915.882)	6.960.915	25.453.851
EUR Classe M	35.695.849	1.373.830	(10.298)	12.132.510	49.191.891
EUR Classe R	22.422.989	24.971.556	(11.804.627)	8.033.284	43.623.202
EUR Classe Rd	531.928	838.601	(338.775)	207.303	1.239.057
EUR Classe S	1.285.317	1.373.513	(561.235)	550.491	2.648.086
GBP Classe M	54.263	28.372	(13.551)	18.966	88.050
USD Classe R	55.261	4.661.073	(589.887)	327.875	4.454.322
	113.762.742	41.095.490	(36.330.926)	36.450.740	154.978.046

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono le seguenti:

Algebris IG Financial Credit Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
CHF Classe B	813.188	2.612.514	(783.126)	157.815	2.800.391
CHF Classe Bd	421.624	-	(55.329)	389	366.684
CHF Classe I	967.439	569.813	(282.088)	61.190	1.316.354
CHF Classe R	704.445	-	-	29.682	734.127
CHF Classe Wd	934	-	-	-	934
EUR Classe B	51.823.926	25.594.078	(27.872.533)	3.501.422	53.046.893
EUR Classe Bd	22.007.349	106.252	-	349.747	22.463.348
EUR Classe I	225.369.280	157.104.652	(136.341.215)	13.271.586	259.404.303
EUR Classe Id	117.126.177	277.872	(118.160)	1.754.973	119.040.862
EUR Classe M	526.032	-	(32.433)	32.002	525.601
EUR Classe Md	7.816.130	-	(4.471.305)	(1.451)	3.343.374
EUR Classe R	422.316.518	197.487.553	(99.989.448)	24.866.402	544.681.025
EUR Classe Rd	171.349.789	97.708.353	(44.930.447)	2.392.574	226.520.269
EUR Classe W	3.447.785	174.746	(835.611)	179.403	2.966.323
EUR Classe Wd	442.024	-	-	4.741	446.765
GBP Classe I	389.998	331.460	(67.754)	15.945	669.649
GBP Classe M	10.862	-	-	327	11.189
GBP Classe R	133.775	59.422	(42.912)	3.050	153.335
JPY Classe I	16.460.479	-	(626.160)	(1.271.683)	14.562.636
JPY Classe Md	9.578.225	-	(8.915.909)	(662.316)	-
SGD Classe B	478.118	-	(258.895)	(6.484)	212.739
SGD Classe I	405.087	-	-	(3.799)	401.288
SGD Classe Wd	229.977	-	-	(12.733)	217.244
USD Classe B	1.502.567	-	(465.061)	(51.872)	985.634
USD Classe Bd	441.285	-	-	(37.324)	403.961
USD Classe I	12.133.276	611.356	(2.952.859)	(605.718)	9.186.055
USD Classe Id	4.161.257	273.735	(532.424)	(365.947)	3.536.621
USD Classe R	24.004.167	6.910.645	(6.216.743)	(1.289.115)	23.408.954
USD Classe Rd	12.740.293	5.778.707	(4.860.102)	(1.246.443)	12.412.455
USD Classe W	2.546.759	114.362	(247.188)	(133.272)	2.280.661
USD Classe Wd	1.691.211	-	(182.818)	(134.266)	1.374.127
	1.112.039.976	495.715.520	(341.080.520)	40.798.825	1.307.473.801

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono le seguenti:

Algebris Global Equity Select Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
EUR Classe B	352.918	1.000	(251.054)	(14.175)	88.689
EUR Classe I	1.886.019	393.428	(1.244.245)	81.615	1.116.817
EUR Classe M	25.522.307	172.960	-	1.407.197	27.102.464
EUR Classe R	7.544.582	3.224.423	(2.333.864)	277.957	8.713.098
GBP Classe M	28.360	-	(2.394)	(56)	25.910
USD Classe B	3.590	-	-	(1.521)	2.069
	35.337.776	3.791.811	(3.831.557)	1.751.017	37.049.047

Algebris Strategic Credit Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
CHF Classe B	3.564.204	-	(147.347)	20.258	3.437.115
EUR Classe B	10.823	3.494.114	(47.464)	229.807	3.687.280
EUR Classe Bd	4.323.770	-	-	29	4.323.799
EUR Classe M	8.471.945	6.020.888	-	823.604	15.316.437
EUR Classe Md	2.247.520	-	-	23.984	2.271.504
EUR Classe R	323.877	47.341.982	(5.274.440)	978.983	43.370.402
EUR Classe Rd	53.654	13.160.892	(706.059)	56.259	12.564.746
GBP Classe M	232.087	-	(3.590)	23	228.520
USD Classe B	52.846	325.661	-	(22.671)	355.836
USD Classe Bd	676.389	-	-	(5.147)	671.242
USD Classe R	17.188.354	62.054	(75.051)	(15.791)	17.159.566
USD Classe Rd	4.979	58.111	-	(5.595)	57.495
	37.150.448	70.463.702	(6.253.951)	2.083.743	103.443.942

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono le seguenti:

Algebris Financial Credit Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
AUD Classe I	1.838.593	3.104.880	(341.244)	117.801	4.720.030
AUD Classe R	173.624	2.862.986	(37.172)	83.261	3.082.699
AUD Classe Rd	428.817	8.393.380	(398.225)	(20.868)	8.403.104
AUD Classe Wd	2.564.457	4.350.641	(1.466.234)	62.319	5.511.183
CHF Classe C	16.498.548	3.358.895	(3.316.071)	1.000.629	17.542.001
CHF Classe I	25.147.466	19.313.675	(13.382.139)	1.271.344	32.350.346
CHF Classe Id	6.698.729	2.126.270	(1.216.832)	32.065	7.640.232
CHF Classe R	14.027.112	8.060.248	(1.092.880)	973.294	21.967.774
CHF Classe Rd	4.761.738	7.594.046	(1.212.692)	134.709	11.277.801
CHF Classe W	1.564.211	941.432	(220.977)	103.906	2.388.572
CHF Classe Wd	634.845	589.041	(214.467)	7.102	1.016.521
CHF Classe Z	46.194.153	4.279.110	(4.212.867)	2.728.797	48.989.193
EUR Classe C	56.490.693	18.584.629	(15.010.250)	5.528.217	65.593.289
EUR Classe Cd	72.966.430	17.683.121	(11.193.892)	2.621.779	82.077.438
EUR Classe I	3.979.494.144	1.757.419.747	(2.539.835.429)	319.904.791	3.516.983.253
EUR Classe Id	652.847.259	568.028.840	(523.776.212)	16.413.138	713.513.025
EUR Classe M	73.186.996	279.583	(654.750)	8.012.256	80.824.085
EUR Classe Md	42.612.917	-	(136.195)	1.750.744	44.227.466
EUR Classe R	1.755.047.258	1.270.192.207	(407.222.557)	182.614.123	2.800.631.031
EUR Classe Rd	1.117.580.051	556.505.744	(149.845.273)	33.763.479	1.558.004.001
EUR Classe W	65.817.694	35.176.388	(16.094.480)	7.286.045	92.185.647
EUR Classe Wd	37.887.828	15.139.439	(4.737.273)	1.279.970	49.569.964
EUR Classe XXLd	71.318.046	35.523.840	(35.651.281)	2.581.281	73.771.886
EUR Classe Z	145.962.793	1.121.137.827	(38.497.844)	78.407.767	1.307.010.543
EUR Classe Zd	87.187.435	2.371.846	(1.572.874)	2.927.547	90.913.954
GBP Classe C	11.843.700	547.709	(1.318.859)	1.929.145	13.001.695
GBP Classe Cd	10.513.729	2.898.991	(4.138.062)	998.439	10.273.097
GBP Classe I	33.287.658	12.088.804	(21.241.189)	4.968.024	29.103.297
GBP Classe Id	54.074.812	29.128.322	(35.032.657)	4.279.780	52.450.257
GBP Classe M	422.021	38.121	(58.232)	74.241	476.151
GBP Classe Md	278.435	5.949.716	(305.214)	229.479	6.152.416
GBP Classe R	9.865.033	3.475.995	(5.293.452)	1.208.322	9.255.898
GBP Classe Rd	16.916.786	9.202.668	(5.208.168)	1.514.371	22.425.657
GBP Classe W	5.557.224	134.645	(2.000.600)	724.321	4.415.590
GBP Classe Wd	6.323.930	3.594.538	(2.317.517)	737.653	8.338.604
GBP Classe Z	17.947.609	1.373.431	(7.320.235)	2.583.265	14.584.070
GBP Classe Zd	140.235.207	31.616.869	(22.601.874)	14.240.767	163.490.969
HKD Classe I	27.872.022	234.589	(88.966)	4.905.253	32.922.898
HKD Classe Rd	208.383	526.267	-	46.160	780.810
HKD Classe Wd	241.686	740.042	-	90.455	1.072.183
JPY Classe C	-	459.822	(17.000)	31.021	473.843
JPY Classe I	5.922.660	3.552.512	(1.827.463)	155.248	7.802.957

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
JPY Classe R	-	15.564.360	(298.970)	33.826	15.299.216
JPY Classe W	-	2.311.825	(1.270.709)	80.442	1.121.558
JPY Classe Md	10.065.750	-	-	(354.110)	9.711.640
JPY Classe Rd	1.665.747	10.094.910	(803.703)	196.558	11.153.512
SGD Classe I	4.340.884	9.137.645	(3.028.717)	982.310	11.432.122
SGD Classe Id	13.585.396	13.243.788	(3.485.924)	1.202.420	24.545.680
SGD Classe R	5.544.347	13.705.797	(365.544)	1.326.675	20.211.275
SGD Classe Rd	30.578.902	37.256.838	(1.952.398)	3.047.222	68.930.564
SGD Classe W	47.470	572.071	(18.078)	49.326	650.789
SGD Classe Wd	15.618.592	7.831.633	(4.409.279)	1.027.505	20.068.451
USD Classe A	3.222.804	4.001.787	(216.543)	1.079.026	8.087.074
USD Classe Ad	5.027	73.614	(47.682)	3.872	34.831
USD Classe C	83.836.783	45.131.308	(19.316.855)	18.638.670	128.289.906
USD Classe Cd	61.719.487	26.898.301	(8.638.072)	8.821.302	88.801.018
USD Classe I	711.511.469	192.411.401	(222.828.848)	124.803.944	805.897.966
USD Classe I2	335.174	2.688.358	(26.630)	322.865	3.319.767
USD Classe I2d	79.075	45.708	-	14.516	139.299
USD Classe Id	184.476.636	209.110.989	(36.206.393)	30.205.685	387.586.917
USD Classe Md	3.906.345	-	-	495.184	4.401.529
USD Classe R	206.128.476	205.822.152	(55.915.107)	49.846.921	405.882.442
USD Classe Rd	248.059.709	252.980.745	(56.725.571)	39.550.058	483.864.941
USD Classe W	124.496.106	81.716.917	(20.710.488)	28.409.347	213.911.882
USD Classe Wd	326.256.579	152.404.371	(57.440.940)	43.348.727	464.568.737
USD Classe Z	143.635.411	45.182.145	(31.952.728)	28.409.412	185.274.240
USD Classe Zd	29.075.037	8.303.171	(4.291.704)	3.399.562	36.486.066
	10.828.633.938	6.905.070.690	(4.410.060.481)	1.093.242.705	14.416.886.852

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono le seguenti:

Algebris Financial Income Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
AUD Classe R	-	12.398	-	(75)	12.323
CHF Classe I	1.997.754	110.993	(815.856)	216.193	1.509.084
CHF Classe Id	138.993	283.632	(63.373)	29.659	388.911
CHF Classe R	2.101.151	924.423	(358.907)	306.000	2.972.667
CHF Classe Rd	740.872	45.480	-	55.741	842.093
EUR Classe B	1.524	-	-	296	1.820
EUR Classe Bd	6.896.454	-	-	908.065	7.804.519
EUR Classe I	243.752.158	96.580.089	(53.944.027)	48.101.184	334.489.404
EUR Classe Id	6.252.742	3.547.579	(1.004.390)	936.231	9.732.162

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
EUR Classe M	7.223.225	86.232	(114.293)	1.427.585	8.622.749
EUR Classe Md	28.857.437	-	(142.956)	3.964.175	32.678.656
EUR Classe R	139.595.195	179.019.506	(52.828.752)	32.928.313	298.714.262
EUR Classe Rd	49.465.524	66.587.464	(21.690.551)	8.004.767	102.367.204
GBP Classe Bd	83.869	-	-	16.784	100.653
GBP Classe I	3.155.973	4.079.143	(1.331.508)	1.142.034	7.045.642
GBP Classe Id	870.800	957.433	(467.024)	180.573	1.541.782
GBP Classe M	241.261	172.994	(182.764)	70.287	301.778
GBP Classe Md	123.579	52.837	(148.751)	28.961	56.626
GBP Classe R	1.641.011	729.786	(656.387)	365.272	2.079.682
GBP Classe Rd	1.582.796	3.016.920	(764.607)	436.630	4.271.739
JPY Classe I	-	184.002	-	14.728	198.730
JPY Classe R	173.566	2.567.162	-	76.137	2.816.865
SGD Classe Id	415.617	771.823	(206.741)	125.868	1.106.567
SGD Classe R	1.375.820	2.170.460	(11.151)	581.177	4.116.306
SGD Classe Rd	1.587.109	1.029.291	(723.071)	256.137	2.149.466
USD Classe I	51.852.464	5.471.435	(11.009.341)	14.040.664	60.355.222
USD Classe Id	3.971.215	2.868.954	(115.530)	1.079.626	7.804.265
USD Classe M	100.456	-	-	29.799	130.255
USD Classe Md	43.650.814	-	(330.966)	10.031.590	53.351.438
USD Classe R	24.228.819	18.592.784	(3.338.826)	8.222.246	47.705.023
USD Classe Rd	19.682.413	7.965.855	(4.921.736)	4.338.892	27.065.424
	641.760.611	397.828.675	(155.171.508)	137.915.539	1.022.333.317

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono le seguenti:

Algebris Financial Equity Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
CHF Classe B	44.900	958.999	(33.914)	47.753	1.017.738
CHF Classe R	331.299	1.200.047	(131.574)	183.105	1.582.877
EUR Classe B	52.997.739	36.015.464	(67.753.465)	11.714.183	32.973.921
EUR Classe Bm	886.506	-	(446.122)	246.410	686.794
EUR Classe I	72.090.597	33.899.841	(28.160.397)	24.225.820	102.055.861
EUR Classe M	8.747.771	47.403	-	2.984.111	11.779.285
EUR Classe R	58.329.947	57.545.214	(29.181.915)	20.216.328	106.909.574
GBP Classe B	4.538.904	7.793.647	(1.612.850)	2.513.676	13.233.377
GBP Classe I	3.044.189	15.270.757	(5.351.792)	1.978.825	14.941.979
GBP Classe M	1.734.137	131.296	(168.258)	732.602	2.429.777
GBP Classe Md	7.495.666	733.190	(8.786.447)	1.354.395	796.804

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
GBP Classe R	71.940	303.308	(2.041)	35.364	408.571
USD Classe B	11.599.167	25.246.747	(4.402.259)	8.950.520	41.394.175
USD Classe Bm	372.769	-	-	163.857	536.626
USD Classe Md	14.235.651	-	-	5.666.913	19.902.564
USD Classe R	2.750.195	13.007.086	(2.172.789)	2.490.786	16.075.278
	239.271.377	192.152.999	(148.203.823)	83.504.648	366.725.201

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono le seguenti:

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
CHF Classe I	7.519.046	8.382.713	(52.251)	759.569	16.609.077
CHF Classe R	4.253.999	1.649.732	(239.450)	180.658	5.844.939
EUR Classe B	730.290	-	(44.073)	62.612	748.829
EUR Classe Bd	11.751.153	-	-	301.830	12.052.983
EUR Classe I	226.864.191	412.602.583	(62.663.592)	30.692.933	607.496.115
EUR Classe Id	22.973.332	30.060.906	(2.764.025)	754.509	51.024.722
EUR Classe M	6.563.218	324.270	-	705.329	7.592.817
EUR Classe R	401.729.608	802.558.450	(93.643.347)	48.814.516	1.159.459.227
EUR Classe Rd	173.095.412	207.900.486	(34.915.403)	3.866.818	349.947.313
EUR Classe XXL	53.442.350	7.020.050	-	4.988.619	65.451.019
GBP Classe I	1.778.989	2.897.671	(1.428.925)	341.078	3.588.813
GBP Classe Id	513.379	6.046.010	(433.948)	293.675	6.419.116
GBP Classe M	231.707	82.731	(25.243)	47.995	337.190
GBP Classe Md	1.501	-	-	161	1.662
GBP Classe R	130.143	927.566	(50.502)	89.020	1.096.227
USD Classe B	1.106	-	-	193	1.299
USD Classe I	25.152.001	35.367.376	(7.981.393)	6.949.828	59.487.812
USD Classe Id	3.903.786	8.840.654	(2.949.245)	599.224	10.394.419
USD Classe R	8.230.099	32.738.767	(4.553.133)	3.468.995	39.884.728
USD Classe Rd	239.808	2.756.585	(63.273)	144.312	3.077.432
	949.105.118	1.560.156.550	(211.807.803)	103.061.874	2.400.515.739

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono le seguenti:

Algebris Core Italy Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
CHF Classe Id	2.606.724	-	(1.270.792)	(87.798)	1.248.134
EUR Classe Eb	42.775.805	5.495.585	(19.183.606)	854.805	29.942.589
EUR Classe I	33.987.238	2.610.898	(14.626.465)	554.741	22.526.412
EUR Classe M	34.736.418	105.121	(12.627)	866.937	35.695.849
EUR Classe R	25.872.881	6.141.319	(9.844.220)	253.009	22.422.989
EUR Classe Rd	479.941	161.977	(103.373)	(6.617)	531.928
EUR Classe S	52.117	1.245.150	(22.684)	10.734	1.285.317
GBP Classe M	72.152	10.725	(34.318)	5.704	54.263
USD Classe R	74.638	6.959	(32.186)	5.850	55.261
	140.657.914	15.777.734	(45.130.271)	2.457.365	113.762.742

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono le seguenti:

Algebris IG Financial Credit Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
CHF Classe B	811.244	-	(19.840)	21.784	813.188
CHF Classe Bd	678.308	125.630	(371.100)	(11.214)	421.624
CHF Classe I	1.762.262	-	(808.003)	13.180	967.439
CHF Classe R	688.822	-	-	15.623	704.445
CHF Classe Wd	953	-	-	(19)	934
EUR Classe B	49.640.910	10.027.523	(11.133.313)	3.288.806	51.823.926
EUR Classe Bd	22.000.990	-	(488.242)	494.601	22.007.349
EUR Classe I	113.492.485	153.157.936	(51.104.312)	9.823.171	225.369.280
EUR Classe Id	94.965.086	55.954.596	(36.374.151)	2.580.646	117.126.177
EUR Classe M	489.993	-	-	36.039	526.032
EUR Classe Md	22.379.024	-	(14.739.213)	176.319	7.816.130
EUR Classe R	304.839.652	167.202.028	(71.363.772)	21.638.610	422.316.518
EUR Classe Rd	130.253.191	73.260.106	(34.876.398)	2.712.890	171.349.789
EUR Classe W	3.863.165	29.825	(674.097)	228.892	3.447.785
EUR Classe Wd	434.296	-	-	7.728	442.024
GBP Classe B	288.537	-	(295.153)	6.616	-
GBP Classe I	303.927	73.816	(32.395)	44.650	389.998
GBP Classe M	9.534	-	-	1.328	10.862
GBP Classe R	206.607	49.920	(139.667)	16.915	133.775
JPY Classe I	16.144.698	597.556	-	(281.775)	16.460.479
JPY Classe Md	10.112.885	-	-	(534.660)	9.578.225
SGD Classe B	435.137	-	-	42.981	478.118

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
SGD Classe I	518.617	-	(160.322)	46.792	405.087
SGD Classe Wd	219.867	-	-	10.110	229.977
USD Classe B	6.393.401	215.442	(5.725.686)	619.410	1.502.567
USD Classe Bd	398.808	-	-	42.477	441.285
USD Classe I	15.744.943	365.211	(5.875.574)	1.898.696	12.133.276
USD Classe Id	4.011.946	-	(245.595)	394.906	4.161.257
USD Classe Md	2.501.346	-	(2.567.235)	65.889	-
USD Classe R	16.861.165	6.739.638	(2.445.604)	2.848.968	24.004.167
USD Classe Rd	11.070.475	3.316.088	(2.785.702)	1.139.432	12.740.293
USD Classe W	2.983.208	-	(817.337)	380.888	2.546.759
USD Classe Wd	1.585.854	-	(51.397)	156.754	1.691.211
	836.091.336	471.115.315	(243.094.108)	47.927.433	1.112.039.976

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono le seguenti:

Algebris Global Equity Select Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
EUR Classe B	162.439	919.969	(730.573)	1.083	352.918
EUR Classe I	512.749	1.783.639	(418.225)	7.856	1.886.019
EUR Classe M	23.543.487	59.000	-	1.919.820	25.522.307
EUR Classe R	825.741	7.538.441	(730.740)	(88.860)	7.544.582
GBP Classe M	-	27.726	-	634	28.360
USD Classe B	-	3.557	-	33	3.590
	25.044.416	10.332.332	(1.879.538)	1.840.566	35.337.776

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

8. Capitale sociale e azioni di partecipazione riscattabili (segue)

Le variazioni del numero di azioni di partecipazione riscattabili per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono le seguenti:

Algebris Strategic Credit Fund

	A inizio esercizio EUR	Sottoscritto EUR	Riscattato EUR	Utile/perdita dell'esercizio EUR	A fine esercizio EUR
CHF Classe B	10.699	3.527.387	-	26.118	3.564.204
EUR Classe B	10.544	-	-	279	10.823
EUR Classe Bd	20.887.553	-	(17.262.265)	698.482	4.323.770
EUR Classe M	188.748	8.457.010	(244.150)	70.337	8.471.945
EUR Classe Md	10.486	2.242.398	(11.894)	6.530	2.247.520
EUR Classe R	48.996	253.803	-	21.078	323.877
EUR Classe Rd	48.296	-	-	5.358	53.654
GBP Classe M	48.727	170.318	(626)	13.668	232.087
USD Classe B	48.027	-	-	4.819	52.846
USD Classe Bd	-	678.214	-	(1.825)	676.389
USD Classe R	-	17.267.065	-	(78.711)	17.188.354
USD Classe Rd	-	4.711	-	268	4.979
	21.302.076	32.600.906	(17.518.935)	766.401	37.150.448

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

9. Distribuzioni

Le tabelle seguenti mostrano le distribuzioni ex-date effettuate nel corso del 2025.

Algebris Financial Credit Fund

Classe di Azioni	2025		2024	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
AUD Classe Rd	09-Jan-2025	AUD 1,2001	09-Jan-2024	AUD 1,1783
AUD Classe Wd	09-Jan-2025	AUD 1,4259	09-Jan-2024	AUD 1,4077
CHF Classe Id	09-Jan-2025	CHF 1,6605	09-Jan-2024	CHF 1,5053
CHF Classe Rd	09-Jan-2025	CHF 1,2983	09-Jan-2024	CHF 1,3692
CHF Classe Wd	09-Jan-2025	CHF 1,3312	09-Jan-2024	CHF 1,4124
EUR Classe Cd	09-Jan-2025	EUR 1,5074	09-Jan-2024	EUR 1,4292
EUR Classe Id	09-Jan-2025	EUR 1,7226	09-Jan-2024	EUR 1,6977
EUR Classe Md	09-Jan-2025	EUR 1,7321	09-Jan-2024	EUR 1,7218
EUR Classe Rd	09-Jan-2025	EUR 1,4745	09-Jan-2024	EUR 1,4604
EUR Classe Wd	09-Jan-2025	EUR 1,4769	09-Jan-2024	EUR 1,4847
EUR Classe XXLd	09-Jan-2025	EUR 1,6127	09-Jan-2024	EUR 1,5858
EUR Classe Zd	09-Jan-2025	EUR 1,4347	09-Jan-2024	EUR 1,4100
GBP Classe Cd	09-Jan-2025	GBP 1,7800	09-Jan-2024	GBP 1,6564
GBP Classe Id	09-Jan-2025	GBP 1,8806	09-Jan-2024	GBP 1,8219
GBP Classe Md	09-Jan-2025	GBP 1,9207	09-Jan-2024	GBP 1,7714
GBP Classe Rd	09-Jan-2025	GBP 1,5284	09-Jan-2024	GBP 1,5915
GBP Classe Wd	09-Jan-2025	GBP 1,5324	09-Jan-2024	GBP 1,5962
GBP Classe Zd	09-Jan-2025	GBP 1,7241	09-Jan-2024	GBP 1,6538
HKD Classe Rd	09-Jan-2025	HKD 1,1593	09-Jan-2024	HKD 1,4311
HKD Classe Wd	09-Jan-2025	HKD 1,6913	09-Jan-2024	HKD 1,6605
JPY Classe Md	09-Jan-2025	JPY 1,5902	09-Jan-2024	JPY 0,6461
JPY Classe Rd	09-Jan-2025	JPY 1,2627	09-Jan-2024	JPY 1,5140
SGD Classe Id	09-Jan-2025	SGD 1,6451	09-Jan-2024	SGD 1,4218
SGD Classe Rd	09-Jan-2025	SGD 1,4918	09-Jan-2024	SGD 1,5402
SGD Classe Wd	09-Jan-2025	SGD 1,5543	09-Jan-2024	SGD 1,4419
USD Classe Ad	09-Jan-2025	USD 1,6536	09-Jan-2024	USD 1,7744
USD Classe Cd	09-Jan-2025	USD 1,5828	09-Jan-2024	USD 1,4839
USD Classe I2d	09-Jan-2025	USD 1,7171	09-Jan-2024	USD 1,6641
USD Classe Id	09-Jan-2025	USD 1,6119	09-Jan-2024	USD 1,8398
USD Classe Md	09-Jan-2025	USD 2,0180	09-Jan-2024	USD 1,9624
USD Classe Rd	09-Jan-2025	USD 1,6093	09-Jan-2024	USD 1,6201
USD Classe Wd	09-Jan-2025	USD 1,6868	09-Jan-2024	USD 1,6709
USD Classe Zd	09-Jan-2025	USD 1,7186	09-Jan-2024	USD 1,8259
AUD Classe Cd	08-Apr-2025	AUD 0,1153	-	-
AUD Classe Rd	08-Apr-2025	AUD 1,3271	09-Apr-2024	AUD 0,5404
AUD Classe Wd	08-Apr-2025	AUD 1,0753	09-Apr-2024	AUD 1,0531
CHF Classe Id	08-Apr-2025	CHF 1,3810	09-Apr-2024	CHF 1,4354
CHF Classe Rd	08-Apr-2025	CHF 1,0829	09-Apr-2024	CHF 1,2495
CHF Classe Wd	08-Apr-2025	CHF 1,1739	09-Apr-2024	CHF 1,0792
EUR Classe Cd	08-Apr-2025	EUR 1,4630	09-Apr-2024	EUR 1,4986
EUR Classe Id	08-Apr-2025	EUR 1,6373	09-Apr-2024	EUR 1,7284
EUR Classe Md	08-Apr-2025	EUR 1,6107	09-Apr-2024	EUR 1,6691
EUR Classe Rd	08-Apr-2025	EUR 1,3490	09-Apr-2024	EUR 1,4145
EUR Classe Wd	08-Apr-2025	EUR 1,3832	09-Apr-2024	EUR 1,4434
EUR Classe XXLd	08-Apr-2025	EUR 1,5069	09-Apr-2024	EUR 1,5698

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

9. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

Classe di Azioni	2025		2024	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Zd	08-Apr-2025	EUR 1,3308	09-Apr-2024	EUR 1,3967
GBP Classe Cd	08-Apr-2025	GBP 1,5597	09-Apr-2024	GBP 1,5772
GBP Classe Id	08-Apr-2025	GBP 1,6110	09-Apr-2024	GBP 1,7106
GBP Classe Md	08-Apr-2025	GBP 1,7462	09-Apr-2024	GBP 1,7613
GBP Classe Rd	08-Apr-2025	GBP 1,3402	09-Apr-2024	GBP 1,5843
GBP Classe Wd	08-Apr-2025	GBP 1,3474	09-Apr-2024	GBP 1,3593
GBP Classe Zd	08-Apr-2025	GBP 1,6576	09-Apr-2024	GBP 1,6710
HKD Classe Rd	08-Apr-2025	HKD 1,1138	09-Apr-2024	HKD 1,4162
HKD Classe Wd	08-Apr-2025	HKD 1,4529	09-Apr-2024	HKD 1,6421
JPY Classe Md	08-Apr-2025	JPY 1,4767	09-Apr-2024	JPY 1,5896
JPY Classe Rd	08-Apr-2025	JPY 1,2626	09-Apr-2024	JPY 1,0753
SGD Classe Cd	08-Apr-2025	SGD 0,2786	-	-
SGD Classe Id	08-Apr-2025	SGD 1,5557	09-Apr-2024	SGD 1,6164
SGD Classe Rd	08-Apr-2025	SGD 1,4015	09-Apr-2024	SGD 1,3386
SGD Classe Wd	08-Apr-2025	SGD 1,4698	09-Apr-2024	SGD 1,5125
USD Classe Ad	08-Apr-2025	USD 1,3607	09-Apr-2024	USD 0,8523
USD Classe Cd	08-Apr-2025	USD 1,4935	09-Apr-2024	USD 1,5027
USD Classe Id	08-Apr-2025	USD 1,6129	09-Apr-2024	USD 1,1718
USD Classe Id	08-Apr-2025	USD 1,7490	09-Apr-2024	USD 1,6056
USD Classe Md	08-Apr-2025	USD 1,8707	09-Apr-2024	USD 1,9037
USD Classe Rd	08-Apr-2025	USD 1,4920	09-Apr-2024	USD 1,4689
USD Classe Wd	08-Apr-2025	USD 1,6708	09-Apr-2024	USD 1,6269
USD Classe Zd	08-Apr-2025	USD 1,8138	09-Apr-2024	USD 1,8517
AUD Classe Cd	08-Lug-2025	AUD 1,1898	-	-
AUD Classe Rd	08-Lug-2025	AUD 1,2779	08-Lug-2024	AUD 1,2212
AUD Classe Wd	08-Lug-2025	AUD 1,2348	08-Lug-2024	AUD 1,2146
CHF Classe Id	08-Lug-2025	CHF 1,4743	08-Lug-2024	CHF 1,5875
CHF Classe Rd	08-Lug-2025	CHF 1,2272	08-Lug-2024	CHF 1,2919
CHF Classe Wd	08-Lug-2025	CHF 1,0366	08-Lug-2024	CHF 1,4391
EUR Classe Cd	08-Lug-2025	EUR 1,4066	08-Lug-2024	EUR 1,5383
EUR Classe Id	08-Lug-2025	EUR 1,5948	08-Lug-2024	EUR 1,7835
EUR Classe Md	08-Lug-2025	EUR 1,5727	08-Lug-2024	EUR 1,7431
EUR Classe Rd	08-Lug-2025	EUR 1,3619	08-Lug-2024	EUR 1,4753
EUR Classe Wd	08-Lug-2025	EUR 1,4572	08-Lug-2024	EUR 1,5284
EUR Classe XXLd	08-Lug-2025	EUR 1,5018	08-Lug-2024	EUR 1,6374
EUR Classe Zd	08-Lug-2025	EUR 1,3253	08-Lug-2024	EUR 1,4464
GBP Classe Cd	08-Lug-2025	GBP 1,4896	08-Lug-2024	GBP 1,6572
GBP Classe Id	08-Lug-2025	GBP 1,6549	08-Lug-2024	GBP 1,9139
GBP Classe Md	08-Lug-2025	GBP 1,7506	08-Lug-2024	GBP 1,8457
GBP Classe Rd	08-Lug-2025	GBP 1,3500	08-Lug-2024	GBP 1,5858
GBP Classe Wd	08-Lug-2025	GBP 1,4943	08-Lug-2024	GBP 1,5364
GBP Classe Zd	08-Lug-2025	GBP 1,6378	08-Lug-2024	GBP 1,7362
HKD Classe Rd	08-Lug-2025	HKD 0,7687	08-Lug-2024	HKD 0,9998
HKD Classe Wd	08-Lug-2025	HKD 1,5814	08-Lug-2024	HKD 1,2225
JPY Classe Md	08-Lug-2025	JPY 1,4672	08-Lug-2024	JPY 1,6449
JPY Classe Rd	08-Lug-2025	JPY 1,2815	08-Lug-2024	JPY 1,0971
SGD Classe Cd	08-Lug-2025	SGD 1,1934	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

9. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

Classe di Azioni	2025		2024	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
SGD Classe Id	08-Lug-2025	SGD 1,4403	08-Lug-2024	SGD 1,4931
SGD Classe Rd	08-Lug-2025	SGD 1,3278	08-Lug-2024	SGD 1,4338
SGD Classe Wd	08-Lug-2025	SGD 1,4116	08-Lug-2024	SGD 1,5011
USD Classe Ad	08-Lug-2025	USD 1,8306	08-Lug-2024	USD 1,8181
USD Classe Cd	08-Lug-2025	USD 1,4694	08-Lug-2024	USD 1,5713
USD Classe I2d	08-Lug-2025	USD 1,6155	08-Lug-2024	USD 1,7336
USD Classe Id	08-Lug-2025	USD 1,5927	08-Lug-2024	USD 1,6360
USD Classe Md	08-Lug-2025	USD 1,8767	08-Lug-2024	USD 1,9961
USD Classe Rd	08-Lug-2025	USD 1,4471	08-Lug-2024	USD 1,5451
USD Classe Wd	08-Lug-2025	USD 1,6173	08-Lug-2024	USD 1,7642
USD Classe Zd	08-Lug-2025	USD 1,7719	08-Lug-2024	USD 1,9427
AUD Classe Cd	08-Ott-2025	AUD 0,6350	-	-
AUD Classe Rd	08-Ott-2025	AUD 1,0770	08-Ott-2024	AUD 1,1779
AUD Classe Wd	08-Ott-2025	AUD 1,2714	08-Ott-2024	AUD 1,3995
CHF Classe Id	08-Ott-2025	CHF 1,4690	08-Ott-2024	CHF 1,6051
CHF Classe Rd	08-Ott-2025	CHF 1,1992	08-Ott-2024	CHF 1,2065
CHF Classe Wd	08-Ott-2025	CHF 1,2732	08-Ott-2024	CHF 1,2111
EUR Classe Cd	08-Ott-2025	EUR 1,4029	08-Ott-2024	EUR 1,5366
EUR Classe Id	08-Ott-2025	EUR 1,5904	08-Ott-2024	EUR 1,7380
EUR Classe Md	08-Ott-2025	EUR 1,3484	08-Ott-2024	EUR 1,7172
EUR Classe Rd	08-Ott-2025	EUR 1,3555	08-Ott-2024	EUR 1,4657
EUR Classe W2d	08-Ott-2025	EUR 0,6465	-	-
EUR Classe Wd	08-Ott-2025	EUR 1,4640	08-Ott-2024	EUR 1,5484
EUR Classe XXLd	08-Ott-2025	EUR 1,4914	08-Ott-2024	EUR 1,6111
EUR Classe Zd	08-Ott-2025	EUR 1,3228	08-Ott-2024	EUR 1,4327
GBP Classe Cd	08-Ott-2025	GBP 1,5019	08-Ott-2024	GBP 1,6615
GBP Classe Id	08-Ott-2025	GBP 1,5981	08-Ott-2024	GBP 1,7817
GBP Classe Md	08-Ott-2025	GBP 1,7510	08-Ott-2024	GBP 0,2625
GBP Classe Rd	08-Ott-2025	GBP 1,3912	08-Ott-2024	GBP 1,4754
GBP Classe Wd	08-Ott-2025	GBP 1,4447	08-Ott-2024	GBP 1,5344
GBP Classe Zd	08-Ott-2025	GBP 1,6232	08-Ott-2024	GBP 1,7476
HKD Classe Rd	08-Ott-2025	HKD 1,2771	08-Ott-2024	HKD 1,4565
HKD Classe Wd	08-Ott-2025	HKD 1,1292	08-Ott-2024	HKD 1,1918
JPY Classe Md	08-Ott-2025	JPY 0,0000	08-Ott-2024	JPY 1,5999
JPY Classe Rd	08-Ott-2025	JPY 1,2867	08-Ott-2024	JPY 1,4112
SGD Classe Cd	08-Ott-2025	SGD 1,4771	-	-
SGD Classe Id	08-Ott-2025	SGD 1,3120	08-Ott-2024	SGD 1,5229
SGD Classe Rd	08-Ott-2025	SGD 1,3053	08-Ott-2024	SGD 1,5393
SGD Classe W2d	08-Ott-2025	SGD 0,4110	-	-
SGD Classe Wd	08-Ott-2025	SGD 1,3991	08-Ott-2024	SGD 1,4802
USD Classe Ad	08-Ott-2025	USD 1,0163	08-Ott-2024	USD 1,8300
USD Classe Cd	08-Ott-2025	USD 1,5521	08-Ott-2024	USD 1,4616
USD Classe I2d	08-Ott-2025	USD 1,6123	08-Ott-2024	USD 1,7154
USD Classe Id	08-Ott-2025	USD 1,5920	08-Ott-2024	USD 1,5944
USD Classe Md	08-Ott-2025	USD 1,8747	08-Ott-2024	USD 1,9781
USD Classe Rd	08-Ott-2025	USD 1,4732	08-Ott-2024	USD 1,5511

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

9. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

Classe di Azioni	2025		2024	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
USD Classe W2d	08-Ott-2025	USD 0,4449	-	-
USD Classe Wd	08-Ott-2025	USD 1,6342	08-Ott-2024	USD 1,6764
USD Classe Zd	08-Ott-2025	USD 1,7093	08-Ott-2024	USD 1,8850

Algebris Financial Income Fund

Classe di Azioni	2025		2024	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Rd	09-Gen-2025	CHF 1,1018	09-Gen-2024	CHF 1,1651
CHF Classe Id	09-Gen-2025	CHF 1,2436	09-Gen-2024	CHF 1,1618
EUR Classe Bd	09-Gen-2025	EUR 1,6654	09-Gen-2024	EUR 1,6408
EUR Classe Id	09-Gen-2025	EUR 1,4013	09-Gen-2024	EUR 1,4612
EUR Classe Md	09-Gen-2025	EUR 1,4966	09-Gen-2024	EUR 1,4613
EUR Classe Rd	09-Gen-2025	EUR 1,2148	09-Gen-2024	EUR 1,2865
GBP Classe Bd	09-Gen-2025	GBP 1,8095	09-Gen-2024	GBP 1,7608
GBP Classe Id	09-Gen-2025	GBP 1,3680	09-Gen-2024	GBP 1,4957
GBP Classe Md	09-Gen-2025	GBP 1,3900	09-Gen-2024	GBP 1,3810
GBP Classe Rd	09-Gen-2025	GBP 1,0831	09-Gen-2024	GBP 1,3332
SGD Classe Id	09-Gen-2025	SGD 1,6665	09-Gen-2024	SGD 1,4617
SGD Classe Rd	09-Gen-2025	SGD 1,3070	09-Gen-2024	SGD 1,2957
USD Classe Id	09-Gen-2025	USD 1,5811	09-Gen-2024	USD 1,7939
USD Classe Md	09-Gen-2025	USD 2,1309	09-Gen-2024	USD 2,0600
USD Classe Rd	09-Gen-2025	USD 1,3706	09-Gen-2024	USD 1,4076
CHF Classe Id	08-Apr-2025	CHF 1,2851	09-Apr-2024	CHF 1,3524
CHF Classe Rd	08-Apr-2025	CHF 1,0867	09-Apr-2024	CHF 1,2463
EUR Classe Bd	08-Apr-2025	EUR 1,7226	09-Apr-2024	EUR 1,7702
EUR Classe Id	08-Apr-2025	EUR 1,3877	09-Apr-2024	EUR 1,4138
EUR Classe Md	08-Apr-2025	EUR 0,8673	09-Apr-2024	EUR 1,5787
EUR Classe Rd	08-Apr-2025	EUR 1,2024	09-Apr-2024	EUR 1,2622
GBP Classe Bd	08-Apr-2025	GBP 1,8791	09-Apr-2024	GBP 1,9051
GBP Classe Id	08-Apr-2025	GBP 1,0938	09-Apr-2024	GBP 1,8012
GBP Classe Md	08-Apr-2025	GBP 0,8352	09-Apr-2024	GBP 1,4448
GBP Classe Rd	08-Apr-2025	GBP 1,2399	09-Apr-2024	GBP 1,4125
SGD Classe Id	08-Apr-2025	SGD 0,9812	09-Apr-2024	SGD 1,5746
SGD Classe Rd	08-Apr-2025	SGD 0,8952	09-Apr-2024	SGD 1,2284
USD Classe Id	08-Apr-2025	USD 1,6137	09-Apr-2024	USD 1,8500
USD Classe Md	08-Apr-2025	USD 2,2324	09-Apr-2024	USD 2,2313
USD Classe Rd	08-Apr-2025	USD 1,2539	09-Apr-2024	USD 1,4987
AUD Classe Id	08-Lug-2025	AUD 0,5381	-	-
AUD Classe Rd	08-Lug-2025	AUD 0,7379	-	-
CHF Classe Id	08-Lug-2025	CHF 1,2950	08-Lug-2024	CHF 1,0658
CHF Classe Rd	08-Lug-2025	CHF 1,5935	08-Lug-2024	CHF 1,6183
EUR Classe Bd	08-Lug-2025	EUR 2,1657	08-Lug-2024	EUR 2,3345
EUR Classe Id	08-Lug-2025	EUR 1,7161	08-Lug-2024	EUR 1,8807
EUR Classe Md	08-Lug-2025	EUR 1,7784	08-Lug-2024	EUR 2,0843

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

9. Distribuzioni (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

Classe di Azioni	2025		2024	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Rd	08-Lug-2025	EUR 1,5075	08-Lug-2024	EUR 1,7029
GBP Classe Bd	08-Lug-2025	GBP 2,3676	08-Lug-2024	GBP 2,5197
GBP Classe Id	08-Lug-2025	GBP 1,8662	08-Lug-2024	GBP 1,9375
GBP Classe Md	08-Lug-2025	GBP 1,8175	08-Lug-2024	GBP 1,9140
GBP Classe Rd	08-Lug-2025	GBP 1,0443	08-Lug-2024	GBP 0,7158
SGD Classe Id	08-Lug-2025	SGD 1,5562	08-Lug-2024	SGD 1,6553
SGD Classe Rd	08-Lug-2025	SGD 1,7342	08-Lug-2024	SGD 1,5523
USD Classe Id	08-Lug-2025	USD 2,0376	08-Lug-2024	USD 2,5183
USD Classe Md	08-Lug-2025	USD 2,5586	08-Lug-2024	USD 2,9802
USD Classe Rd	08-Lug-2025	USD 1,7698	08-Lug-2024	USD 2,0909
AUD Classe Id	08-Ott-2025	AUD 0,6311	-	-
AUD Classe Rd	08-Ott-2025	AUD 0,6490	-	-
CHF Classe Id	08-Ott-2025	CHF 0,8063	08-Ott-2024	CHF 1,2689
CHF Classe Rd	08-Ott-2025	CHF 1,1513	08-Ott-2024	CHF 1,1920
EUR Classe Bd	08-Ott-2025	EUR 1,7429	08-Ott-2024	EUR 1,7287
EUR Classe Id	08-Ott-2025	EUR 1,4323	08-Ott-2024	EUR 1,4955
EUR Classe Md	08-Ott-2025	EUR 1,4363	08-Ott-2024	EUR 1,5454
EUR Classe Rd	08-Ott-2025	EUR 1,1332	08-Ott-2024	EUR 1,2320
GBP Classe Bd	08-Ott-2025	GBP 1,9186	08-Ott-2024	GBP 1,8723
GBP Classe Id	08-Ott-2025	GBP 1,4447	08-Ott-2024	GBP 1,3962
GBP Classe Md	08-Ott-2025	GBP 1,4769	08-Ott-2024	GBP 1,1113
GBP Classe Rd	08-Ott-2025	GBP 1,1622	08-Ott-2024	GBP 1,3578
HKD Classe Id	08-Ott-2025	HKD 0,5770	-	-
HKD Classe Rd	08-Ott-2025	HKD 0,8038	-	-
USD Classe Id	08-Ott-2025	USD 1,7623	08-Ott-2024	USD 1,7419
USD Classe Md	08-Ott-2025	USD 2,2792	08-Ott-2024	USD 2,2064
USD Classe Rd	08-Ott-2025	USD 1,3537	08-Ott-2024	USD 1,3896

Algebris Financial Equity Fund

Classe di Azioni	2025		2024	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
GBP Classe Md	09-Gen-2025	GBP 1,0003	09-Gen-2024	GBP 0,9251
USD Classe Md	09-Gen-2025	USD 1,2958	09-Gen-2024	USD 1,3383
GBP Classe Md	08-Apr-2025	GBP 1,3740	09-Apr-2024	GBP 1,3174
USD Classe Md	-	-	09-Apr-2024	USD 1,8360
GBP Classe Md	08-Lug-2025	GBP 2,3932	08-Lug-2024	GBP 2,3163
USD Classe Md	-	-	08-Lug-2024	USD 3,2541
GBP Classe Md	08-Ott-2025	GBP 1,1801	08-Ott-2024	GBP 1,2432
USD Classe Md	-	-	08-Ott-2024	USD 1,7885

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

9. Distribuzioni (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Classe di Azioni	2025		2024	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
EUR Classe Bd	09-Jan-2025	EUR 1,7803	09-Jan-2024	EUR 1,7170
EUR Classe Id	09-Jan-2025	EUR 1,7112	09-Jan-2024	EUR 1,6662
EUR Classe Rd	09-Jan-2025	EUR 1,6013	09-Jan-2024	EUR 1,5431
GBP Classe Id	09-Jan-2025	GBP 1,7593	09-Jan-2024	GBP 1,4818
GBP Classe Md	09-Jan-2025	GBP 2,2938	09-Jan-2024	GBP 2,0274
USD Classe Id	09-Jan-2025	USD 1,3043	09-Jan-2024	USD 1,5420
USD Classe Rd	09-Jan-2025	USD 1,2915	09-Jan-2024	USD 1,1730
EUR Classe Bd	08-Apr-2025	EUR 2,4267	09-Apr-2024	EUR 1,5956
EUR Classe Id	08-Apr-2025	EUR 2,1840	09-Apr-2024	EUR 1,4485
EUR Classe Rd	08-Apr-2025	EUR 2,1791	09-Apr-2024	EUR 1,3336
GBP Classe Id	08-Apr-2025	GBP 2,4344	09-Apr-2024	GBP 0,5061
GBP Classe Md	08-Apr-2025	GBP 3,1447	09-Apr-2024	GBP 1,8810
USD Classe Id	08-Apr-2025	USD 2,0665	09-Apr-2024	USD 1,3485
USD Classe Rd	08-Apr-2025	USD 2,1459	09-Apr-2024	USD 0,9439
EUR Classe Bd	08-Lug-2025	EUR 1,3517	08-Lug-2024	EUR 1,7000
EUR Classe Id	08-Lug-2025	EUR 1,2697	08-Lug-2024	EUR 1,2429
EUR Classe Rd	08-Lug-2025	EUR 1,2391	08-Lug-2024	EUR 1,4796
GBP Classe Id	08-Lug-2025	GBP 1,2733	08-Lug-2024	GBP 1,5288
GBP Classe Md	08-Lug-2025	GBP 1,9404	08-Lug-2024	GBP 1,7819
USD Classe Id	08-Lug-2025	USD 1,1845	08-Lug-2024	USD 1,4365
USD Classe Rd	08-Lug-2025	USD 0,7905	08-Lug-2024	USD 1,2995
EUR Classe Bd	08-Ott-2025	EUR 1,5950	08-Ott-2024	EUR 1,9123
EUR Classe Id	08-Ott-2025	EUR 1,5643	08-Ott-2024	EUR 1,5769
EUR Classe Rd	08-Ott-2025	EUR 1,4953	08-Ott-2024	EUR 1,6925
GBP Classe Id	08-Ott-2025	GBP 1,6061	08-Ott-2024	GBP 1,6425
GBP Classe Md	08-Ott-2025	GBP 2,3599	08-Ott-2024	GBP 2,3524
USD Classe Id	08-Ott-2025	USD 1,3953	08-Ott-2024	USD 1,3116
USD Classe Rd	08-Ott-2025	USD 1,4687	08-Ott-2024	USD 1,3741

Algebris Core Italy Fund

Classe di Azioni	2025		2024	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Id	09-Jan-2025	CHF 0,3014	09-Jan-2024	CHF 0,1099
EUR Classe Rd	09-Jan-2025	EUR 0,3453	09-Jan-2024	EUR 0,0850
CHF Classe Id	-	-	09-Apr-2024	CHF 0,2174
EUR Classe Rd	-	-	09-Apr-2024	EUR 0,2599
CHF Classe Id	08-Lug-2025	CHF 2,6897	08-Lug-2024	CHF 1,9250
EUR Classe Rd	08-Lug-2025	EUR 2,9181	08-Lug-2024	EUR 2,1208
CHF Classe Id	08-Ott-2025	CHF 0,0057	08-Ott-2024	CHF 0,0660
EUR Classe Rd	08-Ott-2025	EUR 0,0077	08-Ott-2024	EUR 0,0385

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

9. Distribuzioni (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

Classe di Azioni	2025		2024	
	Ex-Date	Tasso	Ex-Date	Tasso
CHF Classe Bd	09-Jan-2025	CHF 1,0922	09-Jan-2024	CHF 0,9214
CHF Classe Wd	09-Jan-2025	CHF 0,9765	09-Jan-2024	CHF 0,9324
EUR Classe Bd	09-Jan-2025	EUR 1,0827	09-Jan-2024	EUR 0,9952
EUR Classe Id	09-Jan-2025	EUR 1,0504	09-Jan-2024	EUR 1,0110
EUR Classe Md	09-Jan-2025	EUR 1,0619	09-Jan-2024	EUR 0,9788
EUR Classe Rd	09-Jan-2025	EUR 1,0000	09-Jan-2024	EUR 0,9609
EUR Classe Wd	09-Jan-2025	EUR 0,9903	09-Jan-2024	EUR 0,9246
JPY Classe Md	09-Jan-2025	JPY 1,1210	09-Jan-2024	JPY 0,5462
SGD Classe Wd	09-Jan-2025	SGD 1,2145	09-Jan-2024	SGD 1,1237
USD Classe Bd	09-Jan-2025	USD 1,0948	09-Jan-2024	USD 0,9950
USD Classe Md	-	-	09-Jan-2024	USD 1,1545
USD Classe Id	09-Jan-2025	USD 1,0867	09-Jan-2024	USD 1,0757
USD Classe Rd	09-Jan-2025	USD 1,1141	09-Jan-2024	USD 0,9957
USD Classe Wd	09-Jan-2025	USD 1,0997	09-Jan-2024	USD 0,9489
CHF Classe Bd	08-Apr-2025	CHF 0,9411	09-Apr-2024	CHF 0,9305
CHF Classe Wd	08-Apr-2025	CHF 0,9334	09-Apr-2024	CHF 0,9363
EUR Classe Bd	08-Apr-2025	EUR 1,0416	09-Apr-2024	EUR 1,0118
EUR Classe Id	08-Apr-2025	EUR 1,0221	09-Apr-2024	EUR 0,8189
EUR Classe Md	08-Apr-2025	EUR 1,0099	09-Apr-2024	EUR 2,8332
EUR Classe Rd	08-Apr-2025	EUR 0,9619	09-Apr-2024	EUR 0,9491
EUR Classe Wd	08-Apr-2025	EUR 0,9520	09-Apr-2024	EUR 0,9257
JPY Classe Md	08-Apr-2025	JPY 1,0713	09-Apr-2024	JPY 1,0733
SGD Classe Wd	08-Apr-2025	SGD 1,1676	09-Apr-2024	SGD 1,1382
USD Classe Bd	08-Apr-2025	USD 1,0598	09-Apr-2024	USD 1,0088
USD Classe Id	08-Apr-2025	USD 1,1888	09-Apr-2024	USD 1,0284
USD Classe Md	-	-	09-Apr-2024	USD 1,1757
USD Classe Rd	08-Apr-2025	USD 1,0494	09-Apr-2024	USD 1,0183
USD Classe Wd	08-Apr-2025	USD 1,1441	09-Apr-2024	USD 1,0168
CHF Classe Bd	08-Lug-2025	CHF 0,9080	08-Lug-2024	CHF 1,2514
CHF Classe Wd	08-Lug-2025	CHF 0,9090	08-Lug-2024	CHF 1,0332
EUR Classe Bd	08-Lug-2025	EUR 1,0168	08-Lug-2024	EUR 1,1123
EUR Classe Id	08-Lug-2025	EUR 1,0036	08-Lug-2024	EUR 1,0508
EUR Classe Md	08-Lug-2025	EUR 0,9954	08-Lug-2024	EUR 1,0355
EUR Classe Rd	08-Lug-2025	EUR 0,9563	08-Lug-2024	EUR 1,0514
EUR Classe Wd	08-Lug-2025	EUR 0,9326	08-Lug-2024	EUR 1,0206
JPY Classe Md	08-Lug-2025	JPY 1,0472	08-Lug-2024	JPY 1,1745
SGD Classe Wd	08-Lug-2025	SGD 1,1440	08-Lug-2024	SGD 1,2534
USD Classe Bd	08-Lug-2025	USD 1,0452	08-Lug-2024	USD 1,1171
USD Classe Id	08-Lug-2025	USD 1,0450	08-Lug-2024	USD 1,1096
USD Classe Rd	08-Lug-2025	USD 1,0337	08-Lug-2024	USD 1,2449
USD Classe Wd	08-Lug-2025	USD 1,0460	08-Lug-2024	USD 1,1249
CHF Classe Bd	08-Ott-2025	CHF 0,9359	08-Ott-2024	CHF 0,9896
CHF Classe Wd	08-Ott-2025	CHF 0,9217	08-Ott-2024	CHF 0,9980
EUR Classe Bd	08-Ott-2025	EUR 1,0474	08-Ott-2024	EUR 1,0995
EUR Classe Id	08-Ott-2025	EUR 1,0291	08-Ott-2024	EUR 1,0759

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

9. Distribuzioni (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

Classe di Azioni	2025	Tasso	2024	Tasso
	Ex-Date		Ex-Date	
EUR Classe Md	08-Ott-2025	EUR 1,0218	08-Ott-2024	EUR 1,0632
EUR Classe Rd	08-Ott-2025	EUR 0,9748	08-Ott-2024	EUR 1,0278
EUR Classe Wd	08-Ott-2025	EUR 0,9552	08-Ott-2024	EUR 1,0031
JPY Classe Md	08-Ott-2025	JPY 0,0000	08-Ott-2024	JPY 1,1418
SGD Classe Wd	08-Ott-2025	SGD 1,1719	08-Ott-2024	SGD 1,2315
USD Classe Bd	08-Ott-2025	USD 1,0783	08-Ott-2024	USD 1,1060
USD Classe Id	08-Ott-2025	USD 1,0677	08-Ott-2024	USD 1,0980
USD Classe Rd	08-Ott-2025	USD 1,1313	08-Ott-2024	USD 1,1189
USD Classe Wd	08-Ott-2025	USD 1,0781	08-Ott-2024	USD 1,1316

Algebris Strategic Credit Fund

Classe di Azioni	2025	Tasso	2024	Tasso
	Ex-Date		Ex-Date	
EUR Classe Bd	09-Gen-2025	EUR 1,1729	09-Gen-2024	EUR 1,0561
EUR Classe Md	09-Gen-2025	EUR 1,1787	09-Gen-2024	EUR 1,0494
EUR Classe Rd	09-Gen-2025	EUR 0,5185	09-Gen-2024	EUR 1,0501
USD Classe Bd	09-Gen-2025	USD 1,1934	09-Gen-2024	USD 1,0590
USD Classe Rd	09-Gen-2025	USD 1,1774	09-Gen-2024	USD 1,0491
EUR Classe Bd	08-Apr-2025	EUR 0,9895	09-Apr-2024	EUR 1,0804
EUR Classe Md	08-Apr-2025	EUR 0,9891	09-Apr-2024	EUR 1,0750
EUR Classe Rd	08-Apr-2025	EUR 0,4922	09-Apr-2024	EUR 0,4552
USD Classe Bd	08-Apr-2025	USD 1,0150	09-Apr-2024	USD 1,0878
USD Classe Rd	08-Apr-2025	USD 0,9981	09-Apr-2024	USD 1,0750
EUR Classe Bd	08-Lug-2025	EUR 1,1818	08-Lug-2024	EUR 1,1018
EUR Classe Md	08-Lug-2025	EUR 1,1775	08-Lug-2024	EUR 1,0924
EUR Classe Rd	08-Lug-2025	EUR 0,9118	08-Lug-2024	EUR 0,5492
USD Classe Bd	08-Lug-2025	USD 1,2141	08-Lug-2024	USD 1,1096
USD Classe Rd	08-Lug-2025	USD 1,1908	08-Lug-2024	USD 1,0996
EUR Classe Bd	08-Ott-2025	EUR 1,0385	08-Ott-2024	EUR 1,2351
EUR Classe Md	08-Ott-2025	EUR 1,0294	08-Ott-2024	EUR 1,2243
EUR Classe Rd	08-Ott-2025	EUR 0,9372	08-Ott-2024	EUR 0,7544
USD Classe Bd	08-Ott-2025	USD 1,0669	08-Ott-2024	USD 1,2499
USD Classe Rd	08-Ott-2025	USD 1,0429	08-Ott-2024	USD 1,2357

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

10. Imposte

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.

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari

I rischi della Società sono quelli indicati nel Prospetto e nei corrispondenti Supplementi e ogni considerazione dei rischi deve essere inserita nel quadro del Prospetto e dei corrispondenti Supplementi che costituiscono la documentazione principale che disciplina il funzionamento della Società.

Le attività della Società la espongono a svariati rischi finanziari: rischio di mercato (incluso rischio di prezzo, rischio valutario e rischio di tasso di interesse), rischio di credito e rischio di liquidità. Il processo di gestione dei rischi complessivi della Società si concentra sull'imprevedibilità dei mercati finanziari e mira a mitigare gli effetti potenzialmente avversi sul risultato finanziario della Società.

Il Gestore degli investimenti si adopera per mitigare il rischio finanziario nella Società nel suo processo di gestione quotidiano. Di anno in anno l'esposizione al rischio della Società varia al mutare delle condizioni di mercato e dei componenti del portafoglio e a fronte della loro rettifica mediante negoziazioni, sottoscrizioni e rimborsi. La politica del Fondo in materia di rischio di credito prevede di ridurre al minimo la propria esposizione alle controparti con un rischio di insolvenza percepito più elevato e di trattare solo con le controparti che soddisfano gli standard di credito stabiliti nel prospetto del Comparto, assumendo garanzie reali. Il rischio di credito è monitorato su base giornaliera dal gestore degli investimenti in conformità con le politiche e le procedure in vigore.

La Società utilizza l'approccio basato sugli impegni per il calcolo dell'esposizione globale di Algebris Financial Credit, Algebris Financial Income, Algebris Financial Equity Fund, Algebris Core Italy, Algebris IG Financial Credit, Algebris Global Equity Select Fund e Algebris Strategic Credit Sub Fund. Tale approccio converte le posizioni in investimenti diretti esteri della Società in una posizione equivalente sull'attivo sottostante sulla base del valore di mercato di tale attivo sottostante.

Nota integrativa al bilancio (segue)per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**(a) Rischio di mercato**

Il potenziale delle variazioni del Fair Value o dei flussi di cassa dei portafogli di investimento dei Comparti viene definito Rischio di mercato. Le categorie di Rischio di mercato includono il rischio di prezzo, il rischio valutario e il rischio di tasso di interesse.

(i) Rischio di prezzo

Il rischio di prezzo è il rischio che il valore degli investimenti oscilli a seguito di una variazione dei prezzi di mercato (diversa da quelle derivanti dal rischio di tasso di interesse o dal rischio valutario), causata da fattori specifici di un singolo investimento, del suo emittente o da tutti i fattori che influenzano tutti gli strumenti negoziati su un mercato. Rappresenta la perdita potenziale che la Società potrebbe subire detenendo posizioni di mercato a fronte dei movimenti di prezzo. I titoli detenuti da un Comparto sono detenuti al Fair Value con le variazioni del Fair Value rilevate nel Conto economico complessivo. Tutte le variazioni delle condizioni di mercato interessano quindi direttamente il reddito netto da investimenti del Comparto. I Comparti gestiscono la propria esposizione ai singoli movimenti di prezzo delle posizioni sottostanti effettuando solo investimenti che sono in linea con le limitazioni agli investimenti.

Un incremento del 5% del prezzo dei titoli azionari al 31 dicembre 2025 avrebbe portato a un aumento dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili per Algebris Financial Credit Fund di Euro zero (31 dicembre 2024: Euro zero), Algebris Financial Income Fund di Euro 39.296.057 (31 dicembre 2024: Euro 18.176.450), Algebris Financial Equity Fund di Euro 45.552.776 (31 dicembre 2024: Euro 13.520.887), Algebris Global Credit Opportunities Fund di Euro 793.939 (31 dicembre 2024: Euro 306.950), Algebris Core Italy Fund di Euro 7.539.782 (31 dicembre 2024: Euro 5.447.024), Algebris IG Financial Credit Fund di Euro 4.030.425 (31 dicembre 2024: Euro 3.721.568), Algebris Global Equity Select Fund di Euro 1.720.666 (31 dicembre 2024: Euro 1.670.306) e Algebris Strategic Credit Fund di Euro zero (31 dicembre 2024: Euro zero). Una variazione analoga di segno opposto avrebbe portato a un decremento dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili di un importo uguale ma contrario.

Algebris Financial Credit Fund e Algebris Strategic Credit Fund hanno un rischio di prezzo di mercato pari a zero in quanto non detengono titoli azionari.

(ii) Rischio valutario

Il rischio valutario è il rischio che il Fair Value dei futuri flussi di cassa di uno strumento finanziario vari a causa delle oscillazioni dei tassi di cambio. Un Comparto può detenere attività o passività in valute diverse dalla valuta funzionale del Comparto. Il Comparto può, pertanto, essere esposto al rischio valutario in quanto il valore delle attività o passività in valute diverse dalla valuta funzionale può cambiare rispondendo alle oscillazioni dei tassi di cambio.

I Comparti possono sottoscrivere contratti di cambio a termine per coprire l'esposizione valutaria dei titoli denominati in valute diverse dalla valuta funzionale del Comparto in oggetto e per finalità di copertura contro altre variazioni dei tassi di cambio che possono influire sul Comparto. I contratti di cambio a termine possono altresì essere utilizzati dal Gestore degli investimenti per coprire l'esposizione valutaria per conto degli investitori investiti in classi di azioni in valuta estera offerte da ciascun Comparto in relazione alla valuta funzionale del Comparto stesso.

Ogni strumento finanziario utilizzato per implementare dette strategie in relazione a una o più classi è un'attività/passività del Comparto nel suo complesso ma sarà ascrivibile alla corrispondente classe e gli utili/perdite e i costi di tali strumenti finanziari saranno imputati esclusivamente alla classe in oggetto.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

Sensitività

L'analisi di sensitività riflette in che modo le attività nette attribuibili ai possessori di azioni rimborsabili sarebbero state influenzate dalle variazioni della variabile di rischio pertinente che erano ragionevolmente possibili alla data di riferimento del bilancio. Per la direzione aziendale una fluttuazione dei tassi di interesse di 50 punti base è ragionevolmente possibile, considerando il contesto economico in cui il fondo opera.

Un decremento del 5% (10% per le valute dei mercati emergenti) di una delle valute non funzionali rispetto alla relativa valuta funzionale dei Comparti, ferme restando le altre variabili, porterebbe a un corrispondente decremento dell'attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili di un importo approssimativo a quello riportato nelle tabelle seguenti. La variazione stimata si basa sulla determinazione della direzione di una variazione ragionevolmente possibile dei tassi di cambio. In pratica i risultati effettivi possono differire dall'analisi di sensitività che segue e le differenze potrebbero essere significative.

La tabella a seguire illustra l'esposizione netta dei Comparti al rischio valutario.

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2025

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Dollaro australiano	-	-	(475)	-	(475)	(24)
Dollaro di Hong Kong	-	-	(161)	-	(161)	(8)
Yen giapponese	-	-	(101)	-	(101)	(5)
Corona norvegese	-	-	(4)	-	(4)	-
Sterlina	-	2.137.007.171	(6.639)	(2.134.823.570)	2.176.962	108.848
Dollaro di Singapore	-	179	(38)	-	141	7
Franco svizzero	-	583.038	(583.180)	-	(142)	(7)
Dollaro statunitense	2.049.749	3.712.156.851	(43.561.385)	(3.669.372.062)	1.273.153	63.658
	2.049.749	5.849.747.239	(44.151.983)	(5.804.195.632)	3.449.373	172.469

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2025

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Dollaro australiano	-	-	(21)	-	(21)	(1)
Dollaro canadese	-	1	-	-	1	-
Corona danese	8.153.631	-	-	(8.026.553)	127.078	6.354
Dollaro di Hong Kong	8.564.928	-	(623)	(8.842.911)	(278.606)	(13.930)
Rupia indonesiana	4.286.498	-	-	(4.331.074)	(44.576)	(4.458)
Yen giapponese	10.606.394	-	-	(10.660.658)	(54.264)	(2.713)
Zloty polacco	-	450.765	(151.920)	(224.232)	74.613	3.731
Sterlina	123.755.887	134.747.853	(230.624)	(258.126.673)	146.443	7.322
Corona svedese	-	-	(1)	-	(1)	-
Franco svizzero	1.653.110	-	(85)	(1.654.720)	(1.695)	(85)
Dollaro statunitense	412.017.745	615.545.113	(11.811.683)	(996.924.873)	18.826.302	941.315
	569.038.193	750.743.732	(12.194.957)	(1.288.791.694)	18.795.274	937.535

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2025

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Dollaro canadese	-	13	-	-	13	1
Corona danese	7.544.611	2	-	(7.547.823)	(3.210)	(161)
Dollaro di Hong Kong	8.536.027	-	(619)	(8.813.044)	(277.636)	(13.882)
Rupia indonesiana	4.923.362	-	-	(4.974.562)	(51.200)	(5.120)
Yen giapponese	9.712.105	-	-	(9.762.377)	(50.272)	(2.514)
Peso messicano	-	-	(1)	-	(1)	-
Zloty polacco	-	504.476	(156.669)	(264.438)	83.369	4.168
Sterlina	126.834.430	1.328	(13.364)	(126.768.996)	53.398	2.670
Franco svizzero	1.628.223	-	(3)	(1.629.975)	(1.755)	(88)
Dollaro statunitense	525.545.163	178.435	(675.894)	(513.109.217)	11.938.487	596.924
	684.723.921	684.254	(846.550)	(672.870.432)	11.691.193	581.998

Algebris Global Credit Opportunities Fund al 31 dicembre 2025

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Dollaro australiano	-	11.723	(11.732)	-	(9)	-
Real brasiliano	-	16.911.397	-	-	16.911.397	1.691.140
Dollaro canadese	-	-	(1)	-	(1)	-
Peso colombiano	-	8.031.742	-	-	8.031.742	803.174
Corona ceca	-	39.975.249	-	(40.123.618)	(148.369)	(7.419)
Fiorino ungherese	-	5.361.188	(13)	-	5.361.175	268.059
Nuovo siclo israeliano	-	-	(3)	-	(3)	-
Peso messicano	-	18.862.790	-	(18.172.415)	690.375	69.038
Dollaro neozelandese	-	38	-	-	38	2
Zloty polacco	-	30.188.155	-	(28.816.431)	1.371.724	68.586
Sterlina	87.544	299.670.464	(318.241)	(300.308.375)	(868.608)	(43.430)
Rublo russo	-	190.604	-	-	190.604	19.060
Corona svedese	-	146.766	(146.776)	-	(10)	(1)
Franco svizzero	-	-	(508.482)	508.896	414	21
Dollaro statunitense	13.192.145	1.158.630.939	(10.021.996)	(1.169.490.223)	(7.689.135)	(384.457)
	13.279.689	1.577.981.055	(11.007.244)	(1.556.402.166)	23.851.334	2.483.773

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2025

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Sterlina	2.956.524	-	(24)	(2.880.749)	75.751	3.788
Dollaro di Singapore	-	-	(53)	-	(53)	(3)
Franco svizzero	-	1	-	-	1	-
Dollaro statunitense	349.144	-	(4)	(351.502)	(2.362)	(118)
	3.305.668	1	(81)	(3.232.251)	73.337	3.667

Algebris IG Financial Credit Fund al 31 dicembre 2025

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Sterlina	-	216.090.396	(166)	(216.990.241)	(900.011)	(45.001)
Dollaro statunitense	161.305	321.845.152	(2.331.771)	(319.496.112)	178.574	8.929
	161.305	537.935.548	(2.331.937)	(536.486.353)	(721.437)	(36.072)

Algebris Global Equity Select Fund al 31 dicembre 2025

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Franco svizzero	-	-	(180)	-	(180)	(9)
Corona danese	502.993	1	-	(504.045)	(1.051)	(53)
Yen giapponese	1.194.683	-	-	(1.219.689)	(25.006)	(1.250)
Corona norvegese	-	2	-	-	2	-
Sterlina	908.995	-	(28)	(911.398)	(2.431)	(122)
Dollaro di Singapore	-	-	(28)	-	(28)	(1)
Corona svedese	-	1	-	-	1	-
Dollaro statunitense	21.736.375	1.640	-	(21.570.986)	167.029	8.352
	24.343.046	1.644	(236)	(24.206.118)	138.336	6.917

Algebris Strategic Credit Fund al 31 dicembre 2025

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Franco svizzero	-	-	(164)	-	(164)	(8)
Zloty polacco	-	-	(1)	-	(1)	-
Sterlina	-	8.334.797	(25)	(8.328.525)	6.247	312
Dollaro di Singapore	-	-	(56)	-	(56)	(3)
Dollaro statunitense	11.803	12.068.350	(62.130)	(12.041.283)	(23.260)	(1.163)
	11.803	20.403.147	(62.376)	(20.369.808)	(17.234)	(862)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2024

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Dollaro australiano	-	-	(4)	-	(4)	-
Dollaro di Hong Kong	-	-	(116)	-	(116)	(6)
Yen giapponese	-	-	(280)	-	(280)	(14)
Corona norvegese	-	-	(3)	-	(3)	-
Sterlina	-	2.135.589.420	(2.295)	(2.168.397.520)	(32.810.395)	(1.640.520)
Dollaro di Singapore	-	-	(27)	-	(27)	(1)
Franco svizzero	-	626.758	(577.721)	-	49.037	2.452
Dollaro statunitense	5.645.434	4.131.554.681	(24.231.805)	(4.150.978.214)	(38.009.904)	(1.900.495)
	5.645.434	6.267.770.859	(24.812.251)	(6.319.375.734)	(70.771.692)	(3.538.584)

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2024

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Dollaro canadese	-	1	-	-	1	-
Corona danese	8.336.913	-	(49)	(8.411.825)	(74.961)	(3.748)
Dollaro di Hong Kong	5.494.161	-	(81)	(5.527.247)	(33.167)	(1.658)
Rupia indonesiana	4.016.187	-	-	(3.988.796)	27.391	1.370
Yen giapponese	12.089.966	-	(52)	(12.072.363)	17.551	878
Corona norvegese	-	63	-	-	63	3
Zloty polacco	-	-	(579)	-	(579)	(29)
Sterlina	83.984.147	63.241.309	(254)	(146.393.315)	831.887	41.594
Won sudcoreano	4.326.502	-	-	(4.401.856)	(75.354)	(3.768)
Corona svedese	2.500.568	-	(167)	(2.444.902)	55.499	2.775
Franco svizzero	-	-	(2)	-	(2)	-
Dollaro statunitense	149.789.842	210.149.764	(5.851.087)	(351.944.053)	2.144.466	107.223
	270.538.286	273.391.137	(5.852.271)	(535.184.357)	2.892.795	144.640

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2024

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Dollaro canadese	-	14	-	-	14	1
Corona danese	5.783.858	-	(34)	(5.835.745)	(51.921)	(2.596)
Dollaro di Hong Kong	3.948.756	-	(58)	(3.972.573)	(23.875)	(1.194)
Rupia indonesiana	3.022.870	-	-	(3.002.254)	20.616	1.031
Yen giapponese	8.773.708	-	-	(8.760.601)	13.107	655
Peso messicano	-	-	(1)	-	(1)	-
Corona norvegese	-	33	-	-	33	2
Zloty polacco	-	24.096	-	-	24.096	1.205
Sterlina	63.813.297	1.618	(1.699)	(63.026.638)	786.578	39.329
Won sudcoreano	3.056.118	-	-	(3.109.996)	(53.878)	(2.694)
Corona svedese	1.801.047	-	(43)	(1.761.007)	39.997	2.000
Dollaro statunitense	112.107.760	2.348	(6.046)	(109.454.747)	2.649.315	132.466
	202.307.414	28.109	(7.881)	(198.923.561)	3.404.081	170.205

Algebris Global Credit Opportunities Fund al 31 dicembre 2024

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Dollaro australiano	-	1	(4.497)	-	(4.496)	(225)
Real brasiliano	-	2.839.374	-	-	2.839.374	283.937
Dollaro canadese	-	-	(2)	-	(2)	-
Yuan cinese	-	-	-	(44.811.308)	(44.811.308)	(2.240.565)
Corona ceca	-	13.850.325	(41)	(12.848.717)	1.001.567	50.078
Rupia indonesiana	-	7.214.321	-	-	7.214.321	360.716
Yen giapponese	-	-	(108)	(179.352)	(179.460)	(8.973)
Peso messicano	-	60.975.441	(2.301)	(54.470.212)	6.502.928	650.293
Dollaro neozelandese	-	41	(2.046)	(19.172)	(21.177)	(1.059)
Corona norvegese	-	-	(55)	-	(55)	(3)
Zloty polacco	-	-	(39)	-	(39)	(2)
Sterlina	-	242.368.747	(80.107)	(236.925.986)	5.362.654	268.133
Rublo russo	-	148.935	-	-	148.935	7.447
Rand sudafricano	-	-	(59)	(18.470.689)	(18.470.748)	(923.537)
Corona svedese	-	138.567	(138.636)	-	(69)	(3)
Franco svizzero	-	-	(232)	-	(232)	(12)
Lira turca	-	4.906.024	(10)	-	4.906.014	490.601
Dollaro statunitense	2.962.022	1.090.822.668	(8.114.967)	(1.013.495.496)	72.174.227	3.608.711
	2.962.022	1.423.264.444	(8.343.100)	(1.381.220.932)	36.662.434	2.545.537

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(ii) Rischio valutario (segue)

Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2024

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Dollaro statunitense	1.186.756	41	-	(1.183.737)	3.060	153
	1.186.756	41	-	(1.183.737)	3.060	153

Algebris IG Financial Credit Fund al 31 dicembre 2024

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Sterlina	-	242.797.507	(26)	(241.076.455)	1.721.026	86.051
Dollaro statunitense	439.465	336.988.877	(653.807)	(342.080.005)	(5.305.470)	(265.274)
	439.465	579.786.384	(653.833)	(583.156.460)	(3.584.444)	(179.223)

Algebris Global Equity Select Fund al 31 dicembre 2024

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Corona danese	734.558	1	-	(748.496)	(13.937)	(697)
Yen giapponese	1.147.543	-	-	(1.155.436)	(7.893)	(395)
Corona norvegese	-	2	-	-	2	-
Sterlina	-	1	-	-	1	-
Dollaro statunitense	24.902.793	2.049	-	(25.171.049)	(266.207)	(13.310)
	26.784.894	2.053	-	(27.074.981)	(288.034)	(14.402)

Algebris Strategic Credit Fund al 31 dicembre 2024

	Attività non monetarie EUR	Attività monetarie EUR	Passività monetarie EUR	Titoli forward EUR	Esposizione netta EUR	Sensibilità EUR
Sterlina	-	3.084.073	-	(3.071.505)	12.568	628
Dollaro di Singapore	-	-	(37)	-	(37)	(2)
Dollaro statunitense	16.903	8.258.420	-	(8.245.638)	29.685	1.484
	16.903	11.342.493	(37)	(11.317.143)	42.216	2.110

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse

Il rischio di tasso di interesse è il rischio che il Fair Value dei flussi di cassa futuri di uno strumento finanziario oscillino a causa delle variazioni dei tassi di interesse del mercato.

I team di investimento gestiscono attivamente la duration e il rischio chiave di tasso di interesse sui comparti. Possono utilizzare strumenti derivati per coprire qualsiasi rischio di tasso di interesse indesiderato, qualora intendano farlo.

I Comparti sono esposti al rischio di tasso di interesse a diversi livelli. Molti degli investimenti dei Comparti sono soggetti a variazioni di valore al variare dei tassi di interesse. Per gli strumenti di credito, il timore ulteriore è che la probabilità di inadempimento rispetto a detti strumenti cresca con l'aumento dei tassi di interesse. Si riporta qui di seguito una sintesi del gap rispetto ai tassi di interesse dei Comparti, analizzata alla più recente tra la data contrattuale di revisione dei prezzi e la data di scadenza:

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Credit

Fund al 31 dicembre 2025	Meno di 1 mese EUR	2 Mesi - 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	80.931.818	1.725.617.664	11.904.090.642	31.268.001	13.741.908.125
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.697.415.502	-	-	-	-	-	2.697.415.502
Collaterale liquido dato a garanzia	6.070.000	-	-	-	-	-	6.070.000
Crediti da broker	-	-	-	-	-	-	-
Crediti da soci	-	-	-	-	-	37.845.322	37.845.322
Crediti per dividendi	-	-	-	-	-	270.990	270.990
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	198.066.320	198.066.320
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	7.119	7.119
Totale attività finanziarie	2.703.485.502	-	80.931.818	1.725.617.664	11.904.090.642	267.457.752	16.681.583.378
	Meno di 1 mese EUR	2 Mesi - 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	17.727.552	17.727.552
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	21.519.664	21.519.664
Commissioni di performance	-	-	-	-	-	93.222.062	93.222.062
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	13.417.385	13.417.385
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	557.904	557.904
Oneri dovuti ai revisori	-	-	-	-	-	98.081	98.081
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	272.643	272.643
Onorari degli Amministratori	-	-	-	-	-	3.890	3.890
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	963.216	963.216
Debiti verso parti correlate	-	-	-	-	-	102.840	102.840
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	16.533.698.141	16.533.698.141
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	16.681.583.378	16.681.583.378
Gap totale sensibilità al tasso di interesse	2.703.485.502	-	80.931.818	1.725.617.664	11.904.090.642		

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Credit

Fund	Meno di 1 mese EUR	2 Mesi - 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
al 31 dicembre 2024							
Attivo							
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	85.801.861	1.418.548.905	10.814.505.294	77.126.664	12.395.982.724
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.011.426.137	-	-	-	-	-	2.011.426.137
Collaterale liquido dato a garanzia	-	-	-	-	-	2.940.000	2.940.000
Crediti da soci	-	-	-	-	-	40.200.174	40.200.174
Crediti per dividendi	-	-	-	-	-	345.508	345.508
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	163.770.018	163.770.018
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	11.416	11.416
Totale attività finanziarie	2.011.426.137	-	85.801.861	1.418.548.905	10.814.505.294	284.393.780	14.614.675.977
	Meno di 1 mese EUR	2 Mesi - 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	65.980.014	65.980.014
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	22.272.491	22.272.491
Commissioni di performance	-	-	-	-	-	96.580.914	96.580.914
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	10.883.836	10.883.836
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	479.532	479.532
Oneri dovuti ai revisori	-	-	-	-	-	126.437	126.437
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	233.390	233.390
Oneri degli Amministratori	-	-	-	-	-	4.072	4.072
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	1.228.439	1.228.439
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	14.416.886.85	14.416.886.85
	-	-	-	-	-	2	14.416.886.852
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	14.614.675.97	14.614.675.977
Gap totale sensibilità al tasso di interesse	2.011.426.137	-	85.801.861	1.418.548.905	10.814.505.29	4	

Al 31 dicembre 2025 per Algebris Financial Credit Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 100 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, la variazione degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro 137.106.401 (31 dicembre 2024: 100 punti base Euro 123.188.561). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Income Fund

al 31 dicembre 2025	Meno di 1 mese EUR	2 Mesi - 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	25.242.920	190.582.678	819.728.227	792.166.411	1.827.720.236
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	662.988.516	-	-	-	-	-	662.988.516
Collaterale liquido dato a garanzia	18.680.000	-	-	-	-	-	18.680.000
Crediti da broker	-	-	-	-	-	3.790.756	3.790.756
Crediti da soci	-	-	-	-	-	22.943.834	22.943.834
Crediti per dividendi	-	-	-	-	-	762.348	762.348
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	1.991	1.991
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	13.317.656	13.317.656
Totale attività finanziarie	681.668.516	-	25.242.920	190.582.678	819.728.227	832.982.996	2.550.205.337
Passivo							
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	2.075.434	2.075.434
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	23.388.955	23.388.955
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	1.825.488	1.825.488
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	3.013.772	3.013.772
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	91.077	91.077
Oneri dovuti ai revisori	-	-	-	-	-	14.112	14.112
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	39.455	39.455
Onerari degli Amministratori	-	-	-	-	-	3.906	3.906
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	466.143	466.143
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	2.519.286.995	2.519.286.995
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	2.550.205.337	2.550.205.337
Gap totale sensibilità al tasso di interesse	681.668.516	-	25.242.920	190.582.678	819.728.227		

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Income Fund

al 31 dicembre 2024	Meno di 1 mese EUR	2 Mesi - 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	15.294.619	69.315.285	309.532.257	374.096.846	768.239.007
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-	-	-	-	-	226.346.642	226.346.642
Collaterale liquido dato a garanzia	-	-	-	-	-	24.840.000	24.840.000
Crediti da broker	-	-	-	-	-	992.982	992.982
Crediti da soci	-	-	-	-	-	6.798.673	6.798.673
Crediti per dividendi	-	-	-	-	-	822.042	822.042
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	86	86
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	5.250.695	5.250.695
Totale attività finanziarie	-	-	15.294.619	69.315.285	309.532.257	639.147.966	1.033.290.127
Passivo							
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	5.991.580	5.991.580
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	1.807.674	1.807.674
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	1.667.151	1.667.151
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	1.087.762	1.087.762
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	45.227	45.227
Oneri dovuti ai revisori	-	-	-	-	-	7.809	7.809
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	16.238	16.238
Onorari degli Amministratori	-	-	-	-	-	4.088	4.088
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	329.281	329.281
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	1.022.333.3	1.022.333.3
	-	-	-	-	-	17	17
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	1.033.290.1	1.033.290.1
	-	-	-	-	-	27	27
Gap totale sensibilità al tasso di interesse	-	-	15.294.619	69.315.285	309.532.257		
	-	-	19	5			

Al 31 dicembre 2025 per Algebris Financial Income Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 100 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, la variazione degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro 10.355.538 (31 dicembre 2024: 100 punti base Euro 3.941.422). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Equity

Fund al 31 dicembre 2025	Meno di 1 mese EUR	2 Mesi - 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	914.677.885	914.677.885
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	307.418.751	-	-	-	-	-	307.418.751
Collaterale liquido dato a garanzia	5.015.000	-	-	-	-	-	5.015.000
Crediti da broker	-	-	-	-	-	3.681.753	3.681.753
Crediti da soci	-	-	-	-	-	7.977.525	7.977.525
Crediti per dividendi	-	-	-	-	-	590.874	590.874
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	883	883
Totale attività finanziarie	312.433.751	-	-	-	-	926.928.920	1.239.362.671
	Meno di 1 mese EUR	2 Mesi - 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	1.509.833	1.509.833
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	20.136.628	20.136.628
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	1.465.983	1.465.983
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	1.239.258	1.239.258
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	51.597	51.597
Oneri dovuti ai revisori	-	-	-	-	-	6.995	6.995
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	19.492	19.492
Onorari degli Amministratori	-	-	-	-	-	3.890	3.890
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	287.731	287.731
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	1.214.641.264	1.214.641.264
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	1.239.362.671	1.239.362.671
Gap totale sensibilità al tasso di interesse	312.433.751	-	-	-	-		

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Financial Equity

Fund al 31 dicembre 2024	Meno di 1 mese EUR	2 Mesi - 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	272.160.299	272.160.299
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	90.813.652	-	-	-	-	-	90.813.652
Collaterale liquido dato a garanzia	5.455.000	-	-	-	-	-	5.455.000
Crediti da broker	-	-	-	-	-	712.544	712.544
Crediti da soci	-	-	-	-	-	2.024.170	2.024.170
Crediti per dividendi	-	-	-	-	-	440.524	440.524
Sottoscrizioni	-	-	-	-	-	33	33
Totale attività finanziarie	96.268.652	-	-	-	-	275.337.570	371.606.222
Passivo							
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	2.089.090	2.089.090
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	1.661.065	1.661.065
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	609.262	609.262
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	332.775	332.775
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	21.872	21.872
Oneri dovuti ai revisori	-	-	-	-	-	2.357	2.357
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	5.803	5.803
Onorari degli Amministratori	-	-	-	-	-	4.072	4.072
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	154.725	154.725
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	366.725.201	366.725.201
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	371.606.222	371.606.222
Gap totale sensibilità al tasso di interesse	96.268.652	-	-	-	-		

Al 31 dicembre 2025 per Algebris Financial Equity Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 100 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, la variazione degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stata superiore/inferiore di Euro zero (31 dicembre 2024: 100 punti base Euro zero). Infatti il comparto investe solo in titoli azionari non fruttiferi di interessi. Le uniche voci fruttifere di interessi sono il contante e le garanzie fornite sotto forma di contanti. Tuttavia, la liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

Algebris Financial Equity Fund è costituito esclusivamente da liquidità e mezzi equivalenti come attività fruttifere di interessi, senza titoli a reddito fisso. Pertanto, la sensibilità agli interessi sarà minima.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Global Credit

Opportunities Fund

al 31 dicembre 2025

Attivo

	Meno di 1 mese EUR	2 Mesi - 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	41.689.380	702.469.595	874.815.323	736.236.815	60.885.954	2.416.097.067
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	407.615.136	-	-	-	-	-	407.615.136
Collaterale liquido dato a garanzia	95.739.302	-	-	-	-	-	95.739.302
Crediti da broker	-	-	-	-	-	6.931.395	6.931.395
Crediti da soci	-	-	-	-	-	5.954.892	5.954.892
Crediti per dividendi	-	-	-	-	-	472.007	472.007
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	448	448
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	39.903.854	39.903.854
Totale attività finanziarie	503.354.438	41.689.380	702.469.595	874.815.323	736.236.815	114.148.550	2.972.714.101

Passivo

	Meno di 1 mese EUR	2 Mesi - 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	116.176	57.974.109	537.702	-	7.180.300	65.808.287
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	1.533.527	1.533.527
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	8.378.706	8.378.706
Commissioni di performance	-	-	-	-	-	12.732.771	12.732.771
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	3.369.155	3.369.155
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	108.589	108.589
Oneri dovuti ai revisori	-	-	-	-	-	17.382	17.382
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	48.235	48.235
Onorari degli Amministratori	-	-	-	-	-	3.890	3.890
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	321.025	321.025
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	2.880.392.534	2.880.392.534
Totale passività finanziarie	-	116.176	57.974.109	537.702	-	2.914.086.114	2.972.714.101

Gap totale sensibilità al tasso di interesse

503.354.438	41.573.204	644.495.486	874.277.621	736.236.815
--------------------	-------------------	--------------------	--------------------	--------------------

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Global Credit

Opportunities Fund

al 31 dicembre 2024

Attivo

Attività finanziarie valutate al

fair value rilevate a conto

economico

Meno di 1
mese
EUR

2 Mesi - 1
anno
EUR

1-5 anni
EUR

Oltre 5 anni
EUR

Scad. non
dichiarata
EUR

Infruttifero
EUR

Totale
EUR

328.078.523 26.962.804 582.513.813 609.188.822 682.231.646 70.926.650 1.977.607.597

Disponibilità liquide e mezzi
equivalenti

328.078.523

-

-

-

-

-

328.078.523

Collaterale liquido dato a

garanzia

139.973.254

-

-

-

-

-

139.973.254

Crediti da soci

-

-

-

-

-

17.521.904 17.521.904

Crediti per dividendi

-

-

-

-

-

181.054 181.054

Risconti attivi e altri crediti

-

-

-

-

-

128.597 128.597

Interessi attivi da attività
finanziarie valutate al fair value
rilevate a conto economico

-

-

-

-

-

31.613.245 31.613.245

Totale attività finanziarie

473.835.639

26.962.804

582.513.813

609.188.822

682.231.646

120.371.450

2.495.104.174

Meno di 1
mese
EUR

2 Mesi - 1
anno
EUR

1-5 anni
EUR

Oltre 5 anni
EUR

Scad. non
dichiarata
EUR

Infruttifero
EUR

Totale
EUR

Passivo

Passività finanziarie valutate al

fair value rilevate a conto

economico

-

-

36.283.920

3.057.354

-

19.661.869 59.003.143

Debiti verso soci

-

-

-

-

-

3.525.940 3.525.940

Commissioni di performance

-

-

-

-

-

29.061.176 29.061.176

Commissione di gestione

-

-

-

-

-

2.638.074 2.638.074

Oneri di amministrazione

-

-

-

-

-

89.142 89.142

Oneri dovuti ai revisori

-

-

-

-

-

7.511 7.511

Commissione della Depositaria

-

-

-

-

-

38.195 38.195

Oneri degli Amministratori

-

-

-

-

-

4.072 4.072

Ratei passivi e altri debiti

-

-

-

-

-

221.182 221.182

Attivo netto ascrivibile ai

titolari di azioni di

partecipazione riscattabili

-

-

-

-

-

2.400.515.739 2.400.515.739

Totale passività finanziarie

-

-

36.283.920

3.057.354

-

2.455.762.900 2.495.104.174

**Gap totale sensibilità al tasso
di interesse**

473.835.639

26.962.804

546.229.893

606.131.468

682.231.646

Al 31 dicembre 2025 per Algebris Global Credit Opportunities Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 100 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, la variazione degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stata superiore/inferiore di Euro 23.552.111 (31 dicembre 2024: 100 punti base Euro 19.066.809). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2025	Meno di 1 mese EUR	2 Mesi - 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie al fair value rilevate a conto economico	-	823	-	-	-	151.846.076	151.846.899
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.960.721	-	-	-	-	-	2.960.721
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	604	604
Crediti da soci	-	-	-	-	-	421.097	421.097
Crediti per dividendi	-	-	-	-	-	343.546	343.546
Totale attività finanziarie	2.960.721	823	-	-	-	152.611.323	155.572.867
	Meno di 1 mese EUR	2 Mesi - 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	23.081	23.081
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	391.595	391.595
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	99.644	99.644
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	11.320	11.320
Oneri dovuti ai revisori	-	-	-	-	-	901	901
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	2.495	2.495
Onorari degli Amministratori	-	-	-	-	-	3.906	3.906
Anticipo sottoscrizioni	-	-	-	-	-	376	376
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	61.503	61.503
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	154.978.046	154.978.046
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	155.572.867	155.572.867
Gap totale sensibilità al tasso di interesse	2.960.721	823	-	-	-		

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2024	Meno di 1 mese EUR	2 Mesi - 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie al fair value							
rilevate a conto economico	-	-	596	-	-	109.340.621	109.341.217
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.598.689	-	-	-	-	-	4.598.689
Crediti da broker	-	-	-	-	-	7.891	7.891
Crediti da soci	-	-	-	-	-	132.931	132.931
Totale attività finanziarie	4.598.689	-	596	-	-	109.481.443	114.080.728
	Meno di 1 mese EUR	2 Mesi - 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	36.292	36.292
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	140.387	140.387
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	61.330	61.330
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	9.508	9.508
Oneri dovuti ai revisori	-	-	-	-	-	2.171	2.171
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	1.915	1.915
Onorari degli Amministratori	-	-	-	-	-	4.088	4.088
Anticipo sottoscrizioni	-	-	-	-	-	376	376
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	61.919	61.919
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	113.762.742	113.762.742
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	114.080.728	114.080.728
Gap totale sensibilità al tasso di interesse	4.598.689	-	596	-	-		

Al 31 dicembre 2025 per Algebris Core Italy Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 100 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, la variazione degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stata superiore/inferiore di Euro 8 (31 dicembre 2024: 100 punti base Euro 6). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

Algebris Core Italy Fund è costituito principalmente da liquidità e mezzi equivalenti come attività fruttifere di interessi, senza titoli a reddito fisso. Pertanto, la sensibilità agli interessi sarà minima.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

**Algebris IG Financial
Credit Fund
al 31 dicembre 2025**

	Meno di 1 mese EUR	2 Mesi - 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero o EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	81.349.32 6	856.632.65 6	207.294.633	1.079.224	1.146.355.83 9
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	141.440.94 9	-	-	-	-	-	141.440.949
Crediti da broker	-	-	-	-	-	-	-
Crediti da soci	-	-	-	-	-	5.464.573	5.464.573
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	1.481	1.481
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	17.584.032	17.584.032
Totale attività finanziarie	141.440.94 9	-	81.349.32 6	856.632.65 6	207.294.633	24.129.310	1.310.846.87 4

	Meno di 1 mese EUR	2 Mesi - 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	1.045.701	1.045.701
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	1.177.683	1.177.683
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	941.437	941.437
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	55.565	55.565
Oneri dovuti ai revisori	-	-	-	-	-	7.759	7.759
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	21.476	21.476
Onorari degli Amministratori	-	-	-	-	-	3.906	3.906
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	119.546	119.546
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	1.307.473.801	1.307.473.801
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	1.310.846.874	1.310.846.874

**Gap totale sensibilità al tasso
di interesse**

141.440.949	-	81.349.326	856.632.656	207.294.633
--------------------	----------	-------------------	--------------------	--------------------

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris IG Financial

Credit Fund

al 31 dicembre 2024

	Meno di 1 mese EUR	2 Mesi - 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	17.048.755	863.782.083	106.235.228	2.166.933	989.232.999
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	110.692.697	-	-	-	-	-	110.692.697
Collaterale liquido dato a garanzia	2.320.000	-	-	-	-	-	2.320.000
Crediti da soci	-	-	-	-	-	3.709.216	3.709.216
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	1.496	1.496
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	14.219.752	14.219.752
Totale attività finanziarie	113.012.697	-	17.048.755	863.782.083	106.235.228	20.097.397	1.120.176.160

	Meno di 1 mese EUR	2 Mesi - 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	5.732.277	5.732.277
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	1.456.427	1.456.427
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	738.034	738.034
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	48.347	48.347
Oneri dovuti ai revisori	-	-	-	-	-	10.604	10.604
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	17.797	17.797
Onorari degli Amministratori	-	-	-	-	-	4.088	4.088
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	128.610	128.610
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	1.112.039.976	1.112.039.976
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	1.120.176.160	1.120.176.160

Gap totale sensibilità al tasso di interesse

113.012.697	-	17.048.755	863.782.083	106.235.228
--------------------	----------	-------------------	--------------------	--------------------

Al 31 dicembre 2025 per Algebris IG Financial Credit Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 100 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, la variazione degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stato superiore/inferiore di Euro 11.452.766 (31 dicembre 2024: 100 punti base Euro 9.870.661). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Global Equity Select

Fund al 31 dicembre 2025	Meno di 1 mese EUR	2 Mesi - 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	34.488.648	34.488.648
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.549.932	-	-	-	-	-	2.549.932
Crediti da broker	-	-	-	-	-	-	-
Crediti da soci	-	-	-	-	-	6.956	6.956
Crediti per dividendi	-	-	-	-	-	96.726	96.726
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	18.468	18.468
Totale attività finanziarie	2.549.932	-	-	-	-	34.610.798	37.160.730
Passivo							
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	4.471	4.471
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	27.095	27.095
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	15.974	15.974
Oneri dovuti ai revisori	-	-	-	-	-	229	229
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	4.356	4.356
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	627	627
Oneri degli Amministratori	-	-	-	-	-	3.884	3.884
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	55.047	55.047
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	37.049.047	37.049.047
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	37.160.730	37.160.730
Gap totale sensibilità al tasso di interesse	2.549.932	-	-	-	-		

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Global Equity Select

Fund al 31 dicembre 2024	Meno di 1 mese EUR	2 Mesi - 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	33.522.265	33.522.265
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.835.656	-	-	-	-	-	1.835.656
Collaterale liquido dato a garanzia	450.000	-	-	-	-	-	450.000
Crediti da soci	-	-	-	-	-	9.782	9.782
Crediti per dividendi	-	-	-	-	-	4.591	4.591
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	27.378	27.378
Totale attività finanziarie	2.285.656	-	-	-	-	33.564.016	35.849.672
Passivo							
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	417.805	417.805
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	23.238	23.238
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	14.404	14.404
Oneri dovuti ai revisori	-	-	-	-	-	2.632	2.632
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	4.511	4.511
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	609	609
Onorari degli Amministratori	-	-	-	-	-	4.066	4.066
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	44.631	44.631
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	35.337.776	35.337.776
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	35.849.672	35.849.672
Gap totale sensibilità al tasso di interesse	2.285.656	-	-	-	-		

Al 31 dicembre 2025 per Algebris Global Equity Select Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 100 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, la variazione degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stata superiore/inferiore di Euro zero (31 dicembre 2024: 100 punti base Euro zero). Infatti il comparto investe solo in titoli azionari non fruttiferi di interessi. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

Algebris Global Equity Select Fund è costituito esclusivamente da liquidità e mezzi equivalenti come attività fruttifere di interessi, senza titoli a reddito fisso. Pertanto, la sensibilità agli interessi sarà minima.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Strategic Credit

Fund al 31 dicembre 2025	Meno di 1 mese EUR	2 Mesi - 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	15.177.652	15.907.572	38.365.012	20.636.686	47.689	90.134.611
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	12.615.408	-	-	-	-	-	12.615.408
Crediti da broker	-	-	-	-	-	-	-
Crediti da soci	-	-	-	-	-	660.665	660.665
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	24.984	24.984
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	1.236.382	1.236.382
Totale attività finanziarie	12.615.408	15.177.652	15.907.572	38.365.012	20.636.686	1.969.720	104.672.050
	Meno di 1 mese EUR	2 Mesi - 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	31.028	31.028
Debiti verso broker	-	-	-	-	-	985.050	985.050
Debiti verso soci	-	-	-	-	-	52.632	52.632
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	82.893	82.893
Oneri dovuti ai revisori	-	-	-	-	-	541	541
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	7.528	7.528
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	1.553	1.553
Onorari degli Amministratori	-	-	-	-	-	5.889	5.889
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	60.994	60.994
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	103.443.942	103.443.942
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	104.672.050	104.672.050
Gap totale sensibilità al tasso di interesse	12.615.408	15.177.652	15.907.572	38.365.012	20.636.686		

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(a) Rischio di mercato (segue)

(iii) Rischio di tasso di interesse (segue)

Rischio di tasso di interesse

Algebris Strategic Credit

Fund al 31 dicembre 2024	Meno di 1 mese EUR	2 Mesi - 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Attivo							
Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	3.897.699	-	5.089.008	12.459.103	8.940.891	40.676	30.427.377
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.074.248	-	-	-	-	-	5.074.248
Collaterale liquido dato a garanzia	330.000	-	-	-	-	-	330.000
Crediti da soci	-	-	-	-	-	1.056.636	1.056.636
Risconti attivi e altri crediti	-	-	-	-	-	33.890	33.890
Interessi attivi da attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	444.486	444.486
Totale attività finanziarie	9.301.947	-	5.089.008	12.459.103	8.940.891	1.575.688	37.366.637
	Meno di 1 mese EUR	2 Mesi - 1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Infruttifero EUR	Totale EUR
Passivo							
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	-	-	-	-	-	129.775	129.775
Commissione di gestione	-	-	-	-	-	11.641	11.641
Oneri dovuti ai revisori	-	-	-	-	-	370	370
Oneri di amministrazione	-	-	-	-	-	3.582	3.582
Commissione della Depositaria	-	-	-	-	-	544	544
Onorari degli Amministratori	-	-	-	-	-	6.071	6.071
Ratei passivi e altri debiti	-	-	-	-	-	64.206	64.206
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	-	-	-	-	-	37.150.448	37.150.448
Totale passività finanziarie	-	-	-	-	-	37.366.637	37.366.637
Gap totale sensibilità al tasso di interesse	9.301.947	-	5.089.008	12.459.103	8.940.891		

Al 31 dicembre 2025 per Algebris Strategic Credit Fund, se i tassi di interesse fossero stati di 100 punti base superiori/inferiori, ferme restando le altre variabili, la variazione degli attivi netti ascrivibili ai titolari di azioni riscattabili sarebbe stata superiore/inferiore di Euro 900.869 (31 dicembre 2024: 100 punti base Euro 303.867). Ciò si spiega principalmente con l'aumento/diminuzione del Fair Value dei titoli obbligazionari. La liquidità e i mezzi equivalenti detenuti dalla Società sono detenuti a tassi di mercato a breve termine e pertanto non sono esposti a livelli significativi di rischio di tasso di interesse; conseguentemente non sono stati inclusi nel calcolo dei movimenti dei punti base.

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)**(b) Rischio di credito**

Il rischio di credito è il rischio di perdite finanziarie a carico della Società se una controparte di uno strumento finanziario non adempie un obbligo o impegno assunto con la Società. Il rischio di credito è generalmente superiore nei casi di strumenti finanziari non negoziati in borsa in quanto la controparte in dette transazioni non è assistita da una cassa di compensazione.

I titoli di debito con rendimenti maggiori sono di norma non garantiti e possono essere subordinati ad altri titoli e obbligazioni in essere dell'emittente, potenzialmente garantiti dalla totalità sostanziale degli attivi dell'emittente. Il rating inferiore degli obblighi debitori del settore a rendimento più elevato rispecchia una maggiore probabilità che le variazioni negative della situazione finanziaria dell'emittente o delle condizioni economiche generali o di entrambe possano pregiudicare la capacità dell'emittente di effettuare il pagamento di capitale e interessi. I titoli di debito *non investment grade* possono non essere protetti da limitazioni o covenant finanziari sull'indebitamento aggiuntivo.

L'analisi a seguire sintetizza la qualità del credito del portafoglio dei Comparti al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024 secondo Standard & Poor's. Ai titoli valutati unicamente da Moody's e Fitch è stato assegnato un rating equivalente a Standard & Poor's.

Titolo di debito per categoria di rating	Algebris Financial Credit Fund	
	2025	2024
A	-	0,02%
A-	2,60%	0,24%
BBB+	1,95%	0,93%
BBB	2,19%	0,72%
BBB-	38,80%	26,40%
BB+	24,23%	10,61%
BB	26,60%	27,28%
BB-	1,74%	29,69%
B+ *+	-	0,97%
B+	-	0,76%
B	-	0,20%
N.A.	-	2,18%
NR*	1,89%	-
-Totale	100,00%	100,00%

Titolo di debito per categoria di rating	Algebris Financial Income Fund	
	2025	2024
A-	0,79%	0,04%
AA	0,49%	-
AA-	0,48%	-
BBB+	2,56%	2,34%
BBB	5,72%	0,68%
BBB-	39,89%	27,29%
BB+	26,05%	12,16%
BB	17,00%	25,41%
BB-	1,44%	26,28%
B+ *+	-	0,96%
N.A.	-	4,84%
NR*	5,58%	-
Totale	100,00%	100,00%

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

L'analisi a seguire sintetizza la qualità del credito del portafoglio dei Comparti al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024 secondo Standard & Poor's. Ai titoli valutati unicamente da Moody's e Fitch è stato assegnato un rating equivalente a Standard & Poor's.

Titolo di debito per categoria di rating	Algebris Global Credit Opportunities Fund	
	2025	2024
AAA	0,29%	1,23%
AA+	3,40%	-
AA-	2,30%	0,69%
AA	1,32%	-
AA-u	-	1,08%
A+	0,74%	1,67%
A	0,86%	0,51%
A- *-	-	0,16%
A-	1,02%	0,70%
BBB+	4,81%	4,14%
BBB-	12,93%	15,46%
BBB	2,83%	1,33%
BB+	15,02%	11,63%
BB+ *-	0,27%	-
BB	11,38%	10,43%
BB-	3,15%	16,46%
B+	6,59%	4,27%
B-	4,61%	5,46%
B	3,10%	2,39%
CCC+	7,32%	5,70%
CCC	2,70%	3,18%
CCC-	0,60%	0,51%
CC	-	1,65%
D	0,24%	-
N.A.	-	11,35%
NR*	14,52%	-
Totale	100,00%	100,00%

Titolo di debito per categoria di rating	Algebris Core Italy Fund	
	2025	2024
NR*	100,00%	100,00%
Totale	100,00%	100,00%

* Non sottoposto a rating

,+ Ai titoli valutati unicamente da Moody's e Fitch è stato assegnato un rating equivalente a Standard & Poor's

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

L'analisi a seguire sintetizza la qualità del credito del portafoglio dei Comparti al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024 secondo Standard & Poor's. Ai titoli valutati unicamente da Moody's e Fitch è stato assegnato un rating equivalente a Standard & Poor's.

Titolo di debito per categoria di rating	Algebris IG Financial Credit Fund	
	2025	2024
A+	3,69%	2,92%
A	-	0,59%
A-	8,15%	6,28%
BBB+	28,42%	14,06%
BBB	20,84%	16,42%
BBB-	28,49%	32,70%
BB+	3,69%	20,08%
BB	6,72%	1,92%
BB-	-	5,03%
Totale	100,00%	100,00%

Titolo di debito per categoria di rating	Algebris Strategic Credit Fund	
	2025	2024
AAA	3,05%	1,22%
AA-u	-	0,80%
AA+	0,87%	-
AA	0,38%	-
AA-	1,61%	-
A	0,88%	1,26%
A-	3,94%	2,70%
BBB+	15,97%	4,75%
BBB	7,98%	3,25%
BBB *-	0,69%	-
BBB-	11,80%	19,26%
BB+	18,31%	21,87%
BB	8,71%	10,89%
BB-	2,13%	5,16%
B+	4,69%	8,01%
B	-	4,19%
B-	1,15%	-
CCC+	0,48%	1,87%
N.A.	-	14,77%
NR*	17,36%	-
Totale	100,00%	100,00%

* Nel corso dell'esercizio né Algebris Financial Equity Fund né Algebris Global Equity Select Fund hanno registrato posizioni debitorie.

Il rischio di credito connesso alle attività di investimento è gestito dal Gestore degli investimenti nell'ambito del processo di investimento generale. Per ridurre l'esposizione al rischio di credito delle controparti della Società, la negoziazione in titoli si svolge principalmente su borse valori autorizzate e su base "consegna a fronte di pagamento".

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Sostanzialmente la totalità della liquidità e gli investimenti dalla Società sono detenuti presso BNP Paribas (affiliata della Depositaria) e altre controparti affidabili elencate nelle tabelle seguenti. Il fallimento o l'insolvenza di BNP Paribas, HSBC Continental Europe, Dublin Branch, Morgan Stanley, Citi Bank, JP Morgan, Goldman Sachs, HSBC Bank Plc e Bank of America Merrill Lynch potrebbe causare ritardi o restrizioni nell'esercizio dei diritti della Società con riferimento alla liquidità o agli investimenti detenuti. Tutte le transazioni in titoli quotati sono pagate/regolate alla consegna tramite Depositarie e broker approvati. Il rischio di inadempimento è ritenuto minimo, in quanto la consegna dei titoli venduti avviene solo dopo che la Depositaria o il broker hanno ricevuto il pagamento. Il pagamento è effettuato all'atto dell'acquisto non appena i titoli sono stati ricevuti dalla Depositaria o dal broker. La transazione viene meno se una delle parti non adempie i propri obblighi. Il Gestore degli investimenti monitora il rating creditizio di BNP Paribas, Morgan Stanley, Citi Bank, JP Morgan, Goldman Sachs, HSBC Bank, Bank of America Merrill Lynch, Northern Trust e Nomura Securities su base mensile, come indicato da Standard and Poor's e Moody's e Fitch. In aggiunta, il Gestore degli investimenti monitora la posizione finanziaria di BNP Paribas, Morgan Stanley, Citi Bank, JP Morgan, Goldman Sachs, HSBC Bank, Bank of America Merrill Lynch, Northern Trust e Nomura Securities su base trimestrale esaminando i risultati comunicati. Se la qualità del credito o la posizione patrimoniale delle banche dovesse deteriorarsi significativamente, il Gestore degli investimenti procederà a consigliare al Consiglio di Amministrazione il trasferimento della liquidità e degli investimenti presso un'altra banca.

La Società è altresì esposta al rischio di credito in relazione alle controparti con cui negozia o colloca margini o collaterale rispetto alle transazioni in strumenti finanziari derivati e può assumersi il rischio di inadempimento della controparte.

La tabella a seguire fornisce un'analisi delle principali attività finanziarie della Società alla data di chiusura del bilancio che sono esposte al rischio di credito, unitamente al rating creditizio della corrispondente controparte secondo Standard and Poor's.

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2025

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Barclays Bank	A+	(1)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Bank of America Merrill Lynch	A+	-
Opzione	Bank of America Merrill Lynch	A+	2.049.749
Collaterale liquido dato a garanzia	BNP Paribas	A+	6.070.000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A+	1.731.312.389
Titoli obbligazionari	BNP Paribas	A+	13.725.716.469
Contratti forward	BNP Paribas	A+	(3.585.644)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Northern trust	A	657.446.939
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Societe Generale	A	308.553.335
			16.427.563.236

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2025

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Bank of America Merrill Lynch	A+	638.309
Contratti futures	Bank of America Merrill Lynch	A+	66.810
Contratti covered option	Bank of America Merrill Lynch	A+	1.170.501
Collaterale liquido dato a garanzia	BNP Paribas	A+	18.680.000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A+	283.894.091
Titoli obbligazionari	BNP Paribas	A+	1.036.352.242
Contratti di cambio a termine	BNP Paribas	A+	1.321.440
Contratti per differenza	BNP Paribas	A+	322.617
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	JP Morgan	AA-	-
Contratti covered option	JP Morgan	AA-	490.057
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Northern trust	A	203.251.953
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Societe Generale	A	175.204.163
			1.721.392.183

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2025

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Bank of America Merrill Lynch	A+	318.589
Contratti covered option	Bank of America Merrill Lynch	A+	654.415
Collaterale liquido dato a garanzia	BNP Paribas	A+	5.015.000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A+	140.515.064
Contratti di cambio a termine	BNP Paribas	A+	1.006.321
Contratti per differenza	BNP Paribas	A+	451.802
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Northern trust	A	66.667.868
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Societe Generale	A	99.917.230
			314.546.289

Algebris Global Credit Opportunities Fund al 31 dicembre 2025

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Collaterale liquido dato a garanzia	Bank of America Merrill Lynch	A+	85.265.008
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Bank of America Merrill Lynch	A+	11.162.757
Contratti per differenza	Bank of America Merrill Lynch	A+	240.838
Contratti covered option	Bank of America Merrill Lynch	A+	200.457
Credit default swap	Bank of America Merrill Lynch	A+	(1.600.123)
Credit default swap index	Bank of America Merrill Lynch	A+	(53.645.602)
Contratti futures	Bank of America Merrill Lynch	A+	1.028.590
Interest rate swap	Bank of America Merrill Lynch	A+	4.027.359
Collaterale liquido dato a garanzia	Barclays Bank	A+	10.474.294
Contratti covered option	Barclays Bank	A+	2.034
Credit default swap index	Barclays Bank	A+	403.475
Contratto di cambio a termine	Barclays Bank	A+	(278.059)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A+	367.173.721
Titoli obbligazionari	BNP Paribas	A+	2.385.811.365
Contratto di cambio a termine	BNP Paribas	A+	2.137.275
Contratti per differenza	BNP Paribas	A+	(3.725.477)
Warrant	BNP Paribas	A+	30.210
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Citi Bank	A	2.825.459
Contratti per differenza	Citi Bank	A	(444.256)
Credit default swap index	Citi Bank	A	302.606
Contratto di cambio a termine	Citi Bank	A	(158.178)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Goldman Sachs	A+	697.687
Credit default swap	Goldman Sachs	A+	(43.610)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	JP Morgan	AA-	3.247.299
Credit default swap	JP Morgan	AA-	(116.127)
Credit default swap index	JP Morgan	AA-	100.869
Contratto di cambio a termine	JP Morgan	AA-	3.915
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Morgan Stanley	A-	11.046.760
Contratti per differenza	Morgan Stanley	A-	(10.994)
Contratti covered option	Morgan Stanley	A-	172.067
Credit default swap	Morgan Stanley	A-	(116.176)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Northern trust	A	377.180
Contratti covered option	Nomura Securities	BBB+	87.544
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Societe Generale	A	11.084.273
			2.837.764.440

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2025

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Bank of America Merrill Lynch	A+	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A+	2.816.758
Titoli obbligazionari	BNP Paribas	A+	823
Warrant	BNP Paribas	A+	1.042.704
Contratti di cambio a termine	BNP Paribas	A+	(15.354)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Northern trust	A	99.608
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Societe Generale	A	44.355
			3.988.894

Algebris IG Financial Credit Fund al 31 dicembre 2025

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Bank of America Merrill Lynch	A+	-
Contratti covered option	Bank of America Merrill Lynch	A+	161.305
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A+	131.202.118
Titoli obbligazionari	BNP Paribas	A+	1.064.668.115
Contratti di cambio a termine	BNP Paribas	A+	(127.781)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Northern trust	A	10.146.099
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Societe Generale	A	92.732
			1.206.142.588

Algebris Global Equity Select Fund al 31 dicembre 2025

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A+	2.303.408
Contratti di cambio a termine	BNP Paribas	A+	70.863
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Northern trust	A	99.608
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Societe Generale	A	146.916
			2.620.795

Algebris Strategic Credit Fund al 31 dicembre 2025

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Bank of America Merrill Lynch	A+	-
Contratti covered option	Bank of America Merrill Lynch	A+	11.803
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A+	12.350.343
Titoli obbligazionari	BNP Paribas	A+	90.086.922
Contratti di cambio a termine	BNP Paribas	A+	4.858
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Northern trust	A	99.608
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Societe Generale	A	165.457
			102.718.991

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Algebris Financial Credit Fund al 31 dicembre 2024

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Bank of America Merrill Lynch	A+	-
Opzione	Bank of America Merrill Lynch	A+	5.645.434
Collaterale liquido dato a garanzia	BNP Paribas	A+	2.940.000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A+	1.864.210.530
Titoli obbligazionari	BNP Paribas	A+	12.334.828.169
Contratti forward	BNP Paribas	A+	(10.470.893)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Northern trust	A	45.045.802
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Societe Generale	A	102.169.805
			14.344.368.847

Algebris Financial Income Fund al 31 dicembre 2024

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Bank of America Merrill Lynch	A+	611.677
Contratti futures	Bank of America Merrill Lynch	A+	573.162
Contratti covered option	Bank of America Merrill Lynch	A+	901.910
Collaterale liquido dato a garanzia	BNP Paribas	A+	24.840.000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A+	112.542.022
Titoli obbligazionari	BNP Paribas	A+	399.277.987
Contratti di cambio a termine	BNP Paribas	A+	(1.570.437)
Contratti per differenza	BNP Paribas	A+	(464.193)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Northern trust	A	100.101.783
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Societe Generale	A	13.091.160
			649.905.071

Algebris Financial Equity Fund al 31 dicembre 2024

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Bank of America Merrill Lynch	A+	321.685
Contratti covered option	Bank of America Merrill Lynch	A+	19.317
Collaterale liquido dato a garanzia	BNP Paribas	A+	5.455.000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A+	27.073.140
Contratti di cambio a termine	BNP Paribas	A+	(69.846)
Contratti per differenza	BNP Paribas	A+	(296.004)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Northern trust	A	50.067.262
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Societe Generale	A	13.351.565
			95.922.119

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund al 31 dicembre 2024

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Bank of America Merrill Lynch	A+	2.754.655
Collaterale liquido dato a garanzia	Bank of America Merrill Lynch	A+	72.270.407
Contratti per differenza	Bank of America Merrill Lynch	A+	669.512
Contratti covered option	Bank of America Merrill Lynch	A+	2.419.336
Contratti futures	Bank of America Merrill Lynch	A+	9.592.886
Collaterale liquido dato a garanzia	Barclays Bank	A+	3.829.960
Swap	Barclays Bank	A+	226.121
Contratto di cambio a termine	Barclays Bank	A+	1.422.381
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A+	203.167.939
Collaterale liquido dato a garanzia	BNP Paribas	A+	38.175.000
Contratto di cambio a termine	BNP Paribas	A+	(13.678.019)
Titoli obbligazionari	BNP Paribas	A+	1.934.887.334
Warrant	BNP Paribas	A+	17.963
Contratti per differenza	BNP Paribas	A+	4.642.406
Collaterale liquido dato a garanzia	Citi Bank	BBB+	4.063.896
Swap	Citi Bank	BBB+	643.546
Contratto di cambio a termine	Citi Bank	BBB+	925.514
Contratti covered option	Citi Bank	BBB+	163.550
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Goldman Sachs	A+	1.996.441
Contratto di cambio a termine	Goldman Sachs	A+	348.846
Swap	Goldman Sachs	A+	1.483.701
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	JP Morgan	A	189
Collaterale liquido dato a garanzia	JP Morgan	A	11.398.530
Contratti covered option	JP Morgan	A	1.661.023
Altri swap	JP Morgan	A	(1.789.922)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Morgan Stanley	A-	10.233.179
Collaterale liquido dato a garanzia	Morgan Stanley	A-	(9.238)
Contratti per differenza	Morgan Stanley	A-	1.629.928
Contratto di cambio a termine	Morgan Stanley	A-	(175.412)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Northern trust	A	50.050.892
Collaterale liquido dato a garanzia	Nomura Securities	BBB+	2.282
Contratto di cambio a termine	Nomura Securities	BBB+	325.939
Contratti covered option	Nomura Securities	BBB+	103.846
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Societe Generale	A	70.117.645
			2.413.572.256

Algebris Core Italy Fund al 31 dicembre 2024

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Bank of America Merrill Lynch	A+	56.309
Contratti covered option	Bank of America Merrill Lynch	A+	17.676
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A+	4.498.573
Titoli obbligazionari	BNP Paribas	A+	596
Warrant	BNP Paribas	A+	380.905
Contratti di cambio a termine	BNP Paribas	A+	(34.741)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Societe Generale	A	43.807
			4.963.125

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund al 31 dicembre 2024

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Contratti covered option	Bank of America Merrill Lynch	A+	439.465
Collaterale liquido dato a garanzia	BNP Paribas	A+	2.320.000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A+	110.601.582
Titoli obbligazionari	BNP Paribas	A+	912.634.716
Contratti di cambio a termine	BNP Paribas	A+	(4.004.809)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Societe Generale	A	91.115
			1.022.082.069

Algebris Global Equity Select Fund al 31 dicembre 2024

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A+	1.205.142
Collaterale liquido dato a garanzia	BNP Paribas	A+	450.000
Contratti di cambio a termine	BNP Paribas	A+	(349.861)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Bank of America Merrill Lynch	A+	492.785
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Societe Generale	A	137.729
			1.935.795

Algebris Strategic Credit Fund al 31 dicembre 2024

Attività finanziarie	Controparte	Rating	EUR
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Bank of America Merrill Lynch	A+	-
Contratti covered option	Bank of America Merrill Lynch	A+	16.903
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	BNP Paribas	A+	3.474.827
Collaterale liquido dato a garanzia	BNP Paribas	A+	330.000
Titoli obbligazionari	BNP Paribas	A+	30.386.701
Contratti di cambio a termine	BNP Paribas	A+	(106.001)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Societe Generale	A	1.599.421
			35.701.851

Tutte le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti e i crediti verso i broker si riferiscono a controparti con rating minimi compresi tra A+ e BBB+ (31 dicembre 2024: tra A+ e BBB+). I rating creditizi sono monitorati dalla direzione. La Società ha contabilizzato un fondo svalutazione come irrilevante in conformità all'IFRS 9 secondo il modello ECL "expected credit loss". Non vi sono state svalutazioni per gli esercizi 2025 e 2024.

La tabella seguente riepiloga l'esposizione nominale del fondo al rischio di credito al 31 dicembre 2025.

31 dicembre 2025	Derivati attivi		Derivati passivi	
	Fair Value	Importo nozionale	Fair Value	Importo nozionale
	EUR	EUR	EUR	EUR
Credit default swap	2.011.613	(11.393.700)	(3.887.649)	(109.000.000)
Credit default swap index	1.299.236	(144.000.000)	(54.137.888)	(650.400.000)
Totale	3.310.849	(155.393.700)	(58.025.537)	(759.400.000)

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(b) Rischio di credito (segue)

	Derivati attivi		Derivati passivi	
	Fair Value EUR	Importo nominale EUR	Fair Value EUR	Importo nominale EUR
Credit default swap				
Bank of America Merrill Lynch	2.011.613	(11.393.700)	(3.611.736)	(80.000.000)
Goldman Sachs	-	-	(43.610)	(4.000.000)
JP Morgan	-	-	(116.127)	(10.000.000)
Morgan Stanley	-	-	(116.176)	(15.000.000)
Totale	2.011.613	(11.393.700)	(3.887.649)	(109.000.000)
Credit default swap index				
Bank of America Merrill Lynch	492.286	(112.000.000)	(54.137.888)	(650.400.000)
Barclays Bank	403.475	(16.000.000)	-	-
Citi Bank	302.606	(12.000.000)	-	-
JP Morgan	100.869	(4.000.000)	-	-
Totale	1.299.236	(144.000.000)	(54.137.888)	(650.400.000)

(c) Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio che un'entità incontri delle difficoltà nell'adempiere gli obblighi connessi alle passività finanziarie. La Società è esposta a rimborsi giornalieri in contanti delle azioni di partecipazione riscattabili e monitora detta attività per assicurare che vi siano fondi sufficienti per soddisfare i requisiti di rimborso.

I titoli della Società negoziati attivamente sono considerati rapidamente realizzabili in quanto negoziati attivamente su borse valori riconosciute.

Gli strumenti finanziari della Società includono anche investimenti in contratti derivati over-the-counter, che non sono negoziati su un mercato pubblico organizzato e che possono essere generalmente illiquidi. Ne consegue che la Società potrebbe non essere in grado di liquidare rapidamente alcuni dei propri investimenti in detti strumenti per un importo prossimo al loro fair value per soddisfare i propri requisiti di liquidità, o per rispondere a specifici eventi quali il deterioramento del merito creditizio di uno specifico emittente.

Il rischio di liquidità della Società è gestito su base giornaliera dal Gestore in conformità con le sue politiche e procedure. Il quadro di gestione della liquidità del Gestore, in sintesi, richiede che ciascun Comparto mantenga un livello di liquidità adeguato alle proprie obbligazioni sottostanti e quindi è progettato per monitorare il profilo di liquidità del Comparto, implementare e mantenere adeguate disposizioni e procedure per la valutazione della liquidità e per considerare e attuare, ove necessario, strumenti e accordi per la gestione del rischio di liquidità.

Gli strumenti e gli accordi di gestione della liquidità che il Gestore ha messo in atto per gestire il rischio di liquidità dei Comparti includono quanto segue (elencati in ordine di utilizzo):

1. Correzione della diluizione
2. Prestiti temporanei
3. Rimborsi in natura/in specie
4. Rimborsi differiti/Gate
5. Sospensione del calcolo del NAV

Tali accordi sono indicati nel relativo supplemento e prospetto del Comparto. Ove si renda necessario attuare tali strumenti, il consiglio di amministrazione si riunirà per approvarne formalmente l'adozione. Il rischio di liquidità complessivo della Società è oggetto di monitoraggio trimestrale da parte del consiglio di amministrazione.

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

Al 31 dicembre 2025 e 2024 sostanzialmente tutte le passività della Società, incluse le attività nette ascrivibili ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili, sono pagabili entro un mese, fatta eccezione per Algebris Global Credit Opportunities Fund.

La tabella a seguire illustra le passività finanziarie per gruppo di scadenza sulla base del periodo di vita residuo alla data di chiusura del bilancio fino alla data della scadenza contrattuale.

Algebris Global Credit Opportunities Fund al 31 dicembre 2025	Meno di 1 mese EUR	1-2 mesi EUR	2 Mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Totale EUR
Passivo							
Debiti verso broker	1.533.527	-	-	-	-	-	1.533.527
Debiti verso soci	8.378.706	-	-	-	-	-	8.378.706
Commissione di performance	12.732.771	-	-	-	-	-	12.732.771
Commissione di gestione	3.369.155	-	-	-	-	-	3.369.155
Oneri di amministrazione	108.589	-	-	-	-	-	108.589
Oneri dovuti ai revisori	-	-	17.382	-	-	-	17.382
Commissione della Depositaria	48.235	-	-	-	-	-	48.235
Onorari degli Amministratori	3.890	-	-	-	-	-	3.890
Ratei passivi e altri debiti	321.025	-	-	-	-	-	321.025
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	2.880.392.534	-	-	-	-	-	2.880.392.534
Passività finanziarie derivate							
Contratto per differenza - Flussi in uscita	2.789.974	-	-	-	2.371.920	-	5.161.894
Futures - Flussi in uscita	-	-	165.422	-	-	-	165.422
Opzioni - Flussi in uscita	7.091	-	480	-	-	-	7.571
Swap - Flussi in uscita	-	-	116.176	57.974.110	537.700	-	58.627.986
Titoli forward							
Flussi in uscita	531.630.858	-	-	-	-	-	531.630.858
Flussi in entrata	(529.785.444)	-	-	-	-	-	(529.785.444)
	2.911.530.911	-	299.460	57.974.110	2.909.620	-	2.972.714.101

Il rischio di liquidità è il rischio che la Società incontri difficoltà nel soddisfare gli obblighi associati alle proprie passività finanziarie che vengono regolate mediante la consegna di liquidità o altra attività finanziaria.

La politica della Società e l'approccio del gestore degli investimenti alla gestione della liquidità è quello di garantire, per quanto possibile, che disponga sempre di liquidità sufficiente per far fronte alle proprie passività quando dovute, sia in condizioni normali che di stress, compresi i rimborsi stimati di azioni, senza incorrere in perdite inaccettabili o rischiare di danneggiare la reputazione del Fondo.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(c) Rischio di liquidità (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund al 31 dicembre 2024	Meno di 1 mese EUR	1-2 mesi EUR	2 Mesi -1 anno EUR	1-5 anni EUR	Oltre 5 anni EUR	Scad. non dichiarata EUR	Totale EUR
Passivo							
Debiti verso soci	3.525.940	-	-	-	-	-	3.525.940
Commissione di performance	-	-	29.061.176	-	-	-	29.061.176
Commissione di gestione	2.638.074	-	-	-	-	-	2.638.074
Oneri di amministrazione	89.142	-	-	-	-	-	89.142
Oneri dovuti ai revisori	-	-	7.511	-	-	-	7.511
Commissione della Depositaria	38.195	-	-	-	-	-	38.195
Oneri degli Amministratori	4.072	-	-	-	-	-	4.072
Ratei passivi e altri debiti	221.182	-	-	-	-	-	221.182
Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	2.400.515.739	-	-	-	-	-	2.400.515.739
Passività finanziarie derivate							
Contratto per differenza - Flussi in uscita	1.144.551	-	-	-	185.028	-	1.329.579
Futures - Flussi in uscita	-	-	532.180	-	-	-	532.180
Opzioni - Flussi in uscita	929.426	-	325.713	-	-	-	1.255.139
Swap - Flussi in uscita	-	-	-	36.283.920	3.057.354	-	39.341.274
Titoli forward	1.125.080.19						
Flussi in uscita	1	12.848.717	4.797.446	-	-	-	1.142.726.354
	(1.108.617.75	(12.800.00					(1.126.181.38
Flussi in entrata	2)	0)	(4.763.631)	-	-	-	3)
	2.425.568.760	48.717	29.960.395	36.283.920	3.242.382	-	2.495.104.174

Il rischio di liquidità è il rischio che la Società incontri difficoltà nel soddisfare gli obblighi associati alle proprie passività finanziarie che vengono regolate mediante la consegna di liquidità o altra attività finanziaria.

La politica della Società e l'approccio del gestore degli investimenti alla gestione della liquidità è quello di garantire, per quanto possibile, che disponga sempre di liquidità sufficiente per far fronte alle proprie passività quando dovute, sia in condizioni normali che di stress, compresi i rimborsi stimati di azioni, senza incorrere in perdite inaccettabili o rischiare di danneggiare la reputazione del Fondo.

(d) Compensazione strumenti finanziari

Nessuna delle attività o passività finanziarie è stata compensata nello Stato patrimoniale. I dati nella tabella a seguire includono le attività o passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o accordi simili che coprono strumenti finanziari simili.

Gli accordi simili includono accordi di clearing di derivati, accordi quadro globali di riacquisto e accordi quadro globali di prestito titoli. Gli strumenti finanziari simili includono derivati, accordi di vendita e riacquisto e accordi di prestito titoli.

L'ISDA e gli accordi quadro di netting simili non soddisfano i criteri per la compensazione nel Rendiconto finanziario. In quanto creano un diritto alla compensazione di importi rilevati che può essere fatto valere solo a seguito di inadempimento, insolvenza o fallimento del Comparto o delle controparti. In aggiunta, il Comparto e le sue controparti non intendono regolare su base netta o realizzare le attività e compensare le passività simultaneamente.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Credit Fund

31 dicembre 2025

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
BNP Paribas						
Contratti di cambio a termine	14.141.907	-	14.141.907	(14.141.907)	-	-
Bank of America						
Merrill Lynch						
Opzioni	2.049.749	-	2.049.749	-	-	2.049.749
	16.191.656	-	16.191.656	(14.141.907)	-	2.049.749

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
BNP Paribas						
Contratti di cambio a termine	(17.727.552)	-	(17.727.552)	14.141.907	3.585.645	-
	(17.727.552)	-	(17.727.552)	14.141.907	3.585.645	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Credit Fund (segue)

31 dicembre 2025

	31 dicembre 2025 EUR Fair value	31 dicembre 2025 EUR Nozionale	31 dicembre 2024 EUR Fair value	31 dicembre 2024 EUR Nozionale
Derivati attivi				
Contratti di cambio a termine	14.141.907	(1.175.938.524)	55.509.121	3.452.658.016
Opzioni	2.049.749	2.049.749	5.645.434	5.645.434
Totale	16.191.656	(1.173.888.775)	61.154.555	3.458.303.450
Derivati passivi				
Contratti di cambio a termine	(17.727.552)	1.172.352.880	(65.980.014)	(3.463.128.909)
Totale	(17.727.552)	1.172.352.880	(65.980.014)	(3.463.128.909)
Esposizione netta - Nozionale				
Contratti di cambio a termine	-	(3.585.644)	-	(10.470.893)
Opzioni	-	2.049.749	-	5.645.434

Algebris Financial Income Fund

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Collaterale Strumento finanziario EUR	Importo netto Collaterale liquido ricevuto EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
Bank of America						
Merrill Lynch						
Future	66.810	-	66.810	-	-	66.810
Opzioni	1.170.501	-	1.170.501	-	-	1.170.501
BNP Paribas						
Contratti per differenza	454.308	-	454.308	(131.691)	-	322.617
Contratti di cambio a termine	3.265.183	-	3.265.183	(1.943.743)	-	1.321.440
J.P. Morgan						
Opzioni	490.057	-	490.057	-	-	490.057
	5.446.859	-	5.446.859	(2.075.434)	-	3.371.425

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

31 dicembre 2025

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
BNP Paribas						
Contratti per differenza	(131.691)	-	(131.691)	131.691	-	-
Contratti di cambio a termine	(1.943.743)	-	(1.943.743)	1.943.743	-	-
	(2.075.434)	-	(2.075.434)	2.075.434	-	-

	31 dicembre 2025 EUR Fair value	31 dicembre 2025 EUR Nozionale	31 dicembre 2024 EUR Fair value	31 dicembre 2024 EUR Nozionale
Derivati attivi				
Contratti per differenza	454.308	84.067.234.402	87.703	18.549.125
Contratti di cambio a termine	3.265.183	(52.577.002)	3.835.588	332.439.432
Future	66.810	(15.797.290)	573.162	(26.454.192)
Opzioni	1.660.558	1.660.558	935.568	935.568
Totale	5.446.859	84.000.520.668	5.432.021	325.469.933

Derivati passivi				
Contratti per differenza	(131.691)	4.910.877	(551.896)	73.575.300.129
Contratti di cambio a termine	(1.943.743)	53.898.442	(5.406.026)	(334.009.869)
Opzioni	-	-	(33.658)	(33.658)
Totale	(2.075.434)	58.809.319	(5.991.580)	73.241.256.602

Esposizione netta - Nozionale

Contratti per differenza	-	84.072.145.279	-	73.593.849.254
Contratti di cambio a termine	-	1.321.440	-	(1.570.437)
Future	-	(15.797.290)	-	(26.454.192)
Opzioni	-	1.660.558	-	901.910

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Equity Fund

31 dicembre 2025

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collateral e liquido ricevuto EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
BNP Paribas Contratti per differenza	580.125	-	580.125	(128.323)	-	451.802
Contratti di cambio a termine	2.076.699	-	2.076.699	(1.070.379)	-	1.006.320
Bank of America Merrill Lynch Opzioni	965.547	-	965.547	(311.131)	-	654.416
	3.622.371	-	3.622.371	(1.509.833)	-	2.112.538

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collateral e liquido costituito in pegno EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
BNP Paribas Contratti per differenza	(128.323)	-	(128.323)	128.323	-	-
Contratti di cambio a termine	(1.070.379)	-	(1.070.379)	1.070.379	-	-
Bank of America Merrill Lynch Opzioni	(311.131)	-	(311.131)	311.131	-	-
	(1.509.833)	-	(1.509.833)	1.509.833	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)

31 dicembre 2025

	31 dicembre 2025 EUR Fair value	31 dicembre 2025 EUR Nozionale	31 dicembre 2024 EUR Fair value	31 dicembre 2024 EUR Nozionale
Derivati attivi				
Contratti per differenza	580.125	96.919.602.172	60.596	12.816.096
Contratti di cambio a termine	2.076.699	(41.175.233)	1.662.644	81.892.689
Opzioni	965.547	965.546	19.317	19.317
Totale	3.622.371	96.879.392.485	1.742.557	94.728.102

Derivati passivi

Contratti per differenza	(128.323)	4.785.294	(356.600)	55.071.731.552
Contratti di cambio a termine	(1.070.379)	42.181.554	(1.732.490)	(81.962.535)
Opzioni	(311.131)	(311.131)	-	-
Totale	(1.509.833)	46.655.717	(2.089.090)	54.989.769.017

	31 dicembre 2025 EUR Fair value	31 dicembre 2025 EUR Nozionale	31 dicembre 2024 EUR Fair value	31 dicembre 2024 EUR Nozionale
Esposizione netta - Nozionale				
Contratti per differenza	-	96.924.387.466	-	55.084.547.648
Contratti di cambio a termine	-	1.006.321	-	(69.846)
Opzioni	-	654.415	-	19.317

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

31 dicembre 2025

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale	Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati							
Barclays							
Opzioni	2.515	-	2.515	(480)		-	2.035
Credit default swap index	403.475	-	403.475	(278.059)		-	125.416
BNP Paribas							
Contratti per differenza	922.086	-	922.086	(922.086)		-	-
Warrant azionari	30.210	-	30.210	(30.210)		-	-
Contratti di cambio a termine	3.546.453	-	3.546.453	(3.546.453)		-	-
Bank of America							
Merrill Lynch							
Contratti per differenza	240.838	-	240.838	(240.838)		-	-
Future	1.194.012	-	1.194.012	(1.194.012)		-	-
Opzioni	200.457	-	200.457	(200.457)		-	-
Credit Default Swap	2.011.613	-	2.011.613	(2.011.613)		-	-
Credit default swap index	492.286	-	492.286	(492.286)		-	-
Interest rate swap	4.629.809	-	4.629.809	(4.629.809)		-	-
Citi Bank							
Credit default swap index	302.606	-	302.606	(302.606)		-	-
J.P. Morgan							
Contratti di cambio a termine	3.915	-	3.915	(3.915)		-	-
Credit default swap index	100.869	-	100.869	(100.869)		-	-
Morgan Stanley							
Contratti per differenza	59.080	-	59.080	(59.080)		-	-
Opzioni	179.158	-	179.158	(134.261)		-	44.897
Nomura Securities							
Opzioni	87.544	-	87.544	-		-	87.544
	14.406.926	-	14.406.926	(14.147.034)		-	259.892

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund (segue)

31 dicembre 2025

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	
<u>Strumenti derivati</u>						
Barclays						
Contratti di cambio a termine	(278.059)	-	(278.059)	278.059	-	-
Opzioni	(480)	-	(480)	480	-	-
BNP Paribas						
Contratti per differenza	(4.647.564)	-	(4.647.564)	3.089.572	1.557.992	-
Contratti di cambio a termine	(1.409.177)	-	(1.409.177)	1.409.177	-	-
Bank of America						
Merrill Lynch						
Future	(165.422)	-	(165.422)	165.422	-	-
Credit Default Swap	(3.611.736)	-	(3.611.736)	3.611.736	-	-
Credit default swap index	(54.137.888)	-	(54.137.888)	4.389.407	49.748.481	-
Interest rate swap	(602.450)	-	(602.450)	602.450	-	-
Citi Bank						
Contratti per differenza	(444.256)	-	(444.256)	302.606	141.650	-
Contratti di cambio a termine	(158.178)	-	(158.178)	-	158.178	-
Goldman Sachs						
Credit Default Swap	(43.609)	-	(43.609)	-	-	(43.609)
J.P. Morgan						
Credit Default Swap	(116.127)	-	(116.127)	104.784	11.343	-
Morgan Stanley						
Contratti per differenza	(70.074)	-	(70.074)	70.074	-	-
Opzioni	(7.091)	-	(7.091)	7.091	-	-
Credit Default Swap	(116.176)	-	(116.176)	116.176	-	-
	(65.808.287)	-	(65.808.287)	14.147.034	51.617.644	(43.609)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund (segue)

31 dicembre 2025

	31 dicembre 2025 EUR Fair value	31 dicembre 2025 EUR Nozionale	31 dicembre 2024 EUR Fair value	31 dicembre 2024 EUR Nozionale
Derivati attivi				
Contratti per differenza	1.222.004	(73.593.282)	8.271.425	(60.466.669)
Warrant azionari	30.210	30.210	17.963	17.963
Contratti di cambio a termine	3.550.368	314.454.178	5.889.633	1.050.098.624
Future	1.194.012	(432.743.696)	10.125.066	(350.251.241)
Opzioni	469.674	469.673	6.225.647	6.225.647
Altri swap	7.940.658	9.369.934	6.051.538	6.320.989
Totale	14.406.926	(182.012.983)	36.581.272	651.945.313
Derivati passivi				
Contratti per differenza	(5.161.893)	(128.358.615)	(1.329.579)	(61.864.013)
Contratti di cambio a termine	(1.845.413)	(312.749.224)	(16.544.971)	(1.060.753.962)
Future	(165.422)	54.817.172	(532.180)	30.958.080
Opzioni	(7.572)	(7.571)	(1.255.139)	(1.255.139)
Altri swap	(58.627.987)	(58.622.722)	(39.341.274)	(39.463.869)
Totale	(65.808.287)	(444.920.960)	(59.003.143)	(1.132.378.903)

Esposizione netta - Nozionale

Contratti per differenza	-	(201.951.897)	-	(122.330.682)
Warrant azionari	-	30.210	-	17.963
Contratti di cambio a termine	-	1.704.954	-	(10.655.338)
Future	-	(377.926.524)	-	(319.293.161)
Opzioni	-	462.102	-	4.970.508
Altri swap	-	(49.252.788)	-	(33.142.880)

Algebris Core Italy Fund

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Collaterale Strumento finanziario EUR	Importo liquido ricevuto EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
BNP Paribas						
Warrant azionari	1.042.704	-	1.042.704	(15.353)	-	1.027.351
Contratti di cambio a termine	7.728	-	7.728	(7.728)	-	-
	1.050.432	-	1.050.432	(23.081)	-	1.027.351

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Core Italy Fund (segue)

31 dicembre 2025

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		Importo netto EUR
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	
Strumenti derivati						
BNP Paribas						
Contratti di cambio a termine	(23.081)	-	(23.081)	23.081	-	-
	(23.081)	-	(23.081)	23.081	-	-

	31 dicembre 2025 EUR	31 dicembre 2025 EUR	31 dicembre 2024 EUR	31 dicembre 2024 EUR
	Fair value	Nozionale	Fair value	Nozionale
Derivati attivi				
Warrant azionari	1.042.704	1.042.704	380.905	380.905
Contratti di cambio a termine	7.728	(1.373.922)	1.551	(15.520)
Opzioni	-	-	17.676	17.676
Totale	1.050.432	(331.218)	400.132	383.061

Derivati passivi				
Contratti di cambio a termine	(23.081)	1.358.568	(36.292)	(19.220)
Totale	(23.081)	1.358.568	(36.292)	(19.220)

Esposizione netta - Nozionale

Warrant azionari	-	1.042.704	-	380.905
Contratti di cambio a termine	-	(15.354)	-	(34.740)
Opzioni	-	-	-	17.676

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

31 dicembre 2025

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
BNP Paribas						
Contratti di cambio a termine	917.919	-	917.919	(917.919)	-	-
Bank of America						
Merrill Lynch						
Opzioni	161.305	-	161.305	-	-	161.305
	1.079.224	-	1.079.224	(917.919)	-	161.305

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
BNP Paribas						
Contratti di cambio a termine	(1.045.701)	-	(1.045.701)	917.919	-	(127.782)
	(1.045.701)	-	(1.045.701)	917.919	-	(127.782)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

31 dicembre 2025

	31 dicembre 2025 EUR Fair value	31 dicembre 2025 EUR Nozionale	31 dicembre 2024 EUR Fair value	31 dicembre 2024 EUR Nozionale
Derivati attivi				
Contratti di cambio a termine	917.919	149.437.158	1.727.468	307.810.662
Opzioni	161.305	161.305	439.465	439.465
Totale	1.079.224	149.598.463	2.166.933	308.250.127
Derivati passivi				
Contratti di cambio a termine	(1.045.701)	(149.564.939)	(5.732.277)	(311.815.471)
Totale	(1.045.701)	(149.564.939)	(5.732.277)	(311.815.471)

Esposizione netta - Nozionale

Contratti di cambio a termine	-	(127.781)	-	(4.004.809)
Opzioni	-	161.305	-	439.465

Algebris Global Equity Select Fund

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Collaterale Strumento finanziario EUR	Importo liquido ricevuto EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
BNP Paribas						
Contratti di cambio a termine	75.334	-	75.334	(4.471)	-	70.863
	75.334	-	75.334	(4.471)	-	70.863

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Global Equity Select Fund (segue)

31 dicembre 2025

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale		
				Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	Importo netto EUR
<u>Strumenti derivati</u>						
BNP Paribas						
Contratti di cambio a termine	(4.471)	-	(4.471)	4.471	-	-
	(4.471)	-	(4.471)	4.471	-	

	31 dicembre 2025 EUR	31 dicembre 2025 EUR	31 dicembre 2024 EUR	31 dicembre 2024 EUR
	Fair value	Nozionale	Fair value	Nozionale
Derivati attivi				
Contratti di cambio a termine	75.334	1.575.423	67.944	28.174.866
Opzioni	-	-	48.206	48.206
Totale	75.334	1.575.423	116.150	28.223.072

Derivati passivi				
Contratti di cambio a termine	(4.471)	(1.504.560)	(417.805)	(28.524.728)
Totale	(4.471)	(1.504.560)	(417.805)	(28.524.728)

Esposizione netta - Nozionale				
Contratti di cambio a termine	-	70.863	-	(349.862)
Opzioni	-	-	-	48.206

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Strategic Credit Fund

31 dicembre 2025

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
BNP Paribas						
Contratti di cambio a termine	35.886	-	35.886	(31.028)	-	4.858
Bank of America						
Merrill Lynch						
Opzioni	11.803	-	11.803	-	-	11.803
	47.689	-	47.689	(31.028)	-	16.661

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
BNP Paribas						
Contratti di cambio a termine	(31.028)	-	(31.028)	31.028	-	-
	(31.028)	-	(31.028)	31.028	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Strategic Credit Fund (segue)

31 dicembre 2025

	31 dicembre 2025 EUR Fair value	31 dicembre 2025 EUR Nozionale	31 dicembre 2024 EUR Fair value	31 dicembre 2024 EUR Nozionale
Derivati attivi				
Contratti di cambio a termine	35.886	7.399.922	23.773	7.696.824
Opzioni	11.803	11.803	16.903	16.903
Totale	47.689	7.411.725	40.676	7.713.727
Derivati passivi				
Contratti di cambio a termine	(31.028)	(7.395.064)	(129.775)	(7.802.825)
Totale	(31.028)	(7.395.064)	(129.775)	(7.802.825)
Esposizione netta - Nozionale				
Contratti di cambio a termine	-	4.858	-	(106.001)
Opzioni	-	11.803	-	16.903

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Credit Fund

31 dicembre 2024

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
BNP Paribas	55.509.121	-	55.509.121	(55.509.121)	-	-
Bank of America						
Merrill Lynch	5.645.434	-	5.645.434	-	-	5.645.434
	61.154.555	-	61.154.555	(55.509.121)	-	5.645.434

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
BNP Paribas	(65.980.014)	-	(65.980.014)	55.509.121	2.940.000	(7.530.893)
	(65.980.014)	-	(65.980.014)	55.509.121	2.940.000	(7.530.893)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Income Fund

31 dicembre 2024

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
Bank of America						
Merrill Lynch	1.508.730	-	1.508.730	(33.658)	-	1.475.072
BNP Paribas	3.923.291	-	3.923.291	(3.923.291)	-	-
	5.432.021	-	5.432.021	(3.956.949)	-	1.475.072

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
Bank of America						
Merrill Lynch	(33.658)	-	(33.658)	33.658	-	-
BNP Paribas	(5.957.922)	-	(5.957.922)	3.923.291	2.034.631	-
	(5.991.580)	-	(5.991.580)	3.956.949	2.034.631	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Financial Equity Fund

31 dicembre 2024

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
BNP Paribas	1.723.240	-	1.723.240	(1.723.240)	-	-
Bank of America						
Merrill Lynch	19.317	-	19.317	-	-	19.317
	1.742.557	-	1.742.557	(1.723.240)	-	19.317

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
BNP Paribas	(2.089.090)	-	(2.089.090)	1.723.240	365.850	-
	(2.089.090)	-	(2.089.090)	1.723.240	365.850	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
Barclays	1.995.270	-	1.995.270	(346.768)	-	1.648.502
BNP Paribas	8.461.415	-	8.461.415	(8.461.415)	-	-
Bank of America						
Merrill Lynch	17.346.411	-	17.346.411	(17.346.411)	-	-
Citi Bank	1.967.881	-	1.967.881	(235.269)	-	1.732.612
Goldman Sachs	2.455.299	-	2.455.299	-	-	2.455.299
J.P. Morgan	2.222.957	-	2.222.957	(2.222.957)	-	-
Morgan Stanley	1.629.928	-	1.629.928	(175.412)	-	1.454.516
Nomura Securities	502.111	-	502.111	(72.326)	-	429.785
	36.581.272	-	36.581.272	(28.860.558)	-	7.720.714

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
Barclays	(346.768)	-	(346.768)	346.768	-	-
BNP Paribas	(17.479.065)	-	(17.479.065)	8.461.415	9.017.650	-
Bank of America						
Merrill Lynch	(38.342.447)	-	(38.342.447)	17.346.411	20.996.036	-
Citi Bank	(235.269)	-	(235.269)	235.269	-	-
J.P. Morgan	(2.351.856)	-	(2.351.856)	2.222.957	128.899	-
Morgan Stanley	(175.412)	-	(175.412)	175.412	-	-
Nomura Securities	(72.326)	-	(72.326)	72.326	-	-
	(59.003.143)	-	(59.003.143)	28.860.558	30.142.585	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Core Italy Fund

31 dicembre 2024

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
BNP Paribas	382.456	-	382.456	(36.292)	-	346.164
Bank of America						
Merrill Lynch	17.676	-	17.676	-	-	17.676
	400.132	-	400.132	(36.292)	-	363.840

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
BNP Paribas	(36.292)	-	(36.292)	36.292	-	-
	(36.292)	-	(36.292)	36.292	-	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris IG Financial Credit Fund

31 dicembre 2024

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
BNP Paribas	1.727.468	-	1.727.468	(1.727.468)	-	-
Bank of America						
Merrill Lynch	439.465	-	439.465	-	-	439.465
	2.166.933	-	2.166.933	(1.727.468)	-	439.465

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
BNP Paribas	(5.732.277)	-	(5.732.277)	1.727.468	2.320.000	(1.684.809)
	(5.732.277)	-	(5.732.277)	1.727.468	2.320.000	(1.684.809)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Global Equity Select Fund

31 dicembre 2024

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
BNP Paribas	67.944	-	67.944	(67.944)	-	-
Bank of America						
Merrill Lynch	48.206	-	48.206	-	-	48.206
	116.150	-	116.150	(67.944)	-	48.206

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
BNP Paribas	(417.805)	-	(417.805)	67.944	349.861	-
	(417.805)	-	(417.805)	67.944	349.861	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

11. Rischi connessi agli strumenti finanziari (segue)

(d) Compensazione strumenti finanziari (segue)

Algebris Strategic Credit Fund

31 dicembre 2024

Le attività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo attività finanziaria	Importo lordo attività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo passività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto attività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido ricevuto EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
BNP Paribas	23.773	-	23.773	(23.773)	-	-
Bank of America						
Merrill Lynch	16.903	-	16.903	-	-	16.903
	40.676	-	40.676	(23.773)	-	16.903

Le passività finanziarie soggette ad accordi quadro di netting applicabili o ad accordi simili sono riportate nella tabella a seguire.

Descrizione tipo passività finanziaria	Importo lordo passività finanziarie rilevate EUR	Importo lordo attività finanziarie compensate nello Stato patrimoniale EUR	Importo netto delle passività finanziarie presentate nello Stato patrimoniale EUR	Importi lordi non compensati nello Stato patrimoniale Strumento finanziario EUR	Collaterale liquido costituito in pegno EUR	Importo netto EUR
Strumenti derivati						
BNP Paribas	(129.775)	-	(129.775)	23.773	106.002	-
	(129.775)	-	(129.775)	23.773	106.002	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

12. Tabella Valore Patrimoniale Netto (NAV)

La tabella a seguire illustra il Valore Patrimoniale Netto di negoziazione, le azioni emesse e il Valore Patrimoniale Netto per Azione di ciascuna Classe di Azioni al 31 dicembre 2025, al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023.

Algebris Financial Credit Fund

	NAV 2025	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2025
AUD Classe Cd	AUD 6.361.355	60.455	AUD 105,22
AUD Classe I	AUD 12.473.191	99.835	AUD 124,94
AUD Classe R	AUD 11.304.642	96.525	AUD 117,12
AUD Classe Rd	AUD 21.006.744	224.060	AUD 93,75
AUD Classe Wd	AUD 20.439.017	216.665	AUD 94,33
AUD Classe Z	AUD 6.064.257	55.294	AUD 109,67
CHF Classe C	CHF 18.446.247	152.091	CHF 121,28
CHF Classe I	CHF 47.925.301	239.930	CHF 199,75
CHF Classe Id	CHF 8.193.395	81.460	CHF 100,58
CHF Classe R	CHF 28.686.658	195.077	CHF 147,05
CHF Classe Rd	CHF 26.251.280	302.467	CHF 86,79
CHF Classe W	CHF 2.704.284	23.009	CHF 117,53
CHF Classe Wd	CHF 2.250.264	25.634	CHF 87,78
CHF Classe Z	CHF 81.332.404	533.034	CHF 152,58
EUR Classe C	EUR 83.519.215	635.506	EUR 131,42
EUR Classe Cd	EUR 82.121.749	829.972	EUR 98,95
EUR Classe I	EUR 3.668.440.865	16.261.552	EUR 225,59
EUR Classe Id	EUR 723.325.429	6.451.901	EUR 112,11
EUR Classe M	EUR 88.874.655	347.299	EUR 255,90
EUR Classe Md	EUR 51.783.282	459.210	EUR 112,77
EUR Classe R	EUR 3.805.477.103	19.980.638	EUR 190,46
EUR Classe Rd	EUR 1.975.846.428	20.286.259	EUR 97,40
EUR Classe W	EUR 104.518.958	630.180	EUR 165,86
EUR Classe W2	EUR 928.024	9.210	EUR 100,76
EUR Classe W2D	EUR 2.165.853	21.317	EUR 101,60
EUR Classe Wd	EUR 48.251.051	486.850	EUR 99,11
EUR Classe XXLD	EUR 74.843.714	714.109	EUR 104,81
EUR Classe Z	EUR 1.432.266.595	8.512.038	EUR 168,26
EUR Classe Zd	EUR 93.209.392	1.003.937	EUR 92,84
GBP Classe C	GBP 7.906.827	55.603	GBP 142,20
GBP Classe Cd	GBP 9.605.819	87.384	GBP 109,93
GBP Classe I	GBP 33.228.158	167.752	GBP 198,08
GBP Classe Id	GBP 48.734.335	415.478	GBP 117,30
GBP Classe M	GBP 376.435	1.768	GBP 212,92
GBP Classe Md	GBP 5.291.459	42.622	GBP 124,15
GBP Classe R	GBP 13.858.944	81.326	GBP 170,41
GBP Classe Rd	GBP 25.856.635	252.596	GBP 102,36
GBP Classe W	GBP 6.038.826	38.210	GBP 158,04
GBP Classe Wd	GBP 9.539.776	90.824	GBP 105,04
GBP Classe Z	GBP 5.198.659	28.370	GBP 183,24
GBP Classe Zd	GBP 129.855.921	1.120.089	GBP 115,93

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

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

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	NAV 2025	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2025
HKD Classe I	HKD 283.794.306	1.884.432	HKD 150,60
HKD Classe R	HKD 2.863.759	28.145	HKD 101,75
HKD Classe Rd	HKD 62.291.682	666.602	HKD 93,45
HKD Classe Wd	HKD 14.920.639	135.550	HKD 110,07
JPY Classe I	JPY 1.289.880.818	9.329.718	JPY 138,26
JPY Classe R	JPY 1.253.329.270	11.536.049	JPY 108,64
JPY Classe Rd	JPY 2.595.804.789	28.056.978	JPY 92,52
JPY Classe W	JPY 119.906.495	1.111.150	JPY 107,91
SGD Classe C	SGD 8.516.709	82.741	SGD 102,93
SGD Classe Cd	SGD 1.718.730	16.638	SGD 103,30
SGD Classe I	SGD 83.222.809	531.146	SGD 156,69
SGD Classe Id	SGD 46.539.452	428.685	SGD 108,56
SGD Classe W2D	SGD 6.644.723	65.290	SGD 101,77
SGD Classe R	SGD 54.237.664	331.468	SGD 163,63
SGD Classe Rd	SGD 166.292.424	1.619.568	SGD 102,68
SGD Classe W	SGD 2.012.225	15.698	SGD 128,18
SGD Classe W2	SGD 454.240	4.469	SGD 101,64
SGD Classe Wd	SGD 30.544.408	303.704	SGD 100,57
USD Classe A	USD 10.121.869	72.968	USD 138,72
USD Classe Ad	USD 231.157	1.909	USD 121,09
USD Classe C	USD 179.953.636	1.196.991	USD 150,34
USD Classe Cd	USD 103.798.845	974.972	USD 106,46
USD Classe I	USD 981.816.944	4.756.334	USD 206,42
USD Classe I2	USD 3.321.942	23.752	USD 139,86
USD Classe I2D	USD 149.049	1.308	USD 113,95
USD Classe Id	USD 396.697.769	3.414.369	USD 116,18
USD Classe Md	USD 651.824	4.901	USD 133,00
USD Classe R	USD 606.432.634	2.967.344	USD 204,37
USD Classe Rd	USD 644.766.837	5.924.534	USD 108,83
USD Classe W	USD 246.702.234	1.222.012	USD 201,88
USD Classe W2	USD 810.197	7.895	USD 102,62
USD Classe W2D	USD 7.431.619	72.525	USD 102,47
USD Classe Wd	USD 496.877.600	4.270.124	USD 116,36
USD Classe Z	USD 211.670.903	1.047.896	USD 202,00
USD Classe Zd	USD 42.564.357	338.438	USD 125,77

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

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

Algebris Financial Income Fund

	NAV 2025	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2025
AUD Classe Id	AUD 1.778.323	15.641	AUD 113,70
AUD Classe R	AUD 3.474.056	30.278	AUD 114,74
AUD Classe Rd	AUD 3.019.588	26.726	AUD 112,98
CHF Classe I	CHF 4.420.802	28.029	CHF 157,72
CHF Classe Id	CHF 1.702.618	13.089	CHF 130,08
CHF Classe R	CHF 16.756.819	74.568	CHF 224,72
CHF Classe Rd	CHF 1.388.432	11.948	CHF 116,21
EUR Classe B	EUR 2.201	7	EUR 314,43
EUR Classe Bd	EUR 9.019.817	50.998	EUR 176,87
EUR Classe I	EUR 694.226.708	2.393.982	EUR 289,99
EUR Classe Id	EUR 39.833.364	254.952	EUR 156,24
EUR Classe M	EUR 23.174.143	71.086	EUR 326,00
EUR Classe Md	EUR 103.246.238	643.909	EUR 160,34
EUR Classe R	EUR 953.869.576	3.715.979	EUR 256,69
EUR Classe Rd	EUR 261.106.181	1.911.103	EUR 136,63
GBP Classe Bd	GBP 98.066	500	GBP 196,13
GBP Classe I	GBP 11.682.419	55.445	GBP 210,70
GBP Classe Id	GBP 8.054.152	46.712	GBP 172,42
GBP Classe M	GBP 515.450	1.655	GBP 311,45
GBP Classe Md	GBP 660.516	4.366	GBP 151,29
GBP Classe R	GBP 4.074.062	15.545	GBP 262,08
GBP Classe Rd	GBP 11.079.581	78.503	GBP 141,14
HKD Classe Id	HKD 1.054.805	9.816	HKD 107,46
HKD Classe Rd	HKD 1.684.231	15.976	HKD 105,42
JPY Classe I	JPY 38.312.177	310.723	JPY 123,30
JPY Classe R	JPY 730.195.026	5.027.582	JPY 145,24
SGD Classe I	SGD 1.325.775	12.845	SGD 103,21
SGD Classe Id	SGD 15.027.032	95.473	SGD 157,40
SGD Classe R	SGD 18.343.592	95.736	SGD 191,61
SGD Classe Rd	SGD 17.773.063	129.300	SGD 137,46
USD Classe I	USD 149.641.418	622.276	USD 240,47
USD Classe Id	USD 30.301.313	153.362	USD 197,58
USD Classe M	USD 5.081.900	13.500	USD 376,44
USD Classe Md	USD 2.607.712	11.166	USD 233,54
USD Classe R	USD 129.950.150	427.280	USD 304,13
USD Classe Rd	USD 62.142.450	406.904	USD 152,72

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

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

Algebris Financial Equity Fund

	NAV 2025	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2025
CHF Classe B	CHF 4.046.410	10.118	CHF 399,92
CHF Classe R	CHF 3.627.034	10.295	CHF 352,31
EUR Classe B	EUR 293.671.064	834.640	EUR 351,85
EUR Classe Bm	EUR 331.658	71	EUR 4.671,24
EUR Classe I	EUR 202.511.033	604.233	EUR 335,15
EUR Classe M	EUR 43.662.685	108.986	EUR 400,63
EUR Classe R	EUR 351.433.340	1.224.553	EUR 286,99
GBP Classe B	GBP 49.529.248	170.141	GBP 291,11
GBP Classe I	GBP 49.483.356	159.256	GBP 310,72
GBP Classe M	GBP 2.885.608	6.673	GBP 432,43
GBP Classe Md	GBP 875.458	3.725	GBP 235,02
GBP Classe R	GBP 969.696	4.567	GBP 212,33
SGD Classe R	SGD 4.003.398	33.353	SGD 120,03
USD Classe B	USD 105.522.798	241.039	USD 437,78
USD Classe Bm	USD 777.788	125	USD 6.222,30
USD Classe R	USD 120.669.940	359.106	USD 336,03

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	NAV 2025	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2025
CHF Classe I	CHF 14.780.826	125.342	CHF 117,92
CHF Classe R	CHF 13.205.599	111.578	CHF 118,35
EUR Classe B	EUR 647.416	3.949	EUR 163,94
EUR Classe Bd	EUR 11.703.881	100.300	EUR 116,69
EUR Classe I	EUR 699.390.667	4.554.376	EUR 153,56
EUR Classe Id	EUR 66.555.901	593.939	EUR 112,06
EUR Classe M	EUR 8.241.553	44.503	EUR 185,19
EUR Classe Md	EUR 22.457	223	EUR 100,70
EUR Classe R	EUR 1.447.486.774	9.796.408	EUR 147,76
EUR Classe Rd	EUR 426.781.947	3.813.916	EUR 111,90
EUR Classe W	EUR 284.967	2.855	EUR 99,81
EUR Classe Wd	EUR 189.647	1.895	EUR 100,08
EUR Classe XXL	EUR 67.512.389	565.000	EUR 119,49
GBP Classe I	GBP 3.555.756	23.482	GBP 151,42
GBP Classe Id	GBP 5.950.629	50.772	GBP 117,20
GBP Classe M	GBP 302.211	1.684	GBP 179,46
GBP Classe Md	GBP 1.367	10	GBP 136,70
GBP Classe R	GBP 1.096.646	6.947	GBP 157,86
USD Classe B	USD 1.417	7	USD 202,43
USD Classe I	USD 48.538.692	310.334	USD 156,41
USD Classe Id	USD 12.240.721	115.349	USD 106,12
USD Classe R	USD 43.801.851	261.867	USD 167,27
USD Classe Rd	USD 6.979.375	61.934	USD 112,69
USD Classe XXL	USD 16.429.351	159.205	USD 103,20

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

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

Algebris Core Italy Fund

	NAV 2025	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2025
CHF Classe Id	CHF 1.476.372	12.000	CHF 123,03
EUR Classe Eb	EUR 26.692.432	118.523	EUR 225,21
EUR Classe I	EUR 25.453.851	123.311	EUR 206,42
EUR Classe M	EUR 49.191.891	209.639	EUR 234,65
EUR Classe R	EUR 43.623.202	227.800	EUR 191,50
EUR Classe Rd	EUR 1.239.056	8.770	EUR 141,28
EUR Classe S	EUR 2.648.086	18.965	EUR 139,63
GBP Classe M	GBP 76.859	344	GBP 223,43
USD Classe R	USD 5.230.709	36.019	USD 145,22

Algebris IG Financial Credit Fund

	NAV 2025	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2025
CHF Classe B	CHF 2.604.923	24.819	CHF 104,96
CHF Classe Bd	CHF 341.089	3.950	CHF 86,35
CHF Classe I	CHF 1.224.473	11.076	CHF 110,55
CHF Classe R	CHF 682.885	5.973	CHF 114,33
CHF Classe Wd	CHF 869	10	CHF 86,90
EUR Classe B	EUR 53.047.685	439.278	EUR 120,76
EUR Classe Bd	EUR 22.463.348	228.062	EUR 98,50
EUR Classe I	EUR 259.394.386	2.162.575	EUR 119,95
EUR Classe Id	EUR 119.040.862	1.231.040	EUR 96,70
EUR Classe M	EUR 525.601	4.247	EUR 123,76
EUR Classe Md	EUR 3.343.374	34.751	EUR 96,21
EUR Classe R	EUR 544.365.747	4.683.388	EUR 116,23
EUR Classe Rd	EUR 226.481.592	2.375.659	EUR 95,33
EUR Classe W	EUR 2.966.323	26.890	EUR 110,31
EUR Classe Wd	EUR 446.765	4.986	EUR 89,60
GBP Classe I	GBP 584.536	4.519	GBP 129,35
GBP Classe M	GBP 9.767	79	GBP 123,63
GBP Classe R	GBP 133.846	1.062	GBP 126,03
JPY Classe I	JPY 2.680.224.007	24.950.100	JPY 107,42
SGD Classe B	SGD 321.193	2.827	SGD 113,62
SGD Classe I	SGD 605.864	4.964	SGD 122,05
SGD Classe Wd	SGD 327.995	2.993	SGD 109,59
USD Classe B	USD 1.157.430	8.569	USD 135,07
USD Classe Bd	USD 474.371	4.645	USD 102,13
USD Classe I	USD 10.787.185	80.663	USD 133,73
USD Classe Id	USD 4.153.054	41.068	USD 101,13
USD Classe R	USD 27.464.199	212.491	USD 129,25
USD Classe Rd	USD 14.562.307	138.738	USD 104,96
USD Classe W	USD 2.678.180	22.155	USD 120,88
USD Classe Wd	USD 1.613.638	15.824	USD 101,97

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

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

Algebris Global Equity Select Fund

	NAV 2025	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2025
EUR Classe B	EUR 88.689	672	EUR 131,98
EUR Classe I	EUR 1.116.817	8.925	EUR 125,13
EUR Classe M	EUR 27.102.464	201.595	EUR 134,44
EUR Classe R	EUR 8.713.098	68.848	EUR 126,56
GBP Classe M	GBP 996	9	GBP 110,67
USD Classe B	USD 31.518	300	USD 105,06

Algebris Strategic Credit Fund

	NAV 2025	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2025
CHF Classe B	CHF 510.959	5.000	CHF 102,19
EUR Classe B	EUR 7.240.661	60.548	EUR 119,59
EUR Classe Bd	EUR 10.852	100	EUR 108,52
EUR Classe M	EUR 24.032.846	214.333	EUR 112,13
EUR Classe Md	EUR 4.347.754	39.753	EUR 109,37
EUR Classe R	EUR 51.518.470	442.041	EUR 116,55
EUR Classe Rd	EUR 14.758.612	135.495	EUR 108,92
GBP Classe M	GBP 1.232	11	GBP 112,00
USD Classe B	USD 736.130	5.870	USD 125,41
USD Classe Bd	USD 56.962	500	USD 113,92
USD Classe R	USD 238.734	1.953	USD 122,24
USD Classe Rd	USD 123.726	1.115	USD 110,97

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

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

Algebris Financial Credit Fund

	NAV 2024	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2024
AUD Classe I	AUD 7.896.846	68.481	AUD 115,31
AUD Classe R	AUD 5.157.510	47.408	AUD 108,79
AUD Classe Rd	AUD 14.058.813	152.942	AUD 91,92
AUD Classe Wd	AUD 9.220.485	100.357	AUD 91,88
CHF Classe C	CHF 16.480.710	142.439	CHF 115,70
CHF Classe I	CHF 30.393.150	159.169	CHF 190,95
CHF Classe Id	CHF 7.177.998	70.443	CHF 101,90
CHF Classe R	CHF 20.638.724	146.006	CHF 141,36
CHF Classe Rd	CHF 10.595.494	120.230	CHF 88,13
CHF Classe W	CHF 2.244.064	19.914	CHF 112,69
CHF Classe Wd	CHF 955.022	10.743	CHF 88,90
CHF Classe Z	CHF 46.025.346	316.888	CHF 145,24
EUR Classe C	EUR 65.593.289	534.763	EUR 122,66
EUR Classe Cd	EUR 82.077.438	837.442	EUR 98,01
EUR Classe I	EUR 3.516.983.253	16.651.447	EUR 211,21
EUR Classe Id	EUR 713.513.025	6.409.451	EUR 111,32
EUR Classe M	EUR 80.824.085	341.806	EUR 236,46
EUR Classe Md	EUR 44.227.466	400.894	EUR 110,32
EUR Classe R	EUR 2.800.631.031	15.603.716	EUR 179,48
EUR Classe Rd	EUR 1.558.004.002	16.026.414	EUR 97,21
EUR Classe W	EUR 92.185.647	592.559	EUR 155,57
EUR Classe Wd	EUR 49.569.964	502.576	EUR 98,63
EUR Classe XXLD	EUR 73.771.886	714.109	EUR 103,31
EUR Classe Z	EUR 1.307.010.543	8.340.092	EUR 156,71
EUR Classe Zd	EUR 90.913.954	990.680	EUR 91,77
GBP Classe C	GBP 10.757.602	82.673	GBP 130,12
GBP Classe Cd	GBP 8.499.960	79.627	GBP 106,75
GBP Classe I	GBP 24.080.068	132.028	GBP 182,39
GBP Classe Id	GBP 43.397.343	379.161	GBP 114,46
GBP Classe M	GBP 393.967	2.043	GBP 192,84
GBP Classe Md	GBP 5.090.509	42.622	GBP 119,43
GBP Classe R	GBP 7.658.330	48.494	GBP 157,92
GBP Classe Rd	GBP 18.554.988	185.154	GBP 100,21
GBP Classe W	GBP 3.653.459	25.140	GBP 145,32
GBP Classe Wd	GBP 6.899.361	67.467	GBP 102,26
GBP Classe Z	GBP 12.066.860	72.096	GBP 167,37
GBP Classe Zd	GBP 135.272.428	1.204.372	GBP 112,32
HKD Classe I	HKD 264.785.701	1.887.100	HKD 140,31
HKD Classe Rd	HKD 6.279.745	68.133	HKD 92,17

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

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

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	NAV 2024	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2024
HKD Classe Wd	HKD 8.623.140	79.465	HKD 108,51
JPY Classe C	JPY 77.134.595	750.000	JPY 102,85
JPY Classe I	JPY 1.270.204.419	9.651.785	JPY 131,60
JPY Classe Md	JPY 1.580.909.350	15.585.898	JPY 101,43
JPY Classe R	JPY 2.490.482.771	23.953.452	JPY 103,97
JPY Classe Rd	JPY 1.815.624.425	19.400.509	JPY 93,59
JPY Classe W	JPY 182.572.787	1.771.054	JPY 103,09
SGD Classe I	SGD 16.161.591	109.187	SGD 148,02
SGD Classe Id	SGD 34.700.228	321.953	SGD 107,78
SGD Classe R	SGD 28.572.679	184.766	SGD 154,64
SGD Classe Rd	SGD 97.447.139	951.358	SGD 102,43
SGD Classe W	SGD 920.020	7.634	SGD 120,52
SGD Classe Wd	SGD 28.370.769	282.906	SGD 100,28
USD Classe A	USD 8.372.952	65.865	USD 127,12
USD Classe Ad	USD 36.062	309	USD 116,71
USD Classe C	USD 132.824.953	967.320	USD 137,31
USD Classe Cd	USD 91.940.134	891.338	USD 103,15
USD Classe I	USD 834.386.459	4.401.515	USD 189,57
USD Classe I2	USD 3.437.121	26.951	USD 127,53
USD Classe I2d	USD 144.224	1.308	USD 110,26
USD Classe Id	USD 401.288.114	3.550.467	USD 113,02
USD Classe Md	USD 4.557.123	35.702	USD 127,64
USD Classe R	USD 420.230.387	2.223.992	USD 188,95
USD Classe Rd	USD 500.969.566	4.706.347	USD 106,45
USD Classe W	USD 221.473.667	1.195.202	USD 185,30
USD Classe Wd	USD 480.991.242	4.248.538	USD 113,21
USD Classe Z	USD 191.823.685	1.041.877	USD 184,11
USD Classe Zd	USD 37.775.848	311.138	USD 121,41

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

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

Algebris Financial Income Fund

	NAV 2024	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2024
AUD Classe R	AUD 20.618	200	AUD 103,09
CHF Classe I	CHF 1.417.784	10.607	CHF 133,66
CHF Classe Id	CHF 365.382	3.188	CHF 114,61
CHF Classe R	CHF 2.792.821	14.533	CHF 192,17
CHF Classe Rd	CHF 791.147	7.603	CHF 104,06
EUR Classe B	EUR 1.820	7	EUR 260,00
EUR Classe Bd	EUR 7.804.519	50.998	EUR 153,04
EUR Classe I	EUR 334.489.404	1.389.464	EUR 240,73
EUR Classe Id	EUR 9.732.162	71.962	EUR 135,24
EUR Classe M	EUR 8.622.749	32.150	EUR 268,20
EUR Classe Md	EUR 32.678.656	238.398	EUR 137,08
EUR Classe R	EUR 298.714.262	1.389.245	EUR 215,02
EUR Classe Rd	EUR 102.367.204	858.865	EUR 119,19
GBP Classe Bd	GBP 83.281	500	GBP 166,56
GBP Classe I	GBP 5.829.564	33.959	GBP 171,66
GBP Classe Id	GBP 1.275.671	8.752	GBP 145,76
GBP Classe M	GBP 249.691	993	GBP 251,45
GBP Classe Md	GBP 46.852	368	GBP 127,32
GBP Classe R	GBP 1.720.729	7.988	GBP 215,41
GBP Classe Rd	GBP 3.534.437	29.401	GBP 120,21
JPY Classe I	JPY 32.350.240	310.723	JPY 104,11
JPY Classe R	JPY 458.543.384	3.706.489	JPY 123,71
SGD Classe Id	SGD 1.564.354	11.490	SGD 136,15
SGD Classe R	SGD 5.819.222	36.173	SGD 160,87
SGD Classe Rd	SGD 3.038.701	25.289	SGD 120,16
USD Classe I	USD 62.488.779	319.890	USD 195,34
USD Classe Id	USD 8.080.146	48.402	USD 166,94
USD Classe M	USD 134.860	445	USD 303,06
USD Classe Md	USD 55.237.411	281.066	USD 196,53
USD Classe R	USD 49.391.394	198.251	USD 249,14
USD Classe Rd	USD 28.022.187	214.860	USD 130,42

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

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

Algebris Financial Equity Fund

	NAV 2024	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2024
CHF Classe B	CHF 956.165	3.212	CHF 297,69
CHF Classe R	CHF 1.487.113	5.610	CHF 265,08
EUR Classe B	EUR 32.973.921	128.362	EUR 256,88
EUR Classe Bm	EUR 686.794	201	EUR 3.416,89
EUR Classe I	EUR 102.055.861	417.092	EUR 244,68
EUR Classe M	EUR 11.779.285	40.596	EUR 290,16
EUR Classe R	EUR 106.909.574	505.192	EUR 211,62
GBP Classe B	GBP 10.949.297	52.428	GBP 208,84
GBP Classe I	GBP 12.362.994	55.447	GBP 222,97
GBP Classe M	GBP 2.010.397	6.531	GBP 307,82
GBP Classe Md	GBP 659.276	3.821	GBP 172,54
GBP Classe R	GBP 338.052	2.198	GBP 153,80
USD Classe B	USD 42.857.460	137.046	USD 312,72
USD Classe Bm	USD 555.596	125	USD 4.444,77
USD Classe Md	USD 20.606.120	83.089	USD 248,00
USD Classe R	USD 16.643.539	68.722	USD 242,19

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	NAV 2024	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2024
CHF Classe I	CHF 15.604.228	133.604	CHF 116,79
CHF Classe R	CHF 5.491.320	46.551	CHF 117,96
EUR Classe B	EUR 748.829	4.713	EUR 158,89
EUR Classe Bd	EUR 12.052.983	100.300	EUR 120,17
EUR Classe I	EUR 607.496.115	4.067.584	EUR 149,35
EUR Classe Id	EUR 51.024.722	441.027	EUR 115,70
EUR Classe M	EUR 7.592.817	42.776	EUR 177,50
EUR Classe R	EUR 1.159.459.227	8.027.716	EUR 144,43
EUR Classe Rd	EUR 349.947.313	3.020.213	EUR 115,87
EUR Classe XXL	EUR 65.451.019	565.000	EUR 115,84
GBP Classe I	GBP 2.969.384	20.493	GBP 144,90
GBP Classe Id	GBP 5.311.177	44.589	GBP 119,11
GBP Classe M	GBP 278.991	1.655	GBP 168,57
GBP Classe Md	GBP 1.375	10	GBP 137,50
GBP Classe R	GBP 907.018	5.983	GBP 151,60
USD Classe B	USD 1.345	7	USD 192,14
USD Classe I	USD 61.590.706	412.510	USD 149,31
USD Classe Id	USD 10.761.861	100.419	USD 107,17
USD Classe R	USD 41.294.654	257.192	USD 160,56
USD Classe Rd	USD 3.186.220	27.973	USD 113,90

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

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

Algebris Core Italy Fund

	NAV 2024	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2024
CHF Classe Id	CHF 1.172.622	12.000	CHF 97,72
EUR Classe Eb	EUR 29.942.589	176.011	EUR 170,12
EUR Classe I	EUR 22.526.412	144.109	EUR 156,32
EUR Classe M	EUR 35.695.849	202.394	EUR 176,37
EUR Classe R	EUR 22.422.988	153.471	EUR 146,11
EUR Classe Rd	EUR 531.928	4.808	EUR 110,63
EUR Classe S	EUR 1.285.317	12.017	EUR 106,96
GBP Classe M	GBP 44.897	272	GBP 165,06
USD Classe R	USD 57.215	529	USD 108,16

Algebris IG Financial Credit Fund

	NAV 2024	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2024
CHF Classe B	CHF 763.990	7.556	CHF 101,11
CHF Classe Bd	CHF 396.116	4.550	CHF 87,06
CHF Classe I	CHF 908.909	8.523	CHF 106,64
CHF Classe R	CHF 661.826	5.973	CHF 110,80
CHF Classe Wd	CHF 878	10	CHF 87,80
EUR Classe B	EUR 51.823.926	455.251	EUR 113,84
EUR Classe Bd	EUR 22.007.349	226.979	EUR 96,96
EUR Classe I	EUR 225.369.280	1.991.124	EUR 113,19
EUR Classe Id	EUR 117.126.177	1.229.360	EUR 95,27
EUR Classe M	EUR 526.032	4.527	EUR 116,20
EUR Classe Md	EUR 7.816.130	82.861	EUR 94,33
EUR Classe R	EUR 422.316.518	3.829.058	EUR 110,29
EUR Classe Rd	EUR 171.349.789	1.818.014	EUR 94,25
EUR Classe W	EUR 3.447.785	32.990	EUR 104,51
EUR Classe Wd	EUR 442.024	4.986	EUR 88,65
GBP Classe I	GBP 322.684	2.697	GBP 119,65
GBP Classe M	GBP 8.987	79	GBP 113,76
GBP Classe R	GBP 110.686	945	GBP 117,13
JPY Classe I	JPY 2.679.519.076	25.950.100	JPY 103,26
JPY Classe Md	JPY 1.559.191.370	15.600.000	JPY 99,95
SGD Classe B	SGD 675.916	6.300	SGD 107,29
SGD Classe I	SGD 572.671	4.964	SGD 115,36
SGD Classe Wd	SGD 325.119	2.993	SGD 108,63
USD Classe B	USD 1.555.682	12.488	USD 124,57
USD Classe Bd	USD 456.884	4.645	USD 98,36
USD Classe I	USD 12.562.188	101.739	USD 123,47
USD Classe Id	USD 4.308.357	44.124	USD 97,64
USD Classe R	USD 24.852.714	207.075	USD 120,02
USD Classe Rd	USD 13.190.662	129.749	USD 101,66
USD Classe W	USD 2.636.787	23.537	USD 112,03
USD Classe Wd	USD 1.750.995	17.734	USD 98,74

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

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

Algebris Global Equity Select Fund

	NAV 2024	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2024
EUR Classe B	EUR 352.918	2.806	EUR 125,77
EUR Classe I	EUR 1.886.019	15.775	EUR 119,56
EUR Classe M	EUR 25.522.307	200.280	EUR 127,43
EUR Classe R	EUR 7.544.582	61.712	EUR 122,25
GBP Classe M	GBP 2.970	30	GBP 99,00
USD Classe B	USD 29.363	300	USD 97,88

Algebris Strategic Credit Fund

	NAV 2024	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2024
CHF Classe B	CHF 635.468	6.350	CHF 100,07
EUR Classe B	EUR 3.564.204	31.114	EUR 114,55
EUR Classe Bd	EUR 10.823	100	EUR 108,23
EUR Classe M	EUR 17.188.354	160.508	EUR 107,09
EUR Classe Md	EUR 4.323.770	39.753	EUR 108,77
EUR Classe R	EUR 8.471.945	75.056	EUR 112,87
EUR Classe Rd	EUR 2.247.520	20.750	EUR 108,31
GBP Classe M	GBP 4.119	40	GBP 102,98
USD Classe B	USD 335.326	2.854	USD 117,49
USD Classe Bd	USD 55.550	500	USD 111,10
USD Classe R	USD 240.291	2.075	USD 115,80
USD Classe Rd	USD 54.714	500	USD 109,43

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

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

Algebris Financial Credit Fund

	NAV 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2023
AUD Classe I	AUD 2.979.900	28.244	AUD 105,51
AUD Classe R	AUD 281.401	2.809	AUD 100,18
AUD Classe Rd	AUD 695.006	7.848	AUD 88,56
AUD Classe Wd	AUD 4.156.344	46.976	AUD 88,48
CHF Classe C	CHF 15.324.676	141.685	CHF 108,16
CHF Classe I	CHF 23.358.224	130.587	CHF 178,87
CHF Classe Id	CHF 6.222.115	61.546	CHF 101,10
CHF Classe R	CHF 13.029.084	98.072	CHF 132,85
CHF Classe Rd	CHF 4.422.940	50.442	CHF 87,68
CHF Classe W	CHF 1.452.917	13.721	CHF 105,89
CHF Classe Wd	CHF 589.676	6.659	CHF 88,55
CHF Classe Z	CHF 42.907.439	316.679	CHF 135,49
EUR Classe C	EUR 56.490.693	506.109	EUR 111,62
EUR Classe Cd	EUR 72.966.430	768.332	EUR 94,97
EUR Classe I	EUR 3.979.494.144	20.570.967	EUR 193,45
EUR Classe Id	EUR 652.847.259	6.005.444	EUR 108,71
EUR Classe M	EUR 73.186.996	343.548	EUR 213,03
EUR Classe Md	EUR 42.612.917	402.130	EUR 105,97
EUR Classe R	EUR 1.755.047.258	10.621.982	EUR 165,23
EUR Classe Rd	EUR 1.117.580.051	11.773.952	EUR 94,92
EUR Classe W	EUR 65.817.694	462.597	EUR 142,28
EUR Classe Wd	EUR 37.887.828	394.668	EUR 96,00
EUR Classe XXLD	EUR 71.318.046	715.357	EUR 99,70
EUR Classe Z	EUR 145.962.793	1.025.659	EUR 142,31
EUR Classe Zd	EUR 87.187.435	981.765	EUR 88,81
GBP Classe C	GBP 10.268.488	87.821	GBP 116,93
GBP Classe Cd	GBP 9.115.403	89.188	GBP 102,20
GBP Classe I	GBP 28.860.400	174.821	GBP 165,09
GBP Classe Id	GBP 46.882.861	423.985	GBP 110,58
GBP Classe M	GBP 365.892	2.132	GBP 171,62
GBP Classe Md	GBP 241.403	2.161	GBP 111,71
GBP Classe R	GBP 8.552.984	59.435	GBP 143,90
GBP Classe Rd	GBP 14.666.854	150.696	GBP 97,33
GBP Classe W	GBP 4.818.113	36.710	GBP 131,25
GBP Classe Wd	GBP 5.482.847	55.857	GBP 98,16
GBP Classe Z	GBP 15.560.577	103.672	GBP 150,09
GBP Classe Zd	GBP 121.583.925	1.133.905	GBP 107,23
HKD Classe I	HKD 240.198.295	1.878.270	HKD 127,88
HKD Classe Rd	HKD 1.795.821	19.950	HKD 90,02
JPY Classe I	JPY 921.862.037	7.413.084	JPY 124,36
JPY Classe Rd	JPY 259.273.530	2.744.607	JPY 94,47
SGD Classe I	SGD 6.321.847	46.427	SGD 136,17

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

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

Algebris Financial Credit Fund (segue)

	NAV 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2023
SGD Classe Id	SGD 19.785.091	188.711	SGD 104,84
SGD Classe R	SGD 8.074.510	56.378	SGD 143,22
SGD Classe Rd	SGD 44.533.584	443.783	SGD 100,35
SGD Classe W	SGD 69.133	626	SGD 110,44
SGD Classe Wd	SGD 22.746.136	232.925	SGD 97,65
USD Classe C	USD 92.530.657	751.608	USD 123,11
USD Classe Cd	USD 68.119.798	693.388	USD 98,24
USD Classe I	USD 785.295.210	4.585.373	USD 171,26
USD Classe I2d	USD 87.275	833	USD 104,77
USD Classe Id	USD 203.606.862	1.870.888	USD 108,83
USD Classe Md	USD 4.311.433	35.702	USD 120,76
USD Classe R	USD 227.503.998	1.321.794	USD 172,12
USD Classe Rd	USD 273.783.500	2.660.200	USD 102,92
USD Classe W	USD 137.406.353	823.021	USD 166,95
USD Classe Wd	USD 360.089.387	3.319.691	USD 108,47
USD Classe Z	USD 158.530.403	962.424	USD 164,72
USD Classe Zd	USD 32.090.122	277.169	USD 115,78
HKD Classe Wd	HKD 2.082.823	19.950	HKD 104,40
JPY Classe Md	JPY 1.566.733.927	15.585.898	JPY 100,52
USD Classe A	USD 3.557.008	31.099	USD 114,38
USD Classe Ad	USD 5.549	50	USD 110,98
USD Classe I2	USD 369.932	3.240	USD 114,18

Algebris Financial Income Fund

	NAV 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2023
CHF Classe I	CHF 1.855.614	16.061	CHF 115,54
CHF Classe Id	CHF 129.104	1.246	CHF 103,61
CHF Classe R	CHF 1.951.654	11.642	CHF 167,64
CHF Classe Rd	CHF 688.159	7.193	CHF 95,67
EUR Classe B	EUR 1.524	7	EUR 217,71
EUR Classe Bd	EUR 6.896.454	50.998	EUR 135,23
EUR Classe I	EUR 243.752.158	1.202.592	EUR 202,69
EUR Classe Id	EUR 6.252.742	52.260	EUR 119,65
EUR Classe M	EUR 7.223.225	32.276	EUR 223,80
EUR Classe Md	EUR 28.857.437	239.446	EUR 120,52
EUR Classe R	EUR 139.595.195	764.162	EUR 182,68
EUR Classe Rd	EUR 49.465.524	465.107	EUR 106,35
JPY Classe R	JPY 27.015.593	247.031	JPY 109,36
GBP Classe Bd	GBP 72.714	500	GBP 145,43
GBP Classe I	GBP 2.736.229	19.153	GBP 142,86
GBP Classe Id	GBP 754.984	5.926	GBP 127,40

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

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

Algebris Financial Income Fund (segue)

	NAV 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2023
GBP Classe M	GBP 209.173	1.009	GBP 207,31
GBP Classe Md	GBP 107.143	972	GBP 110,23
GBP Classe R	GBP 1.422.757	7.867	GBP 180,85
GBP Classe Rd	GBP 1.372.284	13.021	GBP 105,39
SGD Classe Id	SGD 605.284	5.028	SGD 120,38
SGD Classe R	SGD 2.003.675	14.624	SGD 137,01
SGD Classe Rd	SGD 2.311.386	21.530	SGD 107,36
USD Classe I	USD 57.229.564	353.207	USD 162,03
USD Classe Id	USD 4.383.030	30.078	USD 145,72
USD Classe M	USD 110.873	445	USD 249,15
USD Classe Md	USD 48.177.404	282.995	USD 170,24
USD Classe R	USD 26.741.347	128.306	USD 208,42
USD Classe Rd	USD 21.723.478	188.887	USD 115,01

Algebris Financial Equity Fund

	NAV 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2023
CHF Classe B	CHF 41.705	182	CHF 229,15
CHF Classe R	CHF 307.727	1.492	CHF 206,25
EUR Classe B	EUR 52.997.739	274.463	EUR 193,10
EUR Classe Bm	EUR 886.506	345	EUR 2.569,58
EUR Classe I	EUR 72.090.597	391.952	EUR 183,93
EUR Classe M	EUR 8.747.771	40.430	EUR 216,37
EUR Classe R	EUR 58.329.947	363.039	EUR 160,67
GBP Classe B	GBP 3.935.230	25.343	GBP 155,28
GBP Classe I	GBP 2.639.312	15.917	GBP 165,82
GBP Classe M	GBP 1.503.497	6.623	GBP 227,01
GBP Classe Md	GBP 6.498.743	49.695	GBP 130,77
GBP Classe R	GBP 62.372	540	GBP 115,50
USD Classe B	USD 12.802.000	55.283	USD 231,57
USD Classe Bm	USD 411.426	125	USD 3.291,41
USD Classe Md	USD 15.711.888	83.089	USD 189,10
USD Classe R	USD 3.035.393	16.765	USD 181,06

ALTEGRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

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

Algebris Global Credit Opportunities Fund

	NAV 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2023
CHF Classe I	CHF 6.984.066	63.000	CHF 110,86
CHF Classe R	CHF 3.951.327	35.144	CHF 112,43
EUR Classe B	EUR 730.850	4.999	EUR 146,20
EUR Classe Bd	EUR 11.751.153	100.300	EUR 117,16
EUR Classe I	EUR 226.891.404	1.634.115	EUR 138,85
EUR Classe Id	EUR 22.973.332	202.823	EUR 113,27
EUR Classe M	EUR 6.563.218	40.876	EUR 160,56
EUR Classe R	EUR 402.059.953	2.975.406	EUR 135,13
EUR Classe Rd	EUR 173.179.828	1.517.637	EUR 114,11
EUR Classe XXL	EUR 53.442.350	500.000	EUR 106,88
GBP Classe I	GBP 1.542.782	11.552	GBP 133,55
GBP Classe Id	GBP 445.499	3.866	GBP 115,24
GBP Classe M	GBP 200.890	1.334	GBP 150,59
GBP Classe Md	GBP 1.301	10	GBP 130,10
GBP Classe R	GBP 112.834	806	GBP 139,99
USD Classe B	USD 1.221	7	USD 174,43
USD Classe I	USD 27.760.524	202.626	USD 137,00
USD Classe Id	USD 4.308.609	40.861	USD 105,45
USD Classe R	USD 9.094.488	61.052	USD 148,96
USD Classe Rd	USD 264.675	2.390	USD 110,74

Algebris Core Italy Fund

	NAV 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2023
CHF Classe Id	CHF 2.421.255	24.000	CHF 100,89
EUR Classe Eb	EUR 42.757.842	256.306	EUR 166,82
EUR Classe I	EUR 34.005.203	221.284	EUR 153,67
EUR Classe M	EUR 34.736.418	201.851	EUR 172,09
EUR Classe R	EUR 25.872.881	178.785	EUR 144,72
EUR Classe Rd	EUR 479.941	4.284	EUR 112,03
EUR Classe S	EUR 52.117	491	EUR 106,14
GBP Classe M	GBP 62.555	392	GBP 159,58
USD Classe R	USD 82.378	781	USD 105,48

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

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

Algebris IG Financial Credit Fund

	NAV 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2023
CHF Classe B	CHF 753.524	7.755	CHF 97,17
CHF Classe Bd	CHF 630.047	7.180	CHF 87,75
CHF Classe I	CHF 1.636.877	15.949	CHF 102,63
CHF Classe R	CHF 639.812	5.973	CHF 107,12
CHF Classe Wd	CHF 886	10	CHF 88,60
EUR Classe B	EUR 49.640.910	466.278	EUR 106,46
EUR Classe Bd	EUR 22.000.990	232.122	EUR 94,78
EUR Classe I	EUR 113.492.485	1.071.086	EUR 105,96
EUR Classe Id	EUR 94.965.086	1.020.648	EUR 93,04
EUR Classe M	EUR 489.993	4.527	EUR 108,24
EUR Classe Md	EUR 22.379.024	239.031	EUR 93,62
EUR Classe R	EUR 304.839.652	2.937.666	EUR 103,77
EUR Classe Rd	EUR 130.253.191	1.407.099	EUR 92,57
EUR Classe W	EUR 3.863.165	39.328	EUR 98,23
EUR Classe Wd	EUR 434.296	4.986	EUR 87,10
GBP Classe B	GBP 250.162	2.532	GBP 98,80
GBP Classe I	GBP 263.505	2.382	GBP 110,62
GBP Classe M	GBP 8.266	79	GBP 104,63
GBP Classe R	GBP 179.128	1.651	GBP 108,50
JPY Classe I	JPY 2.512.922.269	24.950.100	JPY 100,72
JPY Classe Md	JPY 1.574.070.622	15.600.000	JPY 100,90
SGD Classe B	SGD 633.711	6.300	SGD 100,59
SGD Classe I	SGD 755.289	6.975	SGD 108,29
SGD Classe Wd	SGD 320.204	2.993	SGD 106,98
USD Classe B	USD 7.056.396	61.458	USD 114,82
USD Classe Bd	USD 440.164	4.645	USD 94,76
USD Classe I	USD 17.377.694	152.523	USD 113,93
USD Classe Id	USD 4.427.985	46.962	USD 94,29
USD Classe Md	USD 2.760.735	25.000	USD 110,43
USD Classe R	USD 18.609.668	167.213	USD 111,29
USD Classe Rd	USD 12.218.484	124.024	USD 98,52
USD Classe W	USD 3.292.566	31.726	USD 103,78
USD Classe Wd	USD 1.750.307	18.316	USD 95,56

Algebris Global Equity Select Fund

	NAV 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2023
EUR Classe B	EUR 162.439	1.388	EUR 117,03
EUR Classe I	EUR 512.749	4.601	EUR 111,44
EUR Classe M	EUR 23.543.487	199.800	EUR 117,84
EUR Classe R	EUR 825.742	7.167	EUR 115,21

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)
per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

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

Algebris Strategic Credit Fund

	NAV 2023	Azioni emesse	NAV per Azione arrotondato 2023
EUR Classe B	EUR 10.699	100	EUR 106,99
USD Classe B	USD 54.077	500	USD 108,15
EUR Classe Bd	EUR 10.544	100	EUR 105,44
USD Classe Bd	USD 53.304	500	USD 106,61
EUR Classe Md	EUR 20.887.553	197.760	EUR 105,62
EUR Classe R	EUR 188.748	1.774	EUR 106,40
USD Classe R	USD 53.780	500	USD 107,56
EUR Classe Rd	EUR 10.486	100	EUR 104,86
USD Classe Rd	USD 53.009	500	USD 106,02

* Lanciato il 22 maggio 2023.

13. Parti correlate

La tabella seguente presenta un'analisi delle operazioni con parti correlate per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e 2024. Una parte correlata è una persona o un'entità che è correlata all'entità che redige il bilancio.

Nome	Rapporto	Tipo di operazione	Corrispettivi versati/da versare
Algebris (UK) Limited	Gestore degli investimenti, Promoter	Servizi di gestione degli investimenti	Si veda la Nota 4
Algebris Investments (Ireland) Limited	Gestore	Servizi di gestione degli investimenti	Si veda la Nota 4

Alexander Lasagna, Amministratore della Società, è anche Amministratore del Gestore degli investimenti. Detiene 6.600 azioni di Classe M EUR (31 dicembre 2024: 6.600) di Algebris Financial Credit Fund e 32.652 azioni di Classe M EUR (31 dicembre 2024: 32.652) di Algebris Financial Equity Fund e 3.687 azioni di Classe M EUR (31 dicembre 2024: nessuna) di Algebris Core Italy Fund.

Le commissioni pagate agli Amministratori e al Segretario della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono incluse nella nota 4 del presente bilancio.

Partecipazioni incrociate

Al 31 dicembre 2025 Algebris IG Financial Credit Fund deteneva le seguenti partecipazioni incrociate:

	EUR 31 dicembre 2025	EUR 31 dicembre 2024
Algebris UCITS Funds plc - Algebris Financial Credit Fund Classe M EUR ad accumulazione	80.608.500	74.431.350
Totale	80.608.500	74.431.350

L'utile netto su attività e passività finanziarie al fair value rilevato a conto economico è pari a Euro 6.177.150 (31 dicembre 2024: Euro 7.330.050) e si riferisce a partecipazioni incrociate.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

13. Parti correlate (segue)

Al 31 dicembre 2025 Algebris Financial Credit Fund aveva un debito nei confronti del Gestore degli investimenti pari a Euro 102.840 (31 dicembre 2024: Euro 66.411) relativo alla liquidità detenuta e ricevuta dal Gestore degli investimenti da versare a distributori terzi.

Il Gestore degli investimenti detiene 312,42 (31 dicembre 2024: 312,42) azioni di Algebris Financial Credit Fund, 7,20 (31 dicembre 2024: 7,20) azioni di Algebris Financial Income Fund, 11,47 (31 dicembre 2024: 11,47) azioni di Algebris Financial Equity Fund, 21,76 (31 dicembre 2024: 15,04) azioni di Algebris Global Credit Opportunities Fund, 40 (31 dicembre 2024: 40) azioni di Algebris Core Italy Fund, 133 (31 dicembre 2024: 133) azioni di Algebris IG Financial Credit Fund, 7,90 (31 dicembre 2024: 0) azioni di Algebris Global Equity Select Fund e 8,78 azioni (31 dicembre 2024: 0) azioni di Algebris Strategic Credit Fund.

14. Tassi di cambio

	2025	2024
Dollaro australiano	0,5680	0,5977
Real brasiliano	0,1554	0,1562
Dollaro canadese	0,6213	0,6716
Yuan cinese	0,1219	-
Yuan Renminbi cinese	0,1220	0,1316
Peso colombiano	0,0002	-
Corona ceca	0,0414	0,0397
Corona danese	0,1339	0,1341
Eur	1,0000	1,0000
Dollaro di Hong Kong	0,1094	0,1243
Fiorino ungherese	0,0026	-
Rupia indonesiana	0,0001	0,0001
Shekel israeliano	0,2673	-
Yen giapponese	0,0054	0,0061
Peso messicano	0,0474	0,0464
Dollaro neozelandese	0,4899	0,5402
Corona norvegese	0,0844	0,0849
Sol peruviano	0,2533	-
Zloty polacco	0,2369	0,2338
Sterlina	1,1456	1,2086
Rublo russo	0,0109	0,0085
Dollaro di Singapore	0,6623	0,7074
Rand sudafricano	0,0514	0,0513
Won sudcoreano	-	0,0007
Corona svedese	0,0924	0,0872
Franco svizzero	1,0750	1,0644
Lira turca	0,0198	0,0273
Dollaro statunitense	0,8516	0,9659

Nota integrativa al bilancio (segue)

per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

15. Eventi significativi nel corso dell'esercizio

Algebris Global Equity Select Fund è stato ridenominato Algebris Global Equity Select Fund a partire dal 15 dicembre 2025.

In data 3 ottobre 2025, KPMG ha cessato l'incarico di società di revisione indipendente e PricewaterhouseCoopers è stata nominata revisore indipendente a partire dalla stessa data.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati altri eventi significativi.

16. Eventi successivi alla fine dell'esercizio

Successivamente alla chiusura dell'esercizio non si sono verificati eventi significativi.

17. Approvazione del bilancio

Il bilancio è stato approvato e ne è stata autorizzata la pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione in data 20 aprile 2026.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli obbligazionari 83,02 (31 dicembre 2024: 85,56)			
Australia 0,03 (31 dicembre 2024: 0,04)			
6.400.000	Commonwealth Bank Aust Cbaau 3,784% 03/14/2032	5.182.479	0,03
Austria 1,10 (31 dicembre 2024: 1,17)			
25.800.000	Erste Group Bank AG 6,375% Perpetual	181.813.626	1,10
87.600.000	Erste Group Bank AG 7% Perpetual	26.899.854	0,16
54.400.000	Erste Group Bank AG 7% Perpetual	94.454.700	0,57
	Erste Group Bank AG 8,500% Perpetual	60.459.072	0,37
Belgio 0,64 (31 dicembre 2024: 0,73)			
95.800.000	KBC Group Nv 8% Perpetual	105.501.666	0,64
		105.501.666	0,64
Danimarca 0,00 (31 dicembre 2024: 0,34)			
Francia 10,15 (31 dicembre 2024: 8,25)			
32.750.000	Axa SA 6,375% Perpetual	1.680.656.750	10,15
94.400.000	BNP Paribas 6,875% Perpetual	35.206.250	0,21
100.000.000	BNP Paribas 7,750% Perpetual	101.256.272	0,61
141.400.000	BNP Paribas 7,750% Perpetual	89.989.526	0,54
80.200.000	BNP Paribas 7,375% Perpetual	149.318.348	0,90
50.800.000	BNP Paribas 7,45% Perpetual	71.360.175	0,43
85.800.000	BNP Paribas 8,500% Perpetual	46.061.796	0,28
94.100.000	BNP Paribas 8% Perpetual	78.924.529	0,48
10.800.000	BNP Paribas 9,250% Perpetual	85.524.824	0,52
14.600.000	BPCE SA 1,500% 01/13/2042	10.664.460	0,06
43.000.000	BPCE SA 2,125% 10/13/2046	13.124.086	0,08
9.200.000	BPCE SA 3,875% 02/26/2036	42.622.030	0,26
7.000.000	Credit Agricole Assrnces 6,250% Perpetual	9.624.764	0,06
20.000.000	Credit Agricole SA 1,874% 12/09/2031	7.832.959	0,05
297.800.000	Credit Agricole SA 4,750% Perpetual	16.477.357	0,10
20.000.000	Credit Agricole SA 5,875% Perpetual	305.602.360	1,85
44.000.000	Credit Agricole SA 6,7% Perpetual	17.348.650	0,10
67.000.000	Credit Agricole SA 7,250% Perpetual	47.173.720	0,29
49.000.000	Credit Agricole SA 7,125% Perpetual	59.249.270	0,36
104.300.000	Societe Generale 4,027% 01/21/2043	32.234.431	0,19
90.200.000	Societe Generale 5,375% Perpetual	85.097.449	0,51
50.900.000	Societe Generale 6,125% Perpetual	91.547.588	0,55
35.600.000	Societe Generale 6,750% Perpetual	43.971.653	0,27
66.400.000	Societe Generale 7,875% Perpetual	38.513.504	0,23
155.000.000	Societe Generale 7,367% 01/10/2053	61.049.833	0,37
	Societe Generale 9,375% Perpetual	140.880.916	0,85
Georgia 0,00 (31 dicembre 2024: 0,03)			

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 83,02 (31 dicembre 2024: 85,56) (segue)			
	Germania 9,59 (31 dicembre 2024: 9,99)	1.583.241.684	9,59
46.100.000	Commerzbank AG 4,125% 06/30/2037	46.541.638	0,28
45.200.000	Commerzbank AG 4,875% 10/16/2034	47.332.536	0,29
99.600.000	Commerzbank AG 6,625% Perpetual	104.786.172	0,63
70.600.000	Commerzbank AG 7,500% Perpetual	63.158.473	0,38
79.400.000	Commerzbank AG 7,875% Perpetual	89.489.358	0,54
23.700.000	Commerzbank AG 8,625% 02/28/2033	29.069.357	0,18
172.800.000	Deutsche Bank AG 4,625% Perpetual	171.484.992	1,04
178.000.000	Deutsche Bank AG 6,750% Perpetual	184.548.160	1,12
218.000.000	Deutsche Bank AG 7,125% Perpetual	230.744.280	1,40
176.000.000	Deutsche Bank AG 7,375% Perpetual	189.782.560	1,15
214.800.000	Deutsche Bank AG 8,125% Perpetual	233.646.552	1,41
175.400.000	Deutsche Bank AG 10% Perpetual	192.657.606	1,17
	Irlanda 2,25 (31 dicembre 2024: 0,91)	372.009.172	2,25
111.900.000	AIB Group Plc 6% Perpetual	114.665.049	0,69
116.100.000	AIB Group Plc 7,125% Perpetual	125.579.565	0,76
110.300.000	Bank of Ireland Group 6,125% Perpetual	113.299.057	0,69
17.300.000	Governor & Co of The Ban 6,750% 03/01/2033	18.465.501	0,11
	Italia 13,81 (31 dicembre 2024: 16,34)	2.282.594.759	13,81
56.800.000	Banca Monte Dei Paschi 4,375% 10/02/2035	57.751.400	0,35
23.300.000	Banca Monte Dei Paschi 6,750% 09/05/2027	23.967.079	0,14
6.000.000	Banco Bpm SPA 3,375% 01/19/2032	6.043.500	0,04
39.000.000	Banco Bpm SPA 4,500% 11/26/2036	40.139.580	0,24
39.000.000	Banco Bpm SPA 6,500% Perpetual	39.127.920	0,24
48.500.000	Banco Bpm SPA 7% Perpetual	50.537.000	0,31
62.500.000	Banco Bpm SPA 7,250% Perpetual	67.659.375	0,41
45.800.000	Banco Bpm SPA 9,500% Perpetual	52.125.896	0,32
16.500.000	Bper Banca Bpeim 3,875% 07/25/2032	16.662.195	0,10
85.800.000	Bper Banca Bpeim 8,375% Perpetual	94.213.548	0,57
43.000.000	Bper Banca Bpeim 8,750% Perpetual	122.179.340	0,74
18.200.000	Bper Banca Bpeim 8,625% 01/20/2033	20.054.944	0,12
24.800.000	Fineco Bank SPA 7,500% Perpetual	26.839.800	0,16
28.000.000	Intesa Sanpaolo Spa 4,95% 06/01/2042	20.348.368	0,12
113.700.000	Intesa Sanpaolo Spa 5,500% Perpetual	116.528.856	0,70
177.800.000	Intesa Sanpaolo Spa 5,875% Perpetual	186.597.544	1,13
37.000.000	Intesa Sanpaolo Spa 5,148% 06/10/2030	42.728.239	0,26
302.500.000	Intesa Sanpaolo Spa 6,375% Perpetual	316.161.902	1,91
55.800.000	Intesa Sanpaolo Spa 7,750% Perpetual	58.185.450	0,35
37.600.000	Intesa Sanpaolo Spa 7% Perpetual	40.690.720	0,25
176.000.000	Intesa Sanpaolo Spa 7,778% 06/20/2054	178.162.868	1,08
36.900.000	Intesa Sanpaolo Spa 8,505% 09/20/2032	49.386.142	0,30

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 83,02 (31 dicembre 2024: 85,56) (segue)			
Italia 13,81 (31 dicembre 2024: 16,34) (segue)			
69.000.000	Intesa Sanpaolo Spa 9,125% Perpetual	79.846.800	0,48
15.000.000	Intesa Sanpaolo Vita Spa 2,375% 12/22/2030	14.236.500	0,09
32.200.000	Unicredit Spa 3,875% Perpetual	31.976.854	0,19
15.600.000	Unicredit Spa 4,175% 06/24/2037	15.857.244	0,10
115.500.000	Unicredit Spa 4,45% Perpetual	115.889.235	0,70
33.500.000	Unicredit Spa 5,375% 04/16/2034	35.432.280	0,21
76.478.000	Unicredit Spa 5,459% 06/30/2035	66.429.248	0,40
99.325.000	Unicredit Spa 5,861% 06/19/2032	86.024.348	0,52
115.800.000	Unicredit Spa 6,500% Perpetual	123.681.348	0,75
49.500.000	Unicredit Spa 7,500% Perpetual	50.463.270	0,31
34.600.000	Unipolsai Assicurazioni 6,375% Perpetual	36.665.966	0,22
Lussemburgo 0,36 (31 dicembre 2024: 0,52)		59.764.320	0,36
92.400.000	Mitsubishi Ufj Investor Float 12/15/2050	59.764.320	0,36
Messico 0,00 (31 dicembre 2024: 0,17)			
Paesi Bassi 6,16 (31 dicembre 2024: 6,53)		1.015.620.318	6,16
67.300.000	ABN Amro Bank Nv 4,750% Perpetual	67.941.369	0,41
98.500.000	ABN Amro Bank Nv 6,375% Perpetual	105.261.040	0,64
57.000.000	ABN Amro Bank Nv 6,875% Perpetual	62.282.190	0,38
35.800.000	Cooperatieve Rabobank Ua 4,375% Perpetual	36.014.800	0,22
196.800.000	Cooperatieve Rabobank Ua 4,875% Perpetual	199.346.592	1,21
58.100.000	ING Groep Nv 3,875% 08/20/2037	57.740.361	0,35
22.000.000	ING Groep Nv 4,875% Perpetual	18.173.427	0,11
97.600.000	ING Groep Nv 5,750% Perpetual	83.552.349	0,51
87.100.000	ING Groep Nv 7,500% Perpetual	77.394.540	0,47
98.100.000	ING Groep Nv 7,250% Perpetual	88.892.568	0,54
156.700.000	ING Groep Nv 8% Perpetual	144.603.422	0,87
73.000.000	Nn Group Nv 5,750% Perpetual	74.417.660	0,45
Spagna 16,09 (31 dicembre 2024: 16,96)		2.659.560.044	16,09
21.000.000	Alpha Serv & Hldgs 11,875% Perpetual	24.190.320	0,15
33.600.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg 6,125% Perpetual	28.884.154	0,17
5.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg 6,875% Perpetual	5.418.100	0,03
72.800.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg 6% Perpetual	72.916.480	0,44
147.200.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg 8,375% Perpetual	161.791.936	0,98
122.650.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg 9,375% Perpetual	116.662.157	0,70
31.200.000	Banco De Sabadell Sa 5,750% Perpetual	31.377.840	0,19
163.000.000	Banco De Sabadell Sa 5% Perpetual	165.003.270	1,00
94.800.000	Banco De Sabadell Sa 6,500% Perpetual	99.047.988	0,60

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 83,02 (31 dicembre 2024: 85,56) (segue)			
Spagna 16,09 (31 dicembre 2024: 16,96) (segue)			
26.400.000	Banco De Sabadell Sa 9,375% Perpetual	29.649.048	0,18
153.600.000	Banco Santander Sa 4,125% Perpetual	153.443.328	0,93
17.800.000	Banco Santander Sa 4,750% Perpetual	15.059.152	0,09
253.400.000	Banco Santander Sa 4,375% Perpetual	253.622.992	1,53
164.200.000	Banco Santander Sa 6% Perpetual	169.789.368	1,03
54.400.000	Banco Santander Sa 6,35% 03/14/2034	49.952.569	0,30
172.200.000	Banco Santander Sa 7% Perpetual	185.955.336	1,12
168.200.000	Banco Santander Sa 8% Perpetual	158.027.359	0,96
314.600.000	Banco Santander Sa 9,625% Perpetual	307.557.620	1,86
46.400.000	Bankinter Sa 6% Perpetual	47.803.136	0,29
14.800.000	Bankinter Sa 7,375% Perpetual	15.891.944	0,10
25.800.000	Caixabank Sa 3,625% Perpetual	25.061.604	0,15
125.800.000	Caixabank Sa 5,875% Perpetual	130.342.638	0,79
194.800.000	Caixabank Sa 6,250% Perpetual	205.003.624	1,24
20.000.000	Caixabank Sa 6,875% 10/25/2033	24.088.899	0,15
30.800.000	Caixabank Sa 7,500% Perpetual	34.127.324	0,21
103.600.000	Caixabank Sa 8,250% Perpetual	115.401.076	0,70
30.600.000	Ibercaja Banco Sa 9,125% Perpetual	33.490.782	0,20
Svezia 0,03 (31 dicembre 2024: 0,04)		4.814.848	0,03
6.000.000	Swedbank Ab 4% Perpetual	4.814.848	0,03
Svizzera 5,33 (31 dicembre 2024: 4,70)		880.673.204	5,33
25.100.000	Credit Suisse Group Ag 2,875% 04/02/2032	24.485.552	0,15
21.475.000	Credit Suisse Group Ag 5,250% Perpetual	-	-
12.000.000	Credit Suisse Group Ag 6,375% Perpetual	-	-
24.200.000	Credit Suisse Group Ag 7,250% Perpetual	-	-
34.300.000	Credit Suisse Group Ag 9,750% Perpetual	-	-
13.500.000	Julius Baer Group Ltd 4,875% Perpetual	11.457.135	0,07
31.300.000	Julius Baer Group Ltd 6,625% Perpetual	32.453.405	0,20
64.900.000	Julius Baer Group Ltd 6,875% Perpetual	55.823.451	0,34
194.200.000	UBS Group Ag 3,757% 08/11/2036	192.976.540	1,17
79.400.000	UBS Group Ag 4,375% Perpetual	62.091.233	0,37
211.300.000	UBS Group Ag 4,875% Perpetual	178.381.968	1,08
66.600.000	UBS Group Ag 5,01% 03/23/2037	56.286.159	0,34
134.300.000	UBS Group Ag 7,125% Perpetual	117.434.788	0,71
42.700.000	UBS Group Ag 7,750% Perpetual	39.199.349	0,24
114.600.000	UBS Group Ag 9,250% Perpetual	110.083.624	0,66
Regno Unito 15,96 (31 dicembre 2024: 18,57)		2.642.754.380	15,96
132.200.000	Barclays Plc 6,125% Perpetual	132.255.524	0,80
74.000.000	Barclays Plc 7,625% Perpetual	67.136.836	0,41
184.100.000	Barclays Plc 8,500% Perpetual	226.675.629	1,37

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli obbligazionari 83,02 (31 dicembre 2024: 85,56) (segue)			
Regno Unito 15,96 (31 dicembre 2024: 18,57) (segue)			
85.300.000	Barclays Plc 8,375% Perpetual	104.791.280	0,63
230.900.000	Barclays Plc 8,875% Perpetual	277.910.595	1,68
108.500.000	Barclays Plc 8% Perpetual	98.366.989	0,59
192.400.000	Barclays Plc 9,250% Perpetual	238.098.582	1,44
63.300.000	Barclays Plc 9,625% Perpetual	60.981.030	0,37
42.000.000	HSBC Holdings Plc 3,911% 05/13/2034	42.550.620	0,26
59.232.000	HSBC Holdings Plc 4,750% Perpetual	59.551.260	0,36
12.300.000	HSBC Holdings Plc 4,762% 03/29/2033	10.422.980	0,06
98.350.000	HSBC Holdings Plc 5,875% Perpetual	113.062.502	0,68
22.400.000	HSBC Holdings Plc 6,500% Perpetual	19.454.027	0,12
39.900.000	HSBC Holdings Plc 7,399% 11/13/2034	38.779.382	0,23
25.000.000	Lloyds Banking Group Plc 2,707% 12/03/2035	25.705.980	0,16
2.659.000	Lloyds Banking Group Plc 6,750% Perpetual	2.283.638	0,01
10.000.000	Lloyds Banking Group Plc 7,500% Perpetual	11.925.536	0,07
136.450.000	Lloyds Banking Group Plc 7,875% Perpetual	165.522.025	1,00
235.300.000	Lloyds Banking Group Plc 8,500% Perpetual	283.592.725	1,72
35.800.000	Lloyds Banking Group Plc 8% Perpetual	32.982.217	0,20
51.712.700	Nationwide Bldg Society 10,250% Perpetual	77.377.697	0,47
62.900.000	Nationwide Bldg Society 5,750% Perpetual	72.087.478	0,44
71.000.000	Nationwide Bldg Society 7,500% Perpetual	84.820.965	0,51
12.600.000	Nationwide Bldg Society 7,875% Perpetual	15.255.974	0,09
58.600.000	Natwest Group Plc 4,500% Perpetual	65.131.997	0,39
150.900.000	Natwest Group Plc 5,125% Perpetual	171.891.851	1,04
33.800.000	Natwest Group Plc 7,625% Perpetual	40.396.208	0,24
28.500.000	Standard Chartered Plc 4,750% Perpetual	22.880.746	0,14
46.200.000	Standard Chartered Plc 7% Perpetual	40.502.013	0,24
48.900.000	Standard Chartered Plc Stanln Float Perpetual	40.360.094	0,24
Stati Uniti 1,52 (31 dicembre 2024: 0,27)		251.529.219	1,52
26.700.000	Bbva Bancomer Sa Texas Bbvasm 5,125% 01/18/2033	22.343.305	0,13
22.000.000	Citigroup Inc C 4,296% 07/23/2036	22.202.180	0,13
4.000.000	Citigroup Inc C Float 08/25/2036	3.130.342	0,02
2.354.000	Citizens Financial Group 5,641% 05/21/2037	2.037.269	0,01
4.300.000	Deutsche Bank Ny Db 3,742% 01/07/2033	3.406.385	0,02
100.000.000	Deutsche Bank Ny Db 4,875% 12/01/2032	85.577.876	0,52
31.700.000	Deutsche Bank Ny Db 5,882% 07/08/2031	28.054.082	0,17
25.902.000	Dresdner Fndg Trust I Cmzb 8,151% 06/30/2031	24.327.278	0,15
24.186	First Horizon Bank 3,75% Perpetual	15.076.345	0,09
35.000.000	Morgan Stanley Ms 4,099% 05/22/2036	35.614.600	0,22
12.100.000	Voya Financial Inc 4,7% 01/23/2048	9.759.557	0,06
Totale Titoli obbligazionari		13.725.716.469	83,02

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
521	Opzioni 0,01 (31 dicembre 2024: 0,04)		
	Spxw Us 01/30/2026 P6710	2.049.749	0,01
	Totale Opzioni	2.049.749	0,01
	Contratti forward* 0,09 (31 dicembre 2024: 0,38)		
	Acquisto EUR 3.815.225.147 Vendita USD 4.469.917.382 01/14/2026	10.903.747	0,08
	Acquisto GBP 372.748.003 Vendita EUR 425.073.105 01/14/2026	1.712.875	0,01
	Acquisto CHF 216.334.256 Vendita EUR 232.048.280 01/14/2026	703.781	-
	Acquisto SGD 400.141.893 Vendita EUR 264.585.550 01/14/2026	515.440	-
	Acquisto USD 173.836.419 Vendita EUR 147.703.231 01/14/2026	247.962	-
	Acquisto AUD 77.241.152 Vendita EUR 43.798.352 01/14/2026	53.805	-
	Acquisto EUR 1.718.730 Vendita GBP 1.498.034 01/14/2026	3.523	-
	Acquisto EUR 114.934 Vendita JPY 21.000.000 01/14/2026	773	-
	Acquisto EUR 4.297 Vendita CHF 3.992 01/14/2026	1	-
	Acquisto JPY 632.738 Vendita EUR 3.440 01/14/2026	-	-
	Acquisto EUR 4 Vendita SGD 6 01/14/2026	-	-
	Totale Contratti forward	14.141.907	0,09
	Totale Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	13.741.908.125	83,12
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
	Contratti forward* (0,11) (31 dicembre 2024: (0,46))		
	Acquisto USD 3.945.049.377 Vendita EUR 3.367.250.403 01/14/2026	(9.641.193)	(0,06)
	Acquisto EUR 2.224.164.536 Vendita GBP 1.949.167.782 01/14/2026	(7.577.751)	(0,05)
	Acquisto JPY 5.256.191.090 Vendita EUR 28.877.045 01/14/2026	(303.053)	-
	Acquisto HKD 362.785.810 Vendita EUR 39.809.226 01/14/2026	(119.970)	-
	Acquisto EUR 30.491.126 Vendita USD 35.892.809 01/14/2026	(57.041)	-
	Acquisto GBP 8.602.970 Vendita EUR 9.867.080 01/14/2026	(16.921)	-
	Acquisto EUR 1.572.435 Vendita CHF 1.468.462 01/14/2026	(7.469)	-
	Acquisto EUR 767.512 Vendita SGD 1.162.986 01/14/2026	(2.987)	-
	Acquisto SGD 845.035 Vendita EUR 560.309 01/14/2026	(459)	-
	Acquisto EUR 19.158 Vendita AUD 34.000 01/14/2026	(145)	-
	Acquisto CHF 562.073 Vendita EUR 604.958 01/14/2026	(229)	-
	Acquisto AUD 243.717 Vendita EUR 138.664 01/14/2026	(299)	-
	Acquisto EUR 12.487 Vendita HKD 114.459 01/14/2026	(35)	-
	Totale Contratti forward	(17.727.552)	(0,11)
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(17.727.552)	(0,11)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	13.724.180.573	83,01
	Altre Attività nette	2.809.517.568	16,99
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	16.533.698.141	100,00
			% attivo totale
	Analisi dell'attivo totale (non assoggettato a revisione contabile)		
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	13.725.716.469	82,28
	Derivati finanziari over the counter	16.191.656	0,10
	Liquidità e altri attivi correnti	2.939.675.253	17,62
	Totale	16.681.583.378	100,00

* La controparte per tutti i contratti forward è BNP Paribas S.A., Dublin Branch

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli azionari 31,64 (31 dicembre 2024: 35,56)			
Belgio 0,00 (31 dicembre 2024: 0,30)			
Bermuda 2,27 (31 dicembre 2024: 0,00)			
35.022	Everest Group Ltd	10.120.681	0,40
1.288.508	Hiscox Ltd	21.005.234	0,84
2.101.510	Lancashire Holdings Ltd	15.432.099	0,61
255.181	Lazard Ltd-CI A	10.552.320	0,42
Brasile 0,00 (31 dicembre 2024: 0,80)			
Danimarca 0,32 (31 dicembre 2024: 0,82)			
191.142	Danske Bank A/S	8.153.631	0,32
Finlandia 0,00 (31 dicembre 2024: 0,24)			
Francia 1,36 (31 dicembre 2024: 0,64)			
183.179	Axa Sa	7.503.012	0,30
220.864	Bnp Paribas	17.843.602	0,71
503.432	Credit Agricole Sa	8.835.232	0,35
Germania 0,00 (31 dicembre 2024: 1,20)			
Grecia 2,05 (31 dicembre 2024: 1,47)			
3.640.196	Alpha Bank Sa	13.031.902	0,52
7.735.794	Eurobank Sa	26.495.094	1,05
929.625	National Bank of Greece	12.085.125	0,48
Hong Kong 0,34 (31 dicembre 2024: 0,54)			
979.757	AIA Group Ltd	8.564.928	0,34
Irlanda 0,94 (31 dicembre 2024: 0,58)			
930.063	AIB Group Plc	8.556.580	0,34
600.000	Invesco At1 Capital Bond	15.213.318	0,60
Italia 3,01 (31 dicembre 2024: 1,53)			
187.550	Banca Generali Spa	10.727.860	0,43
2.896.852	Banca Monte Dei Paschi Siena	26.448.259	1,05
427.880	Mediobanca Spa	7.609.846	0,30
2.145.754	Nexi Spa	9.057.228	0,36
309.368	Unicredit Spa	21.940.378	0,87
Giappone 0,42 (31 dicembre 2024: 1,19)			
218.056	Fukuoka Financial Group Inc	6.003.269	0,24
654.964	Yokohama Financial Group Inc	4.603.125	0,18

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli azionari 31,20 (31 dicembre 2024: 35,56) (segue)			
Jersey-Isole del Canale 0,00 (31 dicembre 2024: 1,00)			
Lussemburgo 0,49 (31 dicembre 2024: 0,00)			
871.660	Cvc Capital Partners Plc	12.464.738	0,49
Paesi Bassi 0,38 (31 dicembre 2024: 0,24)			
319.311	Abn Amro Bank Nv-Cva	9.512.275	0,38
Spagna 1,20 (31 dicembre 2024: 4,04)			
3.328.550	Banco De Sabadell Sa	11.200.571	0,45
1.878.087	Banco Santander Sa	18.912.336	0,75
Svizzera 0,07 (31 dicembre 2024: 0,00)			
24.643	Julius Baer Group Ltd	1.653.110	0,07
Regno Unito 3,45 (31 dicembre 2024: 7,22)			
363.970	Aj Bell Plc	1.839.656	0,07
6.065.546	Barclays Plc	33.072.478	1,31
2.081.863	Beazley Plc	19.843.167	0,79
2.040.109	Natwest Group Plc	15.233.624	0,61
1.413.884	OSB Group Plc	10.325.937	0,41
312.061	Standard Chartered Plc	6.513.634	0,26
Stati Uniti 14,90 (31 dicembre 2024: 13,75)			
202.002	Alkami Technology Inc	3.968.480	0,16
536.436	American Homes 4 Rent- A	14.663.711	0,58
226.558	American International Group	16.505.184	0,66
224.534	Americold Realty Trust	2.458.918	0,10
136.594	Blackstone Inc	17.929.489	0,71
110.150	Boston Properties Inc	6.329.662	0,25
356.592	Carlyle Group Inc/The	17.949.547	0,71
104.357	Citigroup Inc	10.369.938	0,41
190.583	Citizens Financial Group	9.479.650	0,38
346.283	Connectone Bancorp Inc	7.731.875	0,31
428.303	Corebridge Financial Inc	11.003.918	0,44
240.671	Cousins Properties Inc	5.283.572	0,21
293.441	Eastern Bankshares Inc	4.605.397	0,18
528.028	Equitable Holdings Inc	21.425.985	0,85
115.876	Fiserv Inc	6.628.111	0,26
92.447	Global Payments Inc	6.093.330	0,24
278.140	Invitation Homes Inc	6.582.228	0,26
1.000.341	Kimco Realty Corp	17.267.233	0,69
79.911	Kkr & Co Inc	8.675.001	0,34
179.524	Lincoln National Corp	6.807.633	0,27

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli azionari 31,20 (31 dicembre 2024: 35,56) (segue)			
Stati Uniti 14,90 (31 dicembre 2024: 13,75) (segue)			
141.101	Metlife Inc	9.485.236	0,38
64.222	Mid-America Apartment Comm	7.596.933	0,30
178.981	Ncino Inc	3.907.922	0,16
90.536	Northern Trust Corp	10.530.795	0,42
840.112	Old National Bancorp	15.960.912	0,63
381.097	Prosperity Bancshares Inc	22.428.352	0,89
32.188	Raymond James Financial Inc	4.401.832	0,17
242.723	Southstate Bank Corp	19.452.152	0,76
103.636	Stifel Financial Corp	11.051.094	0,44
310.748	Unum Group	20.508.362	0,81
201.935	Virtu Financial Inc-Class A	5.729.775	0,23
271.364	Voya Financial Inc	17.213.578	0,68
307.947	Webster Financial Corp	16.505.309	0,66
319.215	Wesbanco Inc	9.035.772	0,36
Totale Titoli azionari		785.921.135	31,20
Titoli obbligazionari 41,13 (31 dicembre 2024: 39,05)			
Australia 0,01 (31 dicembre 2024: 0,02)		161.952	0,01
200.000	Commonwealth Bank Aust Cbaau 3,784% 03/14/2032	161.952	0,01
Austria 0,60 (31 dicembre 2024: 0,83)		15.216.506	0,60
5.000.000	Bawag Group Ag Bgav 7,250% Perpetual	5.339.350	0,21
1.200.000	Erste Group Bank Ag Erstbk 6,375% Perpetual	1.251.156	0,05
8.000.000	Erste Group Bank Ag Erstbk 7% Perpetual	8.626.000	0,34
Belgio 0,28 (31 dicembre 2024: 0,40)		7.138.096	0,28
6.800.000	KBC Group Nv Kbcbb 6,250% Perpetual	7.138.096	0,28
Bermuda 0,64 (31 dicembre 2024: 0,00)		16.088.187	0,64
1.900.000	Hiscox Ltd Hsxln 7% 06/11/2036	1.738.816	0,07
16.650.000	Rlgh Finance Bermuda Ltd Reslif 6,875% Perpetual	14.349.371	0,57
Isole Cayman 0,09 (31 dicembre 2024: 0,24)		2.237.358	0,09
2.500.000	Banco Mercantil De Norte Banort 8,375% Perpetual	2.237.358	0,09
Finlandia 0,41 (31 dicembre 2024: 0,00)		10.403.482	0,41
7.000.000	Nordea Bank Abp Ndafh 6,750% Perpetual	6.122.821	0,24
5.000.000	Nordea Bank Abp Ndass 6,625% Perpetual	4.280.661	0,17

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli obbligazionari 41,13 (31 dicembre 2024: 39,05) (segue)			
	Francia 4,85 (31 dicembre 2024: 3,10)	122.213.557	4,85
6.000.000	BNP Paribas Bnp 4,625% Perpetual	5.069.001	0,20
10.000.000	BNP Paribas Bnp 7% Perpetual	8.730.418	0,36
33.511.000	BNP Paribas Bnp 7,45% Perpetual	29.817.342	1,18
2.500.000	BNP Paribas Bnp 8,500% Perpetual	2.266.821	0,09
4.500.000	BNP Paribas Bnp 8% Perpetual	4.139.399	0,16
5.000.000	BNP Paribas Bnp 9,250% Perpetual	4.544.358	0,18
3.000.000	BPCE Sa Bpcegp 3,648% 01/14/2037	2.336.265	0,09
11.100.000	Credit Agricole Sa Acafp 5,875% Perpetual	11.390.820	0,45
3.000.000	Credit Agricole Sa Acafp 7,125% Perpetual	2.652.952	0,10
9.000.000	Societe Generale Socgen 10% Perpetual	8.508.882	0,34
8.000.000	Societe Generale Socgen 4,027% 01/21/2043	5.262.764	0,21
13.800.000	Societe Generale Socgen 5,375% Perpetual	11.259.298	0,44
12.200.000	Societe Generale Socgen 6,125% Perpetual	12.382.268	0,49
2.000.000	Societe Generale Socgen 7,132% 01/19/2055	1.786.850	0,08
3.000.000	Societe Generale Socgen 7,367% 01/10/2053	2.758.276	0,11
10.000.000	Societe Generale Socgen 8,500% Perpetual	9.307.843	0,37
	Germania 3,01 (31 dicembre 2024: 4,09)	75.746.336	3,01
4.200.000	Commerzbank Ag Cmzb 6,625% Perpetual	4.418.694	0,17
1.000.000	Commerzbank Ag Cmzb 7,500% Perpetual	894.596	0,04
1.400.000	Commerzbank Ag Cmzb 7,875% Perpetual	1.577.898	0,06
500.000	Commerzbank Ag Cmzb 8,625% 02/28/2033	613.278	0,02
1.000.000	Deutsche Bank Ag Db 4% 06/24/2032	1.011.230	0,04
6.000.000	Deutsche Bank Ag Db 4,625% Perpetual	5.954.340	0,24
5.000.000	Deutsche Bank Ag Db 4,789% Perpetual	4.556.110	0,18
18.400.000	Deutsche Bank Ag Db 6,750% Perpetual	18.896.960	0,76
10.800.000	Deutsche Bank Ag Db 7,125% Perpetual	11.431.368	0,45
15.800.000	Deutsche Bank Ag Db 7,375% Perpetual	17.037.298	0,68
8.600.000	Deutsche Bank Ag Db 8,125% Perpetual	9.354.564	0,37
	Grecia 0,12 (31 dicembre 2024: 0,00)	2.961.570	0,12
3.000.000	Eurobank Erg Svcs Hldgs Eurob 6,250% Perpetual	2.961.570	0,12
	Irlanda 0,80 (31 dicembre 2024: 0,16)	20.170.547	0,80
5.000.000	AIB Group Plc Aib 5,32 05/15/2031	4.397.650	0,17
10.000.000	AIB Group Plc Aib 6% Perpetual	10.247.100	0,41
1.500.000	AIB Group Plc Aib 7,125% Perpetual	1.622.475	0,07
3.800.000	Bank of Ireland Group Bkir 6,125% Perpetual	3.903.322	0,15
	Italia 1,80 (31 dicembre 2024: 3,25)	45.403.107	1,80
3.000.000	Banca Monte Dei Paschi S Monte 4,375% 10/02/2035	3.050.250	0,12
2.000.000	Banco Bpm Spa Bamiim 7,250% Perpetual	2.165.100	0,08
1.400.000	Banco Bpm Spa Bamiim 7% Perpetual	1.458.800	0,06

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli obbligazionari 41,13 (31 dicembre 2024: 39,05) (segue)			
Italia 1,80 (31 dicembre 2024: 3,25) (segue)			
1.500.000	Banco Bpm Spa Bamiim 9,500% Perpetual	1.707.180	0,07
1.750.000	Bper Banca Bpeim 8,750% Perpetual	4.972.415	0,20
3.000.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,148% 06/10/2030	3.464.452	0,14
8.600.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 6,375% Perpetual	8.978.875	0,36
3.800.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7,750% Perpetual	3.962.450	0,16
3.000.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7,778% 06/20/2054	3.036.867	0,12
3.300.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 8,248% 11/21/2033	3.321.425	0,13
1.100.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 8,505% 09/20/2032	1.472.215	0,06
1.400.000	Unicredit Spa Ucgim 4,45% Perpetual	1.404.718	0,05
6.000.000	Unicredit Spa Ucgim 6,500% Perpetual	6.408.360	0,25
Lussemburgo 0,27 (31 dicembre 2024: 0,77)		6.791.400	0,27
10.500.000	Mitsubishi Ufj Investor Mufjin Float 12/15/2050	6.791.400	0,27
Paesi Bassi 3,09 (31 dicembre 2024: 1,40)		77.874.171	3,09
3.100.000	ABN Amro Bank Nv Abnanv 4,750% Perpetual	3.129.543	0,12
9.100.000	ABN Amro Bank Nv Abnanv 6,375% Perpetual	9.724.624	0,39
2.800.000	Cooperatieve Rabobank Ua Rabobk 4,375% Perpetual	2.816.800	0,11
2.600.000	Cooperatieve Rabobank Ua Rabobk 4,875% Perpetual	2.633.644	0,10
840.000	ING Groep Nv Intned 4,250% Perpetual	643.163	0,03
36.786.000	ING Groep Nv Intned 5,750% Perpetual	31.491.360	1,25
12.200.000	ING Groep Nv Intned 7,250% Perpetual	11.054.937	0,44
5.000.000	NN Group Nv Nngrnv 5,750% Perpetual	5.097.100	0,20
10.000.000	Stichting Ak Rabobank Rabobk 6,500% Perpetual	11.283.000	0,45
Portogallo 0,09 (31 dicembre 2024: 0,21)		2.167.240	0,09
2.000.000	Banco Comerc Portugues Bcppl 8,125% Perpetual	2.167.240	0,09
Spagna 4,89 (31 dicembre 2024: 8,41)		123.192.908	4,89
4.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 6,125% Perpetual	3.438.590	0,14
3.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 6,875% Perpetual	3.684.308	0,15
8.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 7,750% Perpetual	7.670.753	0,30
5.800.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 8,375% Perpetual	6.374.954	0,25
6.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 9,375% Perpetual	6.087.548	0,24
2.200.000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 6,500% Perpetual	2.298.582	0,09
800.000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 9,375% Perpetual	898.456	0,03
1.800.000	Banco Santander Sa Santan 4,125% Perpetual	1.798.164	0,07
5.000.000	Banco Santander Sa Santan 4,750% Perpetual	4.230.099	0,17
7.200.000	Banco Santander Sa Santan 4,375% Perpetual	7.206.336	0,29
11.200.000	Banco Santander Sa Santan 6% Perpetual	11.581.248	0,46
4.000.000	Banco Santander Sa Santan 6,35% 03/14/2034	3.672.983	0,15
5.200.000	Banco Santander Sa Santan 7% Perpetual	5.615.376	0,22
15.800.000	Banco Santander Sa Santan 8% Perpetual	14.844.425	0,59

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli obbligazionari 41,13 (31 dicembre 2024: 39,05) (segue)			
Spagna 4,89 (31 dicembre 2024: 8,41) (segue)			
8.000.000	Banco Santander Sa Santan 9,625% Perpetual	7.815.138	0,31
9.200.000	Bankinter Sa Bktsm 6% Perpetual	9.478.208	0,38
3.400.000	Bankinter Sa Bktsm 7,375% Perpetual	3.650.852	0,14
1.600.000	Caixabank Sa Cabksm 5,875% Perpetual	1.657.776	0,07
10.000.000	Caixabank Sa Cabksm 6,250% Perpetual	10.523.800	0,42
4.800.000	Caixabank Sa Cabksm 7,500% Perpetual	5.318.544	0,21
4.800.000	Caixabank Sa Cabksm 8,250% Perpetual	5.346.768	0,21
Svizzera 3,94 (31 dicembre 2024: 1,29)		99.342.332	3,94
2.600.000	Julius Baer Group Ltd Baervx 7,500% Perpetual	2.293.447	0,09
1.400.000	UBS Group Ag UBS 4,875% Perpetual	1.181.897	0,04
10.000.000	UBS Group Ag UBS 5,125% Perpetual	8.505.876	0,34
4.200.000	UBS Group Ag UBS 5,01% 03/23/2037	3.549.578	0,14
39.200.000	UBS Group Ag UBS 7,125% Perpetual	34.277.317	1,36
11.800.000	UBS Group Ag UBS 7% Perpetual	10.254.185	0,41
42.000.000	UBS Group Ag UBS 9,250% Perpetual	39.280.032	1,56
Regno Unito 8,08 (31 dicembre 2024: 10,34)		203.494.095	8,08
8.200.000	Aviva Plc Avln 7,750% Perpetual	9.930.276	0,39
15.900.000	Barclays Plc Bacr 6,125% Perpetual	15.906.678	0,63
13.700.000	Barclays Plc Bacr 7,625% Perpetual	12.429.387	0,49
4.100.000	Barclays Plc Bacr 7,119% 06/27/2034	3.914.224	0,15
7.100.000	Barclays Plc Bacr 8,500% Perpetual	8.741.972	0,35
3.300.000	Barclays Plc Bacr 8,375% Perpetual	4.054.059	0,16
7.600.000	Barclays Plc Bacr 8,875% Perpetual	9.147.339	0,36
32.700.000	Barclays Plc Bacr 9,250% Perpetual	40.466.859	1,61
1.700.000	Barclays Plc Bacr 9,625% Perpetual	1.637.721	0,06
1.600.000	HSBC Holdings Plc Hsbc 4,750% Perpetual	1.608.624	0,06
300.000	HSBC Holdings Plc Hsbc 4,762% 03/29/2033	254.219	0,01
3.000.000	HSBC Holdings Plc Hsbc 5,875% Perpetual	3.448.780	0,14
7.500.000	HSBC Holdings Plc Hsbc 7,05% Perpetual	6.640.301	0,26
885.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 2,707% 12/03/2035	909.992	0,04
10.000.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 6,750% Perpetual	8.737.424	0,35
5.900.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 7,500% Perpetual	7.036.066	0,28
3.100.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 8,500% Perpetual	3.736.270	0,15
1.500.000	Nationwide Bldg Society Nwide 10,250% Perpetual	2.244.449	0,09
5.000.000	Nationwide Bldg Society Nwide 2,972% 02/16/2028	4.206.161	0,17
9.400.000	Nationwide Bldg Society Nwide 7,500% Perpetual	11.229.818	0,45
3.600.000	Natwest Group Plc Nwg 5,125% Perpetual	4.100.800	0,16
17.500.000	Natwest Group Plc Nwg 7,500% Perpetual	20.794.908	0,83
2.100.000	Natwest Group Plc Nwg 7,625% Perpetual	2.509.823	0,10
15.000.000	Natwest Group Plc Nwg 8,125% Perpetual	14.364.911	0,57

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli obbligazionari 41,13 (31 dicembre 2024: 39,05) (segue)			
Regno Unito 8,08 (31 dicembre 2024: 10,34) (segue)			
800.000	Standard Chartered Plc Stanln 4,750% Perpetual	642.266	0,03
3.400.000	Standard Chartered Plc Stanln 7% Perpetual	2.980.668	0,12
2.200.000	Standard Chartered Plc Stanln Float Perpetual	1.820.100	0,07
Stati Uniti 8,16 (31 dicembre 2024: 4,54)		205.749.398	8,16
164.377	AGNC Investment Corp	3.533.063	0,14
7.061.000	Ally Financial Inc Ally 4,7% Perpetual	5.804.284	0,23
5.000.000	Ally Financial Inc Ally 6,646% 01/17/2040	4.293.996	0,17
150.924	Annaly Capital Management In	3.340.300	0,13
5.000.000	Assoc Banc-Corp Asb 6,455% 08/29/2030	4.426.752	0,18
5.000.000	Bank of America Corp Bac 5,464% 05/09/2036	4.436.234	0,18
1.600.000	Bbva Bancomer Sa Texas Bbvsm 5,125% 01/18/2033	1.338.925	0,05
10.000.000	Berkshire Hathaway Fin Brk 2,500% 01/15/2051	5.108.788	0,20
4.000.000	Bw Real Estate Inc Wal 9,500% Perpetual	3.497.318	0,14
17.030.000	Capital One Financial Co Cof 6,183% 01/30/2036	15.176.394	0,60
15.500.000	Citigroup Inc C 6,625% Perpetual	13.404.867	0,53
5.000.000	Citigroup Inc C 6,875% Perpetual	4.361.202	0,17
15.000.000	Citigroup Inc C 6,02% 01/24/2036	13.399.881	0,53
5.200.000	Citigroup Inc C 6,95% Perpetual	4.555.241	0,18
11.237.000	Connectone Bancorp Inc Cnob 8,125% 06/01/2035	9.876.369	0,39
2.800.000	Deutsche Bank Ny Db 3,742% 01/07/2033	2.218.111	0,09
3.000.000	Deutsche Bank Ny Db 4,875% 12/01/2032	2.567.336	0,10
800.000	Deutsche Bank Ny Db 7,079% 02/10/2034	749.701	0,03
3.000.000	Dresdner Fndg Trust I Cmzb 8,151% 06/30/2031	2.817.614	0,11
5.000.000	Everbank Financial Corp Everbk 7,500% 09/01/2035	4.348.633	0,17
2.000.000	Everbank Financial Corp Everbk 8,375% 09/01/2034	1.748.194	0,07
7.777	First Horizon Bank 3.75Perp	4.847.794	0,19
2.000.000	First Interstate Bancsys Fibk 7,625% 06/15/2035	1.754.015	0,07
5.000.000	First Maryland Captl Ii Mtb Float 02/01/2027	4.217.917	0,17
1.100.000	Goldman Sachs Group Inc Gs 3,436% 02/24/2043	734.692	0,03
5.000.000	Goldman Sachs Group Inc Gs 5,536% 01/28/2036	4.426.458	0,18
6.000.000	Independent Bank Corp Indb 7,250% 04/01/2035	5.354.812	0,21
4.000.000	Independent Bank Grp Inc IbtX 8,375% 08/15/2034	3.629.168	0,14
8.119.000	Lincoln National Corp Lnc Float 04/20/2067	5.659.862	0,23
6.486.000	Lincoln National Corp Lnc Float 05/17/2066	4.798.690	0,19
15.000.000	M&T Bank Corporation Mtb 5,4% 07/30/2035	12.907.013	0,51
9.000.000	Reinsurance Grp of Amer Rga 6,65% 09/15/2055	7.914.367	0,31
7.000.000	Southstate Corp Ssb 7% 06/13/2035	6.263.787	0,25
7.500.000	Synovus Bank Ga Snv 5,957% 01/15/2036	6.431.044	0,26
5.000.000	Synovus Financial Corp Snv 5,9% 02/07/2029	4.494.145	0,18
5.000.000	The Bancorp Inc Tbbk 7,375% 09/01/2030	4.433.492	0,18
9.495.000	Valley National Bancorp Vly 3% 06/15/2031	7.593.008	0,30
10.800.000	Visa Inc V 2% 08/15/2050	4.995.352	0,20
194.609	Wintrust Financial Corp	4.290.579	0,17
Totale Titoli obbligazionari		1.036.352.242	41,13

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
	Opzioni 0,07 (31 dicembre 2024: 0,09)		
6.200.000	Eurusd 17/Jun/2026 P1.13 Digital	605.960	0,03
7.000.000	Gbpusd 17/Jun/2026 P1.25 Digital	490.057	0,01
150	Spx US 01/16/2026 P6480	67.700	-
130	Spx US 02/20/2026 P6575	496.841	0,03
	Totale Opzioni	1.660.558	0,07
	Contratti per differenza* 0,02 (31 dicembre 2024: 0,01)		
16.480.191	Bank Mandiri Persero Tbk Pt Eqswap_Bmri Ij Equity Eu	98.365	-
905.253	Pko Bank Polski Ord (Wse) Cfd Swap	355.943	0,02
	Totale Contratti per differenza	454.308	0,02
	Contratti futures 0,00 (31 dicembre 2024: 0,06)		
(131)	Euro-Oat Future Mar26	66.810	-
	Totale Contratti futures	66.810	-
	Contratti forward** 0,13 (31 dicembre 2024: 0,37)		
	Acquisto EUR 1.000.587.181 Vendita USD 1.172.447.355 01/14/2026	2.723.869	0,11
	Acquisto EUR 16.519.543 Vendita JPY 3.006.968.000 01/14/2026	172.901	0,01
	Acquisto GBP 39.058.244 Vendita EUR 44.564.042 01/14/2026	156.549	0,01
	Acquisto CHF 24.272.435 Vendita EUR 26.034.499 01/14/2026	79.993	-
	Acquisto SGD 52.245.126 Vendita EUR 34.543.299 01/14/2026	70.009	-
	Acquisto EUR 8.868.630 Vendita HKD 80.830.000 01/14/2026	25.719	-
	Acquisto USD 8.656.089 Vendita EUR 7.355.092 01/14/2026	12.056	-
	Acquisto EUR 5.269.928 Vendita IDR 103.033.739.000 01/15/2026	10.266	-
	Acquisto JPY 443.156.363 Vendita EUR 2.402.205 01/14/2026	6.906	-
	Acquisto AUD 8.217.081 Vendita EUR 4.659.081 01/14/2026	6.006	-
	Acquisto EUR 487.373 Vendita PLN 2.056.000 01/14/2026	550	-
	Acquisto EUR 117.365 Vendita GBP 102.298 01/14/2026	236	-
	Acquisto PLN 269.000 Vendita EUR 63.626 01/14/2026	69	-
	Acquisto EUR 32.325 Vendita CHF 30.000 01/14/2026	48	-
	Acquisto HKD 43.353 Vendita EUR 4.737 01/14/2026	6	-
	Totale Contratti forward	3.265.183	0,13
	Totale Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	1.827.720.236	72,55

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Opzioni 0,00 (31 dicembre 2024: 0,00)			
101.086	Contratti per differenza* (0,01) (31 dicembre 2024: (0,05))		
	Bank Pekao Ord (Wse) Cfd Swap	(131.691)	(0,01)
	Totale Contratti per differenza	(131.691)	(0,01)
Contratti forward** (0,07) (31 dicembre 2024: (0,54))			
	Acquisto EUR 260.773.834 Vendita GBP 228.561.742 01/14/2026	(922.931)	(0,04)
	Acquisto USD 373.375.662 Vendita EUR 318.693.695 01/14/2026	(915.780)	(0,03)
	Acquisto JPY 1.371.991.019 Vendita EUR 7.537.949 01/14/2026	(79.457)	-
	Acquisto PLN 10.892.000 Vendita EUR 2.587.827 01/14/2026	(8.800)	-
	Acquisto EUR 2.374.515 Vendita PLN 10.052.000 01/14/2026	(5.616)	-
	Acquisto EUR 1.325.672 Vendita USD 1.562.450 01/14/2026	(4.120)	-
	Acquisto EUR 1.862.146 Vendita CHF 1.732.696 01/14/2026	(2.047)	-
	Acquisto IDR 21.365.612.000 Vendita EUR 1.092.214 01/15/2026	(1.543)	-
	Acquisto EUR 8.025.208 Vendita DKK 59.923.000 01/14/2026	(1.345)	-
	Acquisto EUR 161.162 Vendita IDR 3.175.101.000 01/15/2026	(921)	-
	Acquisto HKD 2.666.749 Vendita EUR 292.628 01/14/2026	(882)	-
	Acquisto GBP 139.834 Vendita EUR 160.407 01/14/2026	(301)	-
	Totale Contratti forward	(1.943.743)	(0,07)
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(2.075.434)	(0,08)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	1.825.644.802	72,47
	Altre Attività nette	693.642.193	27,53
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	2.519.286.995	100,00
Analisi dell'attivo totale (non assoggettato a revisione contabile)			% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	1.822.273.377	71,46
	Derivati finanziari over the counter	5.446.859	0,21
	Liquidità e altri attivi correnti	722.485.101	28,33
	Totale	2.550.205.337	100,00

* La controparte per tutti i contratti per differenza è BNP Paribas S.A., Dublin Branch

** La controparte per tutti i contratti forward è BNP Paribas S.A., Dublin Branch

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli azionari 75,01 (31 dicembre 2024: 73,74)			
Belgio 0,00 (31 dicembre 2024: 0,60)			
	Bermuda 4,52 (31 dicembre 2024: 0,86)	54.871.577	4,52
34.077	Everest Group Ltd	9.847.594	0,81
1.243.484	Hiscox Ltd	20.271.254	1,67
1.976.759	Lancashire Holdings Ltd	14.516.010	1,20
247.549	Lazard Ltd-CI A	10.236.719	0,84
Brasile 0,00 (31 dicembre 2024: 1,60)			
	Danimarca 0,62 (31 dicembre 2024: 1,58)	7.544.611	0,62
176.865	Danske Bank A/S	7.544.611	0,62
Finlandia 0,00 (31 dicembre 2024: 0,49)			
	Francia 2,77 (31 dicembre 2024: 1,33)	33.603.311	2,77
181.868	Axa SA	7.449.313	0,61
216.293	Bnp Paribas	17.474.312	1,44
494.569	Credit Agricole SA	8.679.686	0,72
Germania 0,00 (31 dicembre 2024: 2,34)			
	Grecia 4,15 (31 dicembre 2024: 3,01)	50.348.302	4,15
3.648.298	Alpha Bank Sa	13.060.907	1,08
7.531.969	Eurobank Sa	25.796.994	2,12
883.877	National Bank of Greece	11.490.401	0,95
	Hong Kong 0,70 (31 dicembre 2024: 1,08)	8.536.027	0,70
976.451	AIA Group Ltd	8.536.027	0,70
	Irlanda 0,70 (31 dicembre 2024: 1,12)	8.481.728	0,70
921.927	AIB Group Plc	8.481.728	0,70
	Italia 6,64 (31 dicembre 2024: 3,40)	80.702.592	6,64
215.405	Banca Generali Spa	12.321.166	1,01
2.791.300	Banca Monte Dei Paschi Siena	25.484.569	2,10
623.342	Mediobanca Spa	11.086.137	0,91
2.092.110	Nexi SPA	8.830.796	0,73
324.026	Unicredit SPA	22.979.924	1,89
	Giappone 0,80 (31 dicembre 2024: 2,39)	9.712.105	0,80
216.407	Fukuoka Financial Group Inc	5.957.871	0,49
534.178	Yokohama Financial Group Inc	3.754.234	0,31

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
	Titoli azionari 75,01 (31 dicembre 2024: 73,74) (segue)		
	Jersey-Isole del Canale 0,54 (31 dicembre 2024: 1,94)	6.497.283	0,54
2.478.793	Man Group Plc/Jersey	6.497.283	0,54
	Lussemburgo 1,51 (31 dicembre 2024: 0,00)	18.369.737	1,51
1.284.597	Cvc Capital Partners Plc	18.369.737	1,51
	Paesi Bassi 0,78 (31 dicembre 2024: 0,47)	9.454.631	0,78
317.376	Abn Amro Bank Nv-Cva	9.454.631	0,78
	Spagna 2,51 (31 dicembre 2024: 7,96)	30.486.101	2,51
3.315.619	Banco De Sabadell SA	11.157.058	0,92
1.919.468	Banco Santander SA	19.329.043	1,59
	Svizzera 0,13 (31 dicembre 2024: 0,00)	1.628.223	0,13
24.272	Julius Baer Group Ltd	1.628.223	0,13
	Regno Unito 7,04 (31 dicembre 2024: 14,61)	85.549.883	7,04
353.345	Aj Bell Plc	1.785.953	0,15
6.121.018	Barclays Plc	33.374.940	2,75
1.999.411	Beazley Plc	19.057.280	1,57
2.025.406	Natwest Group Plc	15.123.836	1,24
1.414.776	OSB Group Plc	10.332.451	0,85
281.485	Standard Chartered Plc	5.875.423	0,48
	Stati Uniti 41,60 (31 dicembre 2024: 28,96)	505.269.403	41,60
1.031.544	Alkami Technology Inc	20.265.452	1,67
527.439	American Homes 4 Rent- A	14.417.774	1,19
223.706	American International Group	16.297.410	1,34
217.539	Americold Realty Trust	2.382.314	0,20
133.178	Blackstone Inc	17.481.101	1,44
1.242.328	Blue Ridge Bankshares Inc	4.517.364	0,37
106.580	Boston Properties Inc	6.124.515	0,50
336.140	Carlyle Group Inc/The	16.920.068	1,39
107.676	Citigroup Inc	10.699.747	0,88
203.829	Citizens Financial Group	10.138.510	0,83
500.582	Connectone Bancorp Inc	11.177.093	0,92
416.710	Corebridge Financial Inc	10.706.072	0,88
232.666	Cousins Properties Inc	5.107.834	0,42
331.030	Eastern Bankshares Inc	5.195.336	0,43
514.068	Equitable Holdings Inc	20.859.525	1,72
340.807	First Western Financial Inc	7.780.836	0,64
114.856	Fiserv Inc	6.569.767	0,54
192.498	Global Payments Inc	12.687.852	1,04
520.686	Heritage Financial Corp	10.486.438	0,86
213.319	Independent Bank Corp - Mich	5.909.280	0,49
274.694	Invitation Homes Inc	6.500.678	0,54

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli azionari 75,01 (31 dicembre 2024: 73,74) (segue)			
Stati Uniti 41,60 (31 dicembre 2024: 28,96) (segue)			
171.387	Kemper Corp	5.916.741	0,49
930.713	Kimco Realty Corp	16.065.360	1,32
77.192	Kkr & Co Inc	8.379.831	0,69
232.846	Lincoln National Corp	8.829.628	0,73
892.354	Linkbancorp Inc	6.276.798	0,52
142.602	Metlife Inc	9.586.138	0,79
67.876	Mid-America Apartment Comm	8.029.171	0,66
853.801	Ncino Inc	18.642.134	1,53
89.435	Northern Trust Corp	10.402.731	0,86
269.811	Northpointe Bancshares Inc	3.855.428	0,32
792.130	Old National Bancorp	15.049.323	1,24
184.028	Origin Bancorp Inc	5.893.974	0,49
363.020	Prosperity Bancshares Inc	21.364.483	1,76
95.200	Q2 Holdings Inc	5.849.980	0,48
31.167	Raymond James Financial Inc	4.262.206	0,35
43.505	Reinsurance Group of America	7.537.705	0,62
215.315	Renasant Corp	6.457.800	0,53
58.316	Smartfinancial Inc	1.836.932	0,15
229.152	Southstate Bank Corp	18.364.553	1,51
164.873	Stifel Financial Corp	17.581.024	1,45
297.562	United Community Banks/Ga	7.910.999	0,65
290.080	Unum Group	19.144.341	1,58
469.341	Virtu Financial Inc-Class A	13.317.246	1,10
268.796	Voya Financial Inc	17.050.680	1,40
315.939	Webster Financial Corp	16.933.663	1,39
300.484	Wesbanco Inc	8.505.568	0,70
Totale Titoli azionari		911.055.514	75,01
Opzioni (0,07) (31 dicembre 2024: (0,01))			
1.000	American International Group Inc Aig Us 01/16/2026 C90	25.547	-
1.000	American International Group Inc Aig Us 02/20/2026 C92.5	89.415	0,01
1.382	Americold Realty Trust Inc Cold Us 02/20/2026 C15	27.068	-
1.700	Bnp Paribas Sa Bn1 Fp 12/18/2026 C90	634.100	0,05
1.151	Ncino Inc Ncno Us 02/20/2026 C30	29.405	-
500	Voya Financial Inc Voya Us 01/16/2026 C77.5	20.012	-
10.000	Worldline Sa/France Wnl Gr 02/20/2026 C1.7	140.000	0,01
Totale opzioni		965.547	0,07
Contratti per differenza* 0,05 (31 dicembre 2024: 0,02)			
18.928.726	Bank Mandiri Persero Tbk Pt Eqswap_Bmri Ij Equity Eu	112.919	0,01
2.529.272	Garan Ti Equity Eur Swap	74.446	0,01
998.887	Pko Bank Polski Ord (Wse) Cfd Swap	392.760	0,03
Totale Contratti per differenza		580.125	0,05

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
	Contratti forward** 0,17 (31 dicembre 2024: 0,45)		
	Acquisto EUR 499.139.535 Vendita USD 584.789.601 01/14/2026	1.428.413	0,12
	Acquisto GBP 102.735.437 Vendita EUR 117.225.521 01/14/2026	403.665	0,04
	Acquisto EUR 15.416.309 Vendita JPY 2.806.152.000 01/14/2026	161.354	0,01
	Acquisto EUR 8.838.677 Vendita HKD 80.557.000 01/14/2026	25.632	-
	Acquisto CHF 7.597.604 Vendita EUR 8.148.000 01/14/2026	26.193	-
	Acquisto EUR 5.873.068 Vendita IDR 114.826.000.000 01/15/2026	11.441	-
	Acquisto JPY 426.256.000 Vendita EUR 2.310.600 01/14/2026	6.636	-
	Acquisto USD 4.830.515 Vendita EUR 4.104.008 01/14/2026	7.216	-
	Acquisto SGD 3.947.141 Vendita EUR 2.609.616 01/14/2026	5.434	-
	Acquisto EUR 526.486 Vendita PLN 2.221.000 01/14/2026	593	-
	Acquisto PLN 289.000 Vendita EUR 68.356 01/14/2026	74	-
	Acquisto EUR 32.325 Vendita CHF 30.000 01/14/2026	48	-
	Acquisto EUR 29 Vendita GBP 25 01/14/2026	-	-
	Totale Contratti forward	2.076.699	0,17
	Totale Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	914.677.885	75,30
	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		
	Opzioni (0,02) (31 dicembre 2024: 0,00)		
(1.700)	Bnp Paribas Sa Bn1 Fp 12/18/2026 C100	(294.100)	(0,02)
(1.000)	American International Group Inc Aig Us 02/20/2026 C100	(17.031)	-
	Totale Opzioni	(311.131)	(0,02)
	Contratti per differenza* (0,01) (31 dicembre 2024: (0,10))		
98.501	Bank Pekao Ord (Wse) Cfd Swap	(128.323)	(0,01)
	Totale Contratti per differenza	(128.323)	(0,01)
	Contratti forward** (0,09) (31 dicembre 2024: (0,48))		
	Acquisto EUR 132.754.392 Vendita GBP 116.348.797 01/14/2026	(461.709)	(0,05)
	Acquisto USD 222.169.022 Vendita EUR 189.624.257 01/14/2026	(537.460)	(0,04)
	Acquisto JPY 584.105.000 Vendita EUR 3.209.363 01/14/2026	(34.020)	-
	Acquisto PLN 11.755.000 Vendita EUR 2.792.868 01/14/2026	(9.498)	-
	Acquisto GBP 6.244.088 Vendita EUR 7.159.172 01/14/2026	(9.867)	-
	Acquisto EUR 15.944.825 Vendita USD 18.741.965 01/14/2026	(6.355)	-
	Acquisto EUR 2.584.243 Vendita PLN 10.939.800 01/14/2026	(6.103)	-
	Acquisto IDR 21.023.952.000 Vendita EUR 1.074.749 01/15/2026	(1.519)	-
	Acquisto EUR 185.107 Vendita IDR 3.646.859.000 01/15/2026	(1.057)	-
	Acquisto EUR 7.546.548 Vendita DKK 56.349.000 01/14/2026	(1.275)	-
	Acquisto EUR 1.596.257 Vendita CHF 1.485.067 01/14/2026	(1.512)	-
	Acquisto CHF 2.688 Vendita EUR 2.896 01/14/2026	(4)	-
	Totale Contratti forward	(1.070.379)	(0,09)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(1.509.833)	(0,12)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	913.168.052	75,18
	Altre Attività nette	301.473.212	24,82
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	1.214.641.264	100,00
	Analisi dell'attivo totale (non assoggettato a revisione contabile)		% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	911.055.514	73,51
	Derivati finanziari over the counter	3.622.371	0,29
	Liquidità e altri attivi correnti	324.684.786	26,20
	Totale	1.239.362.671	100,00

* La controparte per tutti i contratti per differenza è BNP Paribas S.A., Dublin Branch

** La controparte per tutti i contratti forward è BNP Paribas S.A., Dublin Branch

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli azionari 0,55 (31 dicembre 2024: 0,26)			
509.231	Irlanda 0,45 (31 dicembre 2024: 0,00)	12.911.822	0,45
	Invesco At1 Capital Bond	12.911.822	0,45
203.399	Italia 0,10 (31 dicembre 2024: 0,26)	2.949.286	0,10
	Altice France Equity	2.949.286	0,10
188	Stati Uniti 0,00 (31 dicembre 2024: 0,00)	17.668	0,00
	Expand Energy Corp	17.668	0,00
Totale Titoli azionari		15.878.776	0,55
Titoli obbligazionari 82,83 (31 dicembre 2024: 80,60)			
6.400.000	Argentina 0,14 (31 dicembre 2024: 0,00)	4.057.081	0,14
	Republic of Argentina Argent 4,125% 07/09/2035	4.057.081	0,14
17.000.000 5.000.000	Austria 0,81 (31 dicembre 2024: 0,89)	23.366.940	0,81
	Bawag Group Ag 7,250% Perpetual	18.153.790	0,63
	Erste Group Bank Ag 6,375% Perpetual	5.213.150	0,18
17.430.000 67.686.781	Belgio 2,62 (31 dicembre 2024: 0,52)	75.482.918	2,62
	European Union Eu 3,250% 02/04/2050	15.526.644	0,54
	European Union Eu 3,375% 10/05/2054	59.956.274	2,08
1.600.000 27.550.000	Bermuda 0,87 (31 dicembre 2024: 0,06)	25.123.997	0,87
	Borr Drilling Ltd 5% 02/08/2028	1.380.744	0,05
	Rlgh Finance Bermuda Ltd Reslif 6,875% Perpetual	23.743.253	0,82
60.000.000 4.000.000 24.000.000 20.000.000	Brasile 0,56 (31 dicembre 2024: 0,12)	16.269.039	0,56
	Nota Do Tesouro Nacional 10 01/01/2027	9.488.551	0,33
	Nota Do Tesouro Nacional 10 01/01/2029	606.614	0,02
	Nota Do Tesouro Nacional 10 01/01/2031	3.466.348	0,12
	Nota Do Tesouro Nacional 10 01/01/2035	2.707.526	0,09
29.200.000 16.000.000 14.800.000	Bulgaria 1,61 (31 dicembre 2024: 0,79)	46.562.672	1,61
	Bulgaria Bgaria 1,375% 09/23/2050	16.492.160	0,57
	Bulgaria Bgaria 4,125% 07/18/2045	15.382.400	0,53
	Bulgaria Bgaria 4,250% 09/05/2044	14.688.112	0,51
30.052.000 5.200.000 6.400.000	Canada 1,23 (31 dicembre 2024: 2,40)	35.151.990	1,23
	Algonquin Pwr & Utility 4,750% 01/18/2082	25.212.331	0,88
	Enbridge Inc 5,750% 07/15/2080	4.470.796	0,16
	Enbridge Inc 6% 01/15/2077	5.468.863	0,19

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli obbligazionari 82,83 (31 dicembre 2024: 80,60) (segue)			
Isole Cayman 0,20 (31 dicembre 2024: 0,00)			
6.350.000	Global Air Lease Co Ltd Galcld 8,750% 09/01/2027	5.612.950	0,20
Cina 0,00 (31 dicembre 2024: 1,35)			
Cile 0,34 (31 dicembre 2024: 0,00)			
8.800.000	Republic of Chile Cile 3,1% 05/07/2041	9.692.828	0,34
7.400.000	Republic of Chile Cile 3,250% 09/21/2071	5.775.132	0,20
		3.917.696	0,14
Colombia 0,00 (31 dicembre 2024: 1,39)			
Repubblica Ceca 1,35 (31 dicembre 2024: 0,55)			
680.000.000	Repubblica Ceca 1,500% 04/24/2040	38.985.261	1,35
480.000.000	Repubblica Ceca 4,9% 04/14/2034	18.534.762	0,64
		20.450.499	0,71
Egitto 0,00 (31 dicembre 2024: 0,36)			
Francia 5,57 (31 dicembre 2024: 6,06)			
6.160.800	Altice France Sa 12,875% 11/01/2029	160.347.173	5,57
4.000.000	Altice France Sa 4,750% 10/15/2030	6.283.092	0,22
4.000.000	Altice France Sa 7,250% 11/01/2029	3.769.960	0,13
5.040.000	BNP Paribas 7,45% Perpetual	3.982.360	0,14
18.670.000	BNP Paribas 8% Perpetual	4.484.480	0,16
4.000.000	Electricite De France Sa 3,375% Perpetual	17.173.904	0,60
4.000.000	Electricite De France Sa 5,625% Perpetual	3.824.160	0,13
1.200.000	Electricite De France Sa 7,375% Perpetual	4.172.160	0,15
14.800.000	Iliad Holding Sas Ildfp 7% 04/15/2032	1.412.918	0,05
8.600.000	Schneider Electric Se Sufp 1,250% 09/23/2033	13.012.921	0,45
36.453.000	Societe Generale 5,375% Perpetual	8.733.472	0,30
18.300.000	Societe Generale 6,125% Perpetual	29.741.681	1,03
19.198.000	Societe Generale 7,367% 01/10/2053	18.573.402	0,65
8.000.000	Societe Generale 9,375% Perpetual	17.651.125	0,61
1.164.200	Worldline Sa/France Wlnfp 0% 07/30/2026	7.271.273	0,25
8.000.000	Worldline Sa/France Wlnfp 0,875% 06/30/2027	1.140.997	0,04
8.400.000	Worldline Sa/France Wlnfp 4,125% 09/12/2028	7.248.000	0,25
1.600.000	Worldline Sa/France Wlnfp 5,500% 06/10/2030	7.625.268	0,26
3.200.000	Worldline Sa/France Wlnfp 5,250% 11/27/2029	1.403.696	0,05
		2.842.304	0,10
Georgia 0,00 (31 dicembre 2024: 0,19)			
Germania 4,82 (31 dicembre 2024: 4,46)			
7.000.000	Commerzbank Ag 6,625% Perpetual	138.675.413	4,82
19.400.000	Deutsche Bank Ag 6,750% Perpetual	7.364.490	0,26
18.600.000	Deutsche Bank Ag 7,125% Perpetual	19.834.560	0,69
24.400.000	Deutsche Bank Ag 7,375% Perpetual	19.687.356	0,68
		26.310.764	0,92

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 82,83 (31 dicembre 2024: 80,60) (segue)			
Germania 4,82 (31 dicembre 2024: 4,46) (segue)			
32.200.000	Deutsche Bank Ag 8,125% Perpetual	35.025.228	1,22
1.000.000	Tag Immobilien Ag Teggr 0,625% 03/11/2031	1.017.260	0,03
30.588.152	Tele Columbus Ag Tcgr 10% 01/01/2029	20.139.851	0,70
6.400.000	Vonovia Se Anngr 0% 05/20/2030	6.195.328	0,21
3.200.000	Vonovia Se Anngr 0,875% 05/20/2032	3.100.576	0,11
Hong Kong 0,44 (31 dicembre 2024: 0,00)			
14.450.000	Alibaba Group Holding Baba 0% 09/15/2032	12.692.202	0,44
Ungheria 0,32 (31 dicembre 2024: 0,00)			
2.000.000.000	Hungary Government Bond Hgb 7% 10/24/2035	5.292.242	0,18
8.000.000	Hungary Rephun 1,500% 11/17/2050	4.013.120	0,14
Indonesia 0,00 (31 dicembre 2024: 0,29)			
Irlanda 0,09 (31 dicembre 2024: 0,40)			
2.400.000	AIB Group Plc 7,125% Perpetual	2.595.960	0,09
Israele 0,00 (31 dicembre 2024: 0,74)			
Italia 1,00 (31 dicembre 2024: 1,54)			
2.750.000	Bper Banca Bpeim 8,750% Perpetual	7.813.795	0,27
1.254.055	CMC 2% 12/31/2026 Corp – Physical	10.032	0,00
10.700.000	Davide Campari-Milano Sp Cprim 2,375% 01/17/2029	10.431.644	0,36
10.400.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7,778% 06/20/2054	10.527.806	0,37
Jersey-Isole del Canale 0,49 (31 dicembre 2024: 0,00)			
12.000.000	Goldman Sachs Fin C Intl Gs 0% 05/07/2030	14.198.880	0,49
Lussemburgo 6,05 (31 dicembre 2024: 4,86)			
8.000.000	Altice Financing Sa 3% 01/15/2028	5.518.960	0,19
1.120.512	Altice Fran Lux 3/Hold 1 Sfrfp 10% 01/15/2033	880.191	0,03
4.064.320	Altice Fran Lux 3/Hold 1 Sfrfp 5,500% 10/15/2031	3.868.217	0,14
4.620.600	Altice Fran Lux 3/Hold 1 Sfrfp 5,375% 03/15/2032	4.356.995	0,15
7.392.960	Altice Fran Lux 3/Hold 1 Sfrfp 6,500% 03/15/2032	6.043.787	0,21
3.696.480	Altice Fran Lux 3/Hold 1 Sfrfp 6,875% 07/15/2032	3.020.156	0,11
5.600.000	Cpi Property Group Sa 2,750% 01/22/2028	6.128.885	0,21
1.600.000	Cpi Property Group Sa 3,750% Perpetual	1.413.248	0,05
23.669.000	Cpi Property Group Sa 7,500% Perpetual	21.996.549	0,76
36.000.000	Eagle Funding Luxco Sarl Mexpcp 5,500% 08/17/2030	31.215.155	1,08
17.360.000	Grand City Prop Finance Gycgr 6,125% Perpetual	18.223.660	0,63
26.400.000	Grand City Properties Sa Gycgr 1,500% Perpetual	26.021.688	0,90

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 82,83 (31 dicembre 2024: 80,60) (segue)			
Lussemburgo 6,05 (31 dicembre 2024: 4,86) (segue)			
1.159.868	Helix 10% 04/19/2026 (Dummy)	5.080	0,00
2.514.375	Lhmc Finco 2 Sarl 9,375% 05/15/2030	2.619.048	0,09
11.199.000	Loarre Investments Sarl 6,500% 05/15/2029	11.559.160	0,40
400.000	Luna 1.5 Sarl Urbpik 10,500% 07/01/2032	416.600	0,02
2.400.000	Luna 1.5 Sarl Urbpik 12% 07/01/2032	2.151.044	0,08
16.300.000	Mitsubishi Ufj Investor Mufjin Float 12/15/2050	10.542.840	0,37
4.685	Sfrfp 8% 05/15/2027 Corp	644	0,00
18.185.747	Vivion Investments Vivion 6,500% 02/28/2029	18.178.109	0,63
Mauritius 0,47 (31 dicembre 2024: 0,59)		13.508.174	0,47
10.000.000	HTA Group Ltd 2,875% 03/18/2027	8.719.237	0,30
5.440.000	HTA Group Ltd 7,500% 06/04/2029	4.788.937	0,17
Messico 1,32 (31 dicembre 2024: 3,68)		38.112.111	1,32
4.800.000	Banco Mercantil De Norte Banort 8,750% Perpetual	4.381.399	0,15
3.300.000	Banco Mercantil De Norte Banort 8,375% Perpetual	2.953.313	0,10
240.000.000	Mex Bonos Desarr Fix Rt Mbono 7,500% 05/26/2033	10.584.892	0,37
140.000.000	Mex Bonos Desarr Fix Rt Mbono 8% 02/21/2036	6.146.668	0,21
40.000.000	Mex Bonos Desarr Fix Rt Mbono 8% 04/15/2032	1.826.162	0,06
10.400.000	United Mexican States Mex 3,771% 05/24/2061	5.458.277	0,19
8.000.000	United Mexican States Mex 5,375% 03/22/2033	6.761.400	0,24
Paesi Bassi 1,95 (31 dicembre 2024: 3,09)		56.168.078	1,95
11.000.000	Ferrovial Se Fersm 0,750% 05/20/2031	11.145.310	0,39
16.400.000	Leg Properties Bv 1% 09/04/2030	15.861.260	0,55
15.500.000	Merrill Lynch Bv Bac 0,1% 04/28/2030	14.575.580	0,50
16.800.000	Sigma Holdco Bv Sighco 8,625% 04/15/2031	14.585.928	0,51
Norvegia 0,32 (31 dicembre 2024: 0,50)		9.329.814	0,32
13.200.000	Shearwater Geoservices Shrgeo 9,500% 04/03/2029	9.329.814	0,32
Panama 0,00 (31 dicembre 2024: 0,53)			
Paraguay 0,80 (31 dicembre 2024: 0,00)		23.112.147	0,80
11.200.000	Republic of Paraguay Parguy 4,95% 04/28/2031	9.703.179	0,34
15.200.000	Republic of Paraguay Parguy 6,1% 08/11/2044	13.408.968	0,46
Perù 0,17 (31 dicembre 2024: 0,26)		4.746.112	0,17
5.760.768	Peru Lng Srl Perlng 5,375% 03/22/2030	4.746.112	0,17
Polonia 1,01 (31 dicembre 2024: 0,00)		28.988.251	1,01
20.000.000	Poland Government Bond Polgb 4,500% 07/25/2030	4.745.511	0,17
100.000.000	Poland Government Bond Polgb 5% 01/25/2030	24.242.740	0,84

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli obbligazionari 82,83 (31 dicembre 2024: 80,60) (segue)			
Portogallo 0,29 (31 dicembre 2024: 0,46)			
7.800.000	Banco Comerc Portugues Bcppl 8,125% Perpetual	8.452.236	0,29
Romania 0,72 (31 dicembre 2024: 0,73)			
8.000.000	Romania Romani 2,875% 04/13/2042	5.288.320	0,18
12.000.000	Romania Romani 5,375% 06/07/2033	12.129.480	0,42
3.200.000	Romania Romani 6,750% 07/11/2039	3.338.624	0,12
Federazione Russa 0,00 (31 dicembre 2024: 0,00)			
250.000.000	Russia Govt Bond - Ofz Rflb 7,95% 10/07/2026	-	-
Arabia Saudita 0,23 (31 dicembre 2024: 0,00)			
12.000.000	Saudi International Bond Ksa 3,45% 02/02/2061	6.517.585	0,23
Singapore 0,00 (31 dicembre 2024: 0,33)			
Spagna 4,41 (31 dicembre 2024: 4,77)			
8.600.000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 6,500% Perpetual	8.985.366	0,31
4.000.000	Banco Popular Espanol Sa Santan Float 12/22/2019	-	0,00
14.800.000	Banco Santander Sa Santan 6% Perpetual	15.303.792	0,53
4.200.000	Banco Santander Sa Santan 7% Perpetual	4.535.496	0,16
11.000.000	Banco Santander Sa Santan 8% Perpetual	10.334.726	0,36
7.400.000	Bankinter Sa Bktsm 6% Perpetual	7.623.776	0,27
6.600.000	Bankinter Sa Bktsm 7,375% Perpetual	7.086.948	0,25
9.200.000	BPE Financiaciones Sa Santan 6,873% 10/22/2020	-	0,00
10.400.000	Cellnex Telecom Sa Clnxsm 0,500% 07/05/2028	10.862.488	0,38
8.000.000	Cellnex Telecom Sa Clnxsm 2,125% 08/11/2030	8.474.480	0,29
18.400.000	Iberdrola Finanzas Sau Ibesm 1,500% 03/27/2030	20.562.920	0,71
43.468.240	Ohl Operaciones Sa Ohlsm 9,750% 12/31/2029	33.141.333	1,15
Svezia 1,45 (31 dicembre 2024: 1,44)			
11.840.000	Essity Ab Essity 0,250% 02/08/2031	10.310.509	0,36
3.800.000	Heimstaden Ab Heimst 7,361% 01/24/2031	3.892.720	0,14
9.800.000	Heimstaden Ab Heimst 8,375% 01/29/2030	10.417.596	0,36
12.300.000	Heimstaden Bostad Ab Heibos 3,625% Perpetual	12.183.273	0,42
4.800.000	Heimstaden Bostad Ab Heibos 6,250% Perpetual	5.024.640	0,17
Svizzera 1,12 (31 dicembre 2024: 0,67)			
4.000.000	Credit Suisse Group Ag Cs 9,750% Perpetual	-	0,00
7.950.000	Julius Baer Group Ltd Baervx 6,625% Perpetual	8.242.958	0,29
4.000.000	Stmicroelectronics Nv Stm 0% 08/04/2027	3.315.950	0,11
23.800.000	UBS Group Ag UBS 7,125% Perpetual	20.811.228	0,72
Turchia 0,00 (31 dicembre 2024: 0,18)			

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 82,83 (31 dicembre 2024: 80,60) (segue)			
	Ucraina 0,18 (31 dicembre 2024: 0,44)	5.249.715	0,18
1.600.000	Ukraine Government Ukrain 4,500% 02/01/2035	817.844	0,03
8.800.000	Ukraine Government Ukrain 4,500% 02/01/2036	4.431.871	0,15
	Regno Unito 13,74 (31 dicembre 2024: 14,48)	395.842.588	13,74
10.915.000	Assura Fin Plc Agrfin 1,500% 09/15/2030	10.755.570	0,37
16.750.000	Assura Fin Plc Agrfin 1,625% 06/30/2033	14.844.733	0,51
4.548.000	Assura Fin Plc Agrfin 3% 07/19/2028	4.999.153	0,17
17.600.000	Avianca Midco 2 Plc Aviagp 9% 12/01/2028	15.146.971	0,53
275.000	Barclays Plc Bacr 4,375% Perpetual	226.713	0,01
34.200.000	Barclays Plc Bacr 6,125% Perpetual	34.214.364	1,19
32.300.000	Barclays Plc Bacr 8,500% Perpetual	39.769.814	1,38
17.400.000	Barclays Plc Bacr 8,375% Perpetual	21.375.947	0,74
17.745.000	Barclays Plc Bacr 9,250% Perpetual	21.959.768	0,76
5.000.000	Barclays Plc Bacr 9,625% Perpetual	4.816.827	0,17
21.731.000	Dignity Finance Plc Digfin 4,6956% 12/31/2049	18.738.849	0,65
4.800.000	Global Auto Ho/Aag Fh Uk Globau 11,500% 08/15/2029	4.302.910	0,15
19.100.000	Global Auto Ho/Aag Fh Uk Globau 8,750% 01/15/2032	15.613.563	0,54
9.849.000	Global Auto Ho/Aag Fh Uk Globau 8,375% 01/15/2029	8.234.177	0,29
4.600.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 8,500% Perpetual	5.525.480	0,19
33.647.000	Nationwide Bldg Society Nwide 7,500% Perpetual	40.196.775	1,39
19.755.000	Natwest Group Plc 5,125% Perpetual	22.503.138	0,78
21.800.000	Natwest Group Plc 7,500% Perpetual	25.904.514	0,90
6.200.000	Natwest Group Plc 7,625% Perpetual	7.409.955	0,26
16.200.000	Paratus Energy Services Paenno 9,500% 06/27/2029	13.818.822	0,48
2.400.000	Punch Finance Plc Publn 7,875% 12/30/2030	2.810.191	0,10
15.343.066	Seagull Bidco Ltd Segull 10% 11/01/2030	3.068.613	0,11
8.122.128	Talktalk Telecom Group 0% 03/01/2028	271.420	0,01
7.522.942	Talktalk Telecom Group 8,250% 02/29/2028	5.514.698	0,19
10.525.000	Tullow Oil Plc Tlwn 10,250% 05/15/2026	6.583.767	0,23
7.815.000	Tvl Finance Plc Travel 10,250% 04/28/2028	9.144.418	0,32
2.400.000	Tvl Finance Plc Travel Float 06/30/2030	2.394.840	0,08
52.000.000	Regno Unito Gilt Ukt 1,125% 22/10/2073	19.219.567	0,67
16.400.000	United Kingdom Gilt Ukt 4,375% 07/31/2054	16.477.031	0,57
	Stati Uniti 25,99 (31 dicembre 2024: 21,48)	748.607.029	25,99
9.872.000	Affinity Gaming Affgam 6,875% 12/15/2027	4.987.785	0,17
362.256	Agnc Investment Corp	7.786.206	0,27
13.773.000	Air Lease Corp Al 4,125% Perpetual	11.466.190	0,40
32.475.000	Ally Financial Inc Ally 4,7% Perpetual	26.311.857	0,91
32.234.000	Ally Financial Inc Ally 6,646% 01/17/2040	27.682.536	0,96
9.000.000	Alphabet Inc Googl 2,250% 08/15/2060	3.933.658	0,14
3.840.000	Alphabet Inc Googl 2,05% 08/15/2050	1.787.730	0,06
13.020.000	Alta Equipment Group Altg 9% 06/01/2029	10.018.027	0,35

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 82,83 (31 dicembre 2024: 80,60) (segue)			
Stati Uniti 25,99 (31 dicembre 2024: 21,48) (segue)			
21.600.000	Amazon.Com Inc 2,500% 06/03/2050	11.031.800	0,38
17.000.000	Amazon.Com Inc 2,7% 06/03/2060	8.224.320	0,29
8.000.000	American Water Capital C Awk 3,625% 06/15/2026	6.789.066	0,24
351.682	Annaly Capital Mgmt	7.783.544	0,27
8.080.000	Ardagh Metal Packaging Ampbev 5% 01/30/2031	8.164.194	0,28
13.000.000	Berkshire Hathaway Fin Brk 2,500% 01/15/2051	6.641.425	0,23
10.000.000	Berkshire Hathaway Fin Brk 2,85% 10/15/2050	5.497.999	0,19
9.385.122	Borr Ihc Ltd / Borr Fin Borrno 10% 11/15/2028	8.031.284	0,28
3.611.650	Borr Ihc Ltd / Borr Fin Borrno 10,375% 11/15/2030	3.076.143	0,11
265.669	Brighthouse Financial In	2.900.369	0,10
139.353	Brighthouse Financial In Bhf 5,375% 12/25/2025	1.480.989	0,05
148.983	Brighthouse Financial In Bhf 6,75% 06/25/2025	1.965.211	0,07
3.960.000	Bw Real Estate Inc Wal 9,500% Perpetual	3.462.344	0,12
10.907.000	Carriage Purchaser Inc Pslogi 7,875% 10/15/2029	8.923.557	0,31
1.500.000	Chesapeake Energy Corp	-	0,00
8.000.000	Citigroup Global Markets C 0,8% 02/05/2030	8.741.600	0,30
3.800.000	Citigroup Inc C 6,625% Perpetual	3.286.354	0,11
9.560.000	Coca-Cola Co/The Ko 2,500% 03/15/2051	4.895.749	0,17
13.000.000	Connectone Bancorp Inc Cnob 8,125% 06/01/2035	11.425.896	0,40
20.652.223	Cooper-Standard Automoti Cps 13,500% 03/31/2027	18.197.628	0,63
6.400.000	Cooper-Standard Automoti Cps 5,625% 05/15/2027	5.361.470	0,19
4.000.000	Entergy Corp Etr 7,125% 12/01/2054	3.576.599	0,12
9.600.000	Everbank Financial Corp Everbk 7,500% 09/01/2035	8.349.376	0,29
6.400.000	Everbank Financial Corp Everbk 8,375% 09/01/2034	5.594.220	0,19
12.674	First Horizon Bank 3,75%Perp	7.900.339	0,27
11.200.000	Full House Resorts Inc Fll 8,250% 02/15/2028	8.321.467	0,29
15.800.000	Hercules Capital Inc Htgc 4,750% 09/01/2028	13.495.861	0,47
9.200.000	Hlf Fin Sarl Llc/Herbali Hlf 4,875% 06/01/2029	7.373.146	0,26
8.301.000	Home Depot Inc Hd 2,375% 03/15/2051	4.063.114	0,14
16.800.000	Iheartcommunications Inc Ihrt 4,750% 01/15/2028	13.179.395	0,46
15.104.000	Iheartcommunications Inc Ihrt 7% 01/15/2031	10.554.279	0,37
4.984.000	Iheartcommunications Inc Ihrt 7,750% 08/15/2030	3.711.236	0,13
6.800.000	Iheartcommunications Inc Ihrt 9,125% 05/01/2029	5.585.948	0,19
7.000.000	Independent Bank Grp Inc Ibtx 8,375% 08/15/2034	6.351.044	0,22
9.691.110	Innovate Corp Vate 10,500% 02/01/2027	7.176.358	0,25
20.800.000	Jetblue Airways/Loyalty Jblu 9,875% 09/20/2031	17.815.945	0,62
6.500.000	Jpmorgan Chase Financial Jpm 0% 04/11/2028	5.219.263	0,18
13.600.000	Jpmorgan Chase Financial Jpm 0,1% 05/20/2030	12.911.432	0,45
20.980.624	KLX Energy Services Hold Klxe Float 03/12/2030	16.995.145	0,59
4.000.000	Kohl'S Corporation Kss 3,375% 05/01/2031	2.996.519	0,10
32.000.000	Kohl'S Corporation Kss 5,55% 07/17/2045	19.433.426	0,67
4.000.000	Kohl'S Corporation Kss 6,875% 12/15/2037	2.727.446	0,09
18.558.000	Lincoln National Corp Lnc Float 04/20/2067	12.937.026	0,45

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli obbligazionari 82,83 (31 dicembre 2024: 80,60) (segue)			
Stati Uniti 25,99 (31 dicembre 2024: 21,48) (segue)			
7.481.000	Lincoln National Corp Lnc Float 05/17/2066	5.534.844	0,19
16.800.000	Michaels Cos Inc/The Mik 5,250% 05/01/2028	13.760.206	0,48
3.900.000	Michaels Cos Inc/The Mik 7,875% 05/01/2029	3.065.135	0,11
14.113.000	Microsoft Corp Msft 2,675% 06/01/2060	6.922.677	0,24
16.765.000	Mohegan Tribal / Ms Dig Mohegn 11,875% 04/15/2031	15.077.093	0,52
18.690.000	Moss Creek Resources Hld Msscrk 8,250% 09/01/2031	15.243.419	0,53
4.000.000	Mpt Oper Partnersp/Finl Mpw 7% 02/15/2032	4.154.680	0,14
17.189.000	Nabors Industries Inc Nbr 8,875% 08/15/2031	14.213.150	0,49
8.350.000	Nextera Energy Capital Nee 4,496% 05/15/2056	8.325.785	0,29
15.446.000	Nextera Energy Partners Nep 2,500% 06/15/2026	12.984.347	0,45
8.640.000	Nine Energy Service Inc Nine 13% 02/01/2028	2.161.288	0,09
9.434.000	Office Ppty Income Trst Opi 9% 09/30/2029	6.831.841	0,24
8.800.000	On Semiconductor Corp On 0,500% 03/01/2029	7.113.065	0,25
290.000	PG&E Corp	10.125.181	0,35
6.980.000	Provident Financial Pfs 9% 05/15/2034	6.220.747	0,22
3.216.000	Sanchez Energy Corp Sn 6,125% 01/15/2023	-	0,00
8.000.000	Sbl Holdings Inc Secben 7,2% 10/30/2034	6.617.784	0,23
320.000	See Trust V	6.477.391	0,23
19.710.000	Shutterfly Finance LLC Sfly 8,500% 10/01/2027	16.252.400	0,56
12.900.000	Skillz Inc Sklz 10,250% 12/15/2026	10.969.559	0,38
5.702.000	Spanish Broadcasting Sys Sbsaa 9,750% 03/01/2026	3.206.531	0,11
17.600.000	Staples Inc Spls 10,750% 09/01/2029	14.913.074	0,52
3.005.818	Staples Inc Spls 12,750% 01/15/2030	2.145.682	0,07
17.000.000	Sunnova Energy Corp Nova 11,750% 10/01/2028	-	0,00
14.000.000	Synovus Bank Ga Snv 5,957% 01/15/2036	12.004.616	0,42
8.000.000	The Bancorp Inc Tbbk 7,375% 09/01/2030	7.093.588	0,25
2.228.000	Time Warner Cable LLC Chtr 5,250% 07/15/2042	2.148.926	0,07
2.166.000	Urban One Inc Uone 10,500% 04/01/2031	1.844.503	0,06
10.625.000	Urban One Inc Uone 7,625% 04/01/2031	4.297.773	0,15
31.308.000	Valley National Bancorp Vly 3% 06/15/2031	25.036.535	0,87
28.000.000	Venture Global Lng Inc Venlng 9% Perpetual	18.924.333	0,66
8.000.000	Verizon Communications Vz 2,987% 10/30/2056	4.068.500	0,14
20.500.000	Visa Inc V 2% 08/15/2050	9.486.073	0,33
10.640.000	W & T Offshore Inc Wti 10,750% 02/01/2029	8.299.254	0,29
11.362.000	West Technology Grp LLC Wstc 8,500% 04/10/2027	1.283.752	0,04
228.306	Wintrust Financial Corp	5.033.503	0,18
14.800.000	Xerox Corporation Xrx 13,500% 04/15/2031	10.287.330	0,36
15.950.000	Xerox Corporation Xrxcrp 10,250% 10/15/2030	13.011.006	0,45
1.600.000	Xerox Corporation Xrxcrp 4,8% 03/01/2035	366.606	0,01
8.773.000	Xerox Holdings Corp Xrx 5,500% 08/15/2028	3.397.265	0,12
10.400.000	Xerox Holdings Corp Xrx 8,875% 11/30/2029	3.584.072	0,12

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli obbligazionari 82,83 (31 dicembre 2024: 80,60) (segue)			
4.800.000	Uruguay 0,15 (31 dicembre 2024: 0,00)	4.246.943	0,15
	Navios South American L Nm 8,875% 07/14/2030	4.246.943	0,15
Totale Titoli obbligazionari		2.385.811.365	82,83
Warrant su azioni 0,00 (31 dicembre 2024: 0,00)			
356	Expand Energy Corp	30.210	0,00
204.444	Klx Energy Warrant	-	0,00
Totale Warrant su azioni		30.210	0,00
Opzioni 0,02 (31 dicembre 2024: 0,26)			
120.000.000	Eusa2 6M Euribor (11May26-11May28) 07May2026 1,50% Receiver	2.515	0,00
1.720	Sx5E 01/16/2026 P5550	116.960	0,01
2.400.000	Gbpusd 17Jun26 P1.22 Digital	87.544	0,00
74.000	Msxxrflo 16/01/2026 P246.30 Otc (Fis84310)	179.158	0,01
185	SPX Us 01/16/2026 P6480	83.497	0,00
Totale Opzioni		469.674	0,02
Swap* 0,28 (31 dicembre 2024: 0,25)			
Credit Default Swap 0,07			
(3.393.700)	Ardagh Packing Finance Plc Eur Snrsec 5% 20/12/2030 Pay Fix	2.001.745	0,07
(8.000.000)	Renault Eur Snrsec 1% 20/06/2030 Pay Fix	9.868	0,00
Totale credit default swap		2.011.613	0,07
Credit default swap index 0,05			
(112.000.000)	CDX Em S43 V1 Usd 1% 20/06/2030 Pay Fix	492.286	0,02
(32.000.000)	CDX Emhy S43 V1 Usd 1% 20/06/2030 Pay Fix	806.950	0,03
Totale credit default swap index		1.299.236	0,05
Interest rate swap 0,16			
(90.480.000)	EUR Estr H6 5Y 2,31619% 10/03/2026 10/10/2030	18.485	0,00
(40.520.800)	EUR Estr H6-30Y 3,0864% 18/03/2026 18/03/2056	104.559	0,00
29.956.000	EUR Euribor6M X5-28Y 2,9232% 05/11/2025 05/10/2054	404.665	0,02
91.235.200	USD Sofr Z5-30Y 3,8332% 17/12/2025 17/12/2055	4.102.100	0,14
Totale interest rate swap		4.629.809	0,16
Totale Swap		7.940.658	0,28

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Contratti per differenza** 0,04 (31 dicembre 2024: 0,34)			
(47.380.000)	European Union Eu 0,7 07/06/2051	109.633	0,01
(49.268)	Apple Ord (Nms) Cfd Swap	94.399	0,00
(5.000.000)	BXC 6 11/15/2029 Corp Fin-1,80% Ip98.933333 Sd 16/12/2024	890	0,00
(10.000.000)	Kenint 9,500% 03/05/2036 Govt Fin-0,30% Ip98.495833 Sd 08/07/2025	388.085	0,01
(96.196)	Mlalhycs Index Cfd Swap	240.838	0,01
(36.014)	Msxxexpi Index Cfd	59.080	0,00
(166.568)	Upstart Holdings Ord (Nms) Cfd Swap	329.079	0,01
Totale Contratti per differenza		1.222.004	0,04
Contratti futures 0,04 (31 dicembre 2024: 0,42)			
(1.687)	Euro-Bobl Future Mar26	133.096	0,00
(579)	Euro-Btp Future Mar26	254.760	0,01
(110)	Euro-Buxl 30Y Bnd Mar26	211.200	0,01
(528)	Euro-Oat Future Mar26	278.040	0,01
(82)	Nasdaq 100 E-Mini Mar26	20.865	0,00
(407)	Us 10Yr Note (Cbt)Mar26	287.203	0,01
(95)	Us 2Yr Note (Cbt) Mar26	8.848	0,00
Totale Contratti futures		1.194.012	0,04
Contratti forward*** 0,12 (31 dicembre 2024: 0,25)			
	Acquisto EUR 1.171.939.915 Vendita USD 1.373.040.975 01/14/2026	3.352.507	0,12
	Acquisto CHF 28.904.678 Vendita EUR 31.003.949 01/14/2026	94.332	0,00
	Acquisto GBP 24.219.460 Vendita EUR 27.637.644 01/14/2026	92.956	0,00
	Acquisto USD 3.560.468 Vendita EUR 3.024.269 01/14/2026	6.025	0,00
	Acquisto MXN 299.476.113 Vendita EUR 14.159.629 01/14/2026	3.915	0,00
	Acquisto EUR 335.290 Vendita GBP 292.352 01/14/2026	556	0,00
	Acquisto EUR 56.028 Vendita CHF 52.005 01/14/2026	77	0,00
Totale Contratti forward		3.550.368	0,12
Totale Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		2.416.097.067	83,88
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Contratti per differenza** (0,18) (31 dicembre 2024: (0,06))			
(1.441.937)	Banco Bpm Ord (Mil) Cfd Swap	(461.420)	(0,02)
(523.811)	Bper Banca Ord (Mil) Cfd Swap	(303.810)	(0,01)
(138.432)	Cgagfins Index Cfd Swap	(444.256)	(0,02)
(420.190)	Generali Ord (Mil) Cfd Swap	(584.064)	(0,02)
(168.863)	Ubs Group N Ord (Vx)_Cfd Swap	(508.295)	(0,02)
(5.000.000)	Afdb 5.750% Perp Corp Fin-0.20% Ip100.295833 Sd 19/03/2025	(92.062)	(0,00)
(11.200.000)	Ari 4,625% 06/15/2029 Corp Fin-0,7% Ip85.348078 Sd 28/08/2025	(1.115.863)	(0,04)
(7.000.000)	Bartr Bq877154 P 12/15/2025 Bnp Swap	(603.073)	(0,02)
(10.000.000)	Hsbc 6,95 Perp Corp Fin-0,38% Ip101.081111 Sd 07/11/2024	(511.002)	(0,02)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Contratti per differenza** (0,18) (31 dicembre 2024: (0,06)) (segue)			
(10.000.000)	Jpm Float Perp Corp Fin-2,30% Ip96.83911 Sd 16/12/2024	(315.242)	(0,01)
(282.873)	Msagupt Index Cfd Swap	(70.074)	(0,00)
(3.000.000)	Pkoh 8,500% 08/01/2030 Corp Fin -0,45 Ip 102.184722 Sd 29/08/2025	(114.175)	(0,00)
(10.000.000)	Ten 8 11/17/2028 Corp Fin-0.40% Ip99.966667 Sd 06/06/2025	(38.557)	(0,00)
Totale Contratti per differenza		(5.161.893)	(0,18)
Future (0,01) (31 dicembre 2024: (0,02))			
956	Euro-Bund Future Mar26	(135.129)	(0,01)
(19)	Long Gilt Future Mar26	(12.407)	(0,00)
(222)	S&P500 Emini Fut Mar26	(17.886)	(0,00)
Totale Contratti futures		(165.422)	(0,01)
Opzioni 0,00 (31 dicembre 2024: (0,05))			
(120.000.000)	Eusa2 6M Euribor (11May26-11May28) 07May2026 1,00% Receiver	(481)	(0,00)
(74.000)	Msxrflo 16/01/2026 P207.41 Otc (Fis84309)	(7.091)	(0,00)
Totale Opzioni		(7.572)	0,00
Swap* (2,03) (31 dicembre 2024: (1,64))			
Credit Default Swap (0,13)			
(12.000.000)	Alstom Cds Eur Snrsec 1% 20/06/2030 Pay Fix	(168.542)	(0,01)
(10.000.000)	Banco Bilbao Vizcaya Arg 1% 20/06/2027 Rec Fix	(116.127)	0,00
(4.000.000)	Brit Air Eur Snrsec 5% 20/06/2030 Pay Fix	(711.267)	(0,02)
(8.000.000)	Congr Cds Eur Sr 1% 20/06/2030 Pay Fix	(124.737)	0,00
(15.000.000)	HSBC Bank Plc Eur Subsec 1% 20/12/2026 Pay Fix	(116.176)	0,00
(8.000.000)	J Sainsburys Eur Snrsec 1% 20/06/2030 Pay Fix	(152.454)	(0,01)
(4.000.000)	Jagln Cds Eur Snrsec 5% 20/12/2028 Pay Fix	(384.923)	(0,01)
(16.000.000)	Societe Generale Sa Eur Sub 1% 20/06/2030 Pay Fix	(44.275)	0,00
(12.000.000)	Stellantis Eur Snrsec 5% 20/06/2030 Pay Fix	(1.877.808)	(0,07)
(8.000.000)	Volkswagen Eur Snrsec 1% 20/06/2030 Pay Fix	(60.511)	0,00
(12.000.000)	Volkswagen Eur Snrsec 1% 20/12/2029 Pay Fix	(130.829)	(0,01)
Totale credit default swap		(3.887.649)	(0,13)
Credit default swap index (1,88)			
(24.000.000)	Itraxx Eur Snr Fin S43 Eur 1% 20/06/2030 Pay Fix	(531.693)	(0,02)
(254.400.000)	Itraxx Europe Co 5Y S43 V2 5,0000% 2025-03-20 2030-06-20	(28.489.825)	(0,99)
(88.000.000)	Cdxnahy S42 V1 Usd 5% 20/06/2029 Pay Fix	(6.034.381)	(0,21)
(32.000.000)	Cdxnahy S43 V1 Usd 5% 20/12/2029 Pay Fix	(2.069.537)	(0,07)
(252.000.000)	Cdxnahy S44 V1 Usd 5% 20/06/2030 Pay Fix	(17.012.451)	(0,59)
Totale credit default swap index		(54.137.887)	(1,88)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Credit Opportunities Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
	Swap (2,03) (31 dicembre 2024: (1,64)) (segue)		
	Interest rate swap (0,02)		
41.150.400	Eur Euribor H6-30Y 3,2558% 18/03/2026 18/03/2056	(357.297)	(0,01)
10.915.000	Gbp Sonia N5-5Y 3,7739% 16/07/2025 15/09/2030	(64.749)	0,00
16.750.000	Gbp Sonia N5-7Y 3,9828% 16/07/2025 30/06/2033	(180.405)	(0,01)
	Totale interest rate swap	(602.451)	(0,02)
	Totale Swap	(58.627.987)	(2,03)
	Contratti forward*** (0,06) (31 dicembre 2024: (0,69))		
	Acquisto EUR 314.282.403 Vendita GBP 275.424.082 01/14/2026	(1.070.424)	(0,04)
	Acquisto EUR 32.139.044 Vendita MXN 683.716.374 01/14/2026	(196.916)	(0,01)
	Acquisto EUR 39.965.440 Vendita CZK 969.733.987 01/14/2026	(158.178)	0,00
	Acquisto USD 128.351.947 Vendita EUR 109.555.872 01/14/2026	(316.255)	(0,01)
	Acquisto EUR 28.735.288 Vendita PLN 121.700.352 01/14/2026	(81.143)	0,00
	Acquisto EUR 4.871.505 Vendita USD 5.748.967 01/14/2026	(21.408)	0,00
	Acquisto EUR 509.102 Vendita CHF 474.144 01/14/2026	(1.025)	0,00
	Acquisto CHF 40.000 Vendita EUR 43.100 01/14/2026	(64)	0,00
	Totale Contratti forward	(1.845.413)	(0,06)
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(65.808.287)	(2,28)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	2.350.288.780	81,60
	Altre Attività nette	530.103.754	18,40
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	2.880.392.534	100,00
			% attivo totale
	Analisi dell'attivo totale (non assoggettato a revisione contabile)		
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	2.401.690.141	80,79
	Derivati finanziari over the counter	14.406.926	0,49
	Liquidità e altri attivi correnti	556.617.034	18,72
	Totale	2.972.714.101	100,00

* Le controparti di tutti gli swap sono J.P. Morgan (Suisse) S.A., Merrill Lynch International Limited, Morgan Stanley & Co., Citibank N.A., Barclays Global Investors Limited e Goldman Sachs International.

** Le controparti per i contratti per differenza sono BNP Paribas S.A., Dublin Branch, Citibank, Morgan Stanley e Co Inc, Merrill Lynch International Limited.

*** Le controparti per tutti i contratti a termine sono BNP Paribas S.A., Dublin Branch, Barclays Global Investors Limited, Citibank N.A. e J.P. Morgan (Suisse) S.A.

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli azionari 97,30 (31 dicembre 2024: 95,75)			
	Italia 85,51 (31 dicembre 2024: 79,49)	132.516.706	85,51
900.000	A2A SPA	2.079.000	1,34
243.000	Assicurazioni Generali	8.687.250	5,60
30.000	Avio SPA	880.500	0,57
96.830	Banca Generali SPA	5.538.676	3,57
255.000	Banca Mediolanum SPA	4.964.850	3,20
1.011.955	Banca Monte Dei Paschi Siena	9.239.149	5,96
527.512	Bper Banca	6.119.139	3,95
16.000	Brunello Cucinelli SPA	1.574.720	1,02
58.000	Carel Industries SPA	1.423.900	0,92
16.750	Comer Industries SPA	760.450	0,49
45.000	Danieli & Co-Rsp	1.656.000	1,07
95.000	De'Longhi SPA	3.467.500	2,24
320.000	Fiera Milano SPA	2.505.600	1,62
60.000	Garofalo Health Care SPA	335.400	0,22
55.000	Gruppo Mutuonline SPA	1.908.500	1,23
105.000	ICOP SPA	1.842.750	1,19
30.000	Interpump Group SPA	1.403.400	0,90
2.486.072	Intesa Sanpaolo	14.720.033	9,50
120.119	Leonardo SPA	5.905.050	3,81
111.987	Lottomatica Group SPA	2.508.509	1,62
48.830	Lu-Ve SPA	1.923.902	1,24
87.871	Moncler SPA	4.825.875	3,11
453.498	Ovs SPA	2.203.093	1,42
305.000	Poste Italiane SPA	6.551.400	4,23
84.000	Prysmian SPA	7.255.920	4,68
36.000	Reply SPA	4.129.200	2,66
167.000	Reway Group SPA	1.795.250	1,16
100.000	Salvatore Ferragamo SPA	823.000	0,53
31.238	Sol SPA	1.529.100	0,99
30.000	Tamburi Investment Partners	275.700	0,18
87.000	Txt E-Solutions SPA	2.649.150	1,71
180.000	Unicredit SPA	12.765.600	8,24
402.000	Unipol Gruppo SPA	8.269.140	5,34
Lussemburgo 0,00 (31 dicembre 2024: 3,49)			
	Paesi Bassi 9,88 (31 dicembre 2024: 12,77)	15.322.414	9,88
68.375	Ariston Holding Nv	304.679	0,20
65.000	Cementir Holding Nv	1.220.700	0,79
40.000	Ermenegildo Zegna Nv	349.144	0,22
600.000	Mfe-Mediaforeurope Nv-Cl A	1.851.600	1,19
740.804	Stellantis Nv	7.008.747	4,52
204.436	Stmicroelectronics Nv	4.587.544	2,96

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli azionari 97,30 (31 dicembre 2024: 95,75) (segue)			
185.000	Regno Unito 1,91 (31 dicembre 2024: 0,00)	2.956.524	1,91
	Zegona Communications Plc	2.956.524	1,91
Totale Titoli azionari		150.795.644	97,30
Titoli obbligazionari 0,00 (31 dicembre 2024: 0,00)			
102.821	Italia 0,00 (31 dicembre 2024: 0,00)	823	-
	CMC 2 12/31/2026 Corp – Physical	823	-
Totale Titoli obbligazionari		823	-
Warrant su azioni 0,67 (31 dicembre 2024: 0,33)			
585.000	Unione Europea (0,67) (31 dicembre 2024: 0,33)	1.042.704	0,67
	Fincantieri Spa	1.042.704	0,67
42.985	Web-Cw30 Im (Webuild Spa-Cw-30)	-	-
Totale Warrant su azioni		1.042.704	0,67
Opzioni 0,00 (31 dicembre 2024: 0,02)			
Contratti forward* 0,00 (31 dicembre 2024: 0,01)			
Acquisto CHF 1.431.132 Vendita EUR 1.535.019 01/14/2026		4.723	-
Acquisto EUR 363.563 Vendita USD 426.000 01/14/2026		997	-
Acquisto GBP 325.114 Vendita EUR 370.589 01/14/2026		1.657	-
Acquisto EUR 105.546 Vendita GBP 92.000 01/14/2026		209	-
Acquisto USD 109.524 Vendita EUR 93.074 01/14/2026		142	-
Totale Contratti forward		7.728	-
Totale Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		151.846.899	97,97
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Contratti forward* (0,01) (31 dicembre 2024: (0,03))			
Acquisto USD 5.134.954 Vendita EUR 4.382.579 01/14/2026		(12.248)	(0,01)
Acquisto EUR 3.049.680 Vendita GBP 2.673.000 01/14/2026		(10.830)	-
Acquisto CHF 45.309 Vendita EUR 48.751 01/14/2026		(3)	-
Totale Contratti forward		(23.081)	(0,01)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		(23.081)	(0,01)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Core Italy Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	151.823.818	97,96
	Altre Attività nette	3.154.228	2,04
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	154.978.046	100,00
			% attivo totale
	Analisi dell'attivo totale (non assoggettato a revisione contabile)		
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	150.796.467	96,93
	Derivati finanziari over the counter	1.050.432	0,68
	Liquidità e altri attivi correnti	3.725.968	2,39
	Totale	155.572.867	100,00

* La controparte per tutti i contratti forward è BNP Paribas S.A., Dublin Branch

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Fondi comuni 6,17 (31 dicembre 2024: 6,69)			
315.000	Irlanda 6,17 (31 dicembre 2024: 6,69)	80.608.500	6,17
	Algebris Ucits Funds Plc - Algebris Financial Credit Fund Classe M ad accumulazione	80.608.500	6,17
Totale fondi comuni		80.608.500	6,17
Titoli obbligazionari 81,43 (31 dicembre 2024: 82,07)			
Australia 0,00 (31 dicembre 2024: 0,05)			
1.000.000	Austria 0,08 (31 dicembre 2024: 0,09)	1.042.630	0,08
	Erste Group Bank Ag 6,375% Perpetual	1.042.630	0,08
5.400.000	Belgio 0,89 (31 dicembre 2024: 1,05)	11.606.047	0,89
	KBC Group Nv 4,750% 04/17/2035	5.657.256	0,43
	KBC Group Nv Kbbcb 6,151% 03/19/2034	5.948.791	0,46
3.000.000	Bermuda 0,21 (31 dicembre 2024: 0,00)	2.745.500	0,21
	Hiscox Ltd Hsxln 7% 06/11/2036	2.745.500	0,21
4.000.000	Danimarca 1,38 (31 dicembre 2024: 1,63)	17.993.013	1,38
	Danske Bank A/S Danbnk 2,250% 01/14/2028	4.491.603	0,35
	Danske Bank A/S Danbnk 4,625% 05/14/2034	13.501.410	1,03
6.200.000	Francia 12,97 (31 dicembre 2024: 10,18)	169.561.659	12,97
	AXA Sa Axasa 1,875% 07/10/2042	5.552.906	0,42
	AXA Sa Axasa 4,375% 07/24/2055	16.587.043	1,27
	BNP Paribas 2,588% 08/12/2035	6.165.859	0,47
	BNP Paribas 3,052% 01/13/2031	8.067.070	0,62
	BNP Paribas 3,7796% 01/19/2036	12.177.552	0,93
	BNP Paribas 3,945% 02/18/2037	22.064.900	1,69
	BNP Paribas 7,375% Perpetual	4.058.492	0,31
	BNP Paribas 8% Perpetual	1.655.759	0,13
	BPCE Sa Bpcegp 3,648% 01/14/2037	4.361.028	0,33
	BPCE Sa Bpcegp 4,250% 07/16/2035	3.362.964	0,26
	BPCE Sa Bpcegp 5,125% 01/25/2035	6.100.440	0,47
	BPCE Sa Bpcegp 6,915% 01/14/2046	2.734.678	0,21
	Credit Agricole Assrnces Acafp 2% 07/17/2030	15.988.160	1,22
	Credit Agricole Sa Acafp 5,750% 11/09/2034	9.367.213	0,72
	Credit Agricole Sa Acafp 5,875% Perpetual	8.312.220	0,64
	Credit Agricole Sa Acafp 6% 10/22/2035	6.727.554	0,51
	Credit Agricole Sa Acafp 7,125% Perpetual	1.680.203	0,13
	Societe Generale Socgen 3,337% 01/21/2033	5.445.980	0,42
	Societe Generale Socgen 3,653% 07/08/2035	4.002.154	0,31

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 81,43 (31 dicembre 2024: 82,07) (segue)			
Francia 12,97 (31 dicembre 2024: 10,18) (segue)			
10.200.000	Societe Generale Socgen 4,027% 01/21/2043	6.710.024	0,51
2.000.000	Societe Generale Socgen 5,375% Perpetual	1.631.782	0,12
6.600.000	Societe Generale Socgen 6,125% Perpetual	6.698.604	0,51
4.400.000	Societe Generale Socgen 6,221% 06/15/2033	3.937.912	0,30
1.200.000	Societe Generale Socgen 7,875% Perpetual	1.298.208	0,10
5.300.000	Societe Generale Socgen 7,367% 01/10/2053	4.872.954	0,37
Germania 6,93 (31 dicembre 2024: 9,77)		90.603.887	6,93
6.000.000	Allianz Se Alvgr 5,824% 07/25/2053	6.703.260	0,51
15.000.000	Commerzbank Ag Cmzb 4,125% 06/30/2037	15.143.700	1,16
19.700.000	Commerzbank Ag Cmzb 4,875% 10/16/2034	20.629.446	1,58
6.300.000	Commerzbank Ag Cmzb 6,500% 12/06/2032	6.663.699	0,51
1.600.000	Commerzbank Ag Cmzb 7,500% Perpetual	1.431.353	0,11
11.400.000	Commerzbank Ag Cmzb 8,625% 02/28/2033	13.982.729	1,07
1.800.000	Deutsche Bank Ag Db 10% Perpetual	1.977.102	0,15
10.000.000	Deutsche Bank Ag Db 4% 06/24/2032	10.112.300	0,77
3.800.000	Deutsche Bank Ag Db 6,750% Perpetual	3.885.120	0,30
4.400.000	Deutsche Bank Ag Db 7,125% Perpetual	4.657.224	0,36
2.200.000	Deutsche Bank Ag Db 7,375% Perpetual	2.372.282	0,18
2.800.000	Deutsche Bank Ag Db 8,125% Perpetual	3.045.672	0,23
Irlanda 4,04 (31 dicembre 2024: 3,87)		52.757.128	4,04
25.000.000	AIB Group Plc Aib 4,625% 05/20/2035	25.971.750	1,99
2.300.000	AIBGroup Plc Aib 6% Perpetual	2.356.833	0,18
8.000.000	Bank of Ireland Group Bkir 4,750% 08/10/2034	8.304.160	0,64
3.500.000	Bank of Ireland Group Bkir 6,125% Perpetual	3.595.165	0,27
6.000.000	Bank of Ireland Group Bkir 7,594% 12/06/2032	7.192.370	0,55
5.000.000	Governor & Co of The Ban Bkir 6,750% 03/01/2033	5.336.850	0,41
Italia 16,44 (31 dicembre 2024: 16,99)		214.990.534	16,44
13.000.000	Banca Monte Dei Paschi S Monte 4,375% 10/02/2035	13.217.750	1,01
8.000.000	Banco Bpm Spa Bamiim 4,500% 11/26/2036	8.233.760	0,63
7.500.000	Banco Bpm Spa Bamiim 5% 06/18/2034	7.823.700	0,60
1.600.000	Bper Banca Bpeim 3,875% 07/25/2032	1.615.728	0,12
16.000.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 4,271% 11/14/2036	16.359.840	1,25
1.600.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,500% Perpetual	1.639.808	0,13
5.000.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,625% 03/08/2033	5.626.550	0,43
3.600.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,875% Perpetual	3.778.128	0,29
15.000.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 5,148% 06/10/2030	17.322.259	1,33
10.000.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 6,500% 03/14/2029	11.945.927	0,91
3.700.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 6,375% Perpetual	3.853.994	0,29
8.400.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 6,184% 02/20/2034	9.075.360	0,69
9.300.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7,778% 06/20/2054	9.414.288	0,72
7.000.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 8,248% 11/21/2033	7.045.447	0,54

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 81,43 (31 dicembre 2024: 82,07) (segue)			
Italia 16,44 (31 dicembre 2024: 16,99) (segue)			
3.300.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 8,505% 09/20/2032	4.416.647	0,34
8.000.000	Intesa Sanpaolo Vita Spa Ispvit 2,375% 12/22/2030	7.592.800	0,58
10.000.000	Unicredit Spa Ucgim 2,731% 01/15/2032	9.983.400	0,76
20.000.000	Unicredit Spa Ucgim 4,175% 06/24/2037	20.329.800	1,56
6.800.000	Unicredit Spa Ucgim 5,375% 04/16/2034	7.192.224	0,55
23.000.000	Unicredit Spa Ucgim 5,459% 06/30/2035	19.977.937	1,53
10.300.000	Unicredit Spa Ucgim 5,861% 06/19/2032	8.920.723	0,68
3.800.000	Unicredit Spa Ucgim 6,500% Perpetual	4.058.628	0,31
5.000.000	Unicredit Spa Ucgim 7,296% 04/02/2034	4.563.306	0,35
10.500.000	Unipolsai Assicurazioni Usimit 4,9% 05/23/2034	11.002.530	0,84
Paesi Bassi 1,25 (31 dicembre 2024: 0,74)		16.383.262	1,25
1.600.000	ABN Amro Bank Nv Abnanv 6,875% Perpetual	1.748.272	0,13
1.400.000	Cooperatieve Rabobank Ua Rabobk 4,875% Perpetual	1.418.116	0,11
10.000.000	ING Groep Nv Intned 3,875% 08/20/2037	9.938.100	0,76
2.600.000	ING Groep Nv Intned 7,250% Perpetual	2.355.970	0,18
1.000.000	ING Groep Nv Intned 8% Perpetual	922.804	0,07
Polonia 0,38 (31 dicembre 2024: 0,00)		4.979.700	0,38
5.000.000	Bank Polska Kasa Opieki Peopw 3,500% 09/23/2032	4.979.700	0,38
Spagna 12,03 (31 dicembre 2024: 14,48)		157.261.967	12,03
10.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 3,104% 07/15/2031	11.361.783	0,87
14.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 4,375% 08/29/2036	14.397.320	1,10
5.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 4,875% 02/08/2036	5.269.450	0,40
9.400.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 7,883% 11/15/2034	9.324.459	0,71
7.300.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 8,250% 11/30/2033	9.080.718	0,70
3.300.000	Banco De Sabadell Sa Sabasm 5,125% 06/27/2034	3.472.392	0,27
1.800.000	Banco De Sabadell Sa Sabasm 6,500% Perpetual	1.880.658	0,14
22.000.000	Banco Santander Sa Santan 2,749% 12/03/2030	17.077.980	1,31
4.000.000	Banco Santander Sa Santan 4,125% Perpetual	3.995.920	0,31
5.300.000	Banco Santander Sa Santan 5% 04/22/2034	5.546.291	0,42
5.000.000	Banco Santander Sa Santan 5,750% 08/23/2033	5.291.250	0,41
13.000.000	Banco Santander Sa Santan 6,35% 03/14/2034	11.937.195	0,91
4.000.000	Banco Santander Sa Santan 6,921% 08/08/2033	3.779.607	0,29
4.000.000	Banco Santander Sa Santan 7% Perpetual	4.319.520	0,33
2.400.000	Banco Santander Sa Santan 8% Perpetual	2.254.849	0,17
5.600.000	Banco Santander Sa Santan 9,625% Perpetual	5.467.525	0,42
8.000.000	Caixabank Sa Cabksm 4,375% 08/08/2036	8.230.400	0,63
12.000.000	Caixabank Sa Cabksm 6,125% 05/30/2034	12.950.520	0,99
15.000.000	Caixabank Sa Cabksm 6,875% 10/25/2033	18.066.674	1,38
1.200.000	Caixabank Sa Cabksm 7,500% Perpetual	1.329.636	0,10
2.000.000	Caixabank Sa Cabksm 8,250% Perpetual	2.227.820	0,17

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 81,43 (31 dicembre 2024: 82,07) (segue)			
	Svizzera 5,60 (31 dicembre 2024: 4,73)	73.194.712	5,60
12.000.000	Credit Suisse Group Ag Cs 3,091% 05/14/2032	9.490.853	0,73
10.000.000	Credit Suisse Group Ag Cs 4,194% 04/01/2031	8.436.975	0,65
20.000.000	UBS Group Ag Ubs 3,757% 08/11/2036	19.874.000	1,52
2.300.000	UBS Group Ag Ubs 7,125% Perpetual	2.011.169	0,15
800.000	UBS Group Ag Ubs 9,250% Perpetual	799.272	0,06
20.000.000	Zurich Finance Ireland Zurnvx 3% 04/19/2051	15.475.500	1,18
15.000.000	Zurich Finance Ireland Zurnvx 5,125% 11/23/2052	17.106.943	1,31
	Regno Unito 13,94 (31 dicembre 2024: 16,38)	182.308.457	13,94
10.000.000	Barclays Plc Bacr 3,564% 09/23/2035	8.046.411	0,62
8.300.000	Barclays Plc Bacr 4,616% 03/26/2037	8.547.921	0,65
14.000.000	Barclays Plc Bacr 4,973% 05/31/2036	14.670.740	1,12
8.000.000	Barclays Plc Bacr 5,088% 06/20/2030	6.930.597	0,53
3.300.000	Barclays Plc Bacr 6,125% Perpetual	3.301.386	0,25
6.600.000	Barclays Plc Bacr 6,224% 05/09/2034	6.053.205	0,46
10.000.000	Barclays Plc Bacr 7,119% 06/27/2034	9.546.888	0,73
5.000.000	Barclays Plc Bacr 8,500% Perpetual	6.156.318	0,47
2.100.000	Barclays Plc Bacr 8,375% Perpetual	2.579.856	0,20
2.000.000	Barclays Plc Bacr 8,875% Perpetual	2.407.194	0,18
5.800.000	Barclays Plc Bacr 9,250% Perpetual	7.177.608	0,55
3.000.000	Barclays Plc Bacr 9,625% Perpetual	2.890.096	0,22
12.000.000	HSBC Holdings Plc Hsbc 2,357% 08/18/2031	9.300.853	0,71
5.000.000	HSBC Holdings Plc Hsbc 7,399% 11/13/2034	4.859.572	0,37
7.100.000	HSBC Holdings Plc Hsbc 8,113% 11/03/2033	7.095.846	0,54
25.000.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 2,707% 12/03/2035	25.705.980	1,97
9.000.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 4% 05/09/2035	9.145.800	0,70
3.500.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 4,375% 04/05/2034	3.607.100	0,28
1.200.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 7,875% Perpetual	1.455.672	0,11
2.800.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 7,953% 11/15/2033	2.778.183	0,21
1.500.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 8,500% Perpetual	1.818.937	0,14
1.700.000	Nationwide Bldg Society Nwide 7,500% Perpetual	2.030.924	0,16
5.000.000	Natwest Group Plc Nwg 5,763% 02/28/2034	5.335.900	0,41
4.000.000	Natwest Group Plc Nwg 6,475% 06/01/2034	3.579.354	0,27
2.600.000	Natwest Group Plc Nwg 7,625% Perpetual	3.107.401	0,24
20.000.000	Natwest Group Plc Nwg 7,416% 06/06/2033	24.178.715	1,85
	Stati Uniti 5,29 (31 dicembre 2024: 2,11)	69.239.619	5,29
10.000.000	Citigroup Inc C 4,296% 07/23/2036	10.091.900	0,77
2.800.000	Citigroup Inc C 6,174% 05/25/2034	2.538.298	0,20
10.400.000	Citigroup Inc C Float 08/25/2036	8.138.888	0,62
6.000.000	Citizens Financial Group Cfg 6,645% 04/25/2035	5.627.395	0,43
4.500.000	Deutsche Bank Ny Db 3,547% 09/18/2031	3.650.848	0,28
6.700.000	Deutsche Bank Ny Db 3,729% 01/14/2032	5.401.394	0,41
15.000.000	Deutsche Bank Ny Db 3,742% 01/07/2033	11.882.739	0,91
6.000.000	Deutsche Bank Ny Db 4,875% 12/01/2032	5.134.672	0,39

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli obbligazionari 81,43 (31 dicembre 2024: 82,07) (segue)			
Stati Uniti 5,29 (31 dicembre 2024: 2,11) (segue)			
8.000.000	Deutsche Bank Ny Db 5,882% 07/08/2031	7.079.894	0,54
5.000.000	Deutsche Bank Ny Db 7,079% 02/10/2034	4.685.630	0,36
4.500.000	Morgan Stanley Ms 5,948% 01/19/2038	4.040.071	0,31
1.200.000	Voya Financial Inc Voya 4,7% 01/23/2048	967.890	0,07
Totale Titoli obbligazionari		1.064.668.115	81,43
Opzioni 0,01 (31 dicembre 2024: 0,04)			
41	Spxw Us 01/30/2026 P6710	161.305	0,01
Totale Opzioni		161.305	0,01
Contratti forward* 0,07 (31 dicembre 2024: 0,16)			
Acquisto EUR 321.431.107 Vendita USD 376.619.474 01/14/2026		892.402	0,07
Acquisto CHF 4.838.020 Vendita EUR 5.189.216 01/14/2026		15.966	0,00
Acquisto GBP 1.200.672 Vendita EUR 1.369.879 01/14/2026		4.856	0,00
Acquisto USD 1.150.918 Vendita EUR 976.843 01/14/2026		2.697	0,00
Acquisto SGD 1.251.777 Vendita EUR 827.687 01/14/2026		1.637	0,00
Acquisto EUR 170.961 Vendita GBP 149.000 01/14/2026		361	0,00
Totale Contratti forward		917.919	0,07
Totale Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		1.146.355.839	87,68
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Contratti forward* (0,08) (31 dicembre 2024: (0,52))			
Acquisto EUR 216.625.175 Vendita GBP 189.841.042 01/14/2026		(737.478)	(0,06)
Acquisto JPY 2.679.130.690 Vendita EUR 14.718.905 01/14/2026		(154.470)	(0,01)
Acquisto USD 62.849.822 Vendita EUR 53.644.410 01/14/2026		(153.282)	(0,01)
Acquisto EUR 257.378 Vendita USD 302.963 01/14/2026		(471)	0,00
Totale Contratti forward		(1.045.701)	(0,08)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		(1.045.701)	(0,08)
Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico		1.145.310.138	87,60
Altre Attività nette		162.163.663	12,40
Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili		1.307.473.801	100,00

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Analisi dell'attivo totale (non assoggettato a revisione contabile)			
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	1.145.276.615	87,37
	Derivati finanziari over the counter	1.079.224	0,08
	Liquidità e altri attivi correnti	164.491.035	12,55
	Totale	1.310.846.874	100,00

* La controparte per tutti i contratti forward è BNP Paribas S.A., Dublin Branch

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC
Algebris Global Equity Select Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
	Titoli azionari 92,89 (31 dicembre 2024: 94,53)		
	Danimarca 1,36 (31 dicembre 2024: 2,08)	502.993	1,36
30.705	Orsted A/S	502.993	1,36
	Francia 11,11 (31 dicembre 2024: 15,15)	4.117.034	11,11
13.965	Compagnie De Saint Gobain	1.214.397	3,28
3.918	Essilorluxottica	1.057.468	2,85
4.040	Schneider Electric Se	948.996	2,56
7.465	Vinci Sa	896.173	2,42
	Germania 5,76 (31 dicembre 2024: 2,78)	2.132.901	5,76
4.638	Sap Se	966.327	2,61
4.878	Siemens AG	1.166.574	3,15
	Irlanda 4,81 (31 dicembre 2024: 11,21)	1.780.435	4,81
2.039	Eaton Corp Plc	553.046	1,49
9.463	Nvent Electric Plc	821.717	2,22
1.224	Trane Technologies Plc	405.672	1,10
	Italia 5,57 (31 dicembre 2024: 0,00)	2.061.912	5,57
49.955	Poste Italiane Spa	1.073.034	2,90
11.448	Prysmian Spa	988.878	2,67
	Giappone 3,22 (31 dicembre 2024: 3,25)	1.194.683	3,22
5.144	Fujikura Ltd	487.434	1,31
26.554	Hitachi Ltd	707.249	1,91
	Paesi Bassi 0,00 (31 dicembre 2024: 0,94)		
	Spagna 4,75 (31 dicembre 2024: 0,00)	1.758.422	4,75
95.230	Iberdrola Sa	1.758.422	4,75
	Regno Unito 2,45 (31 dicembre 2024: 0,00)	908.995	2,45
56.879	Zegona Communications Plc	908.995	2,45
	Stati Uniti 53,86 (31 dicembre 2024: 59,12)	19.955.939	53,86
19.240	Boston Scientific Corp	1.562.236	4,22
1.756	Cadence Design Sys Inc	467.419	1,26
5.751	Cencora Inc	1.654.092	4,46
6.081	Cintas Corp	973.902	2,63
2.959	Clean Harbors Inc	590.842	1,59
1.044	Comfort Systems Usa Inc	829.732	2,24
7.241	Copart Inc	241.408	0,65
4.657	Ingersoll-Rand Inc	314.168	0,85
2.700	Intuitive Surgical Inc	1.302.199	3,51
6.149	ITT Inc	908.552	2,45

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC
Algebris Global Equity Select Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli azionari 92,89 (31 dicembre 2024: 94,53) (segue)			
Stati Uniti 53,86 (31 dicembre 2024: 59,12) (segue)			
1.786	Mckesson Corp	1.247.584	3,37
1.569	Microsoft Corp	646.172	1,74
2.279	Quanta Services Inc	819.105	2,21
6.653	Republic Services Inc	1.200.690	3,24
3.182	Sandisk Corp	643.228	1,74
1.981	Sterling Construction Co	516.600	1,39
2.061	Stryker Corp	616.861	1,67
692	Synopsys Inc	276.800	0,75
4.687	Vertiv Holdings Co-A	646.633	1,75
5.792	Visa Inc-Class A Shares	1.729.807	4,67
8.401	Waste Management Inc	1.571.816	4,24
525	Ww Grainger Inc	451.121	1,22
6.424	Xylem Inc	744.972	2,01
Totale Titoli azionari		34.413.314	92,89
Opzioni 0,00 (31 dicembre 2024: 0,14)			
Contratti forward* 0,20 (31 dicembre 2024: 0,19)			
Acquisto EUR 21.633.771 Vendita USD 25.346.019 01/14/2026		61.917	0,17
Acquisto EUR 1.294.870 Vendita JPY 235.799.000 01/14/2026		13.007	0,03
Acquisto GBP 70.011 Vendita EUR 79.779 01/14/2026		382	0,00
Acquisto DKK 743.000 Vendita EUR 99.495 01/14/2026		28	0,00
Totale Contratti forward		75.334	0,20
Totale Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		34.488.648	93,09
Passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico			
Contratti forward* (0,01) (31 dicembre 2024: (1,18))			
Acquisto EUR 986.857 Vendita GBP 865.031 01/14/2026		(3.579)	(0,01)
Acquisto JPY 11.437.000 Vendita EUR 62.838 01/14/2026		(664)	0,00
Acquisto EUR 603.419 Vendita DKK 4.506.000 01/14/2026		(149)	0,00
Acquisto USD 32.041 Vendita EUR 27.349 01/14/2026		(79)	0,00
Totale Contratti forward		(4.471)	(0,01)
Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico		(4.471)	(0,01)

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC
Algebris Global Equity Select Fund

Prospetto degli investimenti (segue)
al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	34.484.177	93,08
	Altre Attività nette	2.564.870	6,92
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	37.049.047	100,00
			% attivo totale
	Analisi dell'attivo totale (non assoggettato a revisione contabile)		
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	34.413.314	92,61
	Derivati finanziari over the counter	75.334	0,20
	Liquidità e altri attivi correnti	2.672.082	7,19
	Totale	37.160.730	100,00

* La controparte per tutti i contratti forward è BNP Paribas S.A., Dublin Branch

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Strategic Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli obbligazionari 87,09 (31 dicembre 2024: 81,79)			
Austria 0,20 (31 dicembre 2024: 0,00)			
200.000	Erste Group Bank Ag Erstbk 6,375% Perpetual	208.526	0,20
Belgio 2,20 (31 dicembre 2024: 1,13)			
400.000	Elia Group Sa/Nv Eliaso 5,85% Perpetual	419.636	0,40
1.400.000	Elia Transmission Be Eliatb 3,250% 04/04/2028	1.418.844	1,37
500.000	European Union Eu 3,375% 10/05/2054	442.895	0,43
Canada 0,45 (31 dicembre 2024: 1,26)			
550.000	Algonquin Pwr & Utility Aqncn 4,750% 01/18/2082	461.426	0,45
Cile 0,28 (31 dicembre 2024: 0,00)			
300.000	Republic of Chile Cile 3,1% 01/22/2061	158.954	0,15
200.000	Republic of Chile Cile 3,1% 05/07/2041	131.253	0,13
Francia 17,29 (31 dicembre 2024: 10,50)			
1.000.000	Axa Sa Axasa 4,375% 07/24/2055	1.017.610	0,98
700.000	BNP Paribas 3,7796% 01/19/2036	698.712	0,68
400.000	BNP Paribas 3,945% 02/18/2037	401.180	0,39
800.000	BNP Paribas 7,45% Perpetual	711.822	0,69
300.000	BNP Paribas 8% Perpetual	275.960	0,27
300.000	Credit Agricole Sa Acafp 6% 10/22/2035	354.082	0,33
300.000	Credit Agricole Sa Acafp 7,125% Perpetual	265.295	0,26
1.000.000	Crown Euro Holding Saca Cck 3,750% 09/30/2031	1.002.950	0,97
600.000	Crown Euro Holding Saca Cck 4,500% 01/15/2030	623.682	0,60
1.200.000	Electricite De France Sa Edf 3,375% Perpetual	1.147.248	1,11
200.000	Electricite De France Sa Edf 5,875% Perpetual	229.955	0,22
400.000	Electricite De France Sa Edf 7,375% Perpetual	470.973	0,46
500.000	Forvia Se Eofp 5,375% 03/15/2031	514.975	0,50
400.000	Iliad Holding Sas Ildfp 5,375% 04/15/2030	413.224	0,40
800.000	Iliad Holding Sas Ildfp 6,875% 04/15/2031	853.856	0,83
700.000	Iliad Sa Ildfp 4,250% 01/09/2032	707.280	0,68
400.000	Nexans Sa Nexfp 5,500% 04/05/2028	420.620	0,41
1.300.000	Orange Sa Orafp 3,750% 05/13/2038	1.263.665	1,22
400.000	Orange Sa Orafp 3,875% 09/11/2035	404.960	0,39
600.000	Orange Sa Orafp 3,875% Perpetual	594.366	0,57
500.000	Orange Sa Orafp 4,125% 11/13/2045	481.845	0,47
400.000	Orange Sa Orafp 5,375% Perpetual	424.452	0,41
500.000	Schneider Electric Se Sufp 2,625% 09/02/2029	498.130	0,48
1.000.000	Societe Generale Socgen 6,125% Perpetual	1.014.940	0,98
300.000	Societe Generale Socgen 7,367% 01/10/2053	275.828	0,27
1.100.000	Valeo Se Frfp 4,625% 03/23/2032	1.102.816	1,07
400.000	Veolia Environnement Sa Viefp 2,500% Perpetual	384.888	0,37
800.000	Veolia Environnement Sa Viefp 4,322% Perpetual	797.168	0,77
500.000	Veolia Environnement Sa Viefp 5,993% Perpetual	532.440	0,51

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Strategic Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazioni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimoniale Netto
Titoli obbligazionari 87,09 (31 dicembre 2024: 81,79) (segue)			
	Germania 4,22 (31 dicembre 2024: 3,85)	4.364.385	4,22
2.200.000	Bundesrepub. Deutschland Dbr 2,500% 08/15/2054	1.816.474	1,76
300.000	Bundesrepub. Deutschland Dbr 2,6% 08/15/2035	293.637	0,28
200.000	Commerzbank Ag Cmzb 6,625% Perpetual	210.414	0,20
200.000	Deutsche Bank Ag Db 6,750% Perpetual	204.480	0,20
600.000	Deutsche Bank Ag Db 7,125% Perpetual	635.076	0,61
400.000	Deutsche Bank Ag Db 7,375% Perpetual	431.324	0,42
400.000	Deutsche Bank Ag Db 8,125% Perpetual	435.096	0,42
600.000	Land Nordrhein-Westfalen Nr 1,95% 09/26/2078	337.884	0,33
	Irlanda 0,50 (31 dicembre 2024: 0,00)	513.099	0,50
200.000	AIB Group Plc Aib 6% Perpetual	204.942	0,20
300.000	Bank of Ireland Group Bkir 6,125% Perpetual	308.157	0,30
	Italia 25,78 (31 dicembre 2024: 11,48)	26.673.565	25,78
300.000	Banca Monte Dei Paschi S Monte 4,375% 10/02/2035	305.025	0,30
200.000	Banca Monte Dei Paschi S Monte 6,750% 09/05/2027	205.726	0,20
800.000	Banco Bpm Spa Bamiim 4,500% 11/26/2036	823.376	0,80
14.900.000	Buoni Ordinari Del Tes Bots 0% 01/30/2026	14.879.587	14,38
300.000	Enel Spa Enelim 3,375% Perpetual	301.029	0,29
1.000.000	Enel Spa Enelim 4,500% Perpetual	1.008.440	0,97
600.000	Fiber Bidco Spa Fedrig 6,125% 06/15/2031	587.160	0,57
400.000	Hera Spa Herim 1% 04/25/2034	323.532	0,31
600.000	Hera Spa Herim 4,250% 04/20/2033	625.134	0,60
800.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 4,271% 11/14/2036	817.992	0,79
300.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 6,375% Perpetual	312.486	0,30
600.000	Intesa Sanpaolo Spa Ispim 7,778% 06/20/2054	607.373	0,59
900.000	Iren Spa Ireim 4,500% Perpetual	912.780	0,88
600.000	Prysmian Spa Pryim 3,625% 11/28/2028	609.654	0,59
400.000	Tamburi Invst Partnrs Tipim 4,625% 06/21/2029	411.116	0,40
500.000	Telecom Italia Spa Titim 3,625% 09/30/2030	503.075	0,49
1.000.000	Terna Rete Elettrica Trnim 1,375% 07/26/2027	985.270	0,95
300.000	Terna Rete Elettrica Trnim 2,375% Perpetual	294.951	0,29
900.000	Terna Rete Elettrica Trnim 4,750% Perpetual	931.833	0,90
1.000.000	Unicredit Spa Ucgim 4,175% 06/24/2037	1.016.490	0,98
200.000	Unicredit Spa Ucgim 5,375% 04/16/2034	211.536	0,20
	Mauritius 0,51 (31 dicembre 2024: 1,48)	524.833	0,51
400.000	HTA Group Ltd Hlstwr 2,875% 03/18/2027	348.769	0,34
200.000	HTA Group Ltd Hlstwr 7,500% 06/04/2029	176.064	0,17
	Paesi Bassi 3,09 (31 dicembre 2024: 6,94)	3.193.460	3,09
200.000	ABN Amro Bank Nv Abnanv 6,375% Perpetual	213.728	0,21
900.000	Enel Finance Intl Nv Enelim 3,875% 03/09/2029	928.386	0,90

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Strategic Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli obbligazionari 87,09 (31 dicembre 2024: 81,79) (segue)			
Paesi Bassi 3,09 (31 dicembre 2024: 6,94) (segue)			
200.000	Heimstaden Bostad Tresry Heibos 1,375% 07/24/2028	191.788	0,18
300.000	Ing Groep Nv Intned 3,875% 08/20/2037	298.143	0,29
350.000	Koninklijke Kpn Nv Kpn 4,875% Perpetual	362.156	0,35
350.000	Koninklijke Kpn Nv Kpn 6% Perpetual	367.514	0,35
500.000	Telefonica Europe Bv Telefo 6,135% Perpetual	533.680	0,52
354.000	Teva Pharmaceuticals Ne Teva 3,15% 10/01/2026	298.065	0,29
Polonia 0,29 (31 dicembre 2024: 0,00)		298.629	0,29
300.000	Republic of Poland Poland 4,250% 02/14/2043	298.629	0,29
Portogallo 1,47 (31 dicembre 2024: 1,10)		1.517.209	1,47
600.000	EDP Sa Edppl 4,500% 05/27/2055	609.120	0,59
500.000	EDP Sa Edppl 4,375% 12/02/2055	497.205	0,48
400.000	EDP Sa Edppl 4,625% 09/16/2054	410.884	0,40
Spagna 6,57 (31 dicembre 2024: 19,61)		6.801.556	6,57
400.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 3,104% 07/15/2031	454.471	0,44
100.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 4,875% 02/08/2036	105.389	0,10
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 7,883% 11/15/2034	198.393	0,19
200.000	Banco De Sabadell Sa Sabsm 6,500% Perpetual	208.962	0,20
400.000	Banco Santander Sa Santan 5,750% 08/23/2033	423.300	0,41
200.000	Banco Santander Sa Santan 6% Perpetual	206.808	0,20
400.000	Banco Santander Sa Santan 6,35% 03/14/2034	367.298	0,36
400.000	Banco Santander Sa Santan 7% Perpetual	431.952	0,42
500.000	Caixabank Sa Cabksm 6,125% 05/30/2034	539.605	0,52
800.000	Iberdrola Finanzas Sau Ibesm 2,625% 03/30/2028	800.984	0,77
1.800.000	Iberdrola Finanzas Sau Ibesm 3,125% 11/22/2028	1.824.210	1,76
200.000	Iberdrola Finanzas Sau Ibesm 3,750% Perpetual	199.420	0,19
400.000	Iberdrola Finanzas Sau Ibesm 4,871% Perpetual	420.580	0,41
600.000	Red Electrica Corp Reesm 4,625% Perpetual	620.184	0,60
Svezia 1,17 (31 dicembre 2024: 1,87)		1.212.394	1,17
200.000	Essity Ab Essity 0,250% 02/08/2031	174.164	0,17
1.000.000	Verisure Holding Ab Verisr 5,500% 05/15/2030	1.038.230	1,00
Svizzera 1,40 (31 dicembre 2024: 0,00)		1.449.928	1,40
500.000	UBS Group Ag Ubs 3,757% 08/11/2036	496.850	0,48
300.000	UBS Group Ag Ubs 5,01% 03/23/2037	253.541	0,24
800.000	UBS Group Ag Ubs 7,125% Perpetual	699.537	0,68
Regno Unito 11,27 (31 dicembre 2024: 9,66)		11.655.568	11,27
300.000	Assura Fin Plc Agrfin 1,500% 09/15/2030	295.618	0,29
300.000	Assura Fin Plc Agrfin 3% 07/19/2028	329.759	0,32

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Strategic Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
Titoli obbligazionari 87,09 (31 dicembre 2024: 81,79) (segue)			
Regno Unito 11,27 (31 dicembre 2024: 9,66) (segue)			
400.000	Barclays Plc Bacr 4,616% 03/26/2037	411.948	0,40
500.000	Barclays Plc Bacr 6,125% Perpetual	500.210	0,48
400.000	Barclays Plc Bacr 7,625% Perpetual	362.902	0,35
300.000	Barclays Plc Bacr 7,119% 06/27/2034	286.407	0,28
200.000	Barclays Plc Bacr 8,500% Perpetual	246.253	0,24
300.000	Barclays Plc Bacr 8,375% Perpetual	368.551	0,36
350.000	British Telecommunicatio Britel 4,875% 11/23/2081	287.790	0,28
600.000	British Telecommunicatio Britel 6,375% 12/03/2055	702.988	0,68
400.000	British Telecommunicatio Britel 8,375% 12/20/2083	492.565	0,48
400.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 2,707% 12/03/2035	411.296	0,40
500.000	Lloyds Banking Group Plc Lloyds 4% 05/09/2035	508.100	0,49
1.750.000	Nat Grid Electy Em NgglN 3,53% 09/20/2028	1.785.578	1,73
200.000	Nationwide Bldg Society Nwide 7,500% Perpetual	238.932	0,23
200.000	Natwest Group Plc Nwg 7,625% Perpetual	239.031	0,23
500.000	SSE Plc SselN 3,74% Perpetual	572.276	0,55
200.000	Standard Chartered Plc StanIn 7% Perpetual	175.333	0,17
600.000	Vodafone Group Plc Vod 4,125% 09/12/2055	596.376	0,58
600.000	Vodafone Group Plc Vod 4,625% 09/12/2055	594.666	0,57
800.000	Vodafone Group Plc Vod 6,375% 07/03/2050	936.089	0,90
1.100.000	United Kingdom Gilt Ukt 0,500% 10/22/2061	330.063	0,32
1.300.000	Regno Unito Gilt Ukt 1,125% 22/10/2073	480.489	0,46
500.000	United Kingdom Gilt Ukt 4,375% 07/31/2054	502.348	0,48
Stati Uniti 10,40 (31 dicembre 2024: 12,91)		10.755.840	10,40
400.000	Advanced Drainage System Wms 6,375% 06/15/2030	348.690	0,34
350.000	Alphabet Inc Googl 4% 11/06/2044	340.662	0,33
1.100.000	Ardagh Metal Packaging Ampbev 5% 01/30/2031	1.111.462	1,08
600.000	Clean Harbors Inc Clh 6,375% 02/01/2031	525.691	0,51
500.000	Cooper-Standard Automoti Cps 13,500% 03/31/2027	440.573	0,43
300.000	Deutsche Bank Ny Db 5,882% 07/08/2031	265.496	0,26
500.000	Edison International Eix 6,250% 03/15/2030	445.642	0,43
980.000	Mcgraw-Hill Education Mhed 7,375% 09/01/2031	880.124	0,85
520.000	Mcgraw-Hill Education Mhed 8% 08/01/2029	447.777	0,43
1.200.000	Microsoft Corp Msft 3,041% 03/17/2062	637.878	0,62
450.000	Nextera Energy Capital Nee 3,996% 05/15/2056	448.686	0,43
900.000	Nextera Energy Capital Nee 4,496% 05/15/2056	897.390	0,87
500.000	On Semiconductor Corp On 3,875% 09/01/2028	416.163	0,40
500.000	Stryker Corp Syk 5,2% 02/10/2035	438.065	0,42
1.000.000	T-Mobile Usa Inc Tmus 3,8% 02/11/2045	905.200	0,88
1.000.000	Verizon Communications Vz 3,9962% 06/15/2056	995.190	0,96
500.000	Verizon Communications Vz 5,742% 06/15/2056	573.542	0,55
300.000	Visa Inc V 2% 08/15/2050	138.760	0,13
600.000	Waste Management Inc Wm 5,35% 10/15/2054	498.849	0,48
Totale Titoli obbligazionari		90.086.922	87,09

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Strategic Credit Fund

Prospetto degli investimenti (segue)

al 31 dicembre 2025

Partecipazio ni	Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico (segue)	Fair Value EUR	% Valore Patrimonial e Netto
3	Opzioni 0,01 (31 dicembre 2024: 0,05)		
	Spxw Us 01/30/2026 P6710	11.803	0,01
	Totale Opzioni	11.803	0,01
	Contratti forward* 0,03 (31 dicembre 2024: 0,06)		
	Acquisto EUR 12.075.373 Vendita USD 14.148.000 01/14/2026	34.090	0,03
	Acquisto CHF 542.829 Vendita EUR 582.233 01/14/2026	1.791	0,00
	Acquisto GBP 1.224 Vendita EUR 1.396 01/14/2026	5	0,00
	Totale forward	35.886	0,03
	Totale Attività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	90.134.611	87,13
	Contratti forward* (0,03) (31 dicembre 2024: (0,35))		
	Acquisto EUR 8.300.270 Vendita GBP 7.274.000 01/14/2026	(28.255)	(0,03)
	Acquisto USD 1.141.929 Vendita EUR 974.537 01/14/2026	(2.648)	0,00
	Acquisto EUR 38.303 Vendita CHF 35.718 01/14/2026	(125)	0,00
	Totale forward	(31.028)	(0,03)
	Totale passività finanziarie valutate al fair value rilevate a conto economico	(31.028)	(0,03)
	Attività e passività finanziarie nette valutate al fair value rilevate a conto economico	90.103.583	87,10
	Altre Attività nette	13.340.359	12,90
	Totale Attivo netto ascrivibile ai titolari di azioni di partecipazione riscattabili	103.443.942	100,00
	Analisi dell'attivo totale (non assoggettato a revisione contabile)		% attivo totale
	Valori mobiliari ammessi su un listino ufficiale o negoziati in un mercato regolamentato	90.086.922	86,07
	Derivati finanziari over the counter	47.689	0,04
	Liquidità e altri attivi correnti	14.537.439	13,89
	Totale	104.672.050	100,00

* La controparte per tutti i contratti forward è BNP Paribas S.A., Dublin Branch

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

	Costo EUR	Proventi EUR
AIB Group Plc	25.936.927	24.363.251
Alkami Technology Inc	27.955.786	-
Allfunds Group Plc	23.829.193	30.272.267
Alpha Bank Sa	-	15.524.267
American International Group	24.422.120	14.531.789
Aviva Plc	-	15.201.649
Axa SA	19.041.692	-
Banca Monte Dei Paschi Siena	38.291.536	21.625.546
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	-	31.148.882
Banco De Sabadell Sa	20.089.528	13.747.817
Banco Santander Sa	22.784.368	39.709.522
Bank of America Corp	30.314.533	34.841.587
Barclays Plc	41.132.273	15.468.593
Beazley Plc	30.224.849	18.020.674
BNP Paribas	27.452.793	-
Bper Banca	17.344.357	22.046.751
Carlyle Group Inc/The	26.658.013	15.034.026
Citigroup Inc	18.667.609	21.320.434
Citizens Financial Group	-	17.793.728
Corebridge Financial Inc	-	13.352.582
Credit Agricole SA	19.572.675	-
Cvc Capital Partners Plc	19.605.980	-
Equitable Holdings Inc	21.607.531	-
Eurobank Ergasias Services And Holdings Sa	20.090.608	-
First Horizon Corp	24.613.508	26.281.540
Global Payments Inc	21.341.065	-
Hiscox Ltd	21.930.955	-
Intesa Sanpaolo	-	16.100.038
Invesco Ltd	-	19.643.020
Julius Baer Group Ltd	-	14.621.477
Kbc Group Nv	-	15.366.994
Keycorp	20.739.994	25.021.865
Lincoln National Corp	17.740.337	20.900.184
Man Group Plc/Jersey	-	15.438.488
Natwest Group Plc	24.873.663	22.049.171
Ncino Inc	27.660.977	-
Prosperity Bancshares Inc	23.471.455	-
Prudential Financial Inc	17.904.721	24.447.976
Prudential Plc	-	18.776.587
Q2 Holdings Inc	19.046.338	13.891.059
Societe Generale Sa	-	25.183.012
Southstate Bank Corp	18.366.377	-
Standard Chartered Plc	21.957.254	27.254.726
Stifel Financial Corp	23.506.840	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Credit Fund (segue)

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

	Costo EUR	Proventi EUR
Unicredit SPA	26.285.711	22.342.932
Unum Group	26.699.058	-
Veritex Holdings Inc	-	19.541.618
Voya Financial Inc	20.605.315	-
Webster Financial Corp	21.286.584	-

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 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

	Costo EUR	Proventi EUR
AIB Group Plc	24.165.714	22.941.517
Alpha Bank Sa	-	14.185.349
American International Group	23.039.936	14.710.410
Annaly Capital Management In	-	16.417.697
Aviva Plc	-	14.610.434
Banca Monte Dei Paschi Siena	37.480.904	20.030.792
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	-	30.675.082
Banco Bradesco-Adr	-	12.985.114
Banco De Sabadell SA	-	14.034.340
Banco Santander SA	-	40.295.021
Bank of America Corp	27.224.407	32.471.323
Barclays Plc	37.959.404	-
Barclays Plc Bacr 9,25% Perpetual	34.868.923	-
Beazley Plc	24.856.129	14.660.249
Bnp Paribas	25.678.537	-
Bnp Paribas Bnp 7,45% Perpetual	29.112.489	-
Bper Banca	-	20.030.270
Capital One Financial Co Cof 6,183% 01/30/36	21.071.719	-
Carlyle Group Inc/The	25.483.777	14.117.216
Citigroup Inc	-	22.698.846
Citizens Financial Group	-	16.985.153
Corebridge Financial Inc	-	15.518.016
Credit Agricole Sa	19.539.609	-
Credit Agricole Sa Acafp 8,125% Perpetual	-	17.313.572
Eurobank Ergasias Services And Holdings Sa	19.268.508	-
First Horizon Corporation	23.532.496	24.870.224
Goldman Sachs Group Inc Gs 5,734% 01/28/56	22.853.626	22.004.122
ING Groep NV	-	12.532.269
Ing Groep Nv Intned 5,75% Perpetual	31.680.005	-
Intesa Sanpaolo	-	16.245.967
Invesco Ltd	-	18.693.348
Julius Baer Group Ltd	-	13.274.413
Kbc Group Nv	-	14.781.166
Keycorp	19.735.910	25.090.490
Lincoln National Corp	-	20.980.893
Man Group Plc/Jersey	-	14.942.120
Natwest Group Plc	21.575.742	20.792.442
Natwest Group Plc Nwg 6% Perpetual	-	12.618.446
Natwest Group Plc Nwg 7,5% Perpetual	20.770.487	-
Prosperity Bancshares Inc	23.542.899	-
Prudential Financial Inc	-	24.602.669
Prudential Plc	-	19.972.988
Societe Generale SA	-	26.474.459
Southstate Bank Corp	19.615.680	-
Standard Chartered Plc	19.152.684	26.035.553
UBS Group AG 7,125% Perpetual	35.385.397	-
UBS Group AG 7% Perpetual	-	20.086.059
UBS Group AG 9,25% Perpetual	39.514.615	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Income Fund (segue)

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

	Costo EUR	Proventi EUR
Unicredit SPA	23.131.150	24.461.073
Unum Group	24.031.212	-
Veritex Holdings Inc	-	15.762.428
Wells Fargo & Co	-	13.880.841

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 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

	Costo EUR	Proventi EUR
AIB Group Plc	25.936.927	24.363.251
Alkami Technology Inc	27.955.786	-
Allfunds Group Plc	23.829.193	30.272.267
Alpha Bank Sa	-	15.524.267
American International Group	24.422.120	14.531.789
Aviva Plc	-	15.201.649
Axa SA	19.041.692	-
Banca Monte Dei Paschi Siena	38.291.536	21.625.546
Banco Bilbao Vizcaya Argenta	-	31.148.882
Banco De Sabadell Sa	20.089.528	13.747.817
Banco Santander Sa	22.784.368	39.709.522
Bank of America Corp	30.314.533	34.841.587
Barclays Plc	41.132.273	15.468.593
Beazley Plc	30.224.849	18.020.674
Bnp Paribas	27.452.793	-
Bper Banca	17.344.357	22.046.751
Carlyle Group Inc/The	26.658.013	15.034.026
Citigroup Inc	18.667.609	21.320.434
Citizens Financial Group	-	17.793.728
Corebridge Financial Inc	-	13.352.582
Credit Agricole Sa	19.572.675	-
Cvc Capital Partners Plc	19.605.980	-
Equitable Holdings Inc	21.607.531	-
Eurobank Ergasias Services And Holdings Sa	20.090.608	-
First Horizon Corporation	24.613.508	26.281.540
Global Payments Inc	21.341.065	-
Hiscox Ltd	21.930.955	-
Intesa Sanpaolo	-	16.100.038
Invesco Ltd	-	19.643.020
Julius Baer Group Ltd	-	14.621.477
Kbc Group Nv	-	15.366.994
Keycorp	20.739.994	25.021.865
Lincoln National Corp	17.740.337	20.900.184
Man Group Plc/Jersey	-	15.438.488
Natwest Group Plc	24.873.663	22.049.171
Ncino Inc	27.660.977	-
Prosperity Bancshares Inc	23.471.455	-
Prudential Financial Inc	17.904.721	24.447.976
Prudential Plc	-	18.776.587
Q2 Holdings Inc	19.046.338	13.891.059
Societe Generale SA	-	25.183.012
Southstate Bank Corp	18.366.377	-
Standard Chartered Plc	21.957.254	27.254.726
Stifel Financial Corp	23.506.840	-
Unicredit SPA	26.285.711	22.342.932

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Financial Equity Fund (segue)

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

	Costo EUR	Proventi EUR
Unum Group	26.699.058	-
Veritex Holdings Inc	-	19.541.618
Voya Financial Inc	20.605.315	-
Webster Financial Corp	21.286.584	-

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 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

	Costo EUR	Proventi EUR
Alibaba Group Holding Baba 0,5% 06/01/31	-	43.799.433
Belgium Kingdom Bgb 2,7% 10/22/29	40.348.080	40.366.160
Bonos Y Oblig Del Estado Spgb 3,15% 04/30/35	70.455.336	70.786.469
Bonos Y Oblig Del Estado Spgb 3,55% 10/31/33	43.780.993	43.801.268
Bundesrepub. Deutschland Dbr 2,6% 05/15/41	-	39.688.320
Bundesrepub. Deutschland Dbr 2,9% 08/15/56	55.937.833	55.588.388
Capital One Financial Co Cof 6,183% 01/30/36	62.085.230	59.165.206
European Union Eu 3,375% 10/04/39	53.572.860	53.639.800
European Union Eu 3,375% 10/05/54	88.507.639	-
European Union Eu 3,375% 12/12/35	39.869.600	39.881.200
Flemish Community Flemsh 3,675% 06/22/40	71.505.360	71.242.560
France (Govt of) Frtr 2,75% 02/25/30	67.606.760	67.637.470
France (Govt of) Frtr 3,2% 05/25/35	46.364.160	46.312.538
Hellenic Republic Ggb 3,625% 06/15/35	40.942.000	40.675.000
Kfw Kfw 2,5% 11/15/30	59.986.200	60.007.800
Mex Bonos Desarr Fix Rt Mbono 8% 07/31/53	-	47.414.315
Natwest Group Plc Nwg 7,5% Perpetual	43.813.844	-
Netherlands Government Nether 2,5% 07/15/35	72.779.100	72.781.575
Nota Do Tesouro Nacional Bntnf 10% 01/01/35	56.585.968	54.979.378
Ubs Group Ag Ubs 7% Perpetual	42.188.224	41.558.505
United Kingdom Gilt Ukt 4,5% 03/07/35	52.675.320	52.707.018
United Kingdom Gilt Ukt 4,375% 03/07/28	47.695.234	47.886.000
United Kingdom Gilt Ukt 4,375% 07/31/54	54.323.638	-

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 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

	Costo EUR	Proventi EUR
A2A Spa	2.199.635	4.087.296
Amplifon SPA	2.474.054	3.788.999
Ariston Holding Nv	-	2.702.951
Assicurazioni Generali	8.668.442	-
Avio SPA	2.539.779	4.787.155
Banca Generali SPA	8.387.713	3.477.190
Banca Mediolanum SPA	4.014.737	4.166.923
Banca Monte Dei Paschi Siena	15.998.967	9.555.557
Bper Banca	7.712.466	4.046.649
Brunello Cucinelli Spa	2.371.600	3.794.403
Buzzi Spa	-	4.754.396
Danieli & Co-Rsp	-	3.628.290
Davide Campari-Milano Nv	-	4.275.194
Diasorin SPA	2.324.327	2.081.015
El.En. SPA	-	2.173.901
Essilorluxottica	2.167.875	-
Ferrari Nv	11.189.860	13.512.022
Fincantieri Spa	-	8.221.185
Interpump Group SPA	3.325.474	3.964.136
Intesa Sanpaolo	13.393.005	2.728.130
Iveco Group Nv	4.453.947	6.895.222
Leonardo Spa	9.273.865	3.056.005
Lottomatica Group SPA	4.817.798	8.108.828
Lu-Ve Spa	-	3.395.386
Mfe-Mediaforeurope Nv-CI A	3.006.274	-
Moncler SPA	13.412.795	7.957.411
Nexi Spa	2.315.382	2.118.781
Ovs SPA	-	3.050.285
Poste Italiane Spa	5.353.072	-
Prysmian SPA	7.666.671	5.212.786
Reply SPA	2.489.405	-
Rheinmetall Ag	4.724.110	5.797.683
Saipem SPA	-	3.688.084
Stellantis NV	14.045.089	6.995.863
Stmicroelectronics NV	9.244.563	4.062.207
Tenaris SA	-	5.610.753
Terna-Rete Elettrica Naziona	3.944.764	3.955.171
Unicredit SPA	12.845.033	11.914.047
Unipol Gruppo Spa	7.711.290	2.511.402
Zegona Communications Plc	2.751.718	-

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 IG Financial Credit Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

	Costo EUR	Proventi EUR
AIB Group Plc Aib 2,875% 05/30/31	-	19.934.800
AIB Group Plc Aib 4,625% 05/20/35	15.363.125	-
Axa SA Axasa 4,375% 07/24/55	16.248.166	-
Banca Monte Dei Paschi S Monte 4,375% 10/02/35	13.077.478	-
Banco Bilbao Vizcaya Arg Bbvasm 3,104% 07/15/31	-	5.683.507
Banco Santander SA Santan 3,49% 05/28/30	-	1.635.710
Banco Santander SA Santan 4,375% Perp	-	5.408.100
Bank of Ireland Group Bkir 4,75% 08/10/34	8.350.000	-
Bank of Ireland Group Bkir 6,125% Perp	3.500.000	-
Bank Polska Kasa Opieki Peopw 3,5% 09/23/32	4.995.450	-
Barclays Plc Bacr 3,564% 09/23/35	3.227.892	-
Barclays Plc Bacr 4,616% 03/26/37	8.300.000	-
Barclays Plc Bacr 6,125% Perp	3.300.000	-
Barclays Plc Bacr 8,875% Perp	-	1.789.773
Barclays Plc Bacr 8% Perp	-	1.395.539
Bnp Paribas Bnp 2% 05/24/31	-	9.230.954
Bnp Paribas Bnp 3,7796% 01/19/36	12.200.000	-
Bnp Paribas Bnp 3,945% 02/18/37	22.021.000	-
Bpce Sa Bpcegp 4,25% 07/16/35	3.293.103	-
Bpce Sa Bpcegp 6,915% 01/14/46	2.935.901	-
Caixabank Sa Cabksm 4,375% 08/08/36	3.094.140	-
Citigroup Inc C 4,296% 07/23/36	10.081.052	-
Commerzbank Ag Cmzb 4,125% 06/30/37	15.012.420	-
Credit Agricole Assrnecs Acafp 2% 07/17/30	-	2.800.500
Credit Agricole Sa Acafp 1,874% 12/09/31	-	10.132.882
Credit Agricole Sa Acafp 5,875% Perp	8.100.000	-
Credit Agricole Sa Acafp 6% 10/22/35	6.761.414	-
Credit Suisse Group Ag Cs 2,875% 04/02/32	-	2.451.525
Credit Suisse Group Ag Cs 6,537% 08/12/33	-	9.644.456
Deutsche Bank Ag Db 6,75% Perp	3.801.976	-
Deutsche Bank Ag Db 7,125% Perp	4.400.880	-
Deutsche Bank Ny Db 3,742% 01/07/33	5.577.526	1.620.495
Deutsche Bank Ny Db 7,079% 02/10/34	-	4.666.921
Ing Groep Nv Intned 4,625% 08/20/37	9.982.908	-
Ing Groep Nv Intned 8% Perp	-	1.492.255
Intesa Sanpaolo Spa Ispim 6,375% Perp	3.700.000	-
Lloyds Banking Group Plc Lloyds 4% 05/09/35	8.964.810	-
Nationwide Bldg Society Nwide 5,75% Perp	-	4.596.625
Natwest Group Plc Nwg 3,622% 08/14/30	-	9.553.170
Natwest Group Plc Nwg 5,125% Perp	-	4.615.617
Natwest Group Plc Nwg 6,475% 06/01/34	-	3.105.813
Natwest Group Plc Nwg 7,625% Perp	3.001.616	-
Societe Generale Socgen 6,125% Perp	6.600.000	-
Societe Generale Socgen 9,375% Perp	-	1.421.244
Sx5E 04/17/25 P5200	-	1.174.878
Ubs Group Ag Ubs 3,757% 08/11/36	20.107.420	-
Unicredit Spa Ucgim 4,175% 06/24/37	20.025.499	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris IG Financial Credit Fund (segue)

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

	Costo EUR	Proventi EUR
Unicredit Spa Ucgim 4,45% Perp	-	5.924.700
Unicredit Spa Ucgim 5,375% 04/16/34	-	3.401.920
Zurich Finance Ireland Zurnvx 3% 04/19/51	3.897.999	-
Zurich Finance Ireland Zurnvx 5,125% 11/23/52	9.592.842	-

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 Equity Select Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

	Costo EUR	Proventi EUR
Air Liquide SA	-	791.419
ASML Holding NV	-	548.915
Atlas Copco Ab-A Shs	1.164.017	1.065.356
Boston Scientific Corp	2.057.119	-
Cadence Design Sys Inc	603.255	1.037.828
Capgemini Se	1.173.667	860.529
Carlisle Cos Inc	-	805.211
Cintas Corp	1.439.573	-
Clean Harbors Inc	-	972.932
Comfort Systems Usa Inc	867.997	-
Compagnie De Saint Gobain	1.563.212	1.054.818
Copart Inc	-	716.531
Core & Main Inc-Class A	-	857.322
Eaton Corp Plc	767.661	1.103.146
Endesa Sa	1.090.014	1.114.501
Essilorluxottica	2.181.745	2.894.085
Fujikura Ltd	574.850	887.776
Hitachi Ltd	-	673.970
Hubbell Inc	556.734	1.672.912
Iberdrola SA	2.696.763	1.315.543
Ingersoll-Rand Inc	-	981.316
Intuitive Surgical Inc	2.256.149	779.121
ITT Inc	-	896.004
Linde Plc	-	1.160.970
Mckesson Corp	796.036	884.838
Microsoft Corp	1.715.136	2.160.755
Novonesis (Novozymes) B	-	892.908
Orsted A/S	572.660	-
Poste Italiane Spa	1.333.580	553.361
Prysmian Spa	1.174.165	1.476.352
Quanta Services Inc	722.526	672.143
Republic Services Inc	1.327.081	1.546.388
Sandisk Corp	577.792	-
Sap Se	2.891.472	1.518.825
Schneider Electric SE	2.566.301	2.565.600
Siemens AG-Reg	1.864.526	1.736.964
Sika AG-Reg	1.676.903	1.454.789
SPX Corp	-	633.545
Sterling Construction Co	1.059.960	647.862
Stryker Corp	-	624.597
Synopsys Inc	-	737.134
Terna-Rete Elettrica Naziona	1.924.622	2.030.004
Thermo Fisher Scientific Inc	-	1.039.467
Trade Desk Inc/The -Class A	1.208.422	674.170
Trane Technologies Plc	756.134	1.559.110
United Rentals Inc	622.386	-
Vertiv Holdings Co-A	1.717.391	2.072.554
Vinci Sa	1.851.789	941.382
Visa Inc-Class A Shares	1.809.103	-

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Global Equity Select Fund (segue)

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

	Costo EUR	Proventi EUR
Waste Management Inc	2.612.034	808.569
Ww Grainger Inc	-	994.023
Xylem Inc	-	975.430
Zegona Communications Plc	859.063	-

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 Strategic Credit Fund

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

	Costo EUR	Proventi EUR
American Water Capital C Awk 3,625% 06/15/26	-	372.140
Ardagh Metal Packaging Ampbev 5% 01/30/31	1.101.938	-
BNP Paribas Bnp 2,588% 08/12/35	-	689.470
Bonos Y Oblig Del Estado Spgb 3,15% 04/30/35	-	404.364
Bonos Y Oblig Del Estado Spgb 4,65% 07/30/25	6.948.507	-
Bundesrepub. Deutschland Dbr 2,5% 08/15/54	2.651.633	718.388
Bundesrepub. Deutschland Dbr 2,9% 08/15/56	-	487.235
Buoni Ordinari Del Tes Bots 0% 01/30/26	14.836.849	-
Buoni Ordinari Del Tes Bots 0% 11/14/25	14.842.814	-
Buoni Poliennali Del Tes Btps 2,55% 05/15/56	-	499.237
Commerzbank Ag Cmzb 4,125% 06/30/37	-	597.450
Credit Agricole Sa Acafp 5,875% Perp	-	609.000
Crown Euro Holding Saca Cck 3,75% 09/30/31	1.000.150	-
Crown Euro Holdings Sa Cck 5% 05/15/28	-	423.200
Darling Global Finance Dar 3,625% 05/15/26	-	400.000
Deutsche Bank AG DB 4% 06/24/32	-	401.432
EDP Sa Edppl 4,625% 09/16/54	-	400.000
Electricite De France SA 3,375% Perpetual	1.146.000	-
Electricite De France SA 4,375% Perpetual	-	985.400
Electricite De France SA 5,625% Perpetual	-	414.310
Electricite De France SA Edf 6% Perpetual	-	577.807
Elia Transmission Be Eliatb 3,25% 04/04/28	1.424.682	-
European Investment Bank Eib 2,875% 06/18/35	-	501.095
Fiber Bidco Spa Fedrig 6,125% 06/15/31	-	384.000
Gestamp Automocion Sa Gestsm 4,375% 10/15/30	-	800.080
Hellenic Republic Ggb 4,375% 07/18/38	-	525.250
Iberdrola Finanzas Sau Ibesm 3,125% 11/22/28	1.831.662	-
Iberdrola Finanzas Sau Ibesm 4,247% Perpetual	-	509.500
Iberdrola Intl Bv Ibesm 2,25% Perp	-	384.000
Koninklijke Kpn Nv Kpn 6% Perp	-	371.560
Mobico Group Plc Mcgln 4,875% 09/26/31	-	830.000
Nat Grid Electy Em Nggl 3,53% 09/20/28	1.793.418	-
National Grid Na Inc Nggl 4,151% 09/12/27	-	412.768
Nexi Spa Nexiim 3,875% 05/21/31	-	604.638
Nextera Energy Capital Nee 5,45% 03/15/35	-	478.346
Nextera Energy Capital Nee 5,9% 03/15/55	-	479.588
Ngg Finance Plc Nggl 2,125% 09/05/2082	-	885.051
Orange SA 3,75% 05/13/38	1.279.750	-
Poland Government Bond Polgb 5% 10/25/34	-	640.376
Prysmian Spa Pryim 5,25% Perpetual	-	609.180
Severn Trent Water Util Svtn 3,875% 08/04/35	-	405.716
Societe Generale 6,125% Perp	1.005.101	-
Societe Generale 7,367% 01/10/53	-	652.455
Spain Letras Del Tesoro Sgl 0% 01/10/25	999.390	-
Spain Letras Del Tesoro Sgl 0% 04/11/25	6.858.897	-
Sse Plc Sseln 4,5% Perp	-	598.500
Sse Plc Sseln 4% Perp	-	599.250
State of Israel Israele 3,8% 05/13/60	-	527.117
Teva Pharmaceuticals Ne Teva 3,15% 10/01/26	-	469.798

ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC

Algebris Strategic Credit Fund (segue)

Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato)

Principali acquisizioni e cessioni per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

	Costo EUR	Proventi EUR
Townsquare Media Inc Tsq 6,875% 02/01/26	-	667.111
Tsy Infl Ix N/B Tii 0,125% 02/15/52	1.739.060	1.714.371
Tutor Perini Corp Tpc 11,875% 04/30/29	-	758.697
Unicredit Spa Ucgim 4,175% 06/24/37	999.280	-
United Kingdom Gilt Ukt 4,375% 07/31/54	1.035.778	511.301
Valeo Se Frfp 4,625% 03/23/32	1.097.361	-
Veolia Environnement Sa Viefp 4,371% Perp	-	502.750
Verizon Communications Vz 3,9962% 06/15/56	1.000.000	-
Verizon Communications Vz 5,742% 06/15/56	1.135.589	570.519
Vmed O2 Uk Financing I Vmed 5,625% 04/15/32	-	621.960

Il Prospetto delle variazioni significative degli investimenti (non certificato) riflette gli acquisti complessivi di un titolo superiori all'uno percento del valore totale degli acquisti per l'esercizio e le cessioni complessive di un titolo superiori all'uno percento 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 Banca centrale (Supervision and Enforcement Act 2013 (Sezione 48(1))) (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2015 (il "Regolamento UCITS della Banca centrale").

COMUNICAZIONE IMPORTANTE PER GLI INVESTITORI IN GERMANIA

Gli agenti in Germania sono:

Agente	Sede legale
ACOLIN Europe GmbH	6 Line-Eid-Straße, 78467 Konstanz, Germania
FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l.	6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369, Lussemburgo

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, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zurigo.
- 3) L'agente per i pagamenti è Banque Cantonale Vaudoise, Place St-François 14, CH-1003 Losanna.
- 4) Il prospetto, i documenti contenenti le informazioni chiave o 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 al rappresentante.
- 5) In relazione alle quote offerte in Svizzera, il luogo di adempimento è dove è collocata la sede legale del rappresentante. Il foro competente è presso la sede legale del rappresentante o presso la sede legale o il domicilio dell'investitore.
- 6) La performance pregressa non è indicativa della performance attuale o futura. I dati sulla performance non considerano le commissioni e i costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle quote.
- 7) Il Total Expense Ratio ("TER") è calcolato sulla base della versione attualmente applicabile delle "Linee guida sul calcolo e la pubblicazione del Total Expense Ratio (TER) degli organismi di investimento collettivo" della Asset Management Association Switzerland.

TOTAL EXPENSE RATIO

Total Expense Ratio per l'esercizio 01/01/2025 - 31/12/2025:

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Credit Fund	AUD Classe Cd	1,08%
	AUD Classe I	1,65%
	AUD Classe R	2,31%
	AUD Classe Rd	1,28%
	AUD Classe Wd	1,58%
	AUD Classe Z	0,87%
	CHF Classe C	1,08%
	CHF Classe I	1,30%
	CHF Classe Id	1,14%
	CHF Classe R	1,88%
	CHF Classe Rd	1,80%
	CHF Classe W	1,58%
	CHF Classe Wd	1,58%
	CHF Classe Z	0,87%
	EUR Classe C	1,08%
	EUR Classe Cd	1,08%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

TOTAL EXPENSE RATIO (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Credit Fund (segue)	EUR Classe I	1,40%
	EUR Classe Id	1,36%
	EUR Classe R	2,07%
	EUR Classe Rd	2,06%
	EUR Classe W	1,58%
	EUR Classe W2	1,58%
	EUR Classe W2d	1,58%
	EUR Classe Wd	1,58%
	EUR Classe Xxld	0,58%
	EUR Classe Z	0,87%
	EUR Classe Zd	0,87%
	GBP Classe C	1,08%
	GBP Classe Cd	1,08%
	GBP Classe I	1,80%
	GBP Classe Id	1,65%
	GBP Classe R	2,44%
	GBP Classe Rd	2,27%
	GBP Classe W	1,58%
	GBP Classe Wd	1,58%
	GBP Classe Z	0,87%
	GBP Classe Zd	0,87%
	HKD Classe I	1,37%
	HKD Classe R	1,28%
	HKD Classe Rd	2,36%
	HKD Classe Wd	1,58%
	JPY Classe C	1,08%
	JPY Classe I	1,24%
	JPY Classe R	2,27%
	JPY Classe Rd	1,28%
	JPY Classe W	1,58%
	SGD Classe C	1,08%
	SGD Classe Cd	1,08%
	SGD Classe I	3,61%
	SGD Classe Id	1,48%
	SGD Classe R	2,14%
	SGD Classe Rd	2,10%
	SGD Classe W	1,58%
	SGD Classe W2	1,58%
	SGD Classe W2d	1,58%
	SGD Classe Wd	1,58%
	USD Classe A	1,43%
	USD Classe Ad	1,43%
	USD Classe C	1,08%
	USD Classe Cd	1,08%
	USD Classe I	1,71%
	USD Classe I2	0,93%
	USD Classe I2	0,93%
	USD Classe Id	1,65%
	USD Classe R	2,36%
	USD Classe Rd	2,33%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

TOTAL EXPENSE RATIO (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Credit Fund (segue)	USD Classe W	1,58%
	USD Classe W2	1,58%
	USD Classe W2d	1,58%
	USD Classe Wd	1,58%
	USD Classe XXL	0,58%
	USD Classe Z	0,87%
	USD Classe Zd	0,87%
Algebris Financial Income Fund	AUD Classe Id	1,00%
	AUD Classe R	1,90%
	AUD Classe Rd	1,90%
	CHF Classe B	0,60%
	CHF Classe I	1,00%
	CHF Classe Id	1,00%
	CHF Classe R	1,90%
	CHF Classe Rd	1,90%
	EUR Classe B	0,60%
	EUR Classe Bd	0,60%
	EUR Classe I	1,00%
	EUR Classe Id	1,00%
	EUR Classe R	1,90%
	EUR Classe Rd	1,90%
	GBP Classe Bd	0,60%
	GBP Classe I	1,00%
	GBP Classe Id	1,00%
	GBP Classe R	1,90%
	GBP Classe Rd	1,90%
	HKD Classe I	1,00%
	HKD Classe Id	1,00%
	HKD Classe Rd	1,90%
	JPY Classe I	1,00%
	JPY Classe R	1,90%
	SGD Classe I	1,00%
	SGD Classe Id	1,00%
	SGD Classe R	1,90%
	SGD Classe Rd	1,90%
	USD Classe A	1,75%
	USD Classe I	1,00%
	USD Classe Id	1,00%
	USD Classe R	1,90%
	USD Classe Rd	1,90%
Algebris Financial Equity Fund	CHF Classe B	0,91%
	CHF Classe R	1,91%
	EUR Classe B	0,91%
	EUR Classe Bm	0,91%
	EUR Classe I	0,91%
	EUR Classe R	1,91%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

TOTAL EXPENSE RATIO (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris Financial Equity Fund (segue)	GBP Classe B	0,91%
	GBP Classe I	0,91%
	GBP Classe R	1,91%
	JPY Classe B	0,91%
	SGD Classe R	1,91%
	USD Classe B	0,91%
	USD Classe Bm	0,91%
	USD Classe R	1,91%
Algebris Global Credit Opportunities Fund	CHF Classe B	0,85%
	CHF Classe I	1,17%
	CHF Classe R	1,66%
	EUR Classe B	1,20%
	EUR Classe Bd	1,19%
	EUR Classe I	1,56%
	EUR Classe Id	1,57%
	EUR Classe R	2,06%
	EUR Classe Rd	2,06%
	EUR Classe W	1,90%
	EUR Classe Wd	1,90%
	EUR Classe XXL	1,24%
	GBP Classe B	0,85%
	GBP Classe I	1,92%
	GBP Classe Id	1,98%
	GBP Classe R	2,44%
	JPY Classe I	1,00%
	USD Classe B	1,43%
	USD Classe I	2,00%
	USD Classe Id	1,84%
	USD Classe R	2,41%
	USD Classe Rd	2,63%
	USD Classe XXL	0,82%
Algebris Core Italy Fund	CHF Classe Id	0,92%
	EUR Classe Eb	0,67%
	EUR Classe I	0,92%
	EUR Classe R	1,67%
	EUR Classe Rd	1,67%
	EUR Classe S	2,07%
	JPY Classe I	0,92%
	USD Classe I	0,92%
	USD Classe R	1,67%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

TOTAL EXPENSE RATIO (segue)

Comparto	Classe di Azioni	TER
Algebris IG Financial Credit Fund	CHF Classe B	0,50%
	CHF Classe Bd	0,50%
	CHF Classe I	0,60%
	CHF Classe R	1,10%
	CHF Classe Wd	1,00%
	EUR Classe B	0,50%
	EUR Classe Bd	0,50%
	EUR Classe I	0,60%
	EUR Classe Id	0,60%
	EUR Classe R	1,10%
	EUR Classe Rd	1,10%
	EUR Classe W	1,00%
	EUR Classe Wd	1,00%
	GBP Classe B	0,50%
	GBP Classe Bd	0,50%
	GBP Classe I	0,60%
	GBP Classe Id	0,60%
	GBP Classe R	1,10%
	HKD Classe I	0,60%
	JPY Classe I	0,60%
	SGD Classe B	0,50%
	SGD Classe I	0,60%
	SGD Classe Wd	1,00%
	USD Classe B	0,50%
	USD Classe Bd	0,50%
	USD Classe I	0,60%
	USD Classe Id	0,60%
	USD Classe R	1,10%
	USD Classe Rd	1,10%
	USD Classe W	1,00%
	USD Classe Wd	1,00%
Algebris Global Equity Select Fund	EUR Classe B	0,98%
	EUR Classe I	1,18%
	EUR Classe R	2,28%
	USD Classe B	0,98%
Algebris Strategic Credit Fund	CHF Classe B	0,55%
	EUR Classe B	0,55%
	EUR Classe Bd	0,55%
	EUR Classe R	1,74%
	EUR Classe Rd	1,74%
	USD Classe B	0,55%
	USD Classe Bd	0,55%
	USD Classe R	1,74%
	USD Classe Rd	1,74%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Soft commission

Non vi sono accordi di soft commission che interessano la Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (31 dicembre 2024: zero).

Rischi connessi agli strumenti finanziari

La Società utilizza l'approccio VaR per calcolare l'esposizione globale di Algebris Global Credit Opportunities garantendo l'utilizzo di strumenti finanziari derivati entro i limiti specificati dalla Central Bank. Il calcolo del VaR è su base assoluta ed è monitorato giornalmente per garantire che non superi il 20% del NAV nel corso di un periodo di detenzione di 20 giorni. La base di calcolo del VaR è dettagliata in un Supplemento al Prospetto della Società. Il VaR di portafoglio della Società è calcolato giornalmente dal Gestore degli investimenti ai livelli di confidenza del 99% per un periodo di detenzione di 20 giorni utilizzando l'approccio storico. Il livello di utilizzo più basso, più alto e medio del limite di VaR in base ai livelli di confidenza del 99% calcolato durante l'anno è stato rispettivamente del 1,15%, 3,14% e 2,25% (2024: 2,15%, 3,05% and 2,44%). Il modello VaR è alimentato con dati giornalieri degli indici dei mercati di riferimento dal lancio. La somma mediana della leva nozionale sui derivati utilizzata durante l'anno dalla Società è stata pari al 225,38% (2024: 261,38%).

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 31 dicembre 2025 i Comparti erano impegnati in un tipo di SFT: Total Return Swap.

Algebris Financial Credit Fund

Algebris Financial Credit Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

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 31 Dicembre 2025.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Total Return Swap	585.999	0,02
Totale	585.999	0,02

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 31 dicembre 2025:

Controparte	Swap EUR
BNP Paribas S.A.	585.999
Totale	585.999

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
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno		585.999	REGNO UNITO	Bilaterale

La Società non ha conti di custodia in essere specificamente destinati alla custodia del collaterale ricevuto. Non sono state ricevute garanzie al 31 dicembre 2025.

Custodia

Depositaria	Collaterale in custodia EUR
BNP Paribas S.A.	19.353.426
Totale	19.353.426

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

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Financial Income Fund (segue)

Dati su costi e rendimenti degli swap

La tabella a seguire illustra il costo e il rendimento degli swap ripartito tra Fondo, Gestore degli investimenti e terzi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025. 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	Terze parti EUR
Total Return Swap	(2.536.608)	-	-
Totale	(2.536.608)	-	-

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 31 Dicembre 2025.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Total Return Swap	708.448	0,06
Totale	708.448	0,06

Dati sulla concentrazione

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 31 dicembre 2025:

Controparte	Swap EUR
BNP Paribas S.A.	708.448
Totale	708.448

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
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Oltre un anno		74.446	REGNO UNITO	Bilaterale
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno		634.002	REGNO UNITO	Bilaterale

La Società non ha conti di custodia in essere specificamente destinati alla custodia del collaterale ricevuto. Non sono state ricevute garanzie al 31 dicembre 2025.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Financial Equity Fund (segue)

Custodia

Depositaria

BNP Paribas S.A.

Totale

Collaterale in custodia

EUR

6.164.100

6.164.100

L'incidenza del collaterale sui conti collettivi 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 l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025. 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	(2.860.252)	-	-
Totale	(2.860.252)	-	-

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 31 Dicembre 2025.

Dati globali

	Importo assoluto EUR	% Attivo netto
Total Return Swap	6.383.897	0,22
Totale	6.383.897	0,22

La tabella a seguire riflette le controparti per tutti i Total Return Swap al 31 dicembre 2025:

Controparte	Swap EUR
BNP Paribas S.A.	5.727.259
Morgan Stanley & Co International Plc	129.154
Merrill Lynch International	240.838
Citigroup Global Markets Limited	444.256
Totale	6.383.897

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Global Credit Opportunities 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 compensazione
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Oltre un anno		508.295	REGNO UNITO	Bilaterale
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno		4.795.486	REGNO UNITO	Bilaterale
BNP Paribas S.A.	Total Return Swap	Da uno a tre mesi		423.478	REGNO UNITO	Bilaterale
Morgan Stanley & Co International Plc	Total Return Swap	Oltre un anno		129.154	REGNO UNITO	Bilaterale
Merrill Lynch International	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno		240.838	REGNO UNITO	Bilaterale
Citigroup Global Markets Limited	Total Return Swap	Da tre mesi a un anno		444.256	REGNO UNITO	Bilaterale

La Società non ha conti di custodia in essere specificamente destinati alla custodia del collaterale ricevuto. Non sono state ricevute garanzie al 31 dicembre 2025.

Custodia

Depositaria

**Collaterale in custodia
EUR**

BNP Paribas S.A.	28.866.089
Morgan Stanley & Co International Plc	8.977.686
Citigroup Global Markets Limited	897.000
Totale	38.740.775

L'incidenza del collaterale sui conti collettivi 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 l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025. 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	2.726.071	-	-
Totale	2.726.071	-	-

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

Algebris Core Italy Fund

Algebris Core Italy Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

Algebris IG Financial Credit Fund

Algebris IG Financial Credit Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

Algebris Global Equity Select Fund

Algebris Global Equity Select Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

Algebris Strategic Credit Fund

Algebris Strategic Credit Fund non si è impegnato in alcun tipo di SFT per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

Informazioni supplementari (non assoggettate a revisione contabile)
Commissioni di performance per classe di azioni

Comparto	Classe di Azioni	NAV	Commissioni di performance per classe di azioni	% di commissioni
Algebris Financial Credit Fund	AUD Classe I	AUD 12.473.191	AUD 107.105	0,86%
	AUD Classe R	AUD 11.304.642	AUD 90.377	0,80%
	AUD Classe Rd	AUD 21.006.744	AUD 168.361	0,80%
	CHF Classe I	CHF 47.925.301	CHF 235.197	0,49%
	CHF Classe Id	CHF 8.193.395	CHF 42.235	0,52%
	CHF Classe R	CHF 28.686.658	CHF 124.601	0,43%
	CHF Classe Rd	CHF 26.251.280	CHF 116.736	0,44%
	EUR Classe I	EUR 3.668.440.865	EUR 26.255.900	0,72%
	EUR Classe Id	EUR 723.325.429	EUR 5.292.372	0,73%
	EUR Classe R	EUR 3.805.477.103	EUR 24.646.058	0,65%
	EUR Classe Rd	EUR 1.975.846.429	EUR 13.016.407	0,66%
	GBP Classe I	GBP 33.228.158	GBP 294.458	0,89%
	GBP Classe Id	GBP 48.734.334	GBP 442.992	0,91%
	GBP Classe R	GBP 13.858.944	GBP 115.124	0,83%
	GBP Classe Rd	GBP 25.856.635	GBP 217.985	0,84%
	HKD Classe I	HKD 283.794.306	HKD 2.154.751	0,76%
	HKD Classe Rd	HKD 62.291.682	HKD 414.553	0,67%
	JPY Classe I	JPY 1.289.880.818	JPY 7.001.740	0,54%
	JPY Classe R	JPY 1.253.329.270	JPY 11.086.143	0,88%
	JPY Classe Rd	JPY 2.595.804.789	JPY 12.551.289	0,48%
	SGD Classe I	SGD 83.222.809	SGD 505.186	0,61%
	SGD Classe Id	SGD 46.539.452	SGD 321.126	0,69%
	SGD Classe R	SGD 54.237.663	SGD 334.925	0,62%
	SGD Classe Rd	SGD 166.292.424	SGD 1.041.558	0,63%
	USD Classe I	USD 981.816.944	USD 9.019.391	0,92%
	USD Classe Id	USD 396.697.769	USD 3.878.693	0,98%
	USD Classe R	USD 606.432.634	USD 5.154.215	0,85%
	USD Classe Rd	USD 644.766.837	USD 5.565.004	0,86%
Algebris Global Credit Opportunities Fund	CHF Classe I	CHF 14.780.826	CHF 25.181	0,17%
	CHF Classe R	CHF 13.205.599	CHF 7.694	0,06%
	EUR Classe B	EUR 647.416	EUR 2.380	0,37%
	EUR Classe Bd	EUR 11.703.881	EUR 40.960	0,35%
	EUR Classe I	EUR 699.390.667	EUR 3.488.191	0,50%
	EUR Classe Id	EUR 66.555.901	EUR 331.444	0,50%
	EUR Classe R	EUR 1.447.486.774	EUR 5.818.898	0,40%
	EUR Classe Rd	EUR 426.781.948	EUR 1.743.198	0,41%
	EUR Classe XXL	EUR 67.512.389	EUR 364.425	0,54%
	GBP Classe I	GBP 3.555.756	GBP 28.854	0,81%
	GBP Classe Id	GBP 5.950.629	GBP 46.626	0,78%
	GBP Classe R	GBP 1.096.646	GBP 7.670	0,70%
	USD Classe B	USD 1.417	USD 8	0,57%
	USD Classe I	USD 48.538.692	USD 398.241	0,82%
	USD Classe Id	USD 12.240.721	USD 100.638	0,82%
	USD Classe R	USD 43.801.851	USD 316.619	0,72%
	USD Classe Rd	USD 6.979.375	USD 48.997	0,70%

Informazioni supplementari (non assoggettate a revisione contabile) (segue)

Al 31 dicembre 2025 non vi erano commissioni di performance esigibili per i seguenti Fondi:

Algebris Core Italy Fund

Algebris Financial Equity Fund

Algebris Financial Income Fund

Algebris IG Financial Credit Fund

Algebris Global Equity Select Fund

Algebris Strategic Credit Fund

UCITS V – Informativa sulla Politica per le remunerazioni (non certificata)

Algebris UCITS Funds plc (il “Fondo”) è una 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 comparti ai sensi della normativa comunitaria (Organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011 e successive modifiche. Algebris Investments (Ireland) Limited (il “Gestore”) è la società di gestione esterna degli OICVM del Fondo. Algebris Investments (Ireland) Limited è autorizzata e regolata dalla Banca Centrale d'Irlanda (la “Central Bank”).

In conformità agli obblighi ai sensi della Direttiva 2014/91/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 23 luglio 2014 recante modifica della direttiva 2009/65/CE concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (“OICVM”), per quanto riguarda le funzioni di depositario, le politiche retributive e le sanzioni (la “Direttiva UCITS V”), il Gestore è tenuto ad attuare politiche e prassi in tema di retribuzione per tutte le categorie di personale, ivi compresi l’alta dirigenza, coloro che si assumono i rischi, le funzioni di controllo e qualsiasi dipendente la cui remunerazione totale lo colloca nella medesima fascia salariale dell’alta dirigenza e di coloro che si assumono i rischi, le cui attività professionali incidono significativamente sui profili di rischio del Gestore o del Fondo (il “Personale Identificato”), che siano coerenti con e promuovano una solida ed efficace gestione del rischio e che non incoraggino l’assunzione di rischi in modo incoerente con i profili di rischio, le norme o l’atto costitutivo e lo statuto del Fondo né pregiudichino l’obbligo del Gestore di agire nel migliore interesse dei membri del Fondo.

La politica per le remunerazioni si basa sui requisiti per la remunerazione fissati dalla Direttiva UCITS V e sui Regolamenti di Livello 2 così come applicabili al Gestore. Il Gestore assicura che siano sottoscritti debiti accordi contrattuali con le entità a cui è delegata la gestione degli investimenti per garantire che le regole per la remunerazione di cui nella succitata direttiva non siano contravvenute da tali delegati o che tali delegati siano soggetti a requisiti normativi in materia di remunerazione parimenti efficaci di quelli applicabili ai sensi in base alle ESMA Guidelines on Sound Remuneration Policies ai sensi della Direttiva UCITS ESMA 2016/575 (le “Linee guida ESMA”). Gli accordi contrattuali si riferiscono ai pagamenti in favore del personale identificato dei delegati a titolo di remunerazione per la prestazione di attività di gestione degli investimenti per conto del Gestore.

Ai sensi dei Regolamenti dell’Unione Europea (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) (Modifica) 2016, il Gestore è tenuto a fornire informazioni quantitative sulle remunerazioni (i “Regolamenti di Livello 2”). Si forniscono informazioni sul Personale Identificato impiegato direttamente dal Gestore e sul Personale Identificato che può incidere significativamente sul profilo di rischio del Fondo, compresi i soggetti che, pur non essendo direttamente impiegati dal Gestore svolgono servizi direttamente dal Gestore come indicato dal loro datore di lavoro.

Il Gestore ha identificato le seguenti categorie di personale come Personale Identificato:

1. Membri esecutivi e non esecutivi del consiglio di amministrazione del Gestore (il “Consiglio”);
2. Altri membri dell’alta dirigenza;
3. Coloro che si assumono il rischio - personale in grado di esercitare un’influenza notevole sul Gestore o sul Fondo;
4. Personale responsabile delle funzioni di controllo: Operazioni, Risorse Umane, Compliance, Finanza, ove applicabile;
5. Personale che, in virtù della retribuzione complessiva, rientra nella fascia dell’alta dirigenza e di coloro che si assumono il rischio. Le loro attività professionali hanno un impatto significativo sulla posizione di rischio del Gestore o del Fondo; e
6. Categorie di personale delle società a cui sono state delegate attività di gestione del portafoglio o del rischio, le cui attività professionali hanno un impatto significativo sulla posizione di rischio del Gestore o del Fondo.

UCITS V – Informativa sulla Politica per le remunerazioni (non certificata) (segue)

Tutti i compensi corrisposti al Personale Identificato possono essere suddivisi come segue:

- Retribuzione fissa (pagamenti o benefici senza considerare alcun criterio di performance); e
- Remunerazione variabile (pagamenti o benefici aggiuntivi in funzione della performance o, in alcuni casi, di altri criteri contrattuali) che non si basa sull'andamento del Fondo.

Ulteriori informazioni sulla remunerazione del Gestore:

La remunerazione totale del Gestore (comprese le filiali del Gestore), per l'esercizio, è pari a Euro 26.177.090, suddivisi in Euro 12.482.605 (remunerazione fissa) ed Euro 13.694.485 (remunerazione variabile). I beneficiari dei pagamenti sono stati 106. La remunerazione totale del Gestore, nel corso dell'esercizio, corrisposta al relativo Personale Identificato è pari a Euro 13.127.842, suddivisa in Euro 6.004.163 (remunerazione fissa) ed Euro 7.123.679 (remunerazione variabile). I beneficiari dei pagamenti sono stati 19.

La remunerazione totale del Personale Identificato del Gestore degli investimenti, in qualità di delegato del Gestore, per l'esercizio, è pari a Euro 28.255.471, suddivisi in Euro 5.061.318 (remunerazione fissa) ed Euro 23.194.153 (remunerazione variabile). I beneficiari dei pagamenti sono stati 25.

I membri non esecutivi del Consiglio di Amministrazione del Fondo ricevono un onorario fisso e nessun compenso legato ai risultati per evitare ogni potenziale conflitto di interessi. L'onorario di base di un membro non esecutivo è fissato a un livello in linea con il mercato e che riflette le qualifiche e il contributo richiesto alla luce della strategia commerciale del Fondo, degli obiettivi e dei valori dei membri, nella misura delle responsabilità del Consiglio e del numero di riunioni del consiglio. Con riferimento agli onorari ai membri non esecutivi non sono dovuti contributi previdenziali. Gli Amministratori esecutivi non percepiscono alcun onorario.

In conformità ai Regolamenti di livello 2 e alle linee guida dell'ESMA, il Gestore ha stabilito di non essere un'"impresa significativa", tenuto conto delle sue dimensioni, della natura organizzativa interna, dell'ambito e della complessità delle sue attività. Pertanto, non ha istituito un comitato per le remunerazioni. Tale ruolo viene comunque svolto dall'organo direttivo del Gestore.

Tale politica è stata adottata dall'organo direttivo del Gestore che sarà responsabile (i) della revisione dei principi generali della politica per le remunerazioni su base annuale e (ii) di assicurare che l'implementazione di detta politica sia rivista annualmente. Ogni revisione della politica per le remunerazioni richiede la sua approvazione. Nel corso dell'esercizio non sono state apportate modifiche sostanziali alla suddetta politica.

I dati sulla politica retributiva aggiornata del Gestore, tra cui, ma non solo, una descrizione delle modalità di calcolo di retribuzione e benefici, l'identità delle persone responsabili di retribuzioni e benefici, ivi compresa la composizione dell'eventuale comitato per la remunerazione, sono disponibili sul sito <https://www.algebris.com/> e una copia cartacea è disponibile agli investitori gratuitamente su richiesta.

Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR)